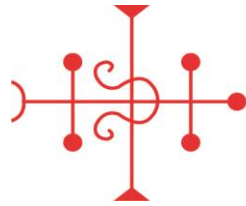


JAARVERSLAG 2024



ExxonMobil OFP

Verslag over de jaarrekeningen per 31 december 2024

Datum van goedkeuring door de RvB: 20 mei 2025

Datum van bekrachtiging door de AV: 18 juni 2025

Instelling voor BedrijfsPensioenvoorziening

EXXONMOBIL OFP

Hermeslaan 2
1831 Machelen

Identificatienummer Belgisch Staatsblad 2240/87

Gerechtelijk arrondissement Brussel


Ondernemingsnummer: 0432.957.916

Ingeschreven bij de FSMA, onder nummer 50.246


IBP toegelaten op 11 januari 1996

Inhoudsopgave

VOORWOORD	4
DEEL A: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – EXXONMOBIL OFP	5
GOVERNANCE.....	5
ALGEMENE ONTWIKKELINGEN 2024	8
BELEGGINGSBELEID.....	9
VERWACHTINGEN 2025	14
TRANSPARANTIEVERSLAG GECONSOLIDEERD	15
ALGEMENE GRONDSLAGEN BALANS.....	20
SPECIFIEKE GRONDSLAGEN	21
ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING.....	22
DEEL B: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN BELGIË	1
ONTWIKKELINGEN 2024	1
TOEZICHTSCOMITÉ.....	1
COMMUNICATIE.....	1
DE PENSIOENREGELINGEN	2
FINANCIËLE INFORMATIE.....	2
BELEGGINGEN.....	3
UITVOERINGSKOSTEN	5
VERWACHTINGEN 2025	6
KERNCIJFERS	7
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN BE	8
BALANS.....	13
RESULTATEN REKENING	17
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING.....	19
DEEL C: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN NEDERLAND	1
ALGEMEEN.....	1
ONTWIKKELINGEN 2024	1
PENSIOENRAAD.....	1
COMMUNICATIE.....	2
DE PENSIOENREGELINGEN	2
FINANCIËLE INFORMATIE.....	3
BELEGGINGEN.....	5
UITVOERINGSKOSTEN	7
VERWACHTINGEN 2025	8
KERNCIJFERS	9
BALANS.....	15
RESULTATENREKENING	19
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING	21
DEEL D: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN FRANKRIJK	1
ALGEMEEN.....	1
ONTWIKKELINGEN 2024	1
FINANCIËLE INFORMATIE.....	2
BELEGGINGEN.....	3
UITVOERINGSKOSTEN	4
VERWACHTINGEN 2025	5
KERNCIJFERS	6
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN FR	7
BALANS.....	12

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A3 van 22

RESULTATEN REKENING	15
POSTEN BUITEN BALANSTELLING	16

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A4 van 22

Voorwoord

De Raad van Bestuur van het ExxonMobil OFP doet hierbij verslag over de activiteiten van het fonds in het boekjaar 2024 en presenteert de jaarrekeningen, afgesloten op 31 december 2024.

De jaarrekeningen worden voorgesteld onder de wettelijke vorm opgelegd door het KB van 5 juni 2007 met betrekking tot de jaarrekeningen van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorzieningen (IBP).

Het verslag over 2024 bestaat uit vier delen:


- Het eerste deel omvat het verslag betreffende zaken die het gehele fonds aangaan inclusief een samengestelde balans- en resultatenrekening;
- Het tweede deel omvat het verslag voor het Belgisch Afzonderlijk Vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Belgisch Afzonderlijk Vermogen. Dit deel wordt toegelicht aan het Toezichtscomité;
- Het derde deel omvat het verslag voor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen. Dit deel is voor verbindend advies voorgelegd aan de Pensioenraad;
- Het vierde deel omvat het verslag voor het Frans Afzonderlijk Vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Frans Afzonderlijk Vermogen. Het Frans Afzonderlijk Vermogen omvat op jaareinde 20% van de pensioenen in uitkering van EMCF, de chemie tak van de Franse Bijdragende Ondernemingen, zoals bepaald door de Franse sociale wetgeving en 60% van de pensioenen in uitkering van ESSO SAF(ESAF) and ESSO Raffinage SAS(ERSAS).

De drie Afzonderlijke Vermogens voldoen op jaareinde 2024 aan de vereiste 100% dekkingsgraad. De Raad van Bestuur heeft ook in 2024 extra checks uitgevoerd waarbij zeker is gesteld dat aan alle sanctiemaatregelen - als gevolg van het conflict in de Oekraïne - wordt voldaan, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen.

De Raad van Bestuur,

R. Esbach – Voorzitter

N. Westra – Bestuurder

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A5 van 22

Deel A: Verslag Raad van Bestuur – ExxonMobil OFP

Governance

Het ExxonMobil OFP kent per 31 december 2024 de volgende governance structuur:

Bijdragende Ondernemingen: leden per 31-12-2024

EXXONMOBIL PETROLEUM & CHEMICAL BV
 ESSO NEDERLAND B.V.
 EXXONMOBIL CHEMICAL HOLLAND B.V.
 ESSO S.A.F.
 ESSO RAFFINAGE S.A.S.
 EXXONMOBIL CHEMICAL FRANCE S.A.S.

Algemene Vergadering: vaste vertegenwoordigers per 31-12-2024


S. Claeys	EXXONMOBIL PETROLEUM & CHEMICAL BV
M. Spieksma	ESSO NEDERLAND B.V.
C. den Heijer	EXXONMOBIL CHEMICAL HOLLAND B.V.
J.C. Marcelin	ESSO S.A.F. en ESSO RAFFINAGE S.A.S.
A.L. Soilleux	EXXONMOBIL CHEMICAL FRANCE S.A.S.

De Algemene Vergadering bestaat uit vaste vertegenwoordigers van alle Bijdragende Ondernemingen. De vaste vertegenwoordiger dient in dienst van één van de Bijdragende Ondernemingen te zijn binnen het Afzonderlijk Vermogen waar de betreffende Bijdragende Onderneming deel vanuit maakt die hij vertegenwoordigt en een actieve aangeslotene te zijn bij een pensioenregeling die door het ExxonMobil OFP wordt beheerd en uitgevoerd. De Algemene Vergadering heeft twee keer beraadslaagd.

Raad van Bestuur: bestuurders per 31-12-2024

A. Roeland, Voorzitter
 A. Cuypers
 J. Alen
 N. Westra

De Raad van Bestuur bestaat uit minimaal drie en maximaal vijf bestuurders. De bestuurders dienen in dienst te zijn van één van de Bijdragende Ondernemingen en actieve aangeslotenen te zijn bij een pensioenregeling die door het ExxonMobil OFP wordt beheerd en uitgevoerd. De leden worden benoemd door de Algemene Vergadering. De Raad van Bestuur heeft in 2024 zeven keer beraadslaagd. De heer Roeland is met ingang van 1 April 2025 terug getreden als bestuurder van het ExxonMobil OFP en is vervangen door de heer Esbach per dezelfde datum.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A6 van 22

Beleggingscommissie: leden per 31-12-2024

M. Spieksma, Voorzitter
K. Keijman, Secretaris
A. Roeland
J.C. Marcelin
L. de Rijke
R. Esbach

De Beleggingscommissie is een adviescommissie die bestaat uit ten minste drie leden welke worden benoemd door de Raad van Bestuur. De commissie wordt ondersteund door een Secretaris, voorgedragen door de Bijdragende Ondernemingen en benoemd door de Raad van Bestuur.

In 2024 hebben H. Cottrell en S. Benmeridja de beleggingscommissie verlaten.

Dagelijks Bestuur: leden per 31-12-2024

N. Westra, Voorzitter
K. Keijman
D. Smits

Het Dagelijks Bestuur is een operationeel orgaan dat bestaat uit één tot vier leden die worden benoemd door de Raad van Bestuur.

Erkende Commissaris

PwC bedrijfsrevisoren, BV
vertegenwoordigd door Kurt Cappoen

Risk Manager

Mercer B.V. Nederland
vertegenwoordigd door Jeroen Terheggen

Data Privacy Officer

Esso Nederland B.V.
vertegenwoordigd door Bianca Maibaum

Interne Auditor

KPMG
vertegenwoordigd door Koen De Loose

Compliance Officer


CMS DeBacker
vertegenwoordigd door Elke Duden

Aangewezen actuaris

Mercer B.V.B.A.
vertegenwoordigd door Franky Stevens

Adviserend actuaris

Mercer B.V.B.A. (België en Frankrijk)
Mercer B.V. (Nederland)
Vertegenwoordigd door Dirk Kemkers en Tineke Haven

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A7 van 22

Vermogensbeheerders

Gedurende het verslagjaar waren de vermogensbeheerders van het fonds:

Naam

BlackRock Institutional Trust Company N.A.
ExxonMobil Investment Management, Inc.
ExxonMobil Investment Management, Inc.
BlackRock Investment Management (UK) Limited
Horsley Bridge Partners

Mandaat

Aandelen World ex US LC
Aandelen USA LC
Euro Overheidsobligaties
Euro Bedrijfsobligaties
Venture Capital

Custodian


Gedurende het verslagjaar waren Northern Trust en JP Morgan de custodians van de vermogensbeheerders.

Pensioen administrateurs

Nederland : Achmea Pensioenservices N.V.
België : EMFEA Consulting BVBA
Frankrijk : IGRS Esso

Accountant

BDO Accountants Burg. CVBA

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A8 van 22

In het kader van de elf principes van deugdelijk bestuur hebben het Dagelijks Bestuur, de aangewezen actuaire, de beleggingscommissie, de interne auditor, de compliance officer en de erkend commissaris in hun effectieve rol, de Raad van Bestuur bijgestaan. De scope van deze organen omvat zowel het Belgisch, Nederlands als het Frans Afzonderlijk Vermogen. In hun verslag zal telkens duidelijk aangegeven worden wat het generieke deel betreft en welke opmerkingen betrekking hebben op het Afzonderlijk Vermogen.

De communicatie tussen de verschillende externe partijen werd gecoördineerd door het Dagelijks Bestuur.

Algemene ontwikkelingen 2024

Het jaar 2024 was opnieuw een bewogen jaar. De verkiezing van Donald J. Trump als 47^e president van de Verenigde Staten en de uitslagen van verkiezingen in verschillende Europese landen hebben het politieke landschap aanzienlijk veranderd. Ook de conflicten in Oekraïne en Gaza duren onverminderd voort. Ondanks deze onrust presteerden de financiële markten goed. Centrale banken in de Verenigde Staten en Europa zagen ruimte om de rente te verlagen met als doel de economische groei te stimuleren. Door de rente verlagingen is de inflatie richting het einde van 2024 weer opgelopen.

Amerikaanse aandelen behaalden in 2024 een uitzonderlijk hoog rendement. De zogenoemde “Magnificent 7” bedrijven presteerden bijzonder sterk door de hoge verwachtingen rondom Artificial Intelligence. Ook de algehele economische groei in de Verenigde Staten en de renteverlagingen door de FED, droegen bij aan het goede resultaat. Europese aandelen en opkomende markten aandelen behaalden ook een positief rendement. Wel zijn er zorgen over de kwakkelende Europese economie, de aanhoudende inflatie en het effect van politieke veranderingen. Obligatiemarkten kenden een volatiel jaar. Korte termijn obligaties namen in waarde toe door de renteverlagingen van centrale banken. Lange termijn obligaties daalden in waarde door een stijging van de lange termijn rente. Op monetair vlak werd de dollar sterker ten opzichte van de euro en andere valuta, dit heeft een positief wisselkoers effect op de door ExxonMobil OFP (EM OFP) aangehouden USD aandelenportefeuille.

De sanctie maatregelen tegen Rusland en haar inwoners als gevolg van de inval in de Oekraïne, zijn van kracht gebleven. Beleggingen in Russische fondsen zijn aan beperkingen onderworpen en het EM OFP heeft de benodigde stappen gezet om in lijn te zijn en te blijven met deze maatregelen.

Wijzigingen Bijdragende Ondernemingen

De onderstaande ondernemingen zijn niet langer een Bijdragende Onderneming:

- EXXONMOBIL CHEMICAL EUROPE LLC.

Deze onderneming is per 1 december 2024 wettelijk gefuseerd met EXXONMOBIL PETROLEUM & CHEMICAL BV, waarbij laatstgenoemde vennootschap de bezittingen en verplichtingen van ExxonMobil Chemical Europe LLC. heeft overgenomen.

- EXXONMOBIL FINANCIAL SERVICES B.V.

Deze onderneming is per 1 juli 2024 uitgetreden met het oog op een voorgenomen liquidatie.


Zowel de bezittingen als verplichtingen zijn overgenomen door ESSO NEDERLAND B.V.

De benodigde meldingen en administratieve aanpassingen zijn hiervoor uitgevoerd, evenals de benodigde aanpassingen in de fondsdocumenten.

Wijzigingen Raad van Bestuur EM OFP

Per 1 januari 2024 is de heer N. Nowé opgevolgd door mevrouw A. Cuypers.

Per 1 april 2025 heeft dhr R. Esbach het voorzitterschap van dhr A. Roeland overgenomen en is de heer Roeland afgetreden als bestuurder van het EM OFP.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A9 van 22

Wetgeving

Wet toekomst pensioenen Nederland

Op 1 juli 2023 is de wet toekomst pensioenen aangenomen in Nederland. De uiterste implementatie datum is 1 januari 2028. De wet stelt dat pensioenrechten enkel nog in een type Defined Contribution (D.C.) plan kunnen worden opgebouwd. Daarnaast is het de verwachting dat reeds opgebouwde rechten in een Defined Benefit (D.B.) plan worden omgezet naar het nieuwe D.C. plan, tenzij de sociale partners anders beslissen. Voor fondsen die niet in Nederland gevestigd zijn is dit laatste niet van toepassing. Het artikel met betrekking tot de collectieve omzetting van reeds opgebouwde rechten ("invaren"), valt immers niet onder de sociaal- en arbeidswetgeving.

De nieuwe pensioenregeling is een belangrijk aandachtspunt voor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen. De lokale werkgroep met leden vanuit de Ondernemingsraad, Pensioenraad en Bijdragende Ondernemingen hebben voor de sociale partners een advies opgesteld met betrekking tot een nieuwe D.C. pensioenregeling.

Transparantiewet België

Deze wet is in februari 2023 gepubliceerd. De wet zal op een gefaseerde manier in werking treden: de algemene bepalingen gaan in vanaf 1 januari 2023; een aantal andere bepalingen zal pas op een uitgestelde datum in voege treden, te weten:

- Het uitbetalingsproces in 2025;
- Het pensioenoverzicht en aansluitingsdocument in 2026;
- Nieuwe bepalingen voor het transparantieverslag in 2027.

In 2024 is het pensioenreglement België, inclusief bijbehorende werkprocessen, aangepast om in lijn te zijn met de vereisten die vanaf 1 januari 2025 van toepassing zijn.

Digital Operation Resilience Act (DORA)

DORA is van toepassing op alle Europese financiële instellingen en heeft tot doel de instellingen weerbaarder te maken bij ernstige operationele verstoringen zoals cyberaanvallen. In de aanloop naar de inwerkingtreding in 2025 worden pensioenfondsen gevraagd zich voor te bereiden op de nieuwe verplichtingen met betrekking tot ICT-risicobeheer, -incidentrapportering, weerbaarheids testing en het uitbestedingsrisico. De uitwerking in de vorm van Regulatory Technical Standards is in 2024 verder vorm gegeven. De Raad van Bestuur heeft support ingeschakeld van de IT afdeling van ExxonMobil om haar bij te staan om aan de vereisten van deze complexe wetgeving te voldoen.


In 2024 is er gestart met de benodigde aanpassingen in de contracten met (kritische) ICT dienstverleners. Daarnaast is er gestart met het opstellen van het informatie register en de aanpassing van het incidenten register voor (ernstige) ICT incidenten.

Beleggingsbeleid

Uitgangspunten strategisch beleggingsbeleid

De beleggingsmix voor de Afzonderlijke Vermogens binnen het EM OFP is prudent ingericht en beperkt het risico op tekorten. Indien er zich tekorten voordoen, dan zullen de Bijdragende Ondernemingen op korte termijn dienen bij te financieren om niet in de procedure van een wettelijk herstelplan te komen. De mogelijke keerzijde van het gereduceerde risico op tekorten is een lagere verwachte opbrengst van de investeringen. Hierdoor is de jaarlijkse bijdrage van de werkgever hoger. De beleggingsmix in het SIP heeft een directe uitwerking op de parameters die deel uitmaken van het Financieringsplan.

Kenmerk van het beleggingsbeleid is het principe van "mean reversal". Het voornaamste uitgangspunt hierbij is dat prijzen en rendementen over de tijd bewegen rond het (voortschrijdend) gemiddelde. Om dit te bereiken wordt de verdeling van de portefeuille over de verschillende beleggingscategorieën periodiek teruggebracht naar de door de Raad van Bestuur vastgestelde gewenste verdeling. Tevens worden op dat moment de gewenste verhoudingen

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A10 van 22

hersteld binnen de diverse beleggingscategorieën. Herbalancerings vinden plaats door middel van aan- en verkopen van beleggingen. De herbalancering van de portefeuille vindt in principe vier maal per jaar plaats.

Voor de vaststelling van de waarde van de diverse vermogenscomponenten wordt gebruik gemaakt van de definities in de jaarrekening. Bij iedere herbalancering wordt eerst het vermogen dat wordt belegd in vastrentende waarden op het beoogde percentage gebracht. Liquiditeiten worden op een zo laag mogelijk niveau gehouden, rekening houdend met de korte termijn cash behoeften. Het restant wordt belegd in aandelen.

