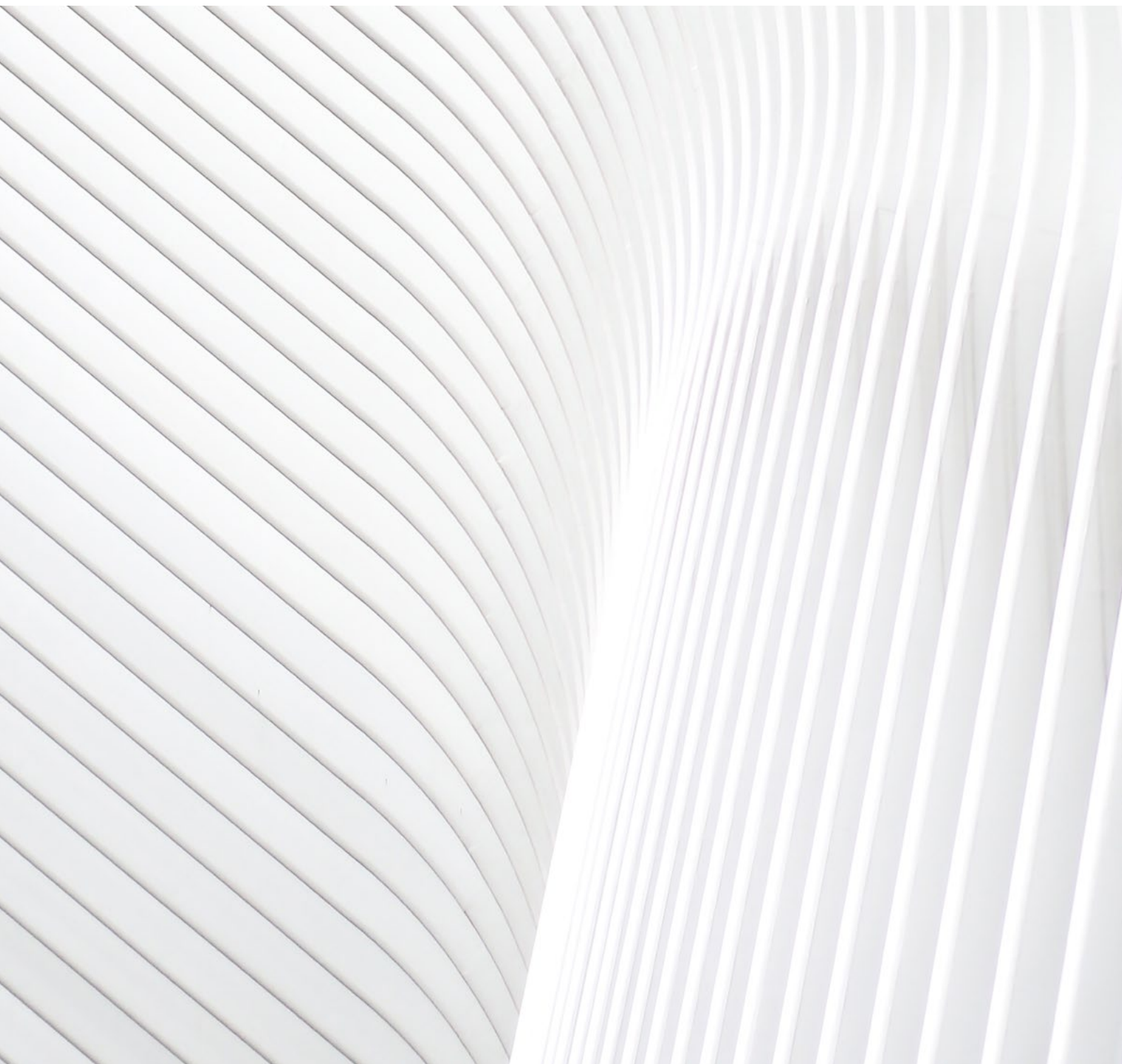




I Bericht aan de aandeelhouders

II Kerncijfers

III Markante feiten

IV Beheerverslag

V Make a Mark Niet-financieel verslag

VI Geconsolideerde jaarrekening

VII Enkelvoudige jaarrekening

VIII Contact

4

12

18

30

56

100

228

244

I

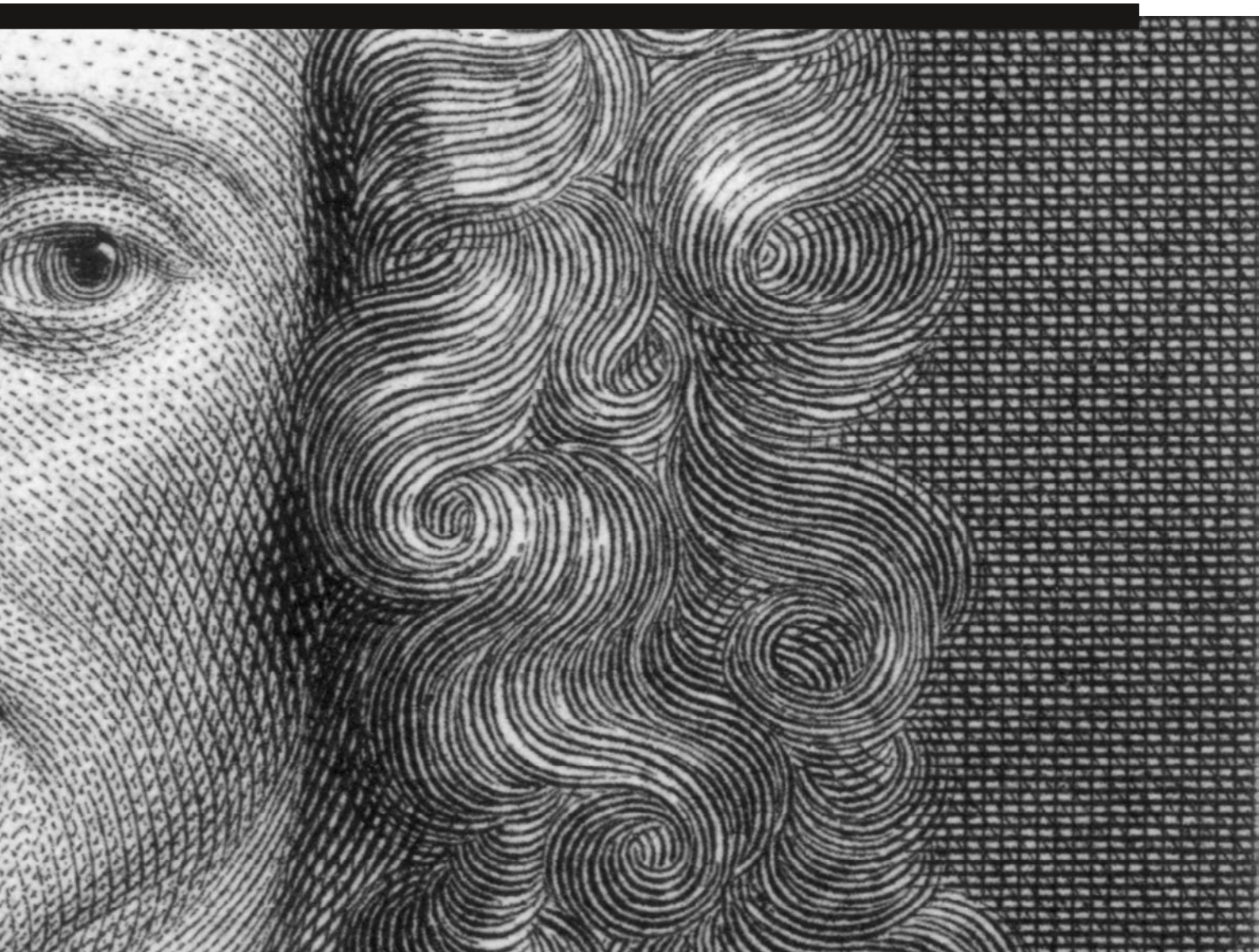
Bericht aan de aandeelhouders

« If I have seen further
it is by standing on the
shoulders of Giants. »



Sir Isaac Newton drukte zijn stempel op de geschiedenis als Engelse wiskundige, natuurkundige, astronoom, theoloog en auteur die ruime erkenning geniet als een van de invloedrijkste wetenschappers aller tijden. Hij heeft een centrale rol gespeeld in de wetenschappelijke revolutie.

