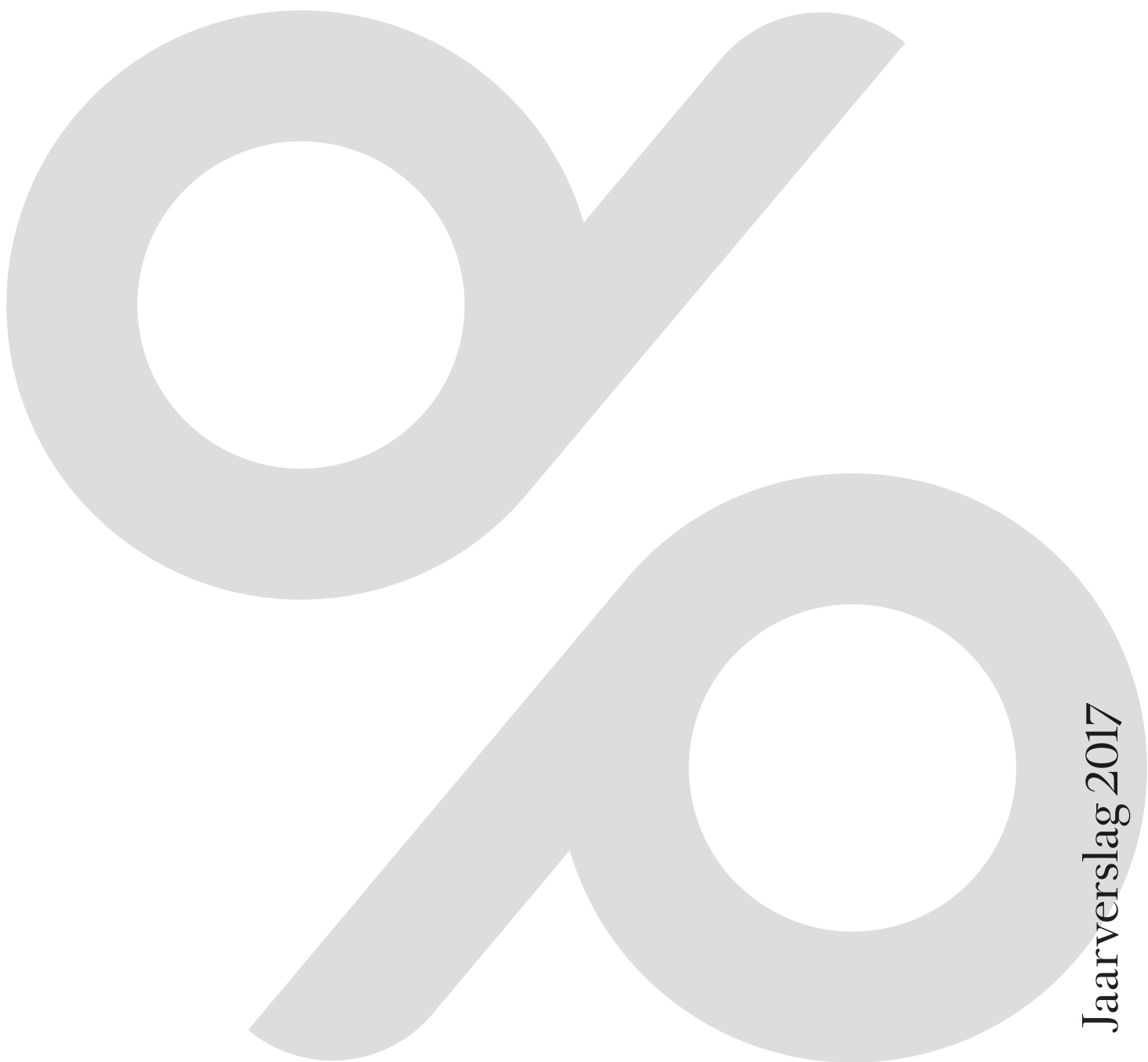

Beheerverslag



Jaarverslag 2017

De geconsolideerde rekeningen zijn opgesteld conform de internationale standaarden voor financiële verslaggeving (afgekort IFRS-normen).

1 Algemene opmerkingen

In 2017 konden de financiële resultaten van de Bank profiteren van het gunstige economische en beursklimaat. De rentecurve kende een licht steiler verloop, al is de kortetermijnrente negatief gebleven.