Het aandelen beleggingsbeleid is gebaseerd op het passief volgen van indices, met een zo breed mogelijke spreiding, wat zorgt voor een lager risico en lage kosten (gereduceerde management fees). Afgezien van de periodieke herbalancering wordt een “buy & hold” strategie gevoerd wat eveneens leidt tot minder transacties en dus beperktere kosten.

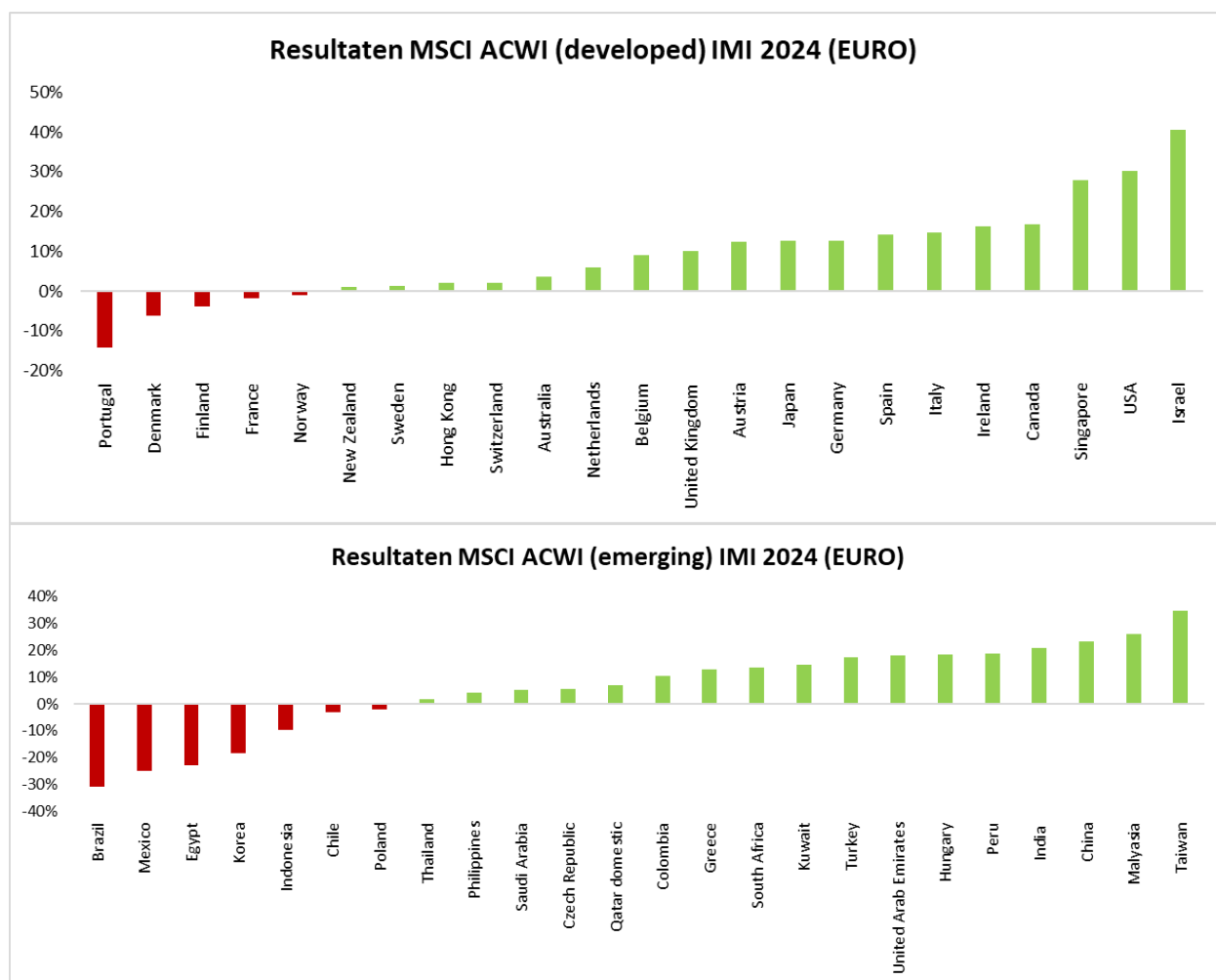
Valutarisico's worden niet afgedekt, tenzij de Raad van Bestuur daar in specifieke gevallen anders over zou beslissen. Doordat alle vastrentende waarden in euro gedomineerd zijn en in de wereldwijde aandelenportefeuille ook een deel in eurolanden wordt belegd, is de verwachting van de Raad van Bestuur dat het valutarisico beheersbaar zal zijn.

Overzicht van de verschillende beleggingscategorieën

Aandelenportefeuille

Amerikaanse aandelen behaalden in 2024 een uitzonderlijk hoog rendement. De zogenoemde “Magnificent 7” bedrijven presteerden bijzonder sterk door de hoge verwachtingen rondom Artificial Intelligence. Ook de algehele economische groei in de Verenigde Staten en de renteverlagingen door de FED, droegen bij aan het goede resultaat. Europese aandelen en opkomende markten aandelen behaalden ook een positief rendement. Wel zijn er zorgen over de kwakkelende Europese economie, de aanhoudende inflatie en het effect van politieke veranderingen. Op monetair vlak werd de dollar sterker ten opzichte van de euro en andere valuta, dit heeft een positief wisselkoers effect heeft op de door EM OFP aangehouden USD aandelenportefeuille.


De EM OFP aandelenportefeuilles kent een “capital weighted” verdeling over de landen uit de MSCI index (ontwikkelde markten, opkomende markten en de large/mid/small caps). De aandelenportefeuille (exclusief private equity) behaalde een rendement van 24.4%. Dit is 0,3% hoger dan de benchmark (i.e. MSCI world index). In onderstaande grafieken zijn de diverse prestaties over 2024 van de ontwikkelde en opkomende markten weergegeven waarin door het fonds werd belegd. Naar aanleiding van de sancties tegen Rusland, behoort Rusland niet meer tot de categorie van opkomende markten. Hierdoor maakt Rusland geen deel meer uit van de MSCI world index. Om de prestatie versus de MSCI benchmark accuraat op te volgen, worden de Russische aandelen in een aparte portefeuille aangehouden, in afwachting van verkoop of afschrijving. De waarde van de Russische aandelen is minimaal, op jaareinde bedroeg de waarde 722 euro.



Obligatieportefeuille

Obligatiemarkten kenden een hoge volatiliteit in 2024. Geopolitieke ontwikkelingen, veranderingen in monetair beleid van centrale banken en een schommelende inflatie, droegen allemaal bij aan deze volatiliteit. Door de daling van de korte-termijn rente steeg de waarde van de korte duratie bedrijfsobligaties portefeuille met 4.0%. De waarde van de overheidsobligaties portefeuille daalde met 4.0% als gevolg van de stijging van de lange-termijn rente.

De obligatieportefeuilles van de Afzonderlijke Vermogens binnen het EM OFP bestaan uit een mix van overheids- en bedrijfsobligaties die gezamenlijk de looptijd van de verplichtingen spiegelen en zodoende een natuurlijke rente hedge vormen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A12 van 22

Derivaten en Securities Lending

Vermogensbeheerders mogen onder strikte voorwaarden derivaten gebruiken als dit voor het efficiënt beheer nodig is voor tijdelijke overbrugging van onderliggende indexaanpassingen.

De portefeuille kan ook deels beleend worden ('securities lending'). Bij securities lending wordt een deel van de beleggingsportefolio uitgeleend aan derden. In ruil voor de geleende stukken geeft de lenende partij andere waardepapieren ter onderpand met een minimale waarde van 102% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De vermogensbeheerders hebben de vrijheid om meer onderpand te vragen afhankelijk van de kwaliteit van het onderpand. Op (intra) dagelijkse basis vindt een waardetoetsing plaats van de uitgeleende stukken en wordt een eventueel tekort aangevuld. In het geval dat de lenende partij de geleende stukken en bijbehorende vergoeding niet terug kan geven, kan het onderpand worden verkocht en de origineel uitgeleende stukken terug worden aangekocht. Het risico van securities lending wordt verder verkleind door een garantie van de vermogensbeheerders.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Maatschappelijk Verantwoord beleggen behoudt de aandacht. Ook de vereisten van de IORP II wetgeving passen in dit beeld. Het terrein van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen is zowel groot als divers.

Het EM OFP belegt voornamelijk in verhandelbare effecten, d.w.z. deelnemingen in euro staatsobligaties en in indexfondsen die wereldwijd bestaan uit grote en middelgrote ondernemingen. Omdat indexstrategieën niet afhankelijk zijn van actieve aandelselectie, hebben indexportefeuillebeheerders niet de discretionaire bevoegdheid om effecten van een bedrijf toe te voegen of te verwijderen van of naar hun portefeuille, zolang dat bedrijf in de desbetreffende index blijft. Het EM OFP gaat ervan uit dat door de toelating van een bedrijf tot een specifieke land gecontroleerde beursindex, de onderneming zal opereren binnen het wettelijke kader van het specifieke land.

Het EM OFP is van mening dat bedrijven met goede corporate governance-praktijken, waaronder de wijze waarop ze de milieu- en sociale aspecten van hun activiteiten beheren, risico's op de lange termijn beter beperken en betere risico-gecorrigeerde rendementen bieden. Het EM OFP is er ook van overtuigd dat de markt dezelfde beschikbare informatie en dezelfde houding ten opzichte van ESG heeft. Koersontwikkelingen van bedrijven die worden beloond voor hun milieu-, sociale en governanceprestaties, worden gereflecteerd in de index die het EM OFP passief volgt.

Tegen die achtergrond is betrokkenheid bij bedrijven, waaronder proxy voting, het mechanisme dat gebruikt wordt om materiële duurzaamheidsgerelateerde inzichten te integreren en te verbeteren. Hiermee denkt het EM OFP het risico gecorrigeerde rendement op lange termijn te zullen verbeteren.

Het EM OFP evalueert het ESG beleid op regelmatige basis. De vraag hierbij is of een meer actief beleid, rekening houdend met maatschappelijke waarden, sociaal beleid en milieu overwegingen, gerechtvaardigd is vanuit de doelstellingen van het fonds zoals geformuleerd in de missie en visie. Ook in 2024 is de Raad van Bestuur van mening dat het huidige beleid, het passief investeren in indices die zichzelf corrigeren met de marktontwikkelingen, tegen de laagst mogelijke beleggingskosten, passend blijft voor het EM OFP.

Het EM OFP blijft actief de ontwikkelingen in Maatschappelijk Verantwoord Beleggen volgen.

EU-richtlijn inzake aandeelhoudersrechten

De EU-richtlijn inzake aandeelhoudersrechten heeft tot doel ervoor te zorgen dat alle beleggers worden gestimuleerd om zich uit te spreken over de duurzaamheid van bedrijven waarin zij investeren om een duurzamere EU-economie op lange termijn te bewerkstelligen. De richtlijn stelt regels vast ter bevordering van de uitoefening van aandeelhoudersrechten op algemene vergaderingen van ondernemingen met statutaire zetel in de EU en waarvan aandelen tot de handel op een gereglementeerde markt in de EU zijn toegelaten.

De overgrote meerderheid van alle aandelen van het EM OFP wordt belegd in indexfondsen. De fondsen waarin het EM OFP belegt, geven deelnemers aan het indexfonds geen directe stemrechten tot de vennootschappen waarin het indexfonds belegt, zodat de deelnemers vertrouwen op de vermogensbeheerders om hun belangen te behartigen bij het stemmen. In de periodieke meetings met de vermogensbeheerders wordt ingegaan op aspecten die het EM OFP belangrijk vindt.

Het EM OFP is een deelnemer in de volgende fondsen, samen met andere investeerders:

Asset Manager	Fund Name	Fund Description
BlackRock	Global Broad Cap (ex-US) Large Cap Equity Index	All Country Weighted Index ex. US Large Cap
ExxonMobil Investment Management (EMIM)	ExxonMobil Investment Fund (EIF)	S&P 500 Index fund
Horsley Bridge Partners	Various	Private Equity fund of funds

BlackRock geeft op haar website gedetailleerde uitleg over hun benadering van het rentmeesterschap van hun beleggingen:

<https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#our-responsibility>


Jaarlijks publiceert BlackRock een gedetailleerd overzicht over hun stemgedrag. Het 2024 rapport is beschikbaar op de website van Blackrock: BlackRock Investment Stewardship Annual Report 2024

Het EM OFP is van mening dat de informatie op deze website, samen met haar betrokkenheid bij het management van BlackRock, aangeeft dat BlackRock handelt in het beste financiële belang van de deelnemers aan het fonds, voor de fondsen waarin het EM OFP belegt.

EMIM heeft de opdracht om het ExxonMobil Investment Fund te beheren. In overeenstemming met de passieve waardemaximaliserende mandaten, heeft EMIM richtlijnen ontwikkeld voor proxy stemmen waarvan zij meent dat deze bijdragen om de fondswaarde te maximaliseren. EMIM heeft deze filosofie geïmplementeerd door de uitvoering van het stemrecht aan Institutional Shareholder Services (ISS) uit te besteden. ISS beslist niet hoe de volmachten moeten worden gestemd, maar wordt gecontracteerd om stemmen in te dienen op basis van de richtlijnen van EMIM. Proxy voorstellen die binnen die richtlijnen vallen, worden direct door ISS gestemd. Voor proxy voorstellen die buiten de richtlijnen vallen, wordt door ISS een voorstel ontwikkeld en voorgelegd aan EMIM. EMIM bepaalt het definitieve stembesluit.

EMIM 2024 proxy stemoverzicht:

- 6958 totaal aantal proxy stemmen;
- In 388 gevallen heeft EMIM het voorstel van ISS niet gevolgd, maar gestemd in lijn met het management voorstel van het betreffende bedrijf;
- In 77 gevallen heeft EMIM tegen het management voorstel gestemd waarvan 73 niet in overeenstemming met het voorstel van ISS.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A14 van 22

Horsley Bridge Partners (HBP) is een private equity vermogensbeheerder en opereert op basis van fondsen. Private equity-investeringen omvatten durfkapitaalpartnerschappen die investeren in bedrijven die in een vroeg stadium van ontwikkeling zijn, partnerschappen die investeren in groeiende bedrijven en buy-out partnerschappen die investeren in volwassen bedrijven. Als onderdeel van het jaarlijkse nalevingsproces vult HBP een controlevragenlijst in waarin het stelt dat het richtlijnen voor volmachtstemmingen heeft en HBP handelt in het beste economische belang van haar klanten.

Verwachtingen 2025

2025 kende een bewogen start. Politieke verschuivingen en veranderende geo-politieke verhoudingen brengen veel onzekerheid met zich mee. Aandelenkoersen daalden scherp na een goed begin van het jaar. Het lange termijn effect op de economie en de financiële markten is moeilijk te voorspellen. De verwachtingen voor de Europese economie zijn gematigd, gezien de uitdagingen waar Europa voor staat. De inflatie in Europa lag in de eerste maanden van 2025 boven de twee procent. Met name in Nederland en België loopt de inflatie op. De politiek en centrale banken zullen keuzes moeten maken in 2025 welke allen een invloed hebben op de maatschappij, economie en financiële markten.

De EU heeft opnieuw diverse bijkomende sanctiemaatregelen uitgevaardigd tegen Russische bedrijven en personen. De Raad van Bestuur blijft alert om zeker te stellen dat aan alle sanctiemaatregelen voldaan wordt, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar.