Wij drukken onze stempel op toekomstige generaties door te ijveren voor een duurzame economie en door op lange termijn waarde te creëren voor de economie en de maatschappij. Aan de basis van onze expertise ligt een rijke geschiedenis van visionaire stichters, opeenvolgende generaties van toegewijde leiders en collega's en 150 jaar uitstekende dienstverlening aan onze cliënten.



Een gesprek met onze voorzitter, Ludwig Criel,
en onze CEO, Bruno Colmant

“Sinds haar oprichting in 1871 heeft Degroef Petercam heel wat complexe periodes doorgemaakt. Die ervaring, samen met de expertise en het engagement van onze medewerkers, is vandaag onze sterkte.”

U bent sinds augustus 2019 de nieuwe CEO. Wat is uw eerste indruk van de groep als CEO?

Bruno Colmant: Het is een onvoorstelbare eer om gevraagd te worden als CEO van een bedrijf zoals Degroef Petercam en ik ben me bewust van de grote verantwoordelijkheid die daarmee gepaard gaat. Wij mogen trots zijn op onze rijke geschiedenis van bijna 150 jaar. De groep wordt gekenmerkt door generaties van inspirerende, visionaire ondernemers en is er altijd in geslaagd zichzelf heruit te vinden. Wij zijn de referentiepartner voor instellingen en ondernemingen. Al decennialang beschermen wij wat families hebben opgebouwd en van generatie op generatie doorgeven.

Wat is u bijgebleven van het afgelopen jaar?

Bruno Colmant: 2019 was een gematigd jaar met ups en downs. Hoewel onze cliënten solide rendementen behaalden, onze activiteiten er globaal op vooruit gingen en het institutionele beheer een nieuw record aan kapitaalinstream vestigde, stond 2019 ook in het teken van administratieve aanpassingen.

Ludwig Criel: Net als alle Belgische financiële instellingen moesten wij bepaalde van onze procedures herzien om ervoor te zorgen dat ze voldoen aan de steeds strengere regelgeving, in het bijzonder de vereisten in verband met de strijd tegen het witwassen van kapitaal. Die verplichting om onze





Ludwig Criel, voorzitter, en Bruno Colmant, CEO

relatie met onze cliënten zorgvuldig te documenteren, heeft ertoe geleid dat wij in bepaalde gevallen genoodzaakt waren om hun dossier met bijkomende documenten aan te vullen.

Voor bepaalde cliënten was dit een lastig proces en dat spijt ons ten zeerste. Wij hebben het probleem krachtadig aangepakt en vandaag lijkt het einde van de tunnel in zicht. Ik blijf er overigens van overtuigd dat wij onze cliënten precies dankzij dergelijke reglementaire vereisten nog beter kunnen leren kennen. Wat onze relatie alleen maar ten goede komt.

Hoe zijn uw commerciële activiteiten in 2019 geëvolueerd?

Bruno Colmant: Op 31 december 2019 bedroegen de totale activa van het cliënteel 74,7 miljard euro, ten opzichte van 63,2 miljard euro een jaar voordien, ofwel een stijging van meer dan 18%. Terwijl de algemene evolutie van de activa onder beheer van particuliere cliënten een zekere achterstand opliep door de administratieve vereisten waaraan moest worden voldaan, vestigden de fondsendistributie en de institutionele mandaten een nieuw record. Een bewijs van het vertrouwen van onze cliënten.

“Wij zijn een extreem goed gekapitaliseerde bank, wat te danken is aan ons conservatieve beleid bij het beheer van onze groep en onze activiteiten.”

Degroof Petercam Asset Management boekte een nettokapitaalinstroom van 2,1 miljard euro en mocht talrijke prijzen voor de kwaliteit van het beheer en de beleggingsrendementen van zijn fondsen in ontvangst nemen. Ik stel overigens met genoeg vast dat het aandeel van beleggingen in onze duurzame strategieën dit jaar is blijven stijgen.

In een klimaat van dalende rentes zijn het vooral de métiers die commissies genereren die onze resultaten bepalen. Zo waren in 2019 voornamelijk onze activiteiten institutioneel vermogensbeheer en Asset Services bepalend voor de resultaten. De omzet van Private Banking is ten opzichte van 2018 licht gedaald, net als die van Investment Banking dat een lichte daling optekent tegenover vorig recordjaar. Met 90 mandaten in adviesverlening, fusies & overnames en kapitaalmarkttransacties in 2019, bevestigde Degroof Petercam haar leidende positie op het vlak van investment banking, in het bijzonder voor wat de middelgrote ondernemingen betreft.

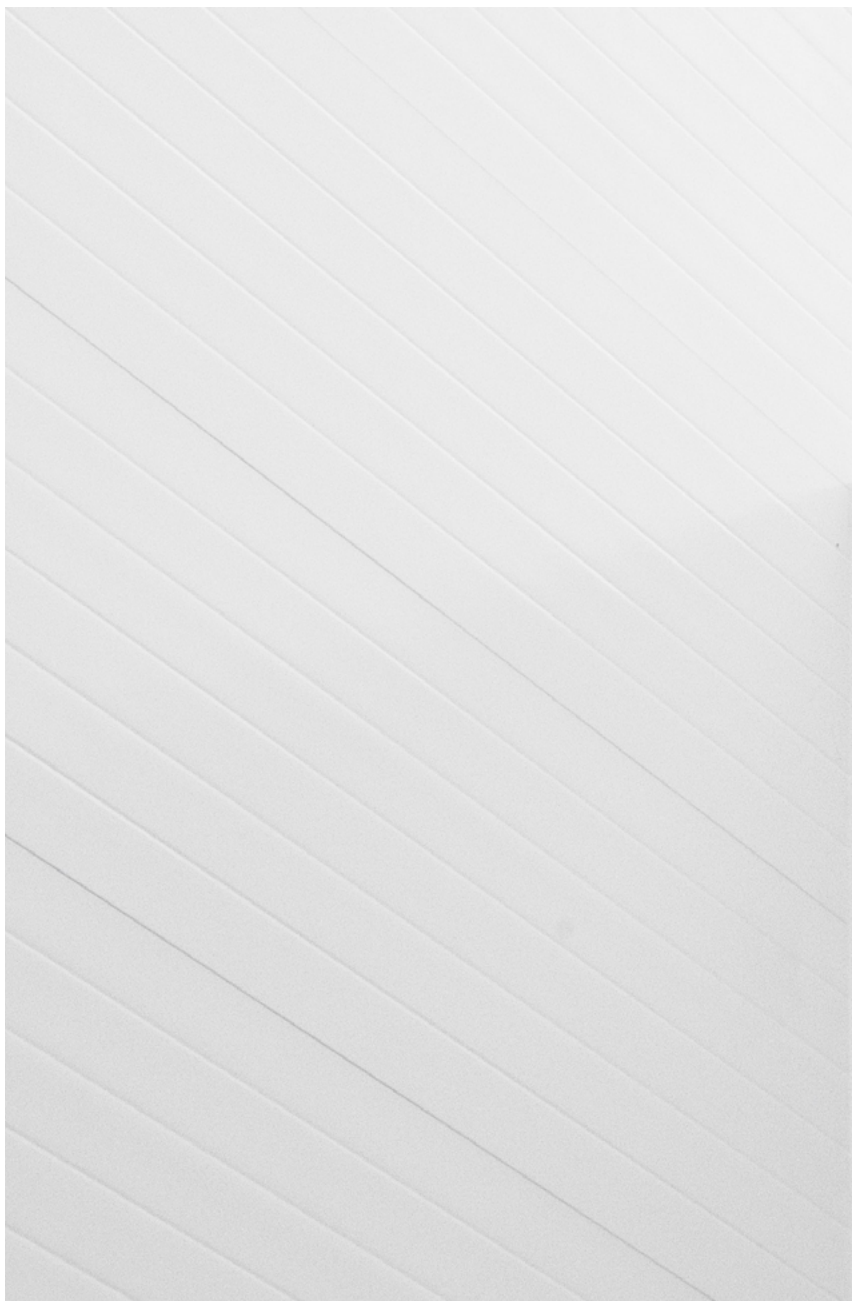
Daarnaast laat ook Private Equity een sterke groei optekenen dankzij een belangrijke verkooptransactie.