De resultaten weerspiegelen de goede prestaties van de activiteiten die commissielonen genereren, voornamelijk het institutioneel beheer, Private Banking, de zakenbank en Asset Services, terwijl de rentemarge te lijden had onder de negatieve kortetermijnrente.

Op 31 december 2017 bedroegen de activa onder beheer EUR 54,8 miljard tegenover EUR 52,3 miljard eind 2016. De stijging is te danken aan aanzienlijke kapitaalinstroom in het bijzonder via de distributie van onze fondsen aan derden en door markteffecten. De jaarlijkse evolutie van de activa onder beheer werd evenwel negatief beïnvloed door de inwerkingtreding van fiscale maatregelen aan het einde van het jaar.

Op 31 december 2017 bedroegen de activa onder beheer voor particuliere cliënten EUR 34,9 miljard, wat relatief stabiel blijft in vergelijking met 31 december 2016.

Het institutionele vermogensbeheer tekende voor de activa onder beheer een groei op van EUR 37,2 miljard bruto naar EUR 41,9 miljard (inclusief het vermogen van particulieren dat belegd is in fondsen van de groep). Het commerciële netwerk buiten België werd verder uitgebreid, onder meer Frankrijk, Italië, Duitsland en Spanje.

De afdeling Asset Services was op 31 december 2017 goed voor EUR 38 miljard aan activa onder beheer en/of bewaring, waarvan EUR 8,8 miljard in de vorm beleggingsfondsen voor derden.

Het totaalbedrag aan kredieten opgenomen door cliënten vertegenwoordigde op 31 december 2017 EUR 1,9 miljard, tegenover een balanstotaal van EUR 8,3 miljard en cashdeposito's voor een bedrag van EUR 6,7 miljard.

Andere markante feiten zijn de gestage groei van de activiteit Corporate Finance in Frankrijk, de ontwikkeling van een netwerk van zelfstandige private bankers in Spanje en de verdere uitbouw van de activiteit kredieten in Zwitserland.

2 Bespreking van de rekeningen

De geconsolideerde nettowinst (aandeel van de groep) bedraagt EUR 86.459.998 tegenover EUR 57.876.665 in het voorgaande boekjaar. Door toevoeging van de latente winsten en verliezen die boekhoudkundig direct worden aangerekend op het eigen vermogen (herwaarderingsreserves) bedraagt het geconsolideerde globaal resultaat (aandeel van de groep) EUR 88.228.590 op 31 december 2017 tegenover EUR 56.336.622 een jaar eerder.

De (boekhoudkundige) netto rentemarge, voor alle activiteiten samen, is gedaald in vergelijking met de resultaten van het vorige boekjaar. Het jaar 2017 werd sterk beïnvloed door de aanhoudend negatieve kortetermijnrente, ondanks het temperend effect van de steeds nauwere kredietspreads. De inkomsten uit kredieten zijn gestegen door de toename van de volumes en van de marges in Luxemburg.

De boekhoudkundige resultaten behaald door de verkoop van de obligatieportefeuille kwamen aanzienlijk lager uit dan in 2016.

De intermediatieresultaten van Financial Markets blijven op hetzelfde peil als verleden jaar, wat de obligatiedesk en derivaten op aandelen en indexen betreft). Ook de deviezendesk zet gelijkaardige cijfers neer als in 2016, met hogere commissielonen in de Luxemburgse bankentiteit. Daarnaast deed de activiteit Private Equity het opvallend goed met de verwezenlijking van een aanzienlijk aantal nieuwe deals in 2017. De verdere commercialisering van aandelenoptieplannen leidde in 2017 tot de ondertekening van een reeks nieuwe contracten.

De netto-inkomsten uit commissielonen gingen er nagenoeg 13% op vooruit in vergelijking met vorig boekjaar. Aan het einde van de periode steeg het kapitaal in beheer globaal met 4,7% tegenover 2016.

Diverse factoren hadden een positieve invloed op de commissielonen aangerekend voor het beheer en de administratie van activa in beheer: de gunstige situatie op de markten, de herziening van de tarifiering voor huisfondsen, alsook de netto instroom van kapitaal afkomstig van de fondsendistributie en van internationale private cliënten. Het omzetcijfer van de activiteit Corporate Finance ging er aanzienlijk op vooruit in Frankrijk, maar ook in België, onder impuls van een groot aantal transacties in de laatste maanden van het jaar.