Transparantieverslag geconsolideerd

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2024

ACTIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0,00	0,00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	3.365.355.845,73	3.205.763.220,25
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	3.365.355.845,73	3.205.763.220,25
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321		
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322		
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	3.365.355.845,73	3.205.763.220,25
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0,00	0,00
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	739.993,93	667.739,62
A. Te ontvangen bedragen	411	0,00	0,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0,00	0,00
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112		
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113		
B. Op bijdragende ondernemingen	412	0,00	0,00
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123		
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	739.993,93	667.739,62
VI. Liquide middelen	51	98.281.171,55	168.913.706,56
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0,00	0,00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0,00	0,00
TOTAAL	21/51	3.464.377.011,21	3.375.344.666,43

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2024

PASSIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Eigen vermogen	11	298.898.454,54	240.561.439,85
A. Sociaal fonds	111	265.877.293,54	208.237.245,85
B. Solvabiliteitsmarge	112	33.021.161,00	32.324.194,00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	3.135.021.261,00	3.080.061.185,00
A. Pensionering en overlijden	121	3.122.467.033,00	3.066.466.613,00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	12.554.228,00	13.594.572,00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	29.559.192,85	54.025.103,51
A. Technische schulden	421	25.798.267,53	50.791.257,20
B. Fiscale schulden	422	2.770.956,23	2.462.805,37
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	989.969,09	771.040,94
V. Overlopende rekeningen	433/434	898.102,82	696.938,07
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	898.102,82	696.938,07
TOTAAL	11/43	3.464.377.011,21	3.375.344.666,43


Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2024

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0,00
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Beleggingsvastgoed (+)(-)	003	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0,00
A. Gekochte optiecontracten en warrants	011	
B. Verkochte optiecontracten en warrants	012	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0,00
A. Gekochte termijncontracten	021	
B. Verkochte termijncontracten	022	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0,00
A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten	041	
B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten	042	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	



Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2024

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-155.309.436,69	-181.226.024,72
A. Bijdragen (+)	710	79.200.000,00	339.200.000,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	79.200.000,00	339.200.000,00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711	1.209.330,66	0,00
C. Uitkeringen (-)	610	146.434.374,38	117.913.459,96
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1.099.930,00	1.099.215,00
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	1.278.468,56	797.683,61
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1.374.541,35	1.260.824,56
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	96.072,79	463.140,95
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-54.960.076,00	-346.355.334,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-56.000.420,00	-348.268.346,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	3.122.467.033,00	3.066.466.613,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	3.066.466.613,00	2.718.198.267,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	1.040.344,00	1.913.012,00
1. Einde boekjaar (-)	6172	12.554.228,00	13.594.572,00
2. Begin boekjaar (+)	7172	13.594.572,00	15.507.584,00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	2.499.098,00	2.507.272,77
N. Overige technische kosten (-)	619	37.001.953,53	58.362.972,14
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	217.981.135,36	265.335.918,15
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	1.706.247,32	1.644.169,76
C. Beleggingskosten (-)	622	1.655.071,39	1.193.086,84
D. Kosten van schulden (-)	623		
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	127.498,30	177.666,76
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	216.593.911,77	262.495.111,71
1. Meerwaarden (+)	725	362.532.287,32	332.733.036,09
2. Minderwaarden (-)	625	145.938.375,55	70.237.924,38
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	1.208.549,36	2.212.056,76
H. Overige financiële kosten (-)	626	0,00	0,00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-3.734.683,98	-3.309.362,33
A. Goederen en diensten (-)	631	3.734.216,46	3.308.756,05
B. Afschrijvingen -(+)(+)	632/732		
C. Overige -(+)(+)	633/733	-467,52	-606,28
IV. Waardeverminderingen -(+)(+)	64/74	0,00	0,00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten -(+)(+)	65/75	0,00	0,00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	-600.000,00	-125,00
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0,00	0,00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	600.000,00	125,00
VII. Belastingen op het resultaat -(+)(+)	67/77	0,00	0,00
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	-58.337.014,69	-80.800.406,10
A. Winst (-)	68	58.337.014,69	80.800.406,10
B. Verlies (+)	78		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A19 van 22

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2024

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	58.337.014,69	80.800.406,10
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	58.337.014,69	80.800.406,10
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0,00	0,00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	-696.967,00	-411.815,00
1. Toewijzing (-)	693	696.967,00	889.713,00
2. Onttrekking (+)	793	0,00	477.898,00
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	-57.640.047,69	-80.388.591,10
1. Toewijzing (-)	695	69.612.091,35	80.388.591,10
2. Onttrekking (+)	795	11.972.043,66	0,00
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796	0,00	0,00
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

(27) Wordt hier bedoeld het bedrag van de gewaarborgde vorderingen uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » dat bij beslissing van de algemene vergadering wordt geannuleerd en dat niet overgedragen wordt uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 3. Andere vorderingen ».


(28) Worden hier bedoeld, de bedragen die bij beslissing van de algemene vergadering toegewezen worden aan de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » met effect op de afsluitingsdatum van het boekjaar. Deze toewijzing mag niet tot gevolg hebben dat het totale bedrag van de gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen groter wordt dan de solvabiliteitsmarge op het einde van het boekjaar, zoals deze resulteert uit de gedetailleerde berekening in document nr. 2 van de toelichting.

(29) De wijziging van deze post hangt niet af van een beslissing van de algemene vergadering maar van de toepassing van de wet en het uitvoeringsbesluit. Wordt ondergebracht in de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 1. Toewijzing (-) » of de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 2. Onttrekking (+) » het resultaat dat bekomen wordt door de solvabiliteitsmarge in het begin van het boekjaar af te trekken van de solvabiliteitsmarge op het eind van het boekjaar, naar gelang het resultaat negatief of positief is. De berekening van de bedragen van de marge wordt gedetailleerd in document nr. 2 van de toelichting.

(30) Worden hier bedoeld de winstdeelnames die verplicht zijn door de van toepassing zijnde sociale wetgeving. Bij voorbeeld, voor Belgische activiteiten, zijn bedoeld de winstdeelnames die aan de rentegenieters moeten worden toegestaan die gekozen hebben voor de omzetting van hun kapitaal in rente conform artikel 19 van het koninklijk besluit van 14 november 2003 tot uitvoering van de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid en artikel 3 van het koninklijk besluit van 15 december 2003 houdende uitvoering van de artikelen 44, § 2, en 50, § 1, van de programmawet (I) van 24 december 2002, in verband met de bijdrage voor het aanvullend pensioen van zelfstandigen en de omzetting van het kapitaal in rente.

(31) Dit bedrag moet gelijk zijn aan het bedrag van de rubriek « VI. Over te dragen winst ».

De toelichting op de individuele posten van de balans- en resultatenrekening staat beschreven bij de Afzonderlijke Vermogens van België, Nederland en Frankrijk.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A20 van 22

Algemene grondslagen balans

Opname van een actiefbestanddeel of een schuld

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer men zeker is dat de toekomstige economische voordelen naar het fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een schuld wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "nog af te wikkelen transacties of wachtrekeningen". Deze post kan zowel een actief als een passief zijn.

Verantwoording van kosten en opbrengsten

Opbrengsten worden in de resultatenrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Kosten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Saldering van een actiefbestanddeel of/en schuld


Een financieel actief en een financiële schuld worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende kosten of opbrengsten van intresten, worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Er wordt onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief transactiekosten, provisies, valutakoersverschillen e.d., worden als gerealiseerde of niet gerealiseerde meer-of minderwaarde in de resultatenrekening opgenomen.

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële/marktwaarde. Kosten of opbrengsten die voortvloeien uit transacties in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum. Alle valutakoersverschillen zijn verwerkt in de resultatenrekening.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A21 van 22

Specifieke grondslagen

Algemeen

De beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, slechts indien de reële waarde van een belegging niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs. Overlopende activa en passiva worden tevens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De liquiditeiten vermogensbeheer worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Het verschil tussen reële waarde en nominale waarde is bij deze activa en passiva in het algemeen gering.

Participaties in beleggingspools en -instellingen die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor die onderliggende beleggingen (look-through benadering). Bij gemengde beleggingsfondsen wordt aangesloten bij de hoofdcategorie, bepaald op basis van reële waarde.

Vorderingen en schulden uit beleggingen welke samenhangen met een specifieke beleggingscategorie worden onder beleggingsdebiteuren dan wel -crediteuren opgenomen in de betreffende beleggingscategorie.

Reële waarde

De beleggingen van het fonds worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum. Tegelijkertijd wordt er ook gekeken naar de gerealiseerde en ongerealiseerde waarde op de balans. Voor de meerderheid van de financiële instrumenten van het fonds kan gebruik worden gemaakt van genoteerde marktprijzen. Bepaalde instrumenten, zoals participaties in beleggingsfondsen worden gewaardeerd door gebruik te maken van de intrinsieke waarde. Het is gebruikelijk en mogelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen. Slechts indien de reële waarde van een belegging niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs.

Voor financiële instrumenten zoals beleggingsvorderingen en -schulden geldt dat de boekwaarde de reële waarde benadert als gevolg van het korte termijn karakter van de vorderingen en schulden. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de reële waarde.

Aandelen

Aandelen, waaronder tevens converteerbare obligaties zijn begrepen, worden gewaardeerd tegen reële waarde. Voor beursgenoteerde aandelen is dit de beurswaarde. Voor niet beursgenoteerde participaties in aandelenfondsen is dit de intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

Vastrentende waarden

Beursgenoteerde vastrentende waarden en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers, verhoogd met de lopende intrest.


Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd op basis van intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa worden bij de eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na de eerste verwerking worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

Liquide middelen

Hieronder kunt u de banktegoeden terugvinden die vrijwel onmiddellijk opeisbaar zijn. Het EM OFP houdt geen deposito's aan bij de Bijdragende Ondernemingen. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Zij worden onderscheiden van tegoeden in verband met beleggingstransacties. Liquide middelen uit hoofde van beleggingstransacties worden gepresenteerd onder de beleggingen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2024	Pag. A22 van 22

Algemene grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

Kosten en opbrengsten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben. De in de resultaatrekeningen opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorzieningen pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Premiebijdragen van Bijdragende Ondernemingen

Onder premiebijdragen van Bijdragende Ondernemingen wordt verstaan de aan het fonds in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Beleggingsresultaten risico fonds

(In-)directe beleggingsresultaten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.


Beleggingsopbrengsten

Onder de beleggingsopbrengsten wordt verstaan de positieve gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutaresultaten. In de jaarrekening wordt er onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle positieve waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de resultatenrekening opgenomen. Aankoopkosten zijn verwerkt in de reële waarde van de beleggingen. Verkoopkosten worden verantwoord als onderdeel van de gerealiseerde herwaarderingen.

Dividenden en andere opbrengsten worden op het moment van ontvangst opgenomen in de resultatenrekening.

Kosten van vermogensbeheer

Onder kosten van vermogensbeheer worden de externe en de daaraan toegerekende interne kosten verstaan.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B1 van 19

Deel B: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen België

Ontwikkelingen 2024

Het jaar 2024 was opnieuw een bewogen jaar. De herverkiezing van Donald Trump als 47^e president van de Verenigde Staten en de uitslagen van verkiezingen in verschillende Europese landen hebben het politieke landschap aanzienlijk veranderd. Ook de oorlogen in Oekraïne en Gaza duren voort. Ondanks deze onrust presteerden de financiële markten goed. Centrale banken in de Verenigde-Staten en Europa zagen ruimte om de rente te verlagen met als doel de economische groei te stimuleren. Door deze rente verlagingen is de inflatie richting het einde van 2024 weer opgelopen.

Amerikaanse aandelen behaalden in 2024 een uitzonderlijk hoog rendement. De zogenoemde “Magnificent 7” bedrijven presteerden bijzonder sterk door de hoge verwachtingen rondom Artificial Intelligence. Ook de algehele economische groei in de Verenigde Staten en de renteverlagingen door de FED, droegen bij aan het goede resultaat. Europese aandelen en opkomende markten aandelen behaalden ook een positief rendement. Wel zijn er zorgen over de kwakkelende Europese economie, de aanhoudende inflatie en het effect van politieke veranderingen. Obligatiemarkten kenden een volatiel jaar. Korte termijn obligaties namen in waarde toe door de renteverlagingen van centrale banken. Lange termijn obligaties daalden in waarde door een stijging van de lange termijn rente. Op monetair vlak werd de dollar sterker ten opzichte van de euro en andere valuta, dit heeft een positief wisselkoers effect heeft op de door EM OFP aangehouden USD aandelenportefeuille.

Het Belgische Afzonderlijke Vermogen voldoet op jaareinde 2024 aan de door de Belgische wet minimaal vereiste 100% dekkingsgraad.


Toezietscomité

Voor de Belgische pensioentoezegging is er een Toezichtscomité dat paritair is ingericht met personeels- en ondernemingsafgevaardigden. Er is een huishoudelijk reglement opgemaakt tussen de Raad van Bestuur en dit Toezichtscomité. In 2024 werd er twee keer vergaderd, belangrijkste onderwerpen waren de bespreking van het transparantieverlag van 2023, de communicatie naar deelnemers en de aanpassingen in het reglement als gevolg van de transparantiewetgeving.

Communicatie

In het kader van de effectieve informatieverbreiding werden de pensioenfiches aan alle aangeslotenen opgestuurd door de pensioenuitvoerder EMFEA. Met de verzending van de pensioenfiches per 1-1-2024 zijn de parameters van 1 januari van het huidige jaar gebruikt conform de Wet op de Aanvullende Pensioenen (WAP). Dit wil concreet zeggen dat het salaris, de burgerlijke staat en alle andere wettelijke parameters van 1 januari 2024 gebruikt worden als basis voor de berekening van de opgebouwde pensioenrechten.

Conform voorgaande jaren werd er een verkort jaarverslag opgesteld dat aangeslotenen de gelegenheid geeft om op toegankelijke wijze de resultaten van het fonds te overzien. Dit verkort jaarverslag is naar alle actieve aangeslotenen gestuurd en gepubliceerd op de website.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B2 van 19

De pensioenregelingen

Vanaf 2020 worden er twee pensioenregelingen beheerd door de IBP. Pensioenregeling A is met ingang van 1-1-2020 gesloten voor nieuwe deelnemers. De medewerkers die op 31 december 2019 een arbeidscontract hadden en pensioen opbouwden in pensioenregeling A, blijven hun pensioenopbouw voortzetten op basis van pensioenplan A.

Met ingang van 1-1-2020 is voor nieuw aangeworven deelnemers een nieuwe pensioenregeling van toepassing, beschreven in pensioenreglement B. De aard van de regeling, zijnde een defined benefit regeling gebaseerd op laatst verdiend salaris, is ongewijzigd. Wel is de opbouw lager dan in Pensioenregeling A door aanpassing van de formule.

Beide regelingen zijn eind 2024 aangepast om de wijzigingen als gevolg van de transparantiewetgeving te reflecteren. De fusie van de Bijdragende Ondernemingen is eveneens verwerkt.

Financiële informatie

Bijdragevoet

De financieringsmethode zoals beschreven in het Financieringsplan heeft tot doel dat, ten minste per jaareinde, de LTV plus de Solvabiliteitsmarge door de activa van het EM OFP gedekt zijn.

Om vooraf een inschatting van de jaarkost te kennen wordt eerst een theoretische jaarlijkse dotatie bepaald. Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €36.042.985 voor het boekjaar 2024.

Werkelijk betaalde dotatie

Conform het Financieringsplan, was er in 2024 geen noodzaak voor een additionele bijdrage gezien het voldoende gunstige financieringsniveau van de technische provisies. De werkelijk betaalde dotatie bedroeg €0.00 zijnde 0,0% van de theoretische dotatie berekend volgens het Financieringsplan.

Pensioenverplichtingen


De opgebouwde voorzieningen moeten het EM OFP in staat stellen om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de voorzieningen op korte en lange termijn.

De WIBP en de richtlijnen van de FSMA eisen dat er op regelmatige basis een continuïteitstoets wordt uitgevoerd, met als doel het prudentiële karakter van de LTV te toetsen om in de toekomst eventueel negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren. De aldus berekende prudentiële voorziening wordt de LTV genoemd. De LTV is de ABO berekend met een actualisatievoet die het minimum is tussen de Implicit Discount Rate – IDR (resultaat van de continuïteitstoets) en het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolio (jaarlijks geactualiseerd door de actuaris, conform de methodiek vastgelegd in Appendix A van het Financieringsplan).

LTV (de hoogste waarde van)	ABO-berekening gebruik makend van de meest prudente actualisatievoet <ul style="list-style-type: none"> - IDR: 3,0% (per continuïteitstoets 2022) - Lange termijn verwacht rendement: 4,8% (per 31 december 2024)
------------------------------	---

Op 31 december 2024 was de IDR (3,0%) leidend als actualisatievoet voor de ABO berekening.

De vereiste solvabiliteitsmarge met betrekking tot de risico's "invaliditeit" en "overlijden" werd berekend conform de wettelijke bepalingen en overeenkomstig het Financieringsplan. In vergelijking met 2023 stijgt de solvabiliteitsmarge met 0,2 MEUR.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B3 van 19

Voorzieningen per 31 december 2024			
	Pensioenluik	Invalideitsluik	Totaal
Korte Termijn Voorzieningen (KTV)	438,044,584	3,031,427	441,076,012
Lange Termijn Voorzieningen (LTV)	493,050,206	3,977,661	497,027,867
Solvabiliteitsmarge (SM)			14,088,410
LTV plus SM			511,116,277

De in 2024 uitbetaalde netto pensioenuitkeringen bedragen €41.235.143 waaronder €39.029.596 onder de vorm van éénmalig kapitaal leven.

Financieringsgraad

De actuele financieringsgraad van het fonds wordt berekend door op de balansdatum het balanstotaal minus de kortlopende schulden te delen op de technische voorzieningen (LTV + solvabiliteitsmarge) zoals opgenomen in de balans.

	31 december 2024	31 december 2023
Financieringsniveau KTV	131,65%	135,72%
Financieringsniveau LTV + SM	113,61%	116,33%


Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €570.147.400 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Belgisch Afzonderlijk Vermogen van het EM OFP heeft een netto rendement van 9,51% behaald in 2024. In 2023 bedroeg het rendement 10,11%.

De rendementen per asset categorie over de laatste drie jaren worden in onderstaande tabel weergegeven.

Asset Categorie	2024	2023	2022
Aandelen	24,47%	17,71%	-12,82%
- BlackRock world ex USA LC	14,27%	13,29%	-13,21%
- EMIM USA LC aandelen (EIF)	33,25%	22,05%	-12,73%
Obligaties	1,34%	7,23%	-23,99%
- BlackRock Euro Credits	4,02%	7,45%	-15,36%
- EMIM Euro overheids obligaties (SELF)	-4,00%	6,42%	-38,98%
Totaal	9,51%	10,11%	-20,15%

Het beleggingsresultaat van het boekjaar was een winst van €51.841.859

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B4 van 19

Het in het fonds aanwezige vermogen werd belegd overeenkomstig het door de Raad van Bestuur vastgestelde SIP. Vergeleken met het SIP is de samenstelling van het vermogen per einde 2024 (basis marktwaarde) als volgt:

	% SIP	% Ultimo 2024
Obligaties en leningen	60,0	58,8
- Credits		40,8
- SELF		18,0
Aandelen	40,0	39,3
- ACWI		16,9
- EIF		22,4
Liquiditeiten / deposito's	-	1,9
Totaal	100,0	100,0

Per December 2023 is de Strategische Asset Allocatie zoals vastgelegd in de SIP gewijzigd van 70% Obligaties en leningen en 30% aandelen naar een allocatie van 60% Obligaties en leningen en 40% aandelen. De benodigde aan- en verkopen zijn uitgevoerd in het eerste kwartaal van 2024.