Hoe staat het met de winstgevendheid en de financiële positie van de groep?

Bruno Colmant: Laat ons eerlijk zijn: 2019 is gekenmerkt geweest door uitzonderlijke kosten. Op 31 december 2019 bedroeg ons brutobedrijfsresultaat 84,4 miljoen euro. Na belastingen en uitzonderlijke elementen kwam het geconsolideerde nettoresultaat uit op 20,2 miljoen euro.

Die forse daling tegenover vorig jaar kan voornamelijk worden verklaard door een sterke stijging van de kosten van ons technologische transformatieproces en van de uitgaven die verband houden met het reglementaire remediëeringsproces.

Ludwig Criel: Dat neemt niet weg dat onze groep financieel nog altijd een van de meest solide banken van Europa is en dat wij over ruime liquiditeiten beschikken. Op 31 december 2019 bedroeg onze wettelijke kernkapitaalratio meer dan 19%, ruim boven de door de regelgever opgelegde minimumratio's. Ons balanstotaal bedraagt meer dan 8 miljard euro, waarvan 5 miljard euro bestaat uit zeer liquide activa. Wij zijn een extreem goed gekapitaliseerde bank, wat te danken is aan ons conservatieve beleid bij het beheer van onze groep en onze activiteiten.



Imagine Tomorrow. Sinds 1871.

Hoe positioneert de groep zich in deze context van de coronapandemie en hoe ziet u de toekomst?

Bruno Colmant: Als gevolg van de coronacrisis zijn de markten fors gedaald en zijn alle landen in Europa vrijwel in volledige lockdown. Sinds haar oprichting in 1871 heeft Degroef Petercam heel wat complexe periodes doorgemaakt. Die ervaring, samen met de expertise en het engagement van onze medewerkers, is vandaag onze sterkte. In deze periode hebben

praktisch al onze collega's van thuis uit kunnen werken zonder enige verstoring van onze activiteiten, en dit dankzij de vooruitziende blik en de mobilisatie van onze IT-teams. Meer dan ooit blijven wij het hoofd koel houden en nemen wij alle noodzakelijke voorzorgen.

Ludwig Criel: We zullen deze ongeziene gezondheidscrisis te boven komen door solidair te zijn, door ons volledig te engageren, zij aan zij met onze cliënten, door onze activiteiten in nauwe samenhang aan te bieden en door te steunen op onze onafhankelijkheid, die in deze moeilijke tijden essentieel en zelfs beslissend is om wendbaar te kunnen blijven. Graag dank ik de bestuurders en de familiale aandeelhouders voor hun niet-aflatende steun. Ik put vertrouwen uit mijn rotsvaste overtuiging van ons unieke karakter en onze troeven, maar ook uit de zekerheid dat wij voor onze cliënten toegevoegde waarde creëren, dat onze onderneming zich kan aanpassen en dat wij klaar zijn voor de toekomst. Wij mogen trots zijn op wie wij zijn en waar wij voor staan.

Om af te sluiten wil ik onze cliënten oprecht bedanken voor hun vertrouwen. Ook onze 1.422 medewerkers, die zich elke dag inspannen om bij onze cliënten het verschil te maken, wil ik vanuit het diepst van mijn hart bedanken.

We continue to
make a mark.

Together.
For our clients.
For society.
For future generations.
For ourselves.

II

Kerncijfers

Netto-inkomsten
in miljoen EUR

480,6

2018: 454,8

Brutobedrijfsresultaat
in miljoen EUR

84,4

2018: 111,9

**Geconsolideerde
nettowinst**
in miljoen EUR

20,2

2018: 56,8

Totale activa van cliënten
in miljard EUR

	2019		2018	
	Bruto	Netto*	Bruto	Netto*
Activa onder beheer **	60,0	60,0	50,5	50,5
Activa onder administratie ***	40,5	8,5	34,9	7,2
Activa in bewaring ****	89,3	6,2	78,1	5,5
Totale activa van de cliënten		74,7		63,2

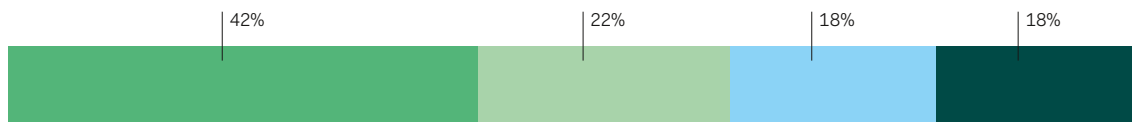
* Exclusief dubbeltellingen.

** Beheer- en kredietdiensten.

*** Administratieve diensten, inclusief fondsenboekhouding, fondsendomiciliëring, registratie en opzet van nieuwe fondsen, transferagent, enz.

**** Bewaardiensten, inclusief registratie, aanhouding en bewaring via effecten- en cashrekeningen.

Verdelingen van de inkomsten per bedrijfsactiviteit



- Private Banking (inclusief kredieten en Private Equity)
- Asset Management
- Asset Services
- Investment Bank

Kapitaalstructuur op 31.12.2019



- DSDC*
- Petercam Invest*
- Financiële partners
- Management en medewerkers
- Autocontrole

Totaal aantal aandelen: **10.842.209**

*Familiale en referentieaandeelhouders.

DSDC: families Philippson, Haegelsteen, Schockert en Siaens, CLdN Finance en Cobepa. Petercam Invest: families Peterbroeck en Van Campenhout.

Raad van bestuur

Voorzitter van de raad van bestuur

Ludwig Criel*

Voorzitter van het directiecomité

Bruno Colmant

Bestuurders-leden van het directiecomité

Nathalie Basyn

Gautier Bataille de Longprey

Benoît Daenen

Gilles Firmin

François Wohrer

Bestuurders

Yvan De Cock*

Miguel del Marmol

Jean-Baptiste Douville de Franssu

Jean-Marie Laurent Josi

Véronique Peterbroeck

Alain Philippson**

Jacques-Martin Philippson

Kathleen (Cassy) Ramsey*

Alain Schockert

Frank van Bellingen

Guido Vanherpe*

*Onafhankelijk bestuurder

**Tot 31/12/2019



Medewerkers

in voltijdse equivalenten

1.422

2018: 1.412

Verdeling per land

in voltijdse equivalenten

	31.12.2019	31.12.2018
● België*	887	896
● Luxemburg	357	345
● Frankrijk	100	90
● Spanje	57	59
● Zwitserland	21	22

* Inclusief de bijkantoren in Duitsland, Italië en Nederland.

III

Markante feiten

Private banking

38,4 miljard euro activa onder beheer voor particuliere cliënten (bruto).

Focus op de verdere verbetering van het reglementaire cliëntendocumentatieproces en van het interne controlekader.

Prominentere aanwezigheid door:

- de opening van twee nieuwe kantoren in Wemmel en Turnhout en de aanwerving van private bankers om de groei te ondersteunen;
- de organisatie van hoogstaande, inspirerende evenementen in de Degroef Petercam communities, zoals de 8^e Degroef Petercam Business Day voor ondernemers, de Expert Highlights over de financiële markten en een generatieoverschrijdend evenement over impact investing.

Lancering van een digitaal adviesplatform dat abonnees in staat stelt om de samenstelling en de activa-allocatie van hun fondsenportefeuille online aan te passen.

Bovengemiddelde rendementen van de beheerde portefeuilles (eerste kwartiel).