Enkel de makelaarslonen op effecten volgden de stijgende trend niet. Zij bleven op een gelijkaardig peil als vorig jaar.

De geconsolideerde resultaten van de AFS (Available for Sale - beschikbaar voor verkoop), die zijn gestegen in vergelijking met 2016, werden gunstig beïnvloed door meerwaarden gerealiseerd op de plaatsing van effecten. Die plaatsing gebeurde door onze marktenzaal nadat de teams van Corporate Finance ze hadden gestructureerd.

Hoewel de overige operationele resultaten van het boekjaar vrijwel stabiel zijn gebleven, werden ze niettemin beïnvloed door significante bewegingen die elkaar opheffen; in hoofdzaak de erkenning van de positieve effecten van de gewijzigde arbeidsvoordelen (in het kader van de HR harmonisatie) in het resultaat, die echter worden tenietgedaan door de negatieve evolutie van de belangrijkste provisieposten.

De personeelskosten zijn gestegen ten opzichte van het vorige boekjaar. Die stijging is een gevolg van indexeringen en van de toename van het aantal medewerkers. Aan het einde van het boekjaar is het aantal voltijdse equivalenten (FTE's) binnen de groep aanzienlijk gestegen tegenover eind 2016. Daarnaast zijn zowel de provisies voor variabele vergoedingen als de kosten voor toekomstige pensioenen (IAS19) gestegen tegenover 2016.

De andere algemene kosten dalen aanzienlijk: terwijl de lopende operationele kosten licht stijgen, liggen de integratie- en transformatiekosten beduidend lager dan in 2016.

De afschrijvingen voor materiële en immateriële vaste activa zijn tijdens het boekjaar stabiel gebleven. De netto waardeverminderingen van activa zijn vergelijkbaar met die van 2016. Maar terwijl ze tijdens het vorige boekjaar vooral betrekking hadden op bepaalde kredieten en financiële instrumenten, liggen vooral handelsfondsen in privaat beheer aan de basis van de waardeverminderingen van 2017.

De geraamde belastingen vielen bij het afsluiten van het boekjaar enigszins lager uit dan tijdens het vorige boekjaar. De huidige toename van de belastingen bij sommige dochterondernemingen (waaronder de beheervenootschappen van Belgische en Luxemburgse ICB's) wordt integraal gecompenseerd door de lagere tarieven voor de uitgestelde belasting op bepaalde activa en passiva (door de belastinghervorming aan het einde van het jaar daalt het tarief naar 29,58% in 2018 resp. 25% in 2020). Bovendien is de hoeveelheid gecumuleerde fiscale verliezen van sommige entiteiten van de groep aanzienlijk gedaald tijdens het afgesloten boekjaar.

De stijging van andere bestanddelen van het globale resultaat is te verklaren door de stijging van de herwaarderingsreserves op de aandelenportefeuilles en andere beveks, en door de gunstige effecten van de herwaardering van financiële en andere hypothesen op de pensioenplannen.

2.1 Bestemming van het statutair resultaat

Op 31 december 2017 bedroeg de statutaire nettowinst van Bank Degroef Petercam nv EUR 70.144.212. Rekening houdend met de overgedragen winst van vorig boekjaar van EUR 195.186.507, bedraagt de te bestemmen winst EUR 265.330.719.

De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om de winst van het boekjaar als volgt te bestemmen:

	(in EUR)
Winst van het boekjaar	70.144.212
+ Overgedragen winst	195.186.507
= Te bestemmen winst	265.330.719
- Toegewezen Toevoeging aan overige reserves	0
- Tantièmes	795.000
- Dividenden	65.053.254
- Winstbewijzen	345.957
= Over te dragen winst	199.136.508

De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om een bruto dividend van EUR 6 per aandeel uit te keren.

2.2 Geconsolideerd eigen vermogen

Het geconsolideerde eigen vermogen, met inbegrip van de belangen van derden, bedraagt aan het einde van het boekjaar EUR 939,8 miljoen, wat neerkomt op een stijging met EUR 40,9 miljoen tegenover vorig boekjaar.

De stijging met EUR 40,9 miljoen is hoofdzakelijk toe te schrijven aan het gecombineerde effect van de uitkering voor het vorige boekjaar (-EUR 47,3 miljoen), het resultaat (inclusief derden) van het boekjaar (EUR 86,5 miljoen), de herwaardering van financiële activa tegen hun reële waarde (EUR 4 miljoen), de herwaardering volgens IAS 19 van de voordelen uit tewerkstelling (EUR 1 miljoen) en door de evolutie van conversieverschillen (-EUR 3,3 miljoen).