Resultaten securities lending


Onderstaande tabel geeft de resultaten van securities lending over 2024.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2024 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2024	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2024	ratio 31/12/2024	value M€
BlackRock	World ex USA LC	99	yes	0.0	6.5%	3.7	6.0	104%	6.2
EMIM	USA LC aandelen	130	yes	0.0	2.0%	0.3	2.6	102%	2.7
Aandelen		229	yes	0.0	3.9%	1.7	8.6	103%	8.9
BlackRock	Euro credit obligaties	237	yes	0.1	13.4%	2.7	49.6	105%	52.3
EMIM	SELF	104	no*	0.1	46.0%	5.5	-	-	-
Vastrentend		342	yes	0.1	23.3%	3.5	49.6	105%	52.3
Cash		11	no	-	-	-	-	-	-
Totaal		581	yes	0.2	15.3%	2.8	58.2	105%	61.1

*Discontinued securities lending program in November 2024

Op 31 december 2024 was 58 MEUR van de portefeuille van het Belgisch Afzonderlijk Vermogen van het EM OFP uitgeleend aan derden. In 2023 was dit 104M EUR. Deze daling is te verklaren door het stopzetten van het securities lending programma van de SELF per november 2024. In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 61 MEUR aan waardepapieren ontvangen als onderpand hetgeen correspondeert met ongeveer 105% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De inkomsten van de securities lending over 2024 bedroegen 0,2 MEUR.

Voor een beschrijving van het beleggingsbeleid refereren wij naar deel A van dit jaarverslag

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B5 van 19

Uitvoeringskosten

Er worden drie kostensoorten onderscheiden: de kosten van het pensioenbeheer, de kosten van het vermogensbeheer en de transactiekosten. Voor de deelnemers van het EM OFP Belgische luik hebben de kosten geen invloed op indexatie, opbouw of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het financieringsniveau van het EM OFP en komen daarmee (indirect) voor rekening van de Bijdragende Ondernemingen.

Kosten van pensioenbeheer

De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling bedragen €667 per deelnemer. Deze kosten zijn berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal actieve deelnemers en gepensioneerden ultimo 2024. De pensioenbeheerkosten bestaan uit administratieve verrichtingen (pensioentoekenningen, betalen uitkering, verwerken waardeoverdrachten, etc.), bestuurskosten (heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten, werkgeverskosten), communicatiekosten en overige kosten. De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling zijn in 2024 gestegen, zowel door prijsstijgingen als door een daling van het aantal actieve deelnemers waardoor de kosten per deelnemer oplopen.


Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 399 kEUR, dit is 0,07% van het gemiddeld belegd vermogen. Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren, alsmede bankkosten. Voor portefeuilles waarin ExxonMobil fondsen de enige participanten zijn, worden deze kosten door de vermogensbeheerder ingehouden in de portefeuille. Waar meerdere partijen deelnemen in een fonds, en mogelijk andere afspraken over kosten hebben, wordt de management fee gerealiseerd door verkoop van een deel van het fonds waarbij de opbrengst gebruikt wordt om de gefactureerde kosten te voldoen. De vermogensbeheerders van het EM OFP worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kostenstructuur is hierop aangepast. De vermogensbeheerkosten zijn licht gestegen ten opzichte van 2023.

Transactiekosten

Transactiekosten zijn kosten die gemaakt moeten worden voor de aan- en verkoop van beleggingsstukken (aandelen, obligaties). Deze kosten zijn onderdeel van de kostprijs van beleggingsstukken. Bij beleggingen in indexfondsen worden de individuele transactiekosten per aan- en verkoop van aandelen binnen een bepaalde index, niet individueel gerapporteerd aan aandeelhouders van een beleggingsindex. Omdat het fonds belegt in circa vijf indexfondsen die op hun beurt weer belegd zijn in aandelen van circa 10000 ondernemingen, zijn de onderliggende transactiekosten niet apart herleidbaar. Hierin speelt mee dat de gebruikte indexfondsen door wereldwijde aandeelhouders gebruikt worden en het individueel aandeelhouderschap op dagelijkse basis varieert. De Raad van Bestuur oordeelt dat de transactiekosten laag zijn omdat gebruik gemaakt wordt van de samengestelde beleggingscapaciteiten van de wereldwijde ExxonMobil pensioenfondsen. Bij de periodieke herbalancering wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van overdrachten tussen de deelnemende ExxonMobil pensioenfondsen waarmee het aantal daadwerkelijk uit te voeren transacties tot een minimum beperkt blijft. De prestaties van de indexfondsen worden gevolgd met behulp van de index van het betreffende fonds. Hiermee worden de transactiekosten in het oog gehouden.

Over 2024 presteerden de indexfondsen in lijn met de benchmark.


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B6 van 19

Verwachtingen 2025

2025 kende een bewogen start. Politieke verschuivingen en veranderende geo-politieke verhoudingen brengen veel onzekerheid met zich mee. Aandelenkoersen daalden scherp na een goed begin van het jaar. Het lange termijn effect op de economie en de financiële markten is moeilijk te voorspellen. De verwachtingen voor de Europese economie zijn gematigd, gezien de uitdagingen waar Europa voor staat. De inflatie in Europa lag in de eerste maanden van 2025 boven de twee procent. Met name in Nederland en België loopt de inflatie op. De politiek en centrale banken zullen keuzes moeten maken in 2025 welke allen een invloed hebben op de maatschappij, economie en financiële markten.

De EU heeft opnieuw diverse bijkomende sanctiemaatregelen uitgevaardigd tegen Russische bedrijven en personen. De Raad van Bestuur blijft alert om zeker te stellen dat aan alle sanctiemaatregelen voldaan wordt, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B7 van 19

Kerncijfers

Aantal deelnemers

	2024		2023		2022		2021		2020	
	A	B	A	B	A	B	A	B	A	B
Actieve aangeslotenen	1.602	229	1.706	204	1.790	133	1.883	79	2.249	70
Passieve aangeslotenen	874	80	844	48	800	32	757	16	470	0
Rentetrekkers*	141	0	148	0	159	0	178	0	192	0
Totaal	2.617	309	2.698	252	2.749	165	2.818	95	2.911	70


* incl invaliden

Dotatie, uitkeringen, bedrijfskosten (x €1.000), rendement van de activa (in %)

	2024	2023	2022	2021	2020
Dotatie inrichters	0	0	196.000	33.750	10.000
Uitkeringen	41.235	27.583	27.580	40.019	22.780
Bedrijfskosten	1.315	1.065	1.244	977	1.000
Rendement	9,5%	10,1%	-20,2%	4,1%	7,9%

Technische voorzieningen, solvabiliteitsmarge en vermogen (x €1.000)


	2024	2023	2022	2021	2020
Technische voorzieningen	497.028	485.479	490.267	454.909	458.518
Solvabiliteitsmarge	14.088	13.876	14.354	13.160	13.600
Vermogen	580.688	580.899	561.412	509.789	503.738
Dekkingsgraad (op basis van LTV+SM)	113,61%	116,33%	111,25%	108,91%	106,7%

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B8 van 19

Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen BE


SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2024

ACTIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0,00	0,00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	570.147.400,19	571.435.817,28
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	570.147.400,19	571.435.817,28
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321		
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322		
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	570.147.400,19	571.435.817,28
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
a. Optiecontracten (+)(-)	23241		
b. Termijncontracten (+)(-)	23242		
c. Swapcontracten (+)(-)	23243		
d. Overige (+)(-)	23244		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0,00	0,00
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	645.993,93	573.739,62
A. Te ontvangen bedragen	411	0,00	0,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0,00	0,00
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112		
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113		
B. Op bijdragende ondernemingen	412		
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	645.993,93	573.739,62
VI. Liquide middelen	51	11.052.536,37	9.729.833,39
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0,00	0,00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0,00	0,00
TOTAAL	21/51	581.845.930,49	581.739.390,29

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B9 van 19


SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2024

PASSIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Eigen vermogen	11	83.660.316,66	95.419.841,32
A. Sociaal fonds	111	69.571.906,66	81.543.950,32
B. Solvabiliteitsmarge	112	14.088.410,00	13.875.891,00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	497.027.867,00	485.478.937,00
A. Pensionering en overlijden	121	493.050.206,00	481.292.108,00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	3.977.661,00	4.186.829,00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	1.083.244,81	656.615,10
A. Technische schulden	421	133.443,55	133.443,55
B. Fiscale schulden	422	605.826,10	325.870,23
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	343.975,16	197.301,32
V. Overlopende rekeningen	433/434	74.502,02	183.996,87
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	74.502,02	183.996,87
TOTAAL	11/43	581.845.930,49	581.739.390,29

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B10 van 19


Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2024

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Beleggingsvastgoed (+)(-)	003	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0,00
A. Gekochte optiecontracten en warrants	011	
B. Verkochte optiecontracten en warrants	012	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0,00
A. Gekochte termijncontracten	021	
B. Verkochte termijncontracten	022	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0,00
A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten	041	
B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten	042	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B11 van 19

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2024

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-62.286.851,65	-28.650.991,07
A. Bijdragen (+)	710	0,00	0,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	0,00	0,00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	41.235.142,68	27.583.394,08
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611		
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	76,56	-248,62
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	76,56	0,00
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	0,00	248,62
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-11.548.930,00	4.788.351,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/7171	-11.758.098,00	4.322.819,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	493.050.206,00	481.292.108,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	481.292.108,00	485.614.927,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	209.168,00	465.532,00
1. Einde boekjaar (-)	6172	3.977.661,00	4.186.829,00
2. Begin boekjaar (+)	7172	4.186.829,00	4.652.361,00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringpremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	2.499.098,00	2.507.272,77
N. Overige technische kosten (-)	619	12.001.953,53	8.362.972,14
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	51.841.858,77	53.990.466,99
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	260.180,42	296.694,04
C. Beleggingskosten (-)	622	398.977,03	289.497,03
D. Kosten van schulden (-)	623	0,00	0,00
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-147.690,11	41.325,24
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	52.094.739,51	53.930.636,31
1. Meerwaarden (+)	725	58.659.216,96	60.101.610,55
2. Minderwaarden (-)	625	6.564.477,45	6.170.974,24
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	33.605,98	11.308,43
H. Overige financiële kosten (-)	626	0,00	0,00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-1.314.531,78	-1.064.755,35
A. Goederen en diensten (-)	631	1.314.064,26	1.064.149,07
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
1. Toewijzing (-)	632		
2. Terugname (+)	732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-467,52	-606,28
IV. Waardeverminderingen (-)(+)	64/74	0,00	0,00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)	65/75	0,00	0,00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	0,00	-125,00
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76		
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	0,00	125,00
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0,00	0,00
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	11.759.524,66	-24.274.595,57
A. Winst (-)	68		24.274.595,57
B. Verlies (+)	78	11.759.524,66	0,00

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B12 van 19

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2024

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	-11.759.524,66	24.274.595,57
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-11.759.524,66	24.274.595,57
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0,00	0,00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	-212.519,00	477.898,00
1. Toewijzing (-)	693	212.519,00	0,00
2. Onttrekking (+)	793	0,00	477.898,00
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	11.972.043,66	-24.752.493,57
1. Toewijzing (-)	695	0,00	24.752.493,57
2. Onttrekking (+)	795	-11.972.043,66	0,00
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796		
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		


(27) Wordt hier bedoeld het bedrag van de gewaarborgde vorderingen uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » dat bij beslissing van de algemene vergadering wordt geannuleerd en dat niet overgedragen wordt uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 3. Andere vorderingen ».

(28) Worden hier bedoeld, de bedragen die bij beslissing van de algemene vergadering toegewezen worden aan de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » met effect op de afsluitingsdatum van het boekjaar. Deze toewijzing mag niet tot gevolg hebben dat het totale bedrag van de gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen groter wordt dan de solvabiliteitsmarge op het einde van het boekjaar, zoals deze resulteert uit de gedetailleerde berekening in document nr. 2 van de toelichting.

(29) De wijziging van deze post hangt niet af van een beslissing van de algemene vergadering maar van de toepassing van de wet en het uitvoeringsbesluit. Wordt ondergebracht in de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 1. Toewijzing (-) » of de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 2. Onttrekking (+) » het resultaat dat bekomen wordt door de solvabiliteitsmarge in het begin van het boekjaar af te trekken van de solvabiliteitsmarge op het eind van het boekjaar, naar gelang het resultaat negatief of positief is. De berekening van de bedragen van de marge wordt gedetailleerd in document nr. 2 van de toelichting.


(30) Worden hier bedoeld de winstdeelnames die verplicht zijn door de van toepassing zijnde sociale wetgeving. Bij voorbeeld, voor Belgische activiteiten, zijn bedoeld de winstdeelnames die aan de rentegenieters moeten worden toegestaan die gekozen hebben voor de omzetting van hun kapitaal in rente conform artikel 19 van het koninklijk besluit van 14 november 2003 tot uitvoering van de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid en artikel 3 van het koninklijk besluit van 15 december 2003 houdende uitvoering van de artikelen 44, § 2, en 50, § 1, van de programmawet (I) van 24 december 2002, in verband met de bijdrage voor het aanvullend pensioen van zelfstandigen en de omzetting van het kapitaal in rente.

(31) Dit bedrag moet gelijk zijn aan het bedrag van de rubriek « VI. Over te dragen winst ».


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B13 van 19

Balans


ACTIVA		
III – Beleggingen		<u>570.147.400</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen		
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2024. De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt € 100.052.336 (tegenover een niet gerealiseerde meerwaarde van €63.115.129 per eind 2023). Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2024. Het geheel van de effectenportefeuille wordt in beleggingsfondsen belegd bij de vermogensbeheerders BlackRock en ExxonMobil Investment Management. De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt 9,51 % voor het jaar 2024.		
V – Vorderingen		<u>645.994</u>
Vorderingen op het NL en FR Afzonderlijk Vermogen voor facturen voor goederen en diensten	645.994	
VI - Liquide middelen		<u>11.052.536</u>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
510001 ING zichtrekening	6.614.279	
510002 Zichtrekening Blackrock	7.639	
510006 Bank of America zichtrekening	4.338.563	
510007 Bank of America zichtrekening	92.056	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B14 van 19


PASSIVA		
I - Eigen vermogen		<u>83.660.317</u>
Sociaal fonds	69.571.907	
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het netto actief van het EM OFP en de technische voorzieningen (solvabiliteitsmarge inbegrepen). Het vertegenwoordigt een vrije reserve op datum van afsluiting. De reserve is met 12 M€ gedaald ten opzicht van eind 2023.		
Solvabiliteitsmarge	14.088.410	
Veiligheidsreserve met betrekking tot de risico's "Invaliditeit" en "Overlijden" die door het EM OFP gedekt worden. De berekeningsmethode van deze reserve wordt door de wet opgelegd.		
II - Technische voorzieningen		<u>497.027.867</u>
Pensionering en overlijden	493.050.206	
Invaliditeit	3.977.661	
<p>De pensioeninstelling heeft het Financieringsplan goedgekeurd m.b.t. de wijze van berekening van de technische voorzieningen, de jaarlijkse dotatie en de financiering van de kosten. Dit Financieringsplan werd laatst aangepast per 19.12.2024. De opgebouwde voorzieningen moeten het EM OFP in staat stellen om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de voorzieningen op korte termijn en lange termijn. De voorzieningen die in de boeken opgenomen worden stemmen overeen met de Lange Termijn Voorzieningen (LTV)</p> <p>De Korte Termijn Voorzieningen (KTV), berekend volgens de technische basis van het pensioenreglement en rekening houdend met de wettelijke minima, bedragen €438.044.584 voor het luik "pensionering" enerzijds en €3.031.427 voor het luik "invaliditeit".</p> <p>De WIBP en de richtlijnen van de FSMA eisen dat er op regelmatige basis een continuïteitstoets wordt uitgevoerd, met als doel het prudentiële karakter van de LTV te toetsen om in de toekomst eventuele negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren. De in 2022 uitgevoerde continuïteitstest met aangepaste risicobudgetparameters bepaalde dat de LTV minimaal gelijk zal moeten zijn aan de ABO berekend met een actualisatievoet die het minimum is tussen de Implicit Discount Rate – IDR. (resultaat van de continuïteitstoets) en het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolio (jaarlijks geactualiseerd door de actuaris, conform de methodiek vastgelegd in Appendix A van het Financieringsplan). De aldus bekomen prudentiële voorziening wordt de Lange Termijn Voorziening genoemd (LTV).</p> <p>De LTV is de hoogste van de ABO berekend met het lange termijn rendement (4,8%) of de IDR (3.0%). Per einde boekjaar 2024 was de IDR leidend voor de LTV.</p>		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B15 van 19