Innovatieve diensten die hebben bijgedragen aan de groei:

- private equity projecten;
- 100% maatschappelijk verantwoorde mandaten voor cliënten in discretionair beheer;
- Family Office-diensten voor grote families met een complex vermogen;
- specifieke oplossingen voor FBO (Family Business Owners), die Private Banking en Corporate Finance combineren.

“Met onze dertien kantoren in België, willen wij dichterbij onze cliënten staan.”

Opening van nieuwe kantoren in Wemmel en in Turnhout



Kredieten

Nettotoename van het volume van de kredietportefeuille tot 2,2 miljard euro.

Lichte daling van de gemiddelde kredietmarges ondanks de competitieve kredietomgeving.

Aanhoudend sterke commerciële dynamiek in kredieten in België, Luxemburg en Frankrijk.

Uitstekende kwaliteit van de kredietportefeuille.

Verdere ontwikkeling van het Lombardkredietaanbod voor Belgische, Luxemburgse en Franse cliënten als alternatief voor de traditionele hypothecaire kredieten.



2,2
miljard euro

Kredieten

Degroof Petercam Asset Management

39,2 miljard euro activa onder beheer (bruto), met een nettokapitaalinstroom van 2,1 miljard euro.

Lancering van een nieuwe, geaggregeerde obligatiestrategie gericht op duurzame klimaattrends.

Beheer van bijna 300 institutionele mandaten, waaronder een nieuw omvangrijk mandaat in Frankrijk.

Lijst van aanbevelingen van meer dan 100 Europese en Amerikaanse aandelen en van meer dan 500 hoogrentende en investment grade bedrijfsobligaties opgesteld door de buy-side aandelen- en kredietanalisten.

Voortzetting van de internationale expansie, met bijna 70% van de netto nieuwe kapitaalinstroom afkomstig uit het buitenland.

Significante instroom in Europese en internationale aandelenstrategieën, in obligaties (niet-traditionele wereldwijde obligaties, hoogrentende obligaties en schuld papier van groeilanden in lokale valuta) en in duurzame strategieën die verschillende activaklassen en thema's bestrijken.

Talrijke prijzen voor de kwaliteit van het beheer en de beleggingsrendementen:

- L'Echo/De Tijd: Super Award voor beste aandelen- en obligatiebeheerder over vijf jaar;
- Scope Awards in Duitsland: beste vermogensbeheerder voor obligatiefondsen;
- SRI-awards in Italië: beste onderneming voor duurzaam vermogensbeheer.
- ALFI in Luxemburg: Europese distributie-award in de categorie 'Fastest Riser in ESG'.

Super Award
voor beste
aandelen- en
obligatiebeheerder
over vijf jaar

L'Echo/De Tijd
in België

Beste onderneming
voor duurzaam
vermogensbeheer

Scope Awards
in Italië

Beste
vermogensbeheerder
voor obligatiefondsen

Scope Awards
in Duitsland



Asset Services

40,5 miljard euro aan activa onder beheer en/of in bewaring (bruto).

Oprichting van een veertigtal nieuwe fondsen naar Belgisch of Luxemburgs recht.

Operationele onboarding van Belgische fondsen beheerd en verdeeld door Degroef Petercam Asset Management (8,5 miljard euro) en waarvoor op 2 januari 2020 een migratie heeft plaatsgevonden.

Grensoverschrijdende migratie van een bijkomend compartiment naar het eigen bewaarplatform (203 miljoen euro).

Beheer van vijf private-equityfondsen voor een totaal van 306 miljoen euro aan toegezegd kapitaal.



40,5
miljard euro

Activa onder beheer
en/of in bewaring

Investment Banking

90 mandaten in adviesverlening, fusies & overnames (M&A) en kapitaalmarkttransacties, wat de leidende positie van Degroof Petercam op het gebied van investment banking bevestigt, zeker wat de middelgrote ondernemingen betreft.

6 transacties op de aandelenmarkt, waaronder kapitaalverhogingen van Aedifica, Montéa en TINC.

38 M&A-mandaten voor een totaalbedrag van 2,3 miljard euro, waarvan 13 in België, 23 in Frankrijk en 2 in Spanje.

Uitbreiding van de sell-side research naar een breder cliëntenbestand in Spanje en de Verenigde Staten.

Grote transacties op de obligatiemarkten in België en in Frankrijk zoals de obligatie-uitgiftes van Gimv, Leasinvest en Befimmo, de schuldfinanciering van Biogroup, de private schuldplaatsing voor Elis en Vilmorin en de financiering van overnames voor Franse bedrijven zoals Legris, Apax en Axeréal.

Lancering van een nieuw derivatenaanbod en werving van nieuwe cliënten, inclusief de eerste structurering van transacties voor nieuwe institutionele cliënten.

Institutionele seminars over de gezondheidszorg, de consumenten- en vastgoedsector en Benelux-roadshows in de belangrijkste internationale financiële centra zoals New York, Londen, Parijs, Milaan, Zürich, Brussel, Amsterdam, Luxemburg en Madrid.

Ottobock
acquired
Vigo

Adviser to the Sellers
November 2019

GIMV
Public offering
of 7-year and
12-year bonds

€ 250 million
Co-Lead Manager
July 2019

Biogroup
LCD
Amend & Extend

€ 1,025 million
Adviser to the Company
July 2019

Dubbelcijferige groei van de activiteit aandelenoptieplannen, met 48 nieuwe cliënten, waaronder verschillende BEL20-bedrijven.

Jaarlijkse publicatie van het Benelux Company Handbook, sell-side lijst van meer dan 130 beursgenoteerde ondernemingen in de Benelux en uitgifte van meer dan 1.000 rapporten en meer dan 60 gedetailleerde studies.

Aanzienlijke toename van de verhandelingsactiviteit van de dealing desk in de belangrijkste activaklassen wereldwijd.

Succesvolle lancering van de Corporate Finance-activiteiten in Luxemburg.

Elis

US Private Placement

€ 300 million
Adviser to the Company
April 2019

Aedificia

Secondary public offering with priority allocation rights

€ 418 million
Co-Lead Manager
May 2019

Xior

Student Housing

acquired

The Lofttown

Student Housing

Adviser to the Buyer
October 2019

Verantwoord beleggen

Toename met 58% van de activa onder beheer via SRI-fondsen, of meer dan 7,2 miljard euro belegd in duurzame strategieën.

Lancering van een nieuwe actieve beleggingsstrategie in overheids- en bedrijfsobligaties die gericht is op de overgang naar een koolstofarme economie. Deze strategie omvat groene obligaties, bedrijven met diensten en producten die beantwoorden aan de uitdagingen van de klimaatverandering en bedrijven in zogenaamde transitie sectoren.

Erkenning van het volledige gamma van de 11 duurzame strategieën volgens de criteria 'Towards Sustainability', zoals vastgelegd door de Belgische financiële sector.

Focus op klimaat en actief aandeelhouderschap:

- Deelname aan meerdere initiatieven voor collectief engagement, zoals 'Responsible outsourcing of cobalt', 'FAIRR' en 'Climate Action 100+';

- Ondertekenaar van het charter 'Investor statement on deforestation and forest fires in the Amazon' via de UN PRI;
- Uitvoering van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD);
- Versturing van 171 brieven naar bedrijven en actief stembeleid ter bevordering van deugdelijk bestuur;
- Actief aandeelhouderschap van de Voting Advisory Board, dat aan 650 algemene aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven heeft deelgenomen en over 9266 besluiten stemde.

Verdere internationale erkenning:

- Beste A+ rating voor het naleven van de Principles for Responsible Investment (PRI) voor het derde achtereenvolgende jaar;
- Top 10-positie in het Citywire-klassement (H&K Responsible Investment Bank Index) van de beheerverenootschappen die zich het meest inzetten voor ESG;
- ALFI European Distribution Award in de categorie 'Fastest Riser in ESG'.