Het nuttig eigen vermogen voor de berekening van de reglementaire coëfficiënten volgens Bazel III bedraagt 519,1 miljoen en overschrijdt ruimschoots de vereisten van de prudentiële normen. De solvabiliteitsratio's Tier 1 (kernvermogen) en Tier 2 (eigen vermogen in de ruime zin) bedragen 17,1% op 31 december 2017.

2.3 Open bewaarnemingen

Aan het einde van het boekjaar 2017 bedragen de geconsolideerde open bewaarnemingen EUR 80,9 miljard.

3 Kapitaalevolutie

Op 31 december 2017 bedraagt het statutair kapitaal EUR 34.211.634. Het wordt vertegenwoordigd door 10.842.209 aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Alle aandelen zijn volledig geplaatst en volgestort. De gemiddelde fractiewaarde per aandeel bedraagt EUR 3,1554.

4 Aanhouden van eigen aandelen in de groep (art. 624 van het Wetboek van Vennootschappen)

Bank Degroef Petercam nv houdt geen eigen aandelen aan.

Op 31 december 2017 houden de kleindochtervennootschappen van de Bank, BD Square Invest nv, Degroef Finance nv, Industrie Invest nv, Industrie Invest 2 nv en Investment Company of Luxembourg 327.879 aandelen van Bank Degroef Petercam nv aan. Dat vertegenwoordigt 3,02% van het statutair kapitaal.

De geconsolideerde boekwaarde van alle eigen aandelen aangehouden door de dochtervennootschappen bedraagt EUR 47.604.007 op 31 december 2017.

De binnen de groep aangehouden eigen aandelen dienen om de winstdelingsplannen van het personeel te ondersteunen.

Tijdens het afgelopen boekjaar daalde het totale aantal effecten aangehouden in autocontrole met vier aandelen.

5 Omstandigheden die een belangrijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de groep

In de context van de uitvoering van de integratieprojecten in de periode 2016-2018 wordt aanzienlijk geïnvesteerd in IT om de belangrijkste activiteiten van de Bank van spitstechnologie te voorzien, meer bepaald op digitaal vlak.

Als gevolg van de fusie enerzijds en de progressieve toepassing van nieuwe informaticatechnologieën anderzijds, blijft de groep de vruchten plukken van synergieën, zal het beschikken over een modern platform dat groei van de verschillende vakgebieden zal ondersteunen.

Algemeen gezien worden de groei en de rentabiliteit van de groep ook beïnvloed door:

- de aanhoudende inspanning om de waarde van het handelsfonds te doen toenemen naargelang de opportuniteiten, getuige de overnames uit het verleden en de commerciële investeringen;
- de evolutie van het beheerde vermogen en van de beurzen;
- de opdrachten voor Corporate Finance;
- de macro-economische omstandigheden.

6 Activiteiten op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

De groep zet zijn activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling verder via de stelselmatige uitvoering van zijn programma gericht op de transformatie van operationele en ondersteuning toepassingen.

7 Remuneratiebeleid

Het remuneratiebeleid, dat integraal deel uitmaakt van het governance memorandum, is op 24 september 2014 van kracht geworden.

Het beleid werd opgesteld door het directiecomité in overleg met de raad van bestuur, het benoemings- en het remuneratiecomité, en de controlefuncties.

Dat remuneratiebeleid stimuleert een gezond en efficiënt beheer van de risico's en zet in geen geval aan tot het nemen van risico's die het voor de Bank aanvaardbare risiconiveau overstijgen. Tegelijkertijd behartigt het de langetermijndoelstellingen en -belangen van de Bank en verhindert het belangenconflicten.

In overeenstemming met de geldende wetgeving is het beleid gepubliceerd op de website van de Bank.

De algemene principes luiden als volgt.