Het Financieringsplan is hierop in 2024 aangepast. Sinds 19 december 2024 zijn de werkhypotheses als volgt:		
	LTV – IDR	KTV
- actualisatievoet act, slapers, inv.	3,0%	4,75%
- actualisatievoet rentes	3,0%	3,0%
- sterftetafels	MR-5 / FR-5	MR-5 / FR-5
- indexatie van de lopende renten	0%	0%
- turn-over	-	-
- pensioenleeftijd	De wettelijke pensioenleeftijd geldt als basis met als uitzondering de actieve deelnemers geboren voor 1962*	65 (pensioenplan A) 67 (pensioenplan B)
<p>*De volgende opdeling wordt toegepast qua pensioenleeftijd voor actieven:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geboren voor 1962: 40% kans van opname op 63 jaar en de rest zal op 65 jaar op pensioen gaan • Geboren na 1962: de wettelijke pensioenleeftijd: 65 jaar tot 1/2/2025, 66 jaar tot 1/2/2030 en 67 daarna • 65 voor de invaliden, voor het luik « tijdelijke invaliditeitsrente » 		
De LTV volgens de ABO methodologie van het Financieringsplan met de IDR bedraagt €493.050.206 voor het luik "Pensionering" enerzijds en €3.977.661 voor het luik "Invaliditeit". Dit bedrag is gesplitst als volgt:		
		31 -12-2024
Technische voorzieningen m.b.t. pensionering en overlijden		493.050.206
Lopende renten ten gunste van de gepensioneerden	24.634.210	
Lopende wezenrenten	134.013	
Uitgestelde rechten (slapers)	83.253.561	
Actieven en invaliden (luik pensioen)	385.028.422	
Technische voorzieningen m.b.t. invaliditeit		3.977.661
Lopende renten	3.977.661	
Actieven (risicodekking)	0	


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B16 van 19

IV – Schulden			<u>1.083.245</u>
Technische schulden – Niet gevonden leden		133.444	
Fiscale en parafiscale schulden		605.826	
Saldo van de bedrijfsvoorheffing afgehouden op de in dec 2024 betaalde pensioenen + niet gevonden leden	428.709		
ZIV- bijdrage ingehouden op de in dec 2024 betaalde pensioenen + niet gevonden leden	114.873		
RVP-bijdrage ingehouden op de in dec 2024 betaalde pensioenen + niet gevonden leden	62.244		
Overige		343.975	
Te ontvangen facturen	343.975		
V – Overlopende rekeningen			<u>74.502</u>
Toe te rekenen kosten		74.502	
Vermogensbeheerskosten:	74.502		


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B17 van 19

Resultaten rekening

I – Technisch resultaat		<u>-62.286.852</u>																									
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan		0.00																									
Er is in 2024 geen dotatie van de inrichters van het BE Afzonderlijk Vermogen geweest. Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €36.042.985 voor het boekjaar 2024, opgesplitst als volgt:	0.00																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th><i>In eur</i></th> <th>EBEL</th> <th>ECB</th> <th>ECE</th> <th>Totaal</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Theoretische dotatie 2024</td> <td>27.483.661</td> <td>5.584.922</td> <td>2.974.402</td> <td>36.042.985</td> </tr> <tr> <td>Actuele dotatie 2024</td> <td>0.00</td> <td>0.00</td> <td>0.00</td> <td>0.00</td> </tr> <tr> <td>Theoretische dotatie 2025</td> <td>28,906,046</td> <td>5,918,712</td> <td>2,975,830</td> <td>37.800.587</td> </tr> <tr> <td>Allocatie % 2024</td> <td>76,25%</td> <td>15,50%</td> <td>8,25%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>EBEL: Esso Belgium (divisie van ExxonMobil Petroleum & Chemical BV) ECB: ExxonMobil Chemical Belgium (divisie van ExxonMobil Petroleum & Chemical BV) ECE: ExxonMobil Chemical Europe Inc – merged with EBEL in 2024</p>			<i>In eur</i>	EBEL	ECB	ECE	Totaal	Theoretische dotatie 2024	27.483.661	5.584.922	2.974.402	36.042.985	Actuele dotatie 2024	0.00	0.00	0.00	0.00	Theoretische dotatie 2025	28,906,046	5,918,712	2,975,830	37.800.587	Allocatie % 2024	76,25%	15,50%	8,25%	100%
<i>In eur</i>	EBEL	ECB	ECE	Totaal																							
Theoretische dotatie 2024	27.483.661	5.584.922	2.974.402	36.042.985																							
Actuele dotatie 2024	0.00	0.00	0.00	0.00																							
Theoretische dotatie 2025	28,906,046	5,918,712	2,975,830	37.800.587																							
Allocatie % 2024	76,25%	15,50%	8,25%	100%																							
Uitkeringen		-41.235.143																									
Netto pensioenen uitgekeerd door het EM OFP tijdens het afgesloten boekjaar. Dit bedrag is samengesteld als volgt:																											
Vereffeningen onder de vorm van een kapitaal leven(-):		-39.029.596																									
Vereffeningen onder de vorm van een kapitaal overlijden(-):		-0																									
Uitbetalingen onder de vorm van een rente (-):		-2.205.546																									
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)		77																									
Wijziging van de technische voorziening mbt pensioering (stijging -, daling +)		-11.758.098																									
Voorziening begin boekjaar (+)		481.292.108																									
Voorziening eind boekjaar (-)		-493.050.206																									
Wijziging van de technische voorziening mbt invaliditeit (stijging -, daling +)		209.168																									
Voorziening begin boekjaar (+)		4.186.829																									
Voorziening eind boekjaar (-)		-3.977.661																									
Overige technische opbrengsten		2.499.098																									
Het EM OFP NL Afzonderlijk Vermogen stort gelden aan het BE Afzonderlijk Vermogen ter betaling van de rentes voor gepensioneerden van het NL Afzonderlijk Vermogen, woonachtig in BE		2.499.098																									
Overige technische kosten		-12.001.954																									
Sociale en fiscale afhoudingen op de uitgekeerde Pensioenprestaties (-)		-10.353.813																									
Pensioenrenten NL gepensioneerden in BE (-)		-1.648.141																									
II. Financieel resultaat		<u>51.841.859</u>																									
Beleggingsopbrengsten		260.180																									

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B18 van 19


Het gaat voornamelijk om ontvangen interesten van zichtrekeningen		
Beleggingskosten		-398.977
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Manager Blackrock en ExxonMobil Investment Management en de performance fee.		
Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta		-147.690
Meer- of minderwaarden		52.094.740
Meerwaarden	58.659.217	
Minderwaarden	-6.564.477	
Overige financiële opbrengsten		33.606
Overige financiële opbrengsten (+)	33.606	
Overige financiële kosten		0
III – Bedrijfsresultaat		<u>-1.314.532</u>
Goederen en diensten	- 1.314.064	
Dit betreffen alle operationele kosten waaronder vergoedingen voor pensioenadministratie, communicatie, accountant, revisor, actuaris, FSMA, seminaries en trainingen		
Overige bedrijfskosten	- 468	
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar		<u>11.759.525</u>
Verlies (-)	-11.759.525	
Dit bedrag stemt overeen met de reductie het eigen vermogen per eind 2024 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B19 van 19

Posten buiten balansstelling

I – Zakelijke zekerheden		<u>0</u>
Effecten en andere schuldtitels	0	
VIII – Uitgeleende financiële instrumenten		<u>0</u>

Op aangeven van de FSMA is besloten om de securities lending vanaf 2020 niet meer op te geven als posten buiten balansstelling omdat het EM OFP niet de eigenaar is van directe stukken. Het EM OFP neemt deel aan indexfondsen en heeft een belang in een indexfonds. Het indexfonds kan vervolgens aan securities lending doen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C1 van 21

Deel C: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen Nederland

Algemeen

Sinds 1 september 2017 zijn de Nederlandse pensioenrechten en plichten die ondergebracht waren bij Stichting Pensioenfonds ‘Protector’ overgeheveld naar het Nederlands Afzonderlijk Vermogen van het crossborder pensioenfonds ExxonMobil OFP.

Ontwikkelingen 2024

Het jaar 2024 was opnieuw een bewogen jaar. De herverkiezing van Donald Trump als 47^e president van de Verenigde Staten en de uitslagen van verkiezingen in verschillende Europese landen hebben het politieke landschap aanzienlijk veranderd. Ook de oorlogen in Oekraïne en Gaza duren voort. Ondanks deze onrust presteerden de financiële markten goed. Centrale banken in de Verenigde Staten en Europa zagen ruimte om de rente te verlagen met als doel de economische groei te stimuleren. Door deze rente verlagingen is de inflatie richting het einde van 2024 weer opgelopen.

Amerikaanse aandelen behaalden in 2024 een uitzonderlijk hoog rendement. De zogenoemde “Magnificent 7” bedrijven presteerden bijzonder sterk door de hoge verwachtingen rondom Artificial Intelligence. Ook de algehele economische groei in de Verenigde Staten en de renteverlagingen door de FED, droegen bij aan het goede resultaat. Europese aandelen en opkomende markten aandelen behaalden ook een positief rendement. Wel zijn er zorgen over de kwakkelende Europese economie, de aanhoudende inflatie en het effect van politieke veranderingen. Obligatiemarkten kenden een volatiel jaar. Korte termijn obligaties namen in waarde toe door de renteverlagingen van centrale banken. Lange termijn obligaties daalden in waarde door een stijging van de lange termijn rente. Op monetair vlak werd de dollar sterker ten opzichte van de euro en andere valuta, dit heeft een positief wisselkoers effect heeft op de door EM OFP aangehouden USD aandelenportefeuille.


Het Nederlands Afzonderlijke Vermogen voldoet op jaareinde 2024 aan de door de Belgische wet minimaal vereiste 100% dekkingsgraad.

Pensioenraad

De Pensioenraad is een toezichtscomité. Het ziet te allen tijde toe op een evenwichtige belangenafweging in het kader van het specifieke belang van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen en het algemeen belang van het EM OFP bij (verbindende) advisering.

De Pensioenraad heeft in 2024 zes maal vergaderd. De belangrijkste onderwerpen waren:

- Opvolging van de financiële situatie van het Afzonderlijk Vermogen;
- Naleving van de sanctiewetgeving;
- De evaluatie van de pensioenadministratie met Achmea Pensioenservices;
- Het uitvoeren van de controleskalender voor het Nederlands luik;
- Evaluatie kredietwaardigheid Nederlandse Bijdragende Ondernemingen;
- Wijzigingen van de vervroegings- en uitruilfactoren van het pensioenreglement;
- Ontwikkelingen rond het pensioenakkoord.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C2 van 21


Communicatie

In het kader van de verplichtingen van de IORP II wetgeving hebben in 2024 zowel alle actieven als alle slapers een UPO ontvangen. Er is een verkort jaarverslag opgesteld over 2023 en verstuurd naar alle actieven en gepensioneerden en gepubliceerd op de website. Er zijn twee informatiebulletins opgesteld. Daarnaast is er op de website aandacht geschonken aan de ontwikkelingen rond het pensioenakkoord.

De pensioenregelingen

De pensioenregelingen zijn beschreven in de pensioenreglementen A, B, C en D. Alleen in pensioenreglement D vindt nog nieuwe pensioenverwerving plaats. De pensioenregelingen omvatten de volgende categorieën van deelnemers:

- BasisPlan D vanaf 1 januari 2015 (Reglement D)
- BasisPlan C vanaf 1 januari 2014 tot 31 december 2014 (Reglement C)
- BasisPlan B vanaf 1 januari 2006 tot 31 december 2013 (Reglement B)
- BasisPlan A vanaf 1 januari 1997 tot 31 december 2005 (Reglement A)

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C3 van 21

Financiële informatie

Bijdragevoet

De kost met betrekking tot het luik 'pensioen' gerelateerd aan het lopende jaar is voor de actieve deelnemers, de som van de actuele waarden van de Opgebouwde Pensioenrechten van de overeenkomstige Pensioenregeling opgebouwd in het lopende jaar, rekening houdend met een pensioensalaris en pensioenplafond wat voor één jaar geprojecteerd wordt. De normale bijdragevoet wordt opgesplitst tussen het luik "pensioen" en het luik "invaliditeit".

Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €13.156.208 voor het boekjaar 2024.

Werkelijk betaalde dotatie

De Bijdragende Ondernemingen hebben in 2024 in totaal €29.200.000 aan het EM OFP bijgedragen.

De voorgenomen terugstorting per 31 december 2024 bedraagt €25.000.000.

In de onderstaande tabel wordt de feitelijke premiebijdrage over 2024 gespecificeerd, inclusief de voorgenomen terugstorting.

In euro	TOTAAL
Theoretische dotatie	13.156.208
Herwaardering actieven	9.200.000
Herwaardering inactieven	0
Bijstortingen	20.000.000
Subtotaal	42.356.208
Voorgenomen terugstorting	-25.000.000
Niet betaalde dotatie	-13.156.208
Totaal	4.200.000


Herwaardering

Per 1 mei 2024 hebben de actieve deelnemers een herwaardering van het opgebouwde pensioen gekregen van 1,21%, de koopsom hiervoor bedroeg €9.200.000. Voor gepensioneerden en slapers is er – conform het pensioenreglement - geen herwaardering toegekend.

Terugstorting

Op het einde van ieder boekjaar wordt het bedrag van de LTV verhoogd met de Solvabiliteitsmarge, vergeleken met het netto actief, zijnde de totale activa na aftrek van de respectievelijke schulden, die geboekt worden op dezelfde datum. In geval van een tekort van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen kan er een voorgenomen bijstorting plaatsvinden, mits deze vóór 31 januari daadwerkelijk wordt overgemaakt als contanten. In geval van een overschot van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen kan er een voorgenomen terugstorting in de boeken worden opgenomen als kortlopende schuld aan de Bijdragende Ondernemingen welke zal worden voldaan na vaststelling van de jaarrekening.

Op 31 december 2024 is een voorgenomen terugstorting van €25.000.000 in de boeken opgenomen, deze voorgenomen terugstorting zal na de Algemene Vergadering van 18 juni 2025, mits bekrachtigd, ter beschikking gesteld worden aan de Bijdragende Ondernemingen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C4 van 21

Pensioenverplichtingen

De opgebouwde voorzieningen moeten het EM OFP in staat stellen om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de voorzieningen op korte en lange termijn. De voorzieningen die in de boeken opgenomen worden, stemmen overeen met de Lange Termijn Voorzieningen (LTV).

De WIBP en de richtlijnen van de FSMA eisen dat er op regelmatige basis een continuïteitstoets wordt uitgevoerd, met als doel het prudentiële karakter van de LTV te toetsen om in de toekomst eventuele negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren.

De LTV is volgens deze richtlijn de meest prudente ABO-berekening, berekend met een actualisatievoet die het minimum is tussen de Implicit Discount Rate - IDR (resultaat van de continuïteitstoets) en het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolie (jaarlijks geactualiseerd door de actuaire, conform de methodiek vastgelegd in Appendix A van het Financieringsplan).

In 2022 heeft het EM OFP een update van de continuïteitstoets uitgevoerd.

De uitkomst van de continuïteitstoets is de IDR. Deze IDR is de maximale ABO-actualisatievoet die voldoet aan de risicobudgetparameters.

Zoals afgesproken tussen de Bijdragende Ondernemingen en het EM OFP bij de overgang van Nederland naar België is de LTV echter de hoogste van bovenstaande prudente ABO berekening en de Korte Termijn Voorzieningen (KTV) + 20% buffer.

LTV (de hoogste waarde tussen:)	<ul style="list-style-type: none"> • KTV+20% • ABO-berekening gebruik maken van de meest prudente actualisatievoet <ul style="list-style-type: none"> - IDR: 1,9% (per continuïteitstoets 2022) - Lange termijn verwacht rendement: 3,15% (per 31 december 2024)
---------------------------------	---


Op 31 december 2024 was de KTV+20% buffer leidend. De vereiste solvabiliteitsmarge met betrekking tot de risico's "invaliditeit" en "overlijden" werd berekend conform de wettelijke bepalingen en overeenkomstig het Financieringsplan.

De verplichtingen per 31 december zijn als volgt.

Voorzieningen per 31 december 2024			
	Pensioenluik	Invalideitsluik	Totaal
Korte Termijn Voorzieningen (KTV)	1.895.672.297	7.147.139	1.902.819.436
Lange Termijn Voorzieningen (LTV: KTV+20%)	2.274.806.757	8.576.567	2.283.383.324
Solvabiliteitsmarge (SM)			18.932.751
LTV plus SM			2.302.316.075

De korte termijn pensioenverplichtingen (KTV) is berekend op basis van de hieronder vermelde veronderstellingen. De rekenrente is de laagste van:

- 4% per jaar.
- Alléén per jaareinde een combinatie van twee intrestvoeten:
 - voor deelnemers en gewezen deelnemers (inclusief opbouw vanwege arbeidsongeschiktheid): de intrestvoet volgens het Nederlandse standaardtarief voor een individuele waardeoverdracht. Deze intrestvoet is gelijk aan de op 1 oktober j.l. geldende intrestvoet uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur voor verplichtingen met een looptijd van 25 jaar. Dit is de intrestvoet zoals bedoeld in artikel 18 van de Regeling Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling;

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C5 van 21

- voor pensioengerechtigden: de intrestvoet is gelijk aan het lange termijn verwacht rendement (3,15%).
- De intrestvoet overeenkomstig de duration van de verplichtingen. De duration wordt per ieder jaareinde bepaald en afgerond naar een geheel getal. Deze duration wordt toegepast voor het gehele daaropvolgende kalenderjaar. De intrestvoet behorende bij de van toepassing zijnde duration wordt ieder kwartaal bepaald uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur, waarbij duration gelijk gesteld wordt aan looptijd.

Intrestvoet per 31 december 2024 (duration 16 jaar)	2,410%
Combinatierente per 31 december 2024	2,570%

Ter informatie, de vastgestelde duration van de verplichtingen per 31 december 2024, afgerond naar een geheel getal, is gelijk aan 16 en deze looptijd zal gedurende het hele kalenderjaar 2025 worden aangehouden.