Europese distributie-
award in de categorie
'Fastest Riser in ESG'

ALFI
in Luxemburg

+58%

Toename van de
activa onder beheer
via SRI-fondsen

Private Equity

Globaal sterke prestatie van bestaande private-equity-beleggingen die zich conform de verwachtingen ontwikkelden.

Fondsenwerving voor een recordbedrag van 250 miljoen euro aan nieuwe toezeggingen voor vier nieuwe beleggingsopportuniteiten.

Nieuwe initiatieven met het oog op de ontwikkeling van het Private Equity aanbod in Frankrijk.

Succesvolle lancering van Green Fund IV, een nieuw fonds in de sector van de hernieuwbare energie, met een vergelijkbare strategie als de vorige fondsen die gericht zijn op onshore windmolenparkprojecten in Frankrijk.

Voltooing van een aanzienlijke overdracht met de verkoop van ASL (luchtvaartdiensten), een participatie van 3P Air Freighters.

Aanzienlijke uitkeringen in bepaalde fondsen en feederfondsen, zoals Green Fund II, CA2 Secondaries (Committed Advisors), CVC Capital Partners 6, Down2Earth, Sofindev IV en 3P Tangible Assets Fund.

250
miljoen euro

Nieuwe projecten in
private equity



Filantropie

Deelname van 396 collega's aan de 7^e editie van de Degroof Petercam Solidarity Days, waarbij 2.970 uur vrijwilligerswerk werd verricht via projecten die variëren van EHBO-opleidingen, het planten van bomen, het sporten met vluchtelingen en het wandelen met gehandicapten en nog talrijke andere initiatieven in België en Luxemburg.

Inzameling van 750.000 euro aan donaties via het crowdfunding platform Gingo voor de financiering van 49 projecten in België en Luxemburg.

Lancering van een sponsorprogramma waarbij meer dan 50 collega's hun vaardigheden ter beschikking stellen onder de vorm van adviesverlening aan liefdadigheidsdoelen of de begeleiding van werkzoekenden in Frankrijk en België.

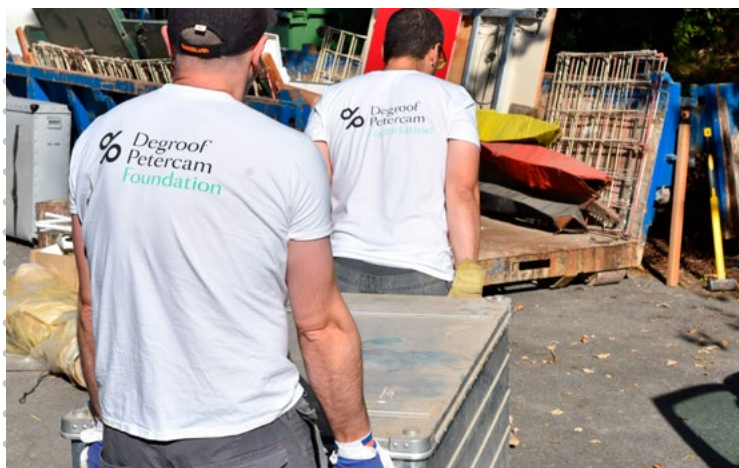
Toekenning van 20.904 euro aan 'Mobile Schools', een project dat onderwijs biedt aan straatkinderen in ontwikkelingslanden, dankzij de microdonaties van collega's in Frankrijk, België en Luxemburg.

Inzameling van fondsen door het Degroof Petercam wielerteam ten gunste van de Stichting tegen Kanker.

2.970

uur vrijwilligerswerk

Deelname van 396
collega's aan de
Solidarity Days



Organisatie van een conferentie op de Belgische ambassade in Lissabon over de pioniersrol van Portugal op het gebied van sociale economie en sociale innovatie in aanwezigheid van Prof. Filipe Santos, decaan van de Catolica Universiteit en wereldautoriteit op dit gebied.

Toekenning van één miljoen euro aan DUO for a JOB, de eerste laureaat van het nieuwe 'Degroof Petercam Foundation programma'. DUO for a JOB brengt jonge werkzoekenden met een allochtone achtergrond in contact met ervaren professionals om hen te begeleiden en te ondersteunen bij hun zoektocht naar een baan.

Actieve deelname aan NetMentora (ondernemersnetwerk) en Fundació Banc Dels Aliments (voedselbank) in Spanje.

Deelname aan de jaarlijkse top van de European Venture Philanthropy Association (EVPA) in Den Haag.

Langetermijn adviesmandaat voor een toekomstig filantroop die geweld tegen vrouwen en kinderen wenst aan te pakken.

Organisatie van 'Invisible Heroes', een inspirerende conferentie in samenwerking met DUO for a JOB, de Lunt Foundation en Julie de Pimodan, een sociaal ondernemer en oprichter van Fluicity, een app voor actief burgerschap.

“Deze schenking stelt ons in staat om ons programma in Frankrijk uit te rollen.”

De Stichting schenkt haar eerste beurs van één miljoen euro aan DUO for a JOB



“Wat ons drijft? Steeds meer interculturele ontmoetingen mogelijk maken over de generaties heen.”

Mentoring programma

IV

Beheerverslag

1 | Bespreking van de commerciële activiteit

In 2019 zijn de verschillende entiteiten van de groep Degroof Petercam erin geslaagd om van stijging van de beurzen te benutten.

In die context waren het vooral de metiers die commissielonen genereren — institutioneel vermogensbeheer, Private Equity en Asset Services — die solide resultaten hebben behaald.

Voor alle activiteiten samen lieten de totale activa van het cliënteel derhalve een aanzienlijke stijging optekenen van ruim 18%. Dat stemt overeen met een bedrag van 74,7 miljard euro, tegenover 63,2 miljard euro een jaar eerder. Het betreft nettobedragen, na eliminatie van dubbeltelling tussen de verschillende activiteiten van de groep, namelijk de beheer- en kredietdiensten, de administratieve diensten en de bewaardiensten.

De entiteit Degroof Petercam Asset Management (DPAM), die zich toelegt op fondsbeheer en mandaten voor grote institutionele cliënten en de distributie van de huisfondsen, heeft wat de nettokapitaalinstream betreft een nieuw record geboekt. Bij het institutioneel vermogensbeheer (DPAM en beleggingen van privécliënten in fondsen die door de Groep worden beheerd) zagen we een toename van de beheerde brutoactiva van 44,7 miljard euro tot 53,8 miljard euro eind 2019. DPAM heeft zijn internationale expansie overigens met succes voortgezet: bijna 70% van de nettokapitaalinstromen is afkomstig uit het buitenland.

Private Banking, dat een groot deel van zijn energie en middelen gewijd heeft om tegemoet te komen aan de reglementaire nalevingsvereisten inzake de strijd tegen het witwassen van kapitaal, noteerde een lichte daling van de instromen, maar een positief markteffect. Zo bedroegen de beheerde activa van het privécliënteel per 31 december 2019 38,4 miljard euro, tegenover 34,2 miljard euro in 2018.

Het uitstaande bedrag aan door cliënten gebruikte kredieten bedroeg per 31 december 2019 2,2 miljard euro, tegenover een balanstotaal van 8,5 miljard euro.

Per 31 december 2019 had Asset Services 40,5 miljard euro activa onder administratie en/of in bewaring, waarvan 8,5 miljard euro aan beleggingsfondsen voor derden.

De resultaten van Financial Markets vertoonden een daling ten opzichte van het recordniveau in 2018, voornamelijk op het vlak van de deviezendesk als gevolg van het lagere volume van de

commissielonen binnen de Luxemburgse bankentiteit en de moedermaatschappij.

De resultaten van de activiteiten voor de verhandeling van obligaties en de commercialisering van gestructureerde producten zijn eveneens teruggevallen ten opzichte van vorig jaar. Voorts zijn de resultaten van de activiteit inzake de afdekking van de posities verbonden aan het beheer van aandelenoptieplannen ten opzichte van 2018 licht gedaald. Dit werd echter ruimschoots gecompenseerd door de duidelijke stijging van de omzet van de facturatie die verband houden met deze zelfde activiteit.