- het totale volume van de toegekende variabele vergoedingen beperkt geenszins de capaciteit van de Bank om haar eigen vermogen te versterken;
- een variabele vergoeding is nooit gewaarborgd, behalve in het uitzonderlijke geval van een pas aangeworven medewerker en alleen voor het eerste jaar waarin hij in dienst is getreden;
- het directiecomité heeft de 'Identified Staff' medewerkers aangeduid en voor hen een specifiek verloningsbeleid uitgewerkt. Dat alles is gebeurd conform de methodologie voor de selectie en de criteria bepaald door de raad van bestuur en op basis van de invloed die deze personen hebben op het risicoprofiel van de Bank.
- Dat beleid voorziet in een maximale verhouding tussen het bedrag van de vaste en van de variabele vergoeding, evenals in stelsels om variabele vergoedingen in contanten of eventueel in financiële instrumenten uit te stellen naar een later tijdstip, volgens de voorwaarden die de regelgever voorziet;
- de vergoeding van niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur bestaat alleen uit een vaste vergoeding die wordt bepaald volgens de marktstandaarden. Die leden genieten geen enkele vorm van variabele vergoeding.

8 Belangrijkste risico's waaraan de Bank wordt blootgesteld

Bank Degroef Petercam is door haar activiteiten blootgesteld aan bepaalde risico's.

De belangrijkste risico's zijn:

- marktrisico's, vooral verbonden aan de beleggingen in de effectenportefeuilles (aandelen, obligaties) en aan de activiteiten inzake rentetransformatie ALM (Asset & Liability Management);
- het liquiditeitsrisico ten gevolge van het verschil in vervalttermijnen tussen de financieringen (gewoonlijk op korte termijn) en de herbeleggingen ervan;
- tegenpartijrisico's verbonden aan de kredietactiviteit (dat risico wordt sterk beperkt door het nemen van waarborgen in de vorm van effectenportefeuilles) en aan de intermediaatie-verrichtingen in derivaten;
- risico's verbonden aan de activiteit van vermogensbeheer (risico op rechtszaken door cliënten van wie het beheermandaat niet zou zijn nageleefd, commercieel risico om ontevreden cliënten te verliezen en de daarmee verbonden reputatieschade);
- operationele risico's voortvloeiend uit de activiteiten van de groep, onder meer op bancaire vlak (vergissing bij het uitvoeren van orders, fraude, cybercrime, enz.), als bewaarnemer (verlies van activa) of als fondsenbeheerder (niet-naleving van verplichtingen).

9 Beleid inzake het gebruik van financiële instrumenten

De groep maakt als volgt gebruik van derivaten voor eigen rekening:

In het kader van het ALM-beheer (asset and liability management) worden rentederivaten (voornamelijk futures en interest rate swaps) gebruikt om de renterisico's op lange termijn van de groep af te dekken.

Er wordt gebruik gemaakt van rentederivaten (in de vorm van renteswaps) om een portefeuille van overheidsobligaties en covered bonds af te dekken, zowel als micro-hedge (de portefeuille wordt boekhoudkundig verwerkt volgens de 'Fair Value Option through P&L', maar de dekkingen vinden plaats per afzonderlijke positie), maar ook op globale wijze, als macro-hedge. Dat gebruik van derivaten staat onder toezicht van het ALM-comité.

De thesaurie van de Bank (renterisico kleiner dan twee jaar) maakt eveneens gebruik van rentederivaten en swaps om het renterisico en de thesaurie van de groep te beheren.

Het beheer van de wisselkoerspositie van de groep veronderstelt ook het gebruik van derivaten (termijnwisselcontracten en valutaswaps) om verbintenissen tegenover het cliënteel alsook de financiering van dochtervennootschappen af te dekken in de valuta waarin ze hun activiteiten verrichten.

Derivaten (aankoop van putopties met verkoop van callopties) worden aangewend om bepaalde posities van de beleggingsportefeuille af te dekken en het rendement ervan te sturen.

Als economische dekkingsverrichtingen met derivaten op aandelenposities worden uitgevoerd, worden zij boekhoudkundig als financiële activa aangemerkt en tegen reële waarde verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Daarbij dient te worden opgemerkt dat die toepassing van derivaten aan het einde van het jaar werd stopgezet.

De Bank heeft voor haar cliënten ook een intermediatie-activiteit in afgeleide producten, meer bepaald in opties op aandelen.

10 Comités binnen de raad van bestuur

Conform het artikel 56 §4 van de Bankenwet moet de raad van bestuur in zijn jaarverslag de individuele en collectieve competenties aanduiden van de leden van de audit-, risico-, remuneratie- en benoemingscomités.

De raad van bestuur is van oordeel dat de leden van de vier genoemde comités over de nodige professionele expertise en betrouwbaarheid beschikken die vereist zijn om hun opdrachten te vervullen.