Duration uitkeringsstromen per 31 december 2023	16
Duration uitkeringsstromen per 31 december 2024	16

Financieringsgraad

De actuele financieringsgraad van het fonds wordt berekend door op de balansdatum het balanstotaal minus de kortlopende schulden te delen op de technische voorzieningen (LTV + solvabiliteitsmarge) zoals opgenomen in de balans.

	31 december 2024	31 december 2023
Financieringsniveau KTV	123,81%	123,10%
Financieringsniveau LTV + SM	102,32%	101,75%


Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €2.346.215.706 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Nederlands Afzonderlijk Vermogen van het EM OFP heeft een netto rendement van 6.08% behaald over 2024. In 2023 bedroeg het jaarrendement 8.52%.

De euro netto rendementen per asset categorie over de laatste drie jaren worden in onderstaande tabel weergegeven.

Asset Categorie	2024	2023	2022
Aandelen	23,88%	12,76%	-13,30%
- BlackRock world ex USA LC	14,32%	13,29%	-13,22%
- EMIM USA LC aandelen (EIF)	33,32%	22,05%	-12,73%
- Horsley Bridge Private Equity	15,00%	-30,32%	-12,53%
Obligaties	-0,85%	6,78%	-32,57%
- BlackRock Euro Credits	4,02%	7,33%	-15,30%
- EMIM Euro overheids obligaties (SELF)	-4,03%	6,41%	-39,05%
Totaal	6,08%	8,52%	-26,86%

Het beleggingsresultaat van het boekjaar was winst van €137.545.403.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C6 van 21

Het in het fonds aanwezige vermogen werd belegd overeenkomstig het door de Raad van Bestuur vastgestelde SIP. Vergeleken met het SIP is de samenstelling van het vermogen per einde 2024 (basis marktwaarde) als volgt:

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2024
Obligaties en leningen	70,0	68,6
- Credits		27,7
- SELF		40,9
Aandelen	30,0	29,8
- ACWI		12,1
- EIF		16,1
- Private Equity		1,6
Liquiditeiten / deposito's	-	1,6
Totaal	100,0	100,0


Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van de securities lending over 2024.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2024 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2024	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2024	ratio 31/12/2024	value MEUR
BlackRock	World ex USA LC	290	yes	0.1	6.5%	3.7	17.6	104%	18.3
EMM	USA LC aandelen	382	yes	0.0	2.0%	0.3	7.6	102%	7.8
	Dev.+ Emerg.markets	672	yes	0.1	3.9%	1.7	25.3	103%	26.1
Horsley Bridge	Venture capital	37	no	0.0	-	-	-	-	-
	Aandelen	709	yes	0.1	3.7%	1.6	25.3	103%	26.1
BlackRock	Euro credit obligaties	661	yes	0.2	13.4%	2.7	80.6	105%	84.9
EMM	SELF	976	no*	0.5	46.0%	5.5	-	-	-
	Vastrentend	1,637	yes	0.7	32.8%	4.4	80.6	105%	84.9
	Cash	39	no	-	-	-			
	Totaal	2,385	yes	0.8	23.6%	3.5	105.9	105%	111.0

Op 31 december 2024 was 106 MEUR van de portefeuille van het Nederlandse luik van het EM OFP uitgeleend aan derden. Per jaareinde 2023 was dit 591 MEUR. Deze daling is te verklaren door het stopzetten van het securities lending programma van de SELF per november 2024. In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 111 MEUR waardepapieren ontvangen als onderpand welke correspondeert aan ongeveer 105% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De inkomsten van de securities lending over 2024 bedroegen 0,8 MEUR.

Voor een beschrijving van het beleggingsbeleid refereren wij naar deel A van dit jaarverslag.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C7 van 21

Uitvoeringskosten

Er worden drie kostensoorten onderscheiden: de kosten van het pensioenbeheer, de kosten van het vermogensbeheer en de transactiekosten.

Voor de deelnemers van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen hebben de kosten geen invloed op duurtetoeslag, opbouw of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het overschot/tekort en komen daarmee toe aan de Bijdragende Ondernemingen.

Kosten van pensioenbeheer


De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling bedragen € 602 per deelnemer (€555 in 2023). De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling worden berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal actieve deelnemers en gepensioneerden ultimo 2024. De pensioenbeheerkosten bestaan uit administratieve verrichtingen (pensioentoekenningen, betalen uitkering, verwerken waardeoverdrachten, etc.), bestuurskosten (heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten, werkgeverskosten), communicatiekosten en overige kosten. De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling zijn in 2024 over de gehele lijn gestegen, met name als gevolg van de bijdrage aan de FSMA.

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 1.010 kEUR, dit is 0,04% van het gemiddeld belegd vermogen (2023: 0,03%). Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren, alsmede bankkosten. Voor portefeuilles waar ExxonMobil fondsen de enige participanten zijn, worden deze kosten door de vermogensbeheerder ingehouden in de portefeuille. Waar meerdere partijen deelnemen in een fonds, en mogelijk andere afspraken over kosten hebben, wordt de management fee gerealiseerd door verkoop van een deel van het fonds waarbij de opbrengst gebruikt wordt om de gefactureerde kosten te voldoen. De vermogensbeheerders van het EM OFP worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kostenstructuur is hierop aangepast.

Transactiekosten

Transactiekosten zijn kosten die gemaakt moeten worden voor de aan- en verkoop van beleggingsstukken (aandelen, obligaties). Deze kosten zijn onderdeel van de kostprijs van beleggingsstukken. Bij beleggingen in indexfondsen worden de individuele transactiekosten per aan- en verkoop van aandelen binnen een bepaalde index, niet individueel gerapporteerd aan aandeelhouders van een beleggingsindex. Omdat het fonds belegt in circa vijf indexfondsen die op hun beurt weer belegd zijn in aandelen van circa 10000 ondernemingen, zijn de onderliggende transactiekosten niet apart herleidbaar. Hierin speelt mee dat de gebruikte indexfondsen door wereldwijde aandeelhouders gebruikt worden en het individueel aandeelhouderschap op dagelijkse basis varieert. De Raad van Bestuur oordeelt dat de transactiekosten laag zijn omdat gebruik gemaakt wordt van de samengestelde beleggingscapaciteiten van de wereldwijde ExxonMobil pensioenfondsen. De prestaties van de indexfondsen worden gevolgd versus de toepasselijke index van het betreffende fonds. Hiermee worden impliciet de transactiekosten in het oog gehouden. Over 2024 presteerden de indexfondsen in lijn met de benchmark.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C8 van 21

Verwachtingen 2025


2025 kende een bewogen start. Politieke verschuivingen en veranderende geo-politieke verhoudingen brengen veel onzekerheid met zich mee. Aandelenkoersen daalden scherp na een goed begin van het jaar. Het lange termijn effect op de economie en de financiële markten is moeilijk te voorspellen. De verwachtingen voor de Europese economie zijn gematigd, gezien de uitdagingen waar Europa voor staat. De inflatie in Europa lag in de eerste maanden van 2025 boven de twee procent. Met name in Nederland en België loopt de inflatie op. De politiek en centrale banken zullen keuzes moeten maken in 2025 welke allen een invloed hebben op de maatschappij, economie en financiële markten.

De EU heeft opnieuw diverse bijkomende sanctiemaatregelen uitgevaardigd tegen Russische bedrijven en personen. De Raad van Bestuur blijft alert om zeker te stellen dat aan alle sanctiemaatregelen voldaan wordt, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen.

Van belang voor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen is de overgang naar een D.C. regeling uiterlijk per 1 januari 2028. De huidige regeling zal in het EM OFP achterblijven als gesloten regeling. Ten tijde van de opmaak van dit jaarverslag is het voornemen om de nieuwe D.C. regeling niet door het fonds te laten uitvoeren maar uit te besteden.

De huidige administrateur, Achmea Pensioen Services, heeft te kennen gegeven dat zij vanaf 1 januari 2028, niet langer gesloten Defined Benefit (D.B.) regelingen zal administreren. Dit betekent dat er voor die tijd een nieuwe administrateur voor de gesloten D.B. regeling moet worden aangesteld.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C9 van 21

Kerncijfers

Aantal deelnemers


	2024	2023	2022	2021	2020
Actieve aangeslotenen (incl. IP)	1.274	1.325	1.300	1.338	1.455
Passieve aangeslotenen	1.091	1.112	1.095	1.089	1.056
Rentetrekkers (incl. wezen)	2.430	2.430	2.442	2.429	2.418
Totaal	4.795	4.867	4.837	4.856	4.929

Dotatie, uitkeringen, bedrijfskosten, rendement van de activa (x € 1.000), herwaardering (in %)

	2024	2023	2022	2021	2020
Dotatie inrichters	29.200	99.200	110.300	-383.255	-89.000
Uitkeringen	85.033	80.799	76.431	72.124	68.481
Bedrijfskosten	2.231	2.086	2.514	1.780	1.725
Rendement	136.391	183.911	-868.659	68.907	385.852
Rendement %	6,08%	8,52%	-26,86%	2,23%	11,85%
Herwaardering actieven	1,21%	9,59%	5,71%	1,08%	2,65%
Herwaardering inactieven	0,00%	6,00%	2,50%	0,00%	1,48%


Technische voorzieningen, solvabiliteitsmarge en vermogen (x € 1.000)

	2024	2023	2022	2021	2020
Technische voorzieningen (LTV)	2.283.383	2.242.544	2.053.128	2.876.158	3.262.819
Solvabiliteitsmarge	18.933	18.448	17.559	18.024	18.573
Vermogen (incl. bij- of terugstorting)	2.355.803	2.300.533	2.098.198	2.931.907	3.319.470
Financieringsgraad (in % op basis van LTV+ SM)	102,32%	101,75%	101,33%	101,30%	101,16%

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C10 van 21


SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2024

ACTIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0,00	0,00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	2.346.215.706,26	2.336.369.915,59
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	2.346.215.706,26	2.336.369.915,59
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321		
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322		
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	2.346.215.706,26	2.336.369.915,59
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0,00	0,00
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	94.000,00	94.000,00
A. Te ontvangen bedragen	411	0,00	0,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0,00	0,00
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112		
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113		
B. Op bijdragende ondernemingen	412	0,00	0,00
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123	0,00	0,00
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	94.000,00	94.000,00
VI. Liquide middelen	51	38.708.718,42	17.855.486,17
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0,00	0,00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432		
TOTAAL	21/51	2.385.018.424,68	2.354.319.401,76

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C11 van 21


SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2024

PASSIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Eigen vermogen	11	72.418.592,78	57.988.809,74
A. Sociaal fonds	111	53.485.841,78	39.540.506,74
B. Solvabiliteitsmarge	112	18.932.751,00	18.448.303,00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	2.283.383.324,00	2.242.544.221,00
A. Pensionering en overlijden	121	2.274.806.757,00	2.233.136.478,00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	8.576.567,00	9.407.743,00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	28.445.936,76	53.331.900,88
A. Technische schulden	421	25.664.823,98	50.657.813,65
B. Fiscale schulden	422	2.165.130,13	2.136.935,14
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	615.982,65	537.152,09
V. Overlopende rekeningen	433/434	770.571,14	454.470,14
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	770.571,14	454.470,14
TOTAAL	11/43	2.385.018.424,68	2.354.319.401,76

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C12 van 21


Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2024

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0,00
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Beleggingsvastgoed (+)(-)	003	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0,00
A. Gekochte optiecontracten en warrants	011	
B. Verkochte optiecontracten en warrants	012	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0,00
A. Gekochte termijncontracten	021	
B. Verkochte termijncontracten	022	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0,00
A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten	041	
B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten	042	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C13 van 21

**Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2024**

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-120.284.542,04	-171.316.733,65
A. Bijdragen (+)	710	29.200.000,00	149.200.000,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	29.200.000,00	149.200.000,00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711	1.209.330,66	0,00
C. Uitkeringen (-)	610	85.033.231,70	80.799.065,88
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1.099.930,00	1.099.215,00
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	1.278.392,00	797.932,23
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1.374.464,79	1.261.073,18
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	96.072,79	463.140,95
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-40.839.103,00	-189.416.385,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-41.670.279,00	-190.863.865,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	2.274.806.757,00	2.233.136.478,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	2.233.136.478,00	2.042.272.613,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	831.176,00	1.447.480,00
1. Einde boekjaar (-)	6172	8.576.567,00	9.407.743,00
2. Begin boekjaar (+)	7172	9.407.743,00	10.855.223,00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0,00	0,00
N. Overige technische kosten (-)	619	25.000.000,00	50.000.000,00
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	137.545.403,49	186.436.673,59
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	719.109,88	973.502,19
C. Beleggingskosten (-)	622	1.010.129,94	803.977,44
D. Kosten van schulden (-)	623		
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	286.014,27	160.512,84
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	136.390.866,26	183.910.555,14
1. Meerwaarden (+)	725	269.860.755,05	246.863.879,93
2. Minderwaarden (-)	625	133.469.888,79	62.953.324,79
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	1.159.543,02	2.196.080,86
H. Overige financiële kosten (-)	626	0,00	0,00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-2.231.078,41	-2.085.823,89
A. Goederen en diensten (-)	631	2.231.078,41	2.085.823,89
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	0,00	0,00
IV. Waardeverminderingen (-)(+)	64/74	0,00	0,00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)	65/75	0,00	0,00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	-600.000,00	0,00
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0,00	0,00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	600.000,00	0,00
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0,00	0,00
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	-14.429.783,04	-13.034.116,05
A. Winst (-)	68	14.429.783,04	13.034.116,05
B. Verlies (+)	78	0,00	0,00

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C14 van 21

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2024

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	14.429.783,04	13.034.116,05
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	14.429.783,04	13.034.116,05
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0,00	0,00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	-484.448,00	-889.713,00
1. Toewijzing (-)	693	484.448,00	889.713,00
2. Onttrekking (+)	793	0,00	0,00
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	-13.945.335,04	-12.144.403,05
1. Toewijzing (-)	695	13.945.335,04	12.144.403,05
2. Onttrekking (+)	795	0,00	0,00
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796		
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		


(27) Wordt hier bedoeld het bedrag van de gewaarborgde vorderingen uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » dat bij beslissing van de algemene vergadering wordt geannuleerd en dat niet overgedragen wordt uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 3. Andere vorderingen ».

(28) Worden hier bedoeld, de bedragen die bij beslissing van de algemene vergadering toegewezen worden aan de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » met effect op de afsluitingsdatum van het boekjaar. Deze toewijzing mag niet tot gevolg hebben dat het totale bedrag van de gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen groter wordt dan de solvabiliteitsmarge op het einde van het boekjaar, zoals deze resulteert uit de gedetailleerde berekening in document nr. 2 van de toelichting.

(29) De wijziging van deze post hangt niet af van een beslissing van de algemene vergadering maar van de toepassing van de wet en het uitvoeringsbesluit. Wordt ondergebracht in de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 1. Toewijzing (-) » of de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 2. Onttrekking (+) » het resultaat dat bekomen wordt door de solvabiliteitsmarge in het begin van het boekjaar af te trekken van de solvabiliteitsmarge op het eind van het boekjaar, naar gelang het resultaat negatief of positief is. De berekening van de bedragen van de marge wordt gedetailleerd in document nr. 2 van de toelichting.


(30) Worden hier bedoeld de winstdeelnames die verplicht zijn door de van toepassing zijnde sociale wetgeving. Bij voorbeeld, voor Belgische activiteiten, zijn bedoeld de winstdeelnames die aan de rentegenieters moeten worden toegestaan die gekozen hebben voor de omzetting van hun kapitaal in rente conform artikel 19 van het koninklijk besluit van 14 november 2003 tot uitvoering van de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid en artikel 3 van het koninklijk besluit van 15 december 2003 houdende uitvoering van de artikelen 44, § 2, en 50, § 1, van de programmawet (I) van 24 december 2002, in verband met de bijdrage voor het aanvullend pensioen van zelfstandigen en de omzetting van het kapitaal in rente.

(31) Dit bedrag moet gelijk zijn aan het bedrag van de rubriek « VI. Over te dragen winst ».


