

2021 : relever les défis avec détermination

AOG a réussi une bonne année ponctuée d'étapes importantes, franchies dans un contexte international tendu. Malgré la persistance de la crise sanitaire mondiale due à la pandémie de Covid-19, l'année a été marquée par la détermination et les efforts de toutes nos équipes et nous avons pu maintenir nos activités tout en protégeant nos collaborateurs et nos infrastructures.

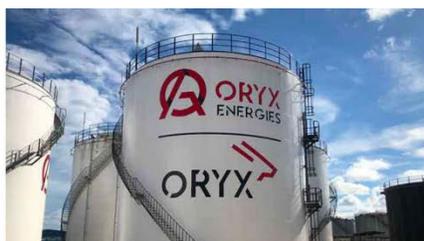


Oryx Energies a poursuivi sa croissance, au bénéfice d'une hausse des volumes de transactions et de nouvelles opportunités commerciales. La mise en œuvre du plan Oryzon 22 s'est poursuivie au cours de l'année malgré les défis imposés aux marchés par la pandémie. Plusieurs projets d'investissement importants ont avancé, notamment un vaste dépôt pétrolier moderne dans le nouveau port de Bargny, au Sénégal, qui devrait entrer en fonctionnement en 2022. Les résultats opérationnels de l'aval ont dépassé les prévisions, confirmant ainsi l'orientation stratégique du plan Oryzon. Nos activités de négoce ont dans l'ensemble bien résisté aux conditions de marché difficiles.

AOG Real Estate a augmenté son portefeuille d'investissements indirects et a continué à évaluer activement des opportunités stratégiques attrayantes et équilibrées, dans la perspective de nouveaux investissements pour 2022. Le rendement locatif des actifs immobiliers directs a été conforme à nos objectifs, notamment grâce à nos actions de soutien dans la gestion de l'impact de la pandémie sur nos actifs au Royaume-Uni et en France, y compris des mesures de soutien sur certains baux commerciaux.

AOG Capital Investment a poursuivi le développement du Portefeuille de Dotation à long terme et a encore augmenté son allocation de capital en 2021. Après une période réussie de construction du portefeuille en 2019 et une résilience avérée en 2020 durant les turbulences des marchés liées au Covid-19, 2021 s'est maintenue sur la voie du succès avec un rendement positif dans toutes les classes d'actifs, conduisant à une performance globale satisfaisante en ligne avec nos objectifs et nos critères de risques.

Oryx Energies : Powered by Africa



Cette année, nous avons gardé le cap de notre stratégie avec détermination et force malgré des marchés volatils et des environnements commerciaux difficiles. Un des points d'orgue fut l'annonce d'un partenariat exceptionnel : Oryx Energies a choisi le footballeur professionnel international sénégalais Sadio Mané comme figure symbolique de notre nouvelle campagne « Powered by Africa ». Cette collaboration confirme les valeurs et la vision d'Oryx

Energies, ainsi que son engagement continu pour la promotion d'un continent africain en pleine expansion et source de tant d'opportunités.

La ligne de business B2C a poursuivi son programme de croissance en 2021. Le réseau de distribution actuel d'Oryx a augmenté de 24% cette année pour atteindre environ 250 stations-service. Le repositionnement de nos stations sous la nouvelle

identité de marque Oryx progresse bien, avec un objectif de réalisation à fin 2022. La formation du personnel afin d'améliorer le service aux clients connaît un premier retour positif convainquant.

Les ventes de gaz de pétrole liquéfiés (GPL) ont continué de croître de manière significative, particulièrement dans le segment domestique. La résilience des marges de distribution et notre maîtrise continue des coûts ont permis à l'activité de réaliser des performances solides. Notre politique d'investissement ciblée a consolidé notre position sur les marchés, notamment en Afrique du Sud, au Bénin, en Côte d'Ivoire et en Tanzanie.

L'activité lubrifiants a été confrontée à plusieurs défis cette année, avec une demande modérée sur tous les marchés et une hausse des prix des matières premières combinée à un manque de disponibilité des huiles de base. Malgré ces conditions difficiles, la ligne de business a réussi à générer une performance solide avec une augmentation attendue de 10 % de la marge brute. Les perspectives sont positives pour une reprise durable des volumes l'année prochaine.

Les activités B2B ont progressé au cours de l'année, en ligne avec la croissance économique observée dans les régions Est et Ouest. L'activité a bénéficié d'un déploiement commercial de nos équipes plus important, permettant l'élargissement du portefeuille de clients B2B, et d'un pilotage plus dynamique des marges et du crédit.

Les volumes du négoce en Afrique de l'Est ont fortement augmenté, notamment au Kenya. La fusion de KAC (Clients Grands Comptes) avec EOS (branche négoce Est de Suez) a permis de profiter de l'activité de transit dans la région des Grand Lacs, ouvrant de nouvelles opportunités commerciales. Tous les clients Grands Comptes ont bénéficié d'une croissance organique avec une évolution positive en RDC, grâce à la reprise de l'activité minière.

Le négoce en Afrique de l'Ouest est resté résilient dans le cadre de ses contrats actuels, malgré une structure de marché en « backwardation », véritable défi pour les stocks de la région.

Les activités de soutage (OBS et LPA) ont souffert doublement de la poursuite de la crise du Covid et de la hausse des prix sur le marché du fret incitant les navires à éviter l'Afrique du Sud et Las Palmas pour raccourcir les voyages via Suez. Un plan d'optimisation de nos positions de shipping a été mis en place pour répondre à cet environnement hautement concurrentiel.