Tot slot heeft de nieuwe activiteit inzake de afdekking van financiële instrumenten (Equity Hedge), die begin 2019 werd opgestart, in de loop van het afgelopen boekjaar reeds een bemoedigend resultaat geboekt.

Behalve de makelaarslonen die worden gegenereerd door de dealing desk en die in 2019 een mooie groei laten optekenen, vertonen de overige inkomsten van de metiers van Investment Banking een terugval, voornamelijk voor de activiteiten van Corporate Finance, die het recordniveau dat in het boekjaar 2018 werd bereikt, niet wisten te evenaren.

Samenvatting

Tijdens het afgelopen jaar zijn de activiteiten inzake institutioneel beheer en administratie van fondsen voor de groep bepalend geweest voor de groei van de commissielonen. De omzet van deze metiers heeft het afgelopen boekjaar een solide groei opgetekend. Om de hierboven reeds aangehaalde redenen vertoont de prestatie van Private Banking op het vlak van de activa onder beheer wat de instromen betreft een lichte daling ten opzichte van 2018, maar wel een grotendeels positief markteffect. Investment Banking is er niet in geslaagd om het uitzonderlijke niveau van 2018 te evenaren, voornamelijk voor wat betreft Corporate Finance. Private Equity heeft dankzij een belangrijke verkooptransactie overigens een uitzonderlijke prestatievergoeding geïnd.

De activa onder beheer zijn in de loop van het jaar 2019 aanzienlijk gestegen (+18,7% aan het einde van de periode) dankzij de positieve impact van de markt (gemiddeld +3,2% voor het patrimoniale fonds DP Global Strategy L Medium) en dankzij de uitzonderlijke instroom van nieuw kapitaal (distributie en institutionele mandaten) bij DPAM.

Voorts vertonen ook de commissielonen voor administratief beheer van de fondsen een mooie groei, op basis van een jaarlijkse groei van de activa onder administratie van 5%.

De omzet van het beheer van het privécliënteel (en de verbonden patrimoniale fondsen) blijft vrijwel vergelijkbaar met die van 2018. Het positieve effect van de markten werd daarbij deels tenietgedaan door nettokapitaaluitstromen en door de druk die werd uitgeoefend op de rentabiliteit van de activa, met name door de grotere cashposities in de portefeuilles en de degressieve tarieven van de fondsen in verhouding tot de belegde bedragen.

Globaal zijn de netto-inkomsten uit commissielonen voor alle metiers samen licht toegenomen in vergelijking met het vorige boekjaar.

2 | Bespreking van de geconsolideerde rekeningen

Aan het einde van het boekjaar 2019 bedroeg de geconsolideerde nettowinst (aandeel van de groep) 20 188 105 euro, ten opzichte van 56 763 853 euro in het voorgaande boekjaar. Deze opmerkelijke daling kan worden verklaard door twee belangrijke redenen. Ten eerste door de aanzienlijke stijging van de werkingskosten. Die is slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de verdere stijging van de opbrengst van de rentemarge, in combinatie met een gematigde stijging van het algemene niveau van de commissielonen.

Ten tweede door het uitzonderlijke niveau van de waardeverminderingen van activa (voornamelijk op het niveau van de bankactiviteiten in het buitenland).

Het geconsolideerde totale resultaat (aandeel van de groep) vertegenwoordigt een winst van 24 930 734 euro per 31 december 2019 tegenover 51 448 785 euro een jaar eerder. Dat resultaat wordt bepaald door aan de geconsolideerde nettowinst de latente winsten en verliezen toe te voegen die rechtstreeks worden geboekt in het eigen vermogen (herwaarderingsreserves).

De nettorentemarge, voor alle activiteiten samen, lag in de buurt van de resultaten van het voorgaande boekjaar. Het ALM-beheer (Asset and Liability Management) profiteerde in ruime mate van de daling van de rentecurve, voornamelijk tijdens de eerste helft van het jaar (met name op het niveau van de obligatieportefeuille), terwijl de kredietspreads een neerwaartse trend vertoonden. De kredietmarges stonden nog steeds onder druk, terwijl de belegde tegoeden licht zijn gestegen.

De stijging van de overige netto operationele resultaten van het afgelopen boekjaar kan worden verklaard door de terugboeking van verschillende voorzieningen voor juridische geschillen door de moedermaatschappij.

De boekhoudkundige resultaten van de herwaardering en realisatie van financiële activa van de effectenportefeuille op lange termijn zijn in 2019 gestegen. Dat is hoofdzakelijk te danken aan de stijging van de geschatte waarde van financiële instrumenten (gewaardeerd aan de hand van de resultatenrekening) die worden aangehouden in het kader van de eigen portefeuille.

De personeelskosten zijn gestegen ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Die situatie weerspiegelt de toename van de loonmassa en de sociale lasten als gevolg van indexaties, alsook van het grotere aantal werknemers (netto aangroei in de groep van 10 voltijdse equivalenten ten opzichte van eind 2018), deels gecompenseerd door de vermindering van de voorzieningen voor variabele verloningen.

De overige algemene kosten zijn in 2019 fors gestegen, wat voornamelijk is toe te schrijven aan twee belangrijke posten: de technologische transformatie die voornamelijk verband houdt met de voorbereiding van de vernieuwing van het centrale banksysteem en het grootschalige gebruik van externe dienstverleners in het kader van het reglementair remediëringsproces.

De afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa van het boekjaar zijn aanzienlijk gestegen ten opzichte van 2018, voornamelijk als gevolg van de invoering van IFRS 16 over de activering van leaseovereenkomsten. Volgens IFRS 16 moet onder andere het gebruiksrecht van gebouwen en wagens worden afgeschreven. Vóór de invoering van IFRS 16 werden de kosten van deze leaseovereenkomsten in 2018 gerapporteerd in de overige algemene kosten. Overigens is in het vierde kwartaal van 2019 gestart met de afschrijving van de ontwikkelingskosten (IAS 38) van de strategische projecten Finance Target Operating Model (FTOM ¹) en Digital Acceleration, die in de loop van het tweede halfjaar volledig operationeel zijn geworden.

De afschrijvingen van activa zijn sterk gestegen ten opzichte van 2018. Dit is voornamelijk toe te schrijven aan de toepassing van de norm IFRS 5 in het kader van de geplande afstoting van DP Spain enerzijds, en aan waardeverminderingen op de handelsfondsen voor het beheer van het privécliënteel bij bankdochters in het buitenland anderzijds.

De belastinglasten op de afsluitingsdatum zijn globaal gezien gedaald ten opzichte van het voorgaande boekjaar. De daling van de belastingen houdt verband met de daling van de resultaten en weerspiegelt de opname van uitgestelde belastingvorderingen op een deel van de niet-gebruikte definitief belaste inkomsten (DBI) door Bank Degroef Petercam in België.

(1) FTOM bestaat in de centrale toepassing van de automatisering van de opstelling en de kwaliteitscontrole van de reglementaire rapportering van het finance departement.

De belastinglast en het gemiddelde belastingtarief blijven hoog vanwege een stijging van het effectieve belastingtarief in Luxemburg en niet-afrekbare afschrijvingen op immateriële vaste activa.

De toename van de overige bestanddelen van het totaalresultaat is hoofdzakelijk te verklaren door twee factoren: ten eerste de positieve variatie van de herwaarderingsreserves van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in het eigen vermogen als gevolg van de sterke daling van de rentecurve, en ten tweede door de gunstige evolutie van de effecten van herwaarderingsreserves van financiële hypothesen en dergelijke op de pensioenplannen.

Deze positieve variaties worden gematigd gecompenseerd door de negatieve variatie van de herwaarderingsreserves van de eigenvermogensinstrumenten en door wisselkoersschommelingen.

2.1 Bestemming van het statutair resultaat

Per 31 december 2019 bedroeg de nettowinst van Bank Degroef Petercam nv 9 484 177 euro. Rekening houdend met de overgedragen winst van het voorgaande boekjaar van 219 273 747 euro, bedraagt de te bestemmen winst 228 757 924 euro.