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C15 van 21

Balans

ACTIVA		
III – Beleggingen		<u>2.346.215.706</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2.346.215.706	
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2024.		
De niet gerealiseerde minderwaarde bedraagt €103.129.472 (tegenover een niet gerealiseerde minderwaarde van €206.925.471 per eind 2023). Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2024.		
De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt 6,08% voor 2024 versus 8,52% voor het jaar 2023.		
V – Vorderingen		<u>94.000</u>
Overige vorderingen – op Bijdragende Ondernemingen voor zorgbijdrage gepensioneerden	94.000	
VI - Liquide middelen		<u>38.708.718</u>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
510002 NL Blackrock zichtrekening	119.892	
510006 NL ABN AMRO zichtrekening	246.401	
510011 NL BoA zichtrekening	36.986.190	
510012 NL BoA zichtrekening	1.356.236	
VII – Overlopende rekeningen		<u>0</u>

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C16 van 21

PASSIVA		
I - Eigen vermogen		<u>72.418.593</u>
Sociaal fonds	53.485.842	
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het netto actief van het EM OFP en de technische voorzieningen (solvabiliteitsmarge inbegrepen). Het vertegenwoordigt een vrije reserve op datum van afsluiting.		
Solvabiliteitsmarge	18.932.751	
Veiligheidsreserve met betrekking tot de risico's "Invaliditeit" en "Overlijden" die door het EM OFP gedekt worden. De berekeningsmethode van deze reserve wordt door de wet opgelegd.		
II - Technische voorzieningen		<u>2.283.383.324</u>
De pensioeninstelling heeft het Financieringsplan goedgekeurd m.b.t. de wijze van berekening van de technische voorzieningen, de jaarlijkse dotatie en de financiering van de kosten. Dit Financieringsplan werd per 19.12.2024 aangepast.		
De opgebouwde voorzieningen moeten het EM OFP in staat stellen om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de voorzieningen op korte termijn en lange termijn. De voorzieningen die in de boeken opgenomen worden stemmen overeen met de Lange Termijn Voorzieningen (LTV) welke in lijn is met het Financieringsplan en waarbij de KTV+20% leidend is. Samengevat zijn de hypothesen als volgt:		
Intrestvoet	<p>De korte termijn pensioenverplichting (KTV) rekenrente is de laagste van:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 4% per jaar. - Alléén per jaareinde een combinatie-rente van twee intrestvoeten: <ul style="list-style-type: none"> - voor deelnemers en gewezen deelnemers (inclusief opbouw vanwege arbeidsongeschiktheid): de intrestvoet volgens het Nederlandse standaardtarief voor een individuele waardeoverdracht. Deze intrestvoet is gelijk aan de op 1 oktober j.l. geldende intrestvoet uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur voor verplichtingen met een looptijd van 25 jaar. Dit is de intrestvoet zoals bedoeld in artikel 18 van de Regeling Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling (2.22%) - voor pensioengerechtigden: de intrestvoet is gelijk aan het lange termijn verwacht rendement (3,15%). <p>Bovenstaande resulteert in een combinatie-rente per jaareinde van 2,570%</p> <ul style="list-style-type: none"> - De intrestvoet overeenkomstig de duration van de verplichtingen. De duration wordt per ieder jaareinde bepaald voor het daaropvolgende jaar en afgerond naar gehele jaar. De intrestvoet behorende bij de laatst bepaalde duration wordt ieder kwartaal bepaald uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur, waarbij duration 	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C17 van 21


	gelijk gesteld wordt aan looptijd. Intrestvoet per 31 december 2024 (duration 16 jaar) 2,410%.
Overlevingsgrondslagen	Prognosetafel AG2024 met correctie voor ervaringssterfte obv inkomensklasse "HOOG".
Herwaardering voor en na pensionering	0,00% per jaar (herwaardering is afhankelijk van een storting van een koopsom hiervoor door de Nederlandse Bijdragende Ondernemingen)
Pensioenrichtleeftijd	68 jaar
Overige opslagen / kostenopslagen	<ul style="list-style-type: none"> • 2,6% van de KTV (toekomstige uitvoeringskosten) • 1% van de KTV van het niet-ingegane levenslange partnerpensioen bij niet-ingegaan levenslang ouderdompensioen wegens niet ingegaan wezenpensioen, verhoogd met de opslag voor toekomstige uitvoeringskosten • 1% van de KTV van het niet-ingegane levenslange partnerpensioen wegens de omstandigheid, dat na het overlijden van een gepensioneerde aan de nabestaanden ook een eenmalige uitkering wordt gedaan, verhoogd met de opslag voor toekomstige uitvoeringskosten. • Lopende uitvoeringskosten: Vaste opslag gebaseerd op de verwachte benodigde opslag voor lopende uitvoeringskosten incl. een buffer van 250.000.
Gehuwdheidsfrequenties	Bij de berekening van de KTV voor het partnerpensioen wordt voor alle (gewezen) deelnemers van gehuwdheidsfrequenties uitgegaan. De gehuwdheidsfrequenties van de AG-tafels GBM/GBV 1985-1990 worden gehanteerd met de aanpassing, dat de gehuwdheidsfrequentie op de standaard pensioendatum op één wordt gesteld. Na ingang van het ouderdompensioen is de feitelijke burgerlijke staat het uitgangspunt.
Leeftijdsverschil vóór de pensioendatum	Verondersteld wordt dat de vrouwelijke partner 3 jaar jonger is dan de mannelijke partner, op basis van gemiddelde ervaringsstatistieken sinds 2007.

De Korte Termijn Voorzieningen (KTV), berekend volgens de technische basissen van het pensioenreglement, bedragen €1.895.672.297 voor het luik "pensionering" enerzijds en €7.147.139 voor het luik "invaliditeit" anderzijds.


De LTV berekend volgens de methodologie van het Financieringsplan (KTV + 20%), bedraagt €2.274.806.757 voor het luik "pensionering" enerzijds en €8.576.567 voor het luik "invaliditeit" anderzijds.

De bedragen voor de luiken "pensionering" en "invaliditeit" zijn gesplitst als volgt:

		31 dec 2024
Technische voorzieningen m.b.t. pensionering (KTV + 20%)		2.274.806.757
Lopende renten ten gunste van de gepensioneerden	1.277.890.988	
Lopende wezenrenten	391.814	
Uitgestelde rechten (slapers)	248.867.483	
Actieven en invaliden (luik pensioen)	747.656.472	
Technische voorzieningen m.b.t. invaliditeit (KTV + 20%)		8.576.567
Lopende renten	8.576.567	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C18 van 21


IV – Schulden			<u>28.445.937</u>
Technische schulden			
Teruggave gestorte premie volgens afspraken Financieringsplan		25.000.000	
Betalingen aan niet gevonden deelnemers		664.723	
Teruggekomen betalingen		101	
Fiscale en parafiscale schulden			
		2.165.130	
Belastingen van dec 2024 op betaalde pensioenen	1.860.086		
Premies ZVW van dec 2024 op betaalde pensioenen	305.044		
Overige			
NL r/c EM OFP BE luik – te betalen facturen	615.983	615.983	
V – Overlopende rekeningen			<u>770.571</u>
Vermogensbeheerskosten		170.571	
Voorziening invaliditeitspensioenen		600.000	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C19 van 21


Resultatenrekening

I – Technisch resultaat		<u>-120.284.542</u>
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan	29.200.000	
Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €13.156.208 voor het boekjaar 2024. De benodigde koopsom voor de indexatie van opbouw actieven en slapers en de indexatie van de ingegane pensioenen in 2024 was €9.200.000. Tevens is er een extra storting gedaan van €20.00.000. Er is een terugstorting van €25.000.000 voorzien.		
Bijzondere bijdragen	1.209.331	
Doorbelasting kosten WTP	105.866	
ZVW bijdrage	1.103.465	
Uitkeringen	-85.033.232	
Bijzondere uitkeringen – ZVW bijdragen	-1.099.930	
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)	1.278.392	
Van andere pensioeninstellingen (+)	1.374.465	
Naar andere pensioeninstellingen (-)	-96.073	
Wijziging van technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)	-41.670.279	
Voorziening begin boekjaar (+)	2.233.136.478	
Voorziening eind boekjaar (-)	-2.274.806.757	
Wijziging van technische voorziening mbt invaliditeit (stijging -, daling +)	831.176	
Voorziening begin boekjaar (+)	9.407.743	
Voorziening eind boekjaar (-)	-8.576.567	
Overige technische kosten (-)	-25.000.000	
Er is een terugstorting voorzien van €25.00.000.		

II. Financieel resultaat		<u>137.545.403</u>
Beleggingskosten	-1.010.130	
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Managers		
Beleggingsopbrengsten	719.110	
Het gaat voornamelijk om opbrengsten uit interest		
Wisselresultaten	286.014	
Meer- of minderwaarden	136.390.866	
Meerwaarden	269.860.755	
Minderwaarden	-133.469.889	
Overige financiële opbrengsten	1.159.543	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C20 van 21


Overige financiële opbrengsten (+)	177.483		
Voordelige betalingsverschillen(+)	11		
UWV ontvangen bedragen (+)	889.420		
Creditinteresten	92.629		
III – Bedrijfsresultaat			<u>-2.231.078</u>
Goederen en diensten		-2.231.078	
Algemene kosten			
VI – Uitzonderlijk resultaat (+)(-)			<u>-600.000</u>
Verwachte correctie op arbeidsongeschiktheids pensioen		-600.000	
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (winst + / verlies -)			<u>-14.429.783</u>
Onttrekking solvabiliteitsmarge (+)		484.448	
Winst (+)		13.945.355	
Dit bedrag stemt overeen met de verhoging van het eigen vermogen per eind 2024 (zie verder de toelichting over de passiefzijde van de balans)			

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C21 van 21

Posten buiten balansstelling

I – Zakelijke zekerheden		<u>0</u>
Effecten en andere schuldtitels	0	
VIII – Uitgeleende financiële instrumenten		<u>0</u>

Op aangeven van de FSMA is besloten om de securities lending vanaf 2020 niet meer op te geven als posten buiten balansstelling omdat het EM OFP niet de eigenaar is van directe stukken. Het EM OFP neemt deel aan indexfondsen en heeft een belang in een indexfonds. Het indexfonds kan vervolgens aan securities lending doen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D1 van 16

Deel D: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen Frankrijk

Algemeen

Per 1 juli 2019 werd 10% van de “vested” (i.e. ingegane) Franse pensioenuitkeringen gefinancierd door de Franse Bijdragende Ondernemingen door opening van het Frans Afzonderlijk Vermogen van het Europees pensioenfonds ExxonMobil OFP (ExxonMobil OFP-FR). De pensioenuitvoerder is de IGRS Esso. De berekening van de verplichtingen vindt plaats volgens Frans sociaal- en arbeidsrecht. Per einde 2020 is het percentage van de verplichtingen gefinancierd in het EM OFP verhoogd naar 20%, in lijn met de Franse wetgeving.

Het percentage van de verplichtingen gefinancierd in het OFP voor ESSO S.A.F. (ESAF) en ESSO RAFFINAGE S.A.S. (ERSAF) is (met ingang van 30 december 2022) verhoogd naar 60%, zoals afgesproken in het Financieringsplan tussen het EM OFP en de Franse Bijdragende Ondernemingen.

EXXONMOBIL CHEMICAL FRANCE S.A.S. (EMCF) blijft onveranderd met een financierings percentage van 20%.


Zoals beschreven in de beheersovereenkomst is er een gezamenlijke garantiestelling stelling tussen ESSO S.A.F. (ESAF) en ESSO RAFFINAGE S.A.S. (ERSAF) binnen het Frans Afzonderlijk Vermogen. Er is geen gezamenlijke garantiestelling tussen EXXONMOBIL CHEMICAL FRANCE S.A.S. (EMCF) en de andere Bijdragende Ondernemingen. In deze hoedanigheid is er dan ook sprake van twee separate administratieve vermogens binnen het Frans Afzonderlijk Vermogen. Zowel de verplichtingen als de beleggingen van deze twee administratieve vermogens worden afzonderlijk gerapporteerd. Het schema van de jaarrekening wordt opgesteld voor het gehele Frans Afzonderlijk Vermogen.

Ontwikkelingen 2024

Het jaar 2024 was opnieuw een bewogen jaar. De herverkiezing van Donald Trump als 47^e president van de Verenigde Staten en de uitslagen van verkiezingen in verschillende Europese landen hebben het politieke landschap aanzienlijk veranderd. Ook de oorlogen in Oekraïne en Gaza duren voort. Ondanks deze onrust presteerden de financiële markten goed. Centrale banken in de Verenigde-Staten en Europa zagen ruimte om de rente te verlagen met als doel de economische groei te stimuleren. Door deze rente verlagingen is de inflatie richting het einde van 2024 weer opgelopen.

Amerikaanse aandelen behaalden in 2024 een uitzonderlijk hoog rendement. De zogenoemde “Magnificent 7” bedrijven presteerden bijzonder sterk door de hoge verwachtingen rondom Artificial Intelligence. Ook de algehele economische groei in de Verenigde Staten en de renteverlagingen door de FED, droegen bij aan het goede resultaat. Europese aandelen en opkomende markten aandelen behaalden ook een positief rendement. Wel zijn er zorgen over de kwakkelende Europese economie, de aanhoudende inflatie en het effect van politieke veranderingen. Obligatiemarkten kenden een volatiel jaar. Korte termijn obligaties namen in waarde toe door de renteverlagingen van centrale banken. Lange termijn obligaties daalden in waarde door een stijging van de lange termijn rente. Op monetair vlak werd de dollar sterker ten opzichte van de euro en andere valuta, dit heeft een positief wisselkoers effect heeft op de door EM OFP aangehouden USD aandelenportefeuille.

Beide administratieve vermogens binnen het Afzonderlijke Vermogen Frankrijk voldoen op jaareinde 2024 aan de door de Belgische wet minimaal vereiste 100% dekkingsgraad.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D2 van 16

Financiële informatie

Het Financieringsplan is in 2023 aangepast, overeenkomstig de toename van de verplichtingen van ESAF en ERSAF in 2023.

Bijdragevoet

De financieringsmethode zoals beschreven in het Financieringsplan heeft tot doel dat, ten minste per jaareinde, de LTV door de activa van het EM OFP gedekt zijn. Aangezien het plan geen actieve deelnemers telt, is de theoretische jaarlijkse dotatie €0.

Omdat het fonds geen overlijdens- of invaliditeitsrisico dekt, is er ook geen solvabiliteitsmarge.

Betaalde dotatie

In 2024 is er een dotatie gestort van €50.000.000, deze bijdrage is gedaan door ESAF.

Pensioenverplichtingen

De opgebouwde voorzieningen moeten het EM OFP in staat stellen om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. De WIBP en de richtlijnen van de FSMA eisen dat er op regelmatige basis het prudentiële karakter van de LTV getoetst wordt om in de toekomst eventuele negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren. Omdat het Franse luik enkel verplichtingen heeft voor pensioenen in uitkering, is er geen KTV of solvabiliteitsmarge.

De aldus berekende prudentiële voorziening wordt de LTV genoemd.

De LTV is de ABO berekend met de meest prudente actualisatievoet. Hierbij worden de volgende drie actualisatievoeten op jaareind met elkaar vergeleken:

- De Implicit Discount Rate – IDR die voldoet aan de risicobudgetparameters en het resultaat van de continuïteitstoets (2,6%)
- Het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolio (jaarlijks geactualiseerd door de actuaris, conform de methodiek vastgelegd in Appendix A van het Financieringsplan (3,5%)
- Eurozone AA Corporate bonds gebaseerd op de Weighted Average Life van de PBO verplichtingen (3,4%)

Op jaareinde was de LTV van berekend met de IDR van 2,6% de meest prudente berekening en resulteert in een LTV van het gehele Afzonderlijk Vermogen Frankrijk van €354.610.070.

De totale LTV van het administratieve vermogen van ESAF en ERSAS bedraagt €326.657.477.

De totale LTV van het administratieve vermogen van EMCF bedraagt €27.952.593.


De in 2024 uitbetaalde pensioenuitkeringen aan de IGRS bedragen €20.166.000.

Financieringsgraad

De actuele financieringsgraad van ieder afzonderlijk administratief vermogen wordt berekend door het netto vermogen van ieder administratief vermogen te delen door de technische voorzieningen (LTV).

Voor het afzonderlijk vermogen van ESAF en ERSAS bedraagt het netto vermogen 467,810,466. De dekkingsgraad bedraagt per einde jaar 143.21%.

Voor het afzonderlijk vermogen van EMCF bedraagt het netto vermogen 29,618,999. De dekkingsgraad bedraagt per einde jaar 105.96%.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D3 van 16

Beleggingen

De marktwaarde van de totale effectenportefeuille (exclusief liquiditeiten) bedraagt €448.992.739 bij het afsluiten van het boekjaar. De effectenportefeuille van het Frans Afzonderlijk Vermogen wordt in zijn totaliteit beheerd. Rendementen worden administratief toebedeeld aan de separate Afzonderlijke Vermogens binnen het Franse luik. Het Frans Afzonderlijk Vermogen van het EM OFP heeft een netto rendement van 6.70% behaald in 2024.

De euro netto rendementen per asset categorie over de laatste drie jaren worden in onderstaande tabel weergegeven.

Asset Categorie	2024	2023	2022
Aandelen	24,40%	17,64%	-12,03%
- BlackRock world ex USA LC	14,31%	13,28%	-13,20%
- EMIM USA LC aandelen (EIF)	33,36%	22,00%	-12,77%
Obligaties	-0,28%	6,87%	-28,05%
- BlackRock Euro Credits	4,03%	7,50%	-15,34%
- EMIM Euro overheids obligaties (SELF)	-4,02%	6,43%	-38,95%
Totaal	6,70%	7,80%	-22,48%


Het financieel resultaat van het boekjaar was een positief resultaat van €28.593.873. Dit werd hoofdzakelijk behaald door de positieve ontwikkelingen op de aandelen- en obligatiemarkt.