10.1 Auditcomité

Op 31 december 2017 bestond het auditcomité uit de volgende personen:

Leden	
De heer Ludwig Criel	
De heer Miguel del Marmol	
De heer Christian Jacobs	Voorzitter
De heer Jean-Marie Laurent Josi	
De heer Frank van Bellingen	

Bijkomende informatie:

- zij zijn allen niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur;
- twee onafhankelijke bestuurders zijn lid van het auditcomité;
- alle leden van het auditcomité hebben professionele ervaring in financieel beheer, financiële rapportering, boekhouding en audit;
- alle leden van het auditcomité hebben professionele ervaring als bestuurder in uitvoerende functies;
- de leden van het auditcomité hebben aanvullende professionele ervaring in verschillende activiteitensectoren;
- de leden van het auditcomité beschikken over een gezamenlijke competentie met betrekking tot de activiteiten van de Bank.

De voorzitter van het comité zetelt ook in de raad van bestuur van de dochtervennootschap in Luxemburg waar hij lid is van het auditcomité, en zetelt ook in de raad van bestuur van de dochtervennootschap Degroof Petercam Asset Management (tot 31 juli 2017).

10.2 Risicocomité

Op 31 december 2017 bestond het risicocomité uit de volgende personen:

Leden	
De heer Jean-Baptiste Douville de Franssu	
De heer Christian Jacobs	
De heer Jacques-Martin Philippson	
De heer Frank van Bellingen	Voorzitter

Bijkomende informatie:

- zij zijn allen niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur;
- een onafhankelijke bestuurder is lid van het risicocomité;
- alle leden van het risicocomité hebben professionele ervaring als bestuurder in uitvoerende functies;
- alle leden van het risicocomité beschikken over de nodige kennis, competenties, ervaring en vaardigheden die hen in staat stellen om de strategie en het niveau van de risicobeheersing van de Bank te begrijpen;
- de leden van het risicocomité hebben bijkomende professionele ervaring in verschillende activiteitensectoren.

10.3 Benoemingscomité

Op 31 december 2017 bestond het benoemingscomité uit de volgende personen:

Leden	
De heer Ludwig Criel	
De heer Jean-Marie Laurent Josi	
Mevrouw Véronique Peterbroeck	
Baron Philippson	Voorzitter
De heer Jacques-Martin Philippson	

Bijkomende informatie:

- zij zijn allen niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur;
- twee leden van het comité hebben ervaring in andere benoemingscomités;
- één onafhankelijke bestuurder is lid van het benoemingscomité;
- de leden van het benoemingscomité beschikken over aanvullende professionele ervaring in verschillende activiteitendomeinen;
- de leden van het benoemingscomité beschikken collegiaal over de nodige deskundigheid om een competent en onafhankelijk oordeel te kunnen vellen over de samenstelling en het functioneren van de beheer- en bestuursorganen van de Bank.

10.4 Remuneratiecomité

Op 31 december 2017 bestond het remuneratiecomité uit de volgende personen:

Leden	
De heer Ludwig Criel	Voorzitter
De heer Christian Jacobs	
De heer Alain Schockert	

Bijkomende informatie:

- zij zijn allen niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur;
- twee leden van het comité hebben ervaring in andere remuneratiecomités;
- twee onafhankelijke bestuurders zijn leden van het remuneratiecomité;
- de leden van het comité beschikken over professionele ervaring als bestuurder in uitvoerende functies;
- de leden van het remuneratiecomité beschikken over de nodige competentie om een kundig en onafhankelijk oordeel te vellen over het beloningsbeleid en de prikkels die ervan uitgaan voor het beheer van risico, eigen vermogen en liquiditeit.

11 Kwijting aan bestuurders en commissaris

Overeenkomstig de wet en de statuten wordt de algemene vergadering verzocht om kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris van Bank Degroef Petercam nv voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

12 Lijst van de mandaten uitgeoefend door de bedrijfsleiders

Toepassing van de wet van 3 mei 2002 tot wijziging van de onverenigbaarheidsregeling voor de leiders van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en van het reglement van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen van 9 juli 2002.

De lijst van de externe mandaten die door de bedrijfsleiders van Bank Degroef Petercam worden uitgeoefend, en die aan bekendmaking zijn onderworpen, is beschikbaar op de website www.degroofpetercam.com.

Opgemaakt in Brussel op 26 april 2018.