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	9.484.177
+ Overgedragen winst	219.273.747
= Te bestemmen winst	228.757.924
- Toevoeging aan overige reserves	0
- Tantièmes	1.277.500
- Dividenden	0
- Winstpremies	6.524.521
= Over te dragen winst	220.955.903

2.2 Geconsolideerd eigen vermogen

Het geconsolideerde eigen vermogen, met inbegrip van de belangen van derden, bedroeg aan het einde van het boekjaar 897,7 miljoen euro, een daling van 28,1 miljoen euro ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

De daling van het geconsolideerde eigen vermogen wordt verklaard door de gecombineerde effecten:

- in het kader van de eerste toepassing van de norm IFRS 16 in de openingsbalans van het boekjaar (voor een netto-impact van -0,1 miljoen euro);
- in het kader van de bewegingen van het boekjaar (voor een netto-impact van -28 miljoen euro):
 - van de uitkering (buiten de groep) met betrekking tot het voorgaande boekjaar (-47,3 miljoen euro);
 - van het resultaat van het boekjaar (20,2 miljoen euro);

- van de herwaardering tijdens het boekjaar van de financiële activa tegen hun reële waarde (0,1 miljoen euro);
- van de aankoop-/verkoopbewegingen van eigen aandelen (-5,0 miljoen EUR);
- van de IAS 19-herwaarderingen van jobgerelateerde voordelen na uitdiensttreding (3,8 miljoen euro);
- van de evolutie van omrekeningsverschillen (0,8 miljoen euro); en
- van de evolutie van de belangen van derden (-0,6 miljoen euro).

Het reglementair eigen vermogen bedraagt 535 miljoen euro en overtreft ruimschoots de vereisten die werden vastgelegd door de prudentiële normen. De solvabiliteitsratio's Tier 1 (basis eigen vermogen) en Tier 2 (eigen vermogen in ruime zin) vertegenwoordigen 19,48% per 31 december 2019. Deze ratio's liggen ruim boven de wettelijke vereiste volgens de SREP (jaarlijks beoordeeld) en die door de ECB aan de instelling worden opgelegd.

Op 31 december 2019 bedroeg de Return on Equity-ratio (ROE) 2,27%. Die ratio geeft de relatieve waarde weer van het geconsolideerde nettoresultaat van het boekjaar ten opzichte van het gemiddelde geconsolideerde eigen vermogen.

2.3 Open bewaarnemingen

Aan het einde van het boekjaar 2019 bedragen de open bewaarnemingen 86,1 miljard euro, een stijging van 14,3% ten opzichte van eind 2018.

3 | Kapitaalevolutie

Per 31 december 2019 bedroeg het maatschappelijk kapitaal 34 211 634 euro. Het wordt vertegenwoordigd door 10 842 209 aandelen zonder aanduiding van nominale waarde. Alle aandelen zijn volledig geplaatst en volgestort. De gemiddelde fractiewaarde per aandeel bedraagt 3,1554 euro.

4 | Aanhouden van eigen aandelen in de groep (artikel 624 van het Wetboek van Vennootschappen)

Bank Degroef Petercam nv houdt geen eigen aandelen aan.

Per 31 december 2019 hielden de dochtervennootschappen van Bank Degroef Petercam nv, Orban Finance nv en Industrie Invest nv, samen 368 206 aandelen Bank Degroef Petercam nv aan, wat 3,4% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt.

De geconsolideerde boekwaarde van alle eigen aandelen aangehouden door de dochtervennootschappen bedroeg 49 626 736 euro per 31 december 2019. De eigen aandelen die worden aangehouden binnen de groep, dienen om de winstdelingsplannen van het personeel te ondersteunen.

In de loop van het afgelopen boekjaar is het totale aantal effecten aangehouden in autocontrole met 42 575 aandelen gestegen.

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

Om de belangrijkste vakgebieden van de groep geleidelijk aan uit te rusten met spits technologie, met name op digitaal vlak, zijn er aanzienlijke IT-investeringen goedgekeurd en toegewezen in het kader van de uitvoering van de integratieprojecten die in de periode 2016 – 2018 van start zijn gegaan.

Dankzij de reeds uitgevoerde uitrol van deze nieuwe technologieën blijft de groep profiteren van synergieën en zal ze uitgerust zijn met een geavanceerde IT-structuur om de groei van haar verschillende vakgebieden te bevorderen.

De komende jaren zullen aanzienlijke IT-investeringen moeten worden gedaan om onze centrale IT-infrastructuur te vernieuwen en te moderniseren en tegelijkertijd de nieuwe digitale technologieën te blijven integreren.

6 | Activiteiten op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

De groep heeft haar activiteiten op het gebied van onderzoek en ontwikkeling voortgezet door de geleidelijke uitrol van haar transformatieplan voor de operationele en ondersteunende toepassingen.

De ontwikkelingsbudgetten die gepaard gaan met de projecten FTOM¹ en Digital Acceleration werden in 2018 en 2019 geactiveerd. Die twee belangrijke projecten zijn sinds het vierde kwartaal van 2019 operationeel geworden, wat impliceert dat de nieuwe kosten niet langer worden geactiveerd en dat de voorheen geactiveerde kosten worden afgeschreven. Het nettobedrag van de vaste activa in verband met de projecten FTOM en Digital Acceleration bedroeg bij de afsluiting globaal 19,7 miljoen euro.

Er hebben in 2019 geen nieuwe projecten van activering van ontwikkelingskosten plaatsgevonden.

(1) FTOM bestaat in de centrale toepassing van de automatisering van de opstelling en de kwaliteitscontrole van de reglementaire rapportering van het finance departement.

7 | Remuneratiebeleid

Het remuneratiebeleid, dat integraal deel uitmaakt van het memorandum voor deugdelijk bestuur (governancememorandum), is op 24 september 2014 van kracht geworden. Het werd opgesteld door het directiecomité, in overleg met de raad van bestuur, het benoemings- en remuneratiecomité en de controle-instanties.

Dit remuneratiebeleid bevordert een gezond en doeltreffend risicobeheer en zet geenszins aan tot het nemen van risico's die het voor de groep aanvaardbare risiconiveau overstijgen. Tegelijkertijd behartigt het de doelstellingen en belangen van de groep op lange termijn en voorkomt het belangenconflicten.

In overeenstemming met de toepasselijke wetgeving wordt het beleid gepubliceerd op de website van de groep.

De algemene beginselen luiden als volgt:

- het totale volume aan toegekende variabele verloningen beperkt geenszins de capaciteit van de groep om haar eigen vermogen te versterken;
- een variabele verloning is nooit gewaarborgd, behalve in het uitzonderlijke geval van een pas aangeworven werknemer en dan enkel voor het jaar van zijn indiensttreding;
- het directiecomité heeft, in toepassing van de selectiemethode en de criteria die werden opgesteld door de raad van bestuur op basis van de significante invloed van die personen op het risicoprofiel van de groep, de 'Identified Staff' aangewezen, en heeft voor hen een specifiek remuneratiebeleid opgesteld.
- Dat beleid voorziet onder andere in een maximale verhouding tussen het bedrag van de vaste vergoeding en het bedrag van de variabele verloning, evenals in stelsels om variabele verloning in contanten of eventueel in financiële instrumenten uit te stellen naar een later tijdstip, afhankelijk van de modaliteiten die de toezichthouder opstelt;
- de vergoeding van de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur bestaat enkel uit een vaste vergoeding die wordt bepaald aan de hand van marktstandaarden. Die leden ontvangen geen enkele vorm van variabele verloning.

8 | Belangrijkste risico's waaraan de groep wordt blootgesteld

Door de aard van haar activiteiten is Degroef Petercam behalve aan een strategische risico ook blootgesteld aan een aantal andere risico's.