Het in het fonds aanwezige vermogen werd belegd overeenkomstig het door de Raad van Bestuur vastgestelde SIP. Vergeleken met het SIP is de samenstelling van het vermogen per einde 2024 (basis marktwaarde) als volgt:

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2024
Obligaties en leningen	70,0	63,0
- Credits		37,5
- SELF		25,5
Aandelen	30,0	27,2
- ACWI		11,7
- EIF		15,5
Liquiditeiten / deposito's	-	9,8
Totaal	100,0	100,0

In het vierde kwartaal ontving het EM OFP een dotatie van €50.000.000. Deze dotatie is in februari 2025 geïnvesteerd in lijn met de strategische asset allocatie zoals beschreven in de SIP.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D4 van 16

Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van de securities lending over 2024.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2024 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2024	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2024	ratio 31/12/2024	value MEUR
BlackRock	World ex USA LC	58	yes	0.0	6.5%	3.7	3.5	104%	3.7
EMIM	USA LC aandelen	77	yes	0.0	2.0%	0.3	1.5	102%	1.6
	Aandelen	135	yes	0.0	3.9%	1.7	5.1	103%	5.2
BlackRock	Euro credit obligaties	187	yes	0.0	13.4%	2.7	22.8	105%	24.0
EMIM	SELF - T	127	no*	0.1	46.0%	5.5	-	-	-
	Vastrentend	314	yes	0.1	26.6%	3.8	22.8	105%	24.0
	Cash	49	no	-	-	-			
	Totaal	498	yes	0.1	17.8%	2.9	27.9	105%	29.2

*Discontinued securities lending program in November 2024

Op 31 december 2024 was 28 MEUR van de portefeuille van het Franse luik van het EM OFP uitgeleend aan derden. Per jaareinde 2023 was dit 73 MEUR. In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 29 MEUR waardepapieren ontvangen als onderpand welke correspondeert aan ongeveer 105% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De inkomsten van de securities lending over 2024 bedroegen 0,1 MEUR.

Voor een beschrijving van het beleggingsbeleid refereren wij naar deel A van dit jaarverslag.

Uitvoeringskosten


Er worden drie kostensoorten onderscheiden: de kosten van het pensioenbeheer, de kosten van het vermogensbeheer en de transactiekosten. Voor de deelnemers van het EM OFP FR luik hebben de kosten geen invloed op indexatie of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het financieringsniveau van het EM OFP en komen daarmee (indirect) voor rekening van de Bijdragende Ondernemingen.

Kosten van pensioenbeheer

De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling bedragen €50 per deelnemer. Deze kosten zijn berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal gepensioneerden ultimo 2024. De pensioenbeheerkosten bestaan uit bestuurskosten zoals heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten, werkgeverskosten, en overige kosten. De kosten per deelnemer zijn in 2024 gestegen. Dit komt met name door hogere algemene kosten en een stijging van de bijdrage aan de FSMA door het EM OFP.

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 246 KEUR, dit is 0,06% van het gemiddeld belegd vermogen. Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren, alsmede bankkosten. Voor portefeuilles waar ExxonMobil fondsen de enige participanten zijn, worden deze kosten door de vermogensbeheerder ingehouden in de portefeuille. Waar meerdere partijen deelnemen in een fonds, en mogelijk andere afspraken over kosten hebben, wordt de management fee gerealiseerd door verkoop van een deel van het fonds waarbij de opbrengst gebruikt wordt om de gefactureerde kosten te voldoen. De vermogensbeheerders van het EM OFP worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kostenstructuur is hierop aangepast. De vermogensbeheerkosten zijn licht gestegen ten opzichte van 2023.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D5 van 16

Transactiekosten

Transactiekosten zijn kosten die gemaakt moeten worden voor de aan- en verkoop van beleggingsstukken (aandelen, obligaties). Deze kosten zijn onderdeel van de kostprijs van beleggingsstukken. Bij beleggingen in indexfondsen worden de individuele transactiekosten per aan- en verkoop van aandelen binnen een bepaalde index, niet individueel gerapporteerd aan aandeelhouders van een beleggingsindex. Omdat het fonds belegt in circa vijf indexfondsen die op hun beurt weer belegd zijn in aandelen van circa 10000 ondernemingen, zijn de onderliggende transactiekosten niet apart herleidbaar. Hierin speelt mee dat de gebruikte indexfondsen door wereldwijde aandeelhouders gebruikt worden en het individueel aandeelhouderschap op dagelijkse basis varieert. De Raad van Bestuur oordeelt dat de transactiekosten laag zijn, omdat gebruik gemaakt wordt van de samengestelde beleggingscapaciteiten van de wereldwijde ExxonMobil pensioenfondsen. Bij de periodieke herbalancering wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van overdrachten tussen de deelnemende ExxonMobil pensioenfondsen waarmee het aantal daadwerkelijk uit te voeren transacties tot een minimum beperkt blijft. De prestaties van de indexfondsen worden gevolgd met behulp van de index van het betreffende fonds. Hiermee worden de transactiekosten in het oog gehouden.


Over 2024 presteerden de indexfondsen in lijn met de benchmark.

Verwachtingen 2025

2025 kende een bewogen start. Politieke verschuivingen en veranderende geo-politieke verhoudingen brengen veel onzekerheid met zich mee. Aandelenkoersen daalden scherp na een goed begin van het jaar. Het lange termijn effect op de economie en de financiële markten is moeilijk te voorspellen. De verwachtingen voor de Europese economie zijn gematigd, gezien de uitdagingen waar Europa voor staat. De inflatie in Europa lag in de eerste maanden van 2025 boven de twee procent. Met name in Nederland en België loopt de inflatie op. De politiek en centrale banken zullen keuzes moeten maken in 2025 welke allen een invloed hebben op de maatschappij, economie en financiële markten.

De EU heeft opnieuw diverse bijkomende sanctiemaatregelen uitgevaardigd tegen Russische bedrijven en personen. De Raad van Bestuur blijft alert om zeker te stellen dat aan alle sanctiemaatregelen voldaan wordt, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D6 van 16

Kerncijfers

Aantal deelnemers


	2024	2023	2022
Rentetrekkers	3.795	3.846	1.336

Dotatie, uitkeringen, bedrijfskosten (x €1.000), rendement van de activa (in %)

	2024	2023	2022
Dotatie inrichters	50.000	190.000	120.000
Uitkeringen	20.166	9.531	4.294
Bedrijfskosten	189	159	265
Rendement	6,70%	7,80%	-22,48%

Technische voorzieningen en vermogen (x €1.000)


	2024	2023	2022
Technische voorzieningen gehele Franse luik	354.610	352.038	190.311
Vermogen gehele Franse luik	497.429	439.191	233.972
Dekkingsgraad gehele Franse luik		124.76%	122.94%
Dekkingsgraad ESAF en ERSAS	143.21%		
Dekkingsgraad EMCF	105.96%		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D7 van 16

Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen FR


SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2024

ACTIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0,00	0,00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	448.992.739,28	297.957.487,38
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	448.992.739,28	297.957.487,38
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321		
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322		
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	448.992.739,28	297.957.487,38
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324	0,00	0,00
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0,00	0,00
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	0,00	0,00
A. Te ontvangen bedragen	411		
B. Op bijdragende ondernemingen	412		
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416		
VI. Liquide middelen	51	48.519.916,76	141.328.387,00
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0,00	0,00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0,00	0,00
TOTAAL	21/51	497.512.656,04	439.285.874,38

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D8 van 16


SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2024

PASSIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Eigen vermogen	11	142.819.545,10	87.152.788,79
A. Sociaal fonds	111	142.819.545,10	87.152.788,79
B. Solvabiliteitsmarge	112	0,00	0,00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	354.610.070,00	352.038.027,00
A. Pensionering en overlijden	121	354.610.070,00	352.038.027,00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	0,00	0,00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	30.011,28	36.587,53
A. Technische schulden	421		
B. Fiscale schulden	422	0,00	0,00
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	30.011,28	36.587,53
V. Overlopende rekeningen	433/434	53.029,66	58.471,06
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	53.029,66	58.471,06
TOTAAL	11/43	497.512.656,04	439.285.874,38

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D9 van 16


Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2024

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Beleggingsvastgoed (+)(-)	003	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0,00
A. Gekochte optiecontracten en warrants	011	
B. Verkochte optiecontracten en warrants	012	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0,00
A. Gekochte termijncontracten	021	
B. Verkochte termijncontracten	022	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0,00
A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten	041	
B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten	042	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D10 van 16

**Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2024**

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	27.261.957,00	18.741.700,00
A. Bijdragen (+)	710	50.000.000,00	190.000.000,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	50.000.000,00	190.000.000,00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	20.166.000,00	9.531.000,00
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611		
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	0,00	0,00
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-2.572.043,00	-161.727.300,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-2.572.043,00	-161.727.300,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	354.610.070,00	352.038.027,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	352.038.027,00	190.310.727,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	0,00	0,00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0,00	0,00
N. Overige technische kosten (-)	619	0,00	0,00
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	28.593.873,10	24.908.777,57
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	726.957,02	373.973,53
C. Beleggingskosten (-)	622	245.964,42	99.612,37
D. Kosten van schulden (-)	623	0,00	0,00
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-10.825,86	-24.171,32
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	28.108.306,00	24.653.920,26
1. Meerwaarden (+)	725	34.012.315,31	25.767.545,61
2. Minderwaarden (-)	625	5.904.009,31	1.113.625,35
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	15.400,36	4.667,47
H. Overige financiële kosten (-)	626	0,00	0,00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-189.073,79	-158.783,09
A. Goederen en diensten (-)	631	189.073,79	158.783,09
B. Afschrijvingen -(+)(+)	632/732		
C. Overige -(+) (+)	633/733	0,00	0,00
IV. Waardeverminderingen -(+)(+)	64/74	0,00	0,00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten -(+)(+)	65/75	0,00	0,00
VI. Uitzonderlijk resultaat +(+)(-)	76/66	0,00	0,00
VII. Belastingen op het resultaat -(+) (+)	67/77	0,00	0,00
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar +(+)(-)	78/68	-55.666.756,31	-43.491.694,48
A. Winst (-)	68	55.666.756,31	43.491.694,48
B. Verlies (+)	78		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D11 van 16

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2024

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	55.666.756,31	43.491.694,48
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	55.666.756,31	43.491.694,48
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0,00	0,00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	0,00	0,00
1. Toewijzing (-)	693	0,00	0,00
2. Onttrekking (+)	793		
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	-55.666.756,31	-43.491.694,48
1. Toewijzing (-)	695	55.666.756,31	43.491.694,48
2. Onttrekking (+)	795		
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796		
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		


(27) Wordt hier bedoeld het bedrag van de gewaarborgde vorderingen uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » dat bij beslissing van de algemene vergadering wordt geannuleerd en dat niet overgedragen wordt uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 3. Andere vorderingen ».

(28) Worden hier bedoeld, de bedragen die bij beslissing van de algemene vergadering toegewezen worden aan de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » met effect op de afsluitingsdatum van het boekjaar. Deze toewijzing mag niet tot gevolg hebben dat het totale bedrag van de gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen groter wordt dan de solvabiliteitsmarge op het einde van het boekjaar, zoals deze resulteert uit de gedetailleerde berekening in document nr. 2 van de toelichting.

(29) De wijziging van deze post hangt niet af van een beslissing van de algemene vergadering maar van de toepassing van de wet en het uitvoeringsbesluit. Wordt ondergebracht in de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 1. Toewijzing (-) » of de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 2. Onttrekking (+) » het resultaat dat bekomen wordt door de solvabiliteitsmarge in het begin van het boekjaar af te trekken van de solvabiliteitsmarge op het eind van het boekjaar, naar gelang het resultaat negatief of positief is. De berekening van de bedragen van de marge wordt gedetailleerd in document nr. 2 van de toelichting.


(30) Worden hier bedoeld de winstdeelnames die verplicht zijn door de van toepassing zijnde sociale wetgeving. Bij voorbeeld, voor Belgische activiteiten, zijn bedoeld de winstdeelnames die aan de rentegenieters moeten worden toegestaan die gekozen hebben voor de omzetting van hun kapitaal in rente conform artikel 19 van het koninklijk besluit van 14 november 2003 tot uitvoering van de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid en artikel 3 van het koninklijk besluit van 15 december 2003 houdende uitvoering van de artikelen 44, § 2, en 50, § 1, van de programmawet (I) van 24 december 2002, in verband met de bijdrage voor het aanvullend pensioen van zelfstandigen en de omzetting van het kapitaal in rente.

(31) Dit bedrag moet gelijk zijn aan het bedrag van de rubriek « VI. Over te dragen winst ».


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D12 van 16

Balans


ACTIVA		
III - Beleggingen		<u>448.992.739</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen		
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2024.		
De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt €31.059.359 (tegenover een niet gerealiseerde meerwaarde van €1.850.402 per eind 2023). Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2024.		
Het geheel van de effectenportefeuille wordt in beleggingsfondsen belegd bij de vermogensbeheerders BlackRock en ExxonMobil Investment Management. De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt 6,7% voor het jaar 2024.		
VI - Liquide middelen		48.519.917
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
5500001 Bank of America zichtrekening	64.884	
5500002 Bank of America zichtrekening	48.453.558	
5500005 Blackrock fixed income	1.474	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D13 van 17

PASSIVA		
I - Eigen vermogen		<u>142.819.545</u>
Sociaal fonds	142.819.545	
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het netto actief van het EM OFP en de technische voorzieningen. Het vertegenwoordigt een vrije reserve op datum van afsluiting.		
II - Technische voorzieningen		<u>354.610.070</u>
Pensionering	354.610.070	
<p>De pensioeninstelling heeft het Financieringsplan goedgekeurd m.b.t. de wijze van berekening van de technische voorzieningen, de jaarlijkse dotatie en de financiering van de kosten. De opgebouwde voorzieningen moeten het EM OFP in staat stellen om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. De voorzieningen die in de boeken opgenomen worden stemmen overeen met de Lange Termijn Voorzieningen (LTV)</p> <p>De WIBP en de richtlijnen van de FSMA eisen dat er op regelmatige basis een continuïteitstoets wordt uitgevoerd, met als doel het prudentiële karakter van de LTV te toetsen om in de toekomst eventuele negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren.</p> <p>De LTV is de ABO berekend met de meest prudente actualisatievoet. Hierbij worden de volgende drie actualisatievoeten op jaareind met elkaar vergeleken:</p> <ul style="list-style-type: none"> - De Implicit Discount Rate – IDR die voldoet aan de risicobudgetparameters en het resultaat van de continuïteitstoets (2,6%) - Het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolio (jaarlijks geactualiseerd door de actuaris, conform de methodiek vastgelegd in Appendix A van het Financieringsplan (3,5%). - Eurozone AA Corporate bonds gebaseerd op de Weighted Average Life van de PBO verplichtingen (3,4%) <p>In 2022 is heeft het EM OFP een update van de continuïteitstoets uitgevoerd. Sinds de laatste uitvoering van de continuïteitstoets in 2019, zijn de aanbevolen risicobudgetparameters door de FSMA aangepast. De focus wordt verlegd van een korte termijn verplichting (KTV) plus buffer, naar een prudente lange termijn verplichting. De uitkomst van de continuïteitstoets is de prudente actualisatievoet: IDR. De IDR is maximaal de ABO-actualisatievoet die voldoet aan de risicobudgetparameters.</p> <p>Het Financieringsplan is hierop aangepast.</p> <p>Op jaareinde was de LTV berekend met de IDR van 2,6% de meest prudente berekening en resulteert in een LTV van €354.610.070.</p> <p>Omdat er enkel rentes in uitkering in het fonds zijn opgenomen, is er geen KTV. De werkhypothesen per 31.12.2024 zijn als volgt:</p>		
	LTV - ABO	
- actualisatievoet	2,6% (IDR)	
- sterftetafels	TGH / TGF 05	
- indexatie van de lopende renten	Inflatie 2,00%	


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D14 van 16

IV - Schulden			<u>30.011</u>
Overige			30.011
FR r/c EM OFP BE luik – betaalde facturen	30.011		
V – Overlopende rekeningen			
			<u>53.030</u>
Toe te rekenen kosten		53.030	
Vermogensbeheerskosten	53.030		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D15 van 16

Resultaten rekening

I – Technisch resultaat		<u>27.261.957</u>
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan		50.000.000
Dit is het totaal bedrag van de dotatie van de Bijdragende Ondernemingen van het FR Afzonderlijk Vermogen in 2024.	50.000.000	
<u>Uitkeringen</u>		-20.166.000
Bruto pensioenen uitgekeerd door het EM OFP aan de IGRS tijdens het afgesloten boekjaar. Dit bedrag is samengesteld als volgt:		
Uitbetalingen onder de vorm van een rente (-):	-20.166.000	
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)		0
Wijziging van de technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)		-2.572.043
Voorziening begin boekjaar (+)	352.038.027	
Voorziening eind boekjaar (-)	-354.610.070	
II. Financieel resultaat		<u>28.593.873</u>
Beleggingsopbrengsten		726.957
Het gaat voornamelijk om de inkomsten uit interesten		
Beleggingskosten		-245.964
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Managers		
Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta(+)(-)		-10.826
Meer- of minderwaarden		28.108.306
Meerwaarden	34.012.315	
Minderwaarden	-5.904.009	
Overige financiële opbrengsten		15.400
III - Bedrijfsresultaat		<u>- 189.074</u>
Goederen en diensten	-189.074	
Dit betreffen alle operationele kosten waaronder vergoedingen voor accountant, revisor, actuaris, FSMA, stafkosten		
Overige bedrijfskosten	0	
VI –Uitzonderlijk resultaat (+)(-)		<u>0</u>
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar		<u>-55.666.756</u>
Winst (+)	55.666.756	
Dit bedrag stemt overeen met de verhoging van het eigen vermogen per eind 2024 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D16 van 16

Posten buiten balansstelling

I – Zakelijke zekerheden		<u>0</u>
Effecten en andere schuldtitels	0	
VIII – Uitgeleende financiële instrumenten		<u>0</u>

Op aangeven van de FSMA is besloten om de securities lending vanaf 2020 niet meer op te geven als posten buiten balansstelling omdat het EM OFP niet de eigenaar is van directe stukken. Het EM OFP neemt deel aan indexfondsen en heeft een belang in een indexfonds. Het indexfonds kan vervolgens aan securities lending doen.