Enfin, le recouvrement des créances au Cameroun, en Zambie et en RDC a contribué à remonter le niveau de liquidités d'Addax Energy. Plusieurs projets d'investissement conséquents ont avancé, notamment un vaste dépôt pétrolier moderne dans le nouveau port de Bargny, au Sénégal, qui devrait entrer en fonctionnement en 2022.

AOG Real Estate : croissance stratégique et portefeuille renforcé



AOG Real Estate a continué à mettre en œuvre des investissements visant à la croissance stratégique dans un certain nombre de classes d'actifs. Un montant de 63 millions de dollars a été placé dans des sociétés d'investissement immobilier américaines (REIT), contribuant ainsi à un portefeuille d'investissement de plus en plus équilibré, principalement axé sur l'Amérique du Nord,

l'Allemagne, la France, l'Italie et l'Espagne. D'autres opportunités d'investissement ont été activement évaluées et identifiées dans le but de continuer à investir dans des classes d'actifs attractifs et porteurs de rendement.

Notre portefeuille existant d'investissements indirects poursuit sa maturation, avec la perspective de

distribuer le produit des rachats, conformément à la stratégie du fonds. Le rendement locatif des actifs immobiliers directs a été réalisé selon nos objectifs, grâce à notre approche proactive et à notre agilité dans la collaboration avec nos locataires. En 2021, AOG Real Estate a consacré encore beaucoup d'efforts et de temps à la gestion de l'impact de la pandémie de Covid-19 sur ses activités et ses actifs.

À Londres, AOG Real Estate a réussi à conserver tous ses locataires grâce aux mesures de soutien prises pour atténuer l'impact de la pandémie. En conséquence, presque tous les loyers ont été perçus et ces propriétés commerciales continuent d'offrir un niveau de revenu locatif intéressant. En outre, AOG Real Estate est en passe d'obtenir une facilité de prêt pour le 10 Bow Lane/25 Watling Street afin d'améliorer encore les performances financières de ce bien.

En France, nous avons mis l'accent sur la mise en œuvre de mesures visant à permettre aux locataires commerciaux de Beaupassage, à Paris, de rester opérationnels. Ce site de 4'700 m², presque entièrement loué, comprend notamment des baux à

un certain nombre de restaurants renommés de la scène culinaire française.

Pour le projet de l'Île Seguin à Boulogne-Billancourt (Grand Paris), un site de 53'000 m² d'espaces diversifiés, les négociations avec les locataires potentiels sont en cours pour assurer un certain nombre de prélocations avant le début des travaux de construction en 2022. En outre, les options stratégiques à long terme pour ce projet restent à l'étude.

En Espagne, AOG Real Estate reste investi dans deux projets à Madrid (Orchideas et Santa Engracia) en vue de la création de 70 appartements et de 2 boutiques.

AOG Real Estate continue de renforcer et d'équilibrer son portefeuille d'actifs immobiliers et d'investissements indirects, et a contribué pour plus de 500 millions de dollars à la croissance des capitaux propres d'AOG depuis la création de la division.

AOG Capital Investment : préserver et accroître le capital d'AOG



AOG Capital Investment, dédié à la gestion de notre portefeuille de titres, vise à préserver et à accroître notre capital investi tout en créant suffisamment de liquidités pour financer le niveau prévu de dividendes annuels.

Dans notre Portefeuille de Dotation principal, malgré l'absence de revenus provenant jusqu'ici du private equity compte tenu de son stade précoce, le rendement positif de toutes les autres classes d'actifs a permis d'obtenir une performance globale satisfaisante conforme à notre objectif. En tenant compte d'une allocation supplémentaire de capital en cours d'année de 23 millions de dollars provenant des fonds du Groupe, le portefeuille a atteint 211 millions de dollars à fin 2021.

Notre Portefeuille Dynamique de 5 millions de dollars continue d'être pleinement investi dans un fonds de dette alternative finançant principalement des PME européennes par le biais d'un réseau de plateformes externes. Malgré la contraction générale des rendements dans le secteur du crédit, cet investissement reste très performant et surpasse la majorité des indices de crédit.

Notre Portefeuille Historique de 33 millions de dollars, composé d'anciens engagements de private equity, continue à mûrir.

Nous avons également réussi à obtenir une nouvelle facilité de crédit qui nous permettra de faire travailler le capital plus efficacement et d'être plus agiles dans la recherche d'opportunités d'investissement à court terme.

À l'horizon 2022, les relations avec les partenaires à long terme vont être encore développées et nous

restons confiants que, malgré de possibles vents contraires, nous continuerons à positionner le Groupe pour le développement de notre portefeuille à plus long terme.

2022 : perspectives



En 2022, nous espérons voir la crise sanitaire internationale se résorber, générant une relance de l'économie mondiale. Toutefois, nous restons vigilants sur les potentiels effets à long terme de la pandémie de Covid-19, ainsi que sur les ramifications évolutives de la récente invasion de l'Ukraine et l'impact des sanctions internationales connexes sur la reprise économique mondiale, les perturbations conséquentes de la chaîne d'approvisionnement, une volatilité accrue des marchés et des risques d'inflation élevés.

Notre esprit entrepreneurial demeure intact et les nombreux projets en cours dans les régions où nous opérons sont l'illustration de nos investissements

continus dans un environnement en constante évolution.

Je saisis cette occasion pour exprimer ma gratitude à nos clients, partenaires et prestataires pour leur implication et leur coopération renouvelés. Et plus que tout, j'adresse mes sincères remerciements à chacune et chacun des collaborateurs d'AOG pour leur engagement, leur travail et leur précieuse contribution durant cette difficile année d'adaptation constante.

Jean Claude Gandur
Président, AOG