De belangrijkste risico's zijn:

- de marktrisico's, hoofdzakelijk verbonden aan de beleggingen in de effectenportefeuilles (aandelen, obligaties) en aan de activiteiten inzake rentetransformatie ('Asset and Liability Management');
- het liquiditeitsrisico, dat voortvloeit uit verschillende vervaldata van de financieringen (hoofdzakelijk op korte termijn) en hun wederbelegging;
- het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit de kredietactiviteit (een risico dat in grote mate wordt beperkt door het gebruik van zekerheden in de vorm van effectenportefeuilles) en aan intermediaatieverrichtingen in derivaten;
- de risico's die gepaard gaan met de activiteit vermogensbeheer

(mogelijke juridische geschillen met cliënten van wie het beheermandaat niet zou zijn nageleefd, commercieel risico om ontevreden cliënten te verliezen, en reputatierisico's die ermee samenhangen);

- de risico's die gepaard gaan met de activiteit van fondsbeheer en die voornamelijk het gevolg zijn van het niet-naleven van het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen of van slechte rendementen;
- het operationele risico dat afkomstig is van de activiteiten, waaronder de bankactiviteiten (foutieve uitvoering van orders, fraude, cybercriminaliteit, enz.) van de activiteiten van bewaarbank (verlies van activa) of vermogensbeheerder/fondsbeheerder (administratieve fout, niet-naleving van beperkingen);
- het reputatierisico, in wezen een afgeleid risico omdat het in het algemeen verband houdt met een van de andere bovenvermelde risico's dat hiermee gelijktijdig zou kunnen optreden, wat onder andere schadelijk zou kunnen zijn voor het vermogen van de bank om haar bestaande cliënten te behouden, om nieuwe zakenrelaties aan te knopen, enz.

Zoals elk jaar hebben de ECB, de NBB en de FSMA in 2019 binnen de financiële sector — ook bij Bank Degroof Petercam — een aantal inspecties uitgevoerd om te beoordelen in welke mate de sector voldoet aan het toepasselijke reglementaire kader. In het kader van deze inspecties heeft Bank Degroof Petercam bepaalde interne regels en procedures verbeterd en beter afgestemd op het reglementaire kader, in overeenstemming met de vereisten van de bevoegde instanties. Zoals meegedeeld in april 2019 had een van die inspecties van de NBB betrekking op de interne controleprocedures inzake het voorkomen van het witwassen van geld. Deze inspectie heeft geleid tot aanbevelingen, met name over de verbetering van de regels en interne procedures van de bank inzake het voorkomen van witwassen van geld en de documentatie van cliëntendossiers. Bank Degroof Petercam voert deze aanbevelingen uit in nauw overleg met haar toezichthouders. Op de datum van dit verslag kan niet worden uitgesloten dat de initiatieven die zijn genomen als gevolg van de aanbevelingen van de toezichthouders, mogelijk reglementaire, gerechtelijke en financiële gevolgen hebben. Die kunnen in deze fase echter nog niet worden vastgesteld.

In het kader van de update van de documentatie van de dossiers herzielt Bank Degroof Petercam een aantal dossiers van cliënten aan wie er kredieten zijn toegekend.

Hoewel deze oefening vooralsnog niet heeft geleid tot de aanleg van voorzieningen, kan Bank Degroof Petercam niet uitsluiten dat de herziening van bepaalde dossiers gevolgen heeft voor de aanvaardbaarheid van middelen die dienen voor de aflossing van kredieten die door deze cliënten zijn aangegaan en in bepaalde gevallen leiden tot wanbetaling.

Wat tot slot het algemene risico in verband met geschillen betreft, moet worden opgemerkt dat onderzoeken, procedures of andere klachten in de toekomst een impact kunnen hebben op Bank Degroof Petercam. Omdat er tal van onzekerheden bestaan, is het niet mogelijk om een betrouwbare schatting te maken van het resultaat of van de potentiële financiële impact van dergelijke gebeurtenissen, indien die zouden plaatsvinden. Bank Degroof Petercam is van oordeel dat ze op basis van de informatie waarover ze beschikt, gepaste verklaringen heeft verstrekt en toereikende voorzieningen heeft aangelegd om de risico's van lopende of potentiële geschillen te dekken.

9 | **Beleid inzake het gebruik van financiële instrumenten**

Binnen de groep worden derivaten als volgt gebruikt voor eigen rekening.

In het kader van Asset and Liability Management (ALM) worden er rentederivaten (hoofdzakelijk renteswaps) gebruikt om de renterisico's van de groep op lange termijn af te dekken.

Rentederivaten van dit type worden gebruikt om beleggingen in obligaties en leningen aan

cliënten af te dekken, met het oog op micro-afdekking. Die transacties worden geboekt als reële-waardeafdekking.

Renteswaps worden ook gebruikt voor wereldwijde afdekkingdoeleinden, met het oog op macro-afdekking.

Het gebruik van die derivaten staat onder toezicht van het Assets and Liabilities Management Committee (ALMAC).

Ook het liquiditeitsbeheer van de groep (renterisico kleiner dan twee jaar) maakt gebruik van rentederivaten en cash swaps om het renterisico en de liquiditeiten van de groep te beheren.

Het beheer van de wisselkoerspositie van de groep impliceert ook het gebruik van afgeleide producten (termijnwisselcontracten en valutaswaps) om de verbintenissen ten overstaan van het cliënteel af te dekken alsook de financiering van de dochtervennootschappen in de munt die overeenstemt met hun activiteiten.

Degroof Petercam heeft eveneens een intermediactieactiviteit in afgeleide producten voor zijn cliënteel, met name in opties op aandelen.

10 | Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Om het hoofd te bieden aan de coronacrisis die België in maart 2020 hard heeft getroffen, heeft Degroef Petercam alles in het werk gesteld om de gezondheid van haar personeel te veilig te stellen, en de tegoeden van haar cliënten en de werking van haar activiteiten te beschermen.

Vanaf de eerste quarantainemaatregelen heeft de groep onmiddellijk al haar telewerkprocedures geactiveerd — die vóór de crisis al grotendeels operationeel waren — om de volledige continuïteit op operationeel en IT-vlak te verzekeren. Voorts werden de dochtervennootschappen van de groep, zowel in België als in het buitenland, nauw bij dit initiatief betrokken om hun cliënten te begeleiden.

De groep volgt tijdens deze lockdown voortdurend de rendementen, de waardering van haar portefeuilles en het beheer van het liquiditeitsrisico van haar fondsen. De voornaamste ontwikkelingen in de financiële situatie worden vrijwel continu beoordeeld en geanalyseerd door de afdeling Finance. Het directiecomité en de raad van bestuur worden geregeld over die ontwikkelingen op de hoogte gebracht.

De boekhoudkundige en prudentiële gevolgen van deze buitengewone situatie zullen pas later op betrouwbare wijze kunnen worden beoordeeld. Door de ongeziene aard van de gebeurtenissen en de onduidelijke vooruitzichten op korte en middellange termijn, kunnen we geen betrouwbare prognoses opstellen. De actuele prognoses moeten zeer regelmatig worden herzien. Overigens is het belangrijk om te benadrukken dat de cijfers van de afsluiting van 2019 niet door de financiële gevolgen van deze crisis zullen worden getroffen.

De historische sterke volatiliteit van de markten heeft de facto geleid tot een aanzienlijke daling van de waarde van de activa onder beheer en de activa onder administratie van het cliënteel. Vooralsnog heeft de waarde van de eigen portefeuille (voornamelijk obligaties), grotendeels afgedekt door derivaten, goed standgehouden zonder dat er gedwongen verkopen hoefden plaats te vinden waardoor er aanzienlijke minderwaarden zouden moeten worden geboekt.

De omzet en de winstgevendheid van de vier belangrijkste metiers zouden echter in de komende maanden sterk getroffen moeten worden, ook door de vertraging in de activiteiten van Corporate Finance.

Het ALM-beheer en de intermediactieactiviteit zouden de schok van de crisis beter moeten kunnen opvangen, aangezien het transactievolume van de intermediactieactiviteit door

het volatiele marktklimaat is toegenomen.

De kredietactiviteit zou in geringe mate door de huidige crisis getroffen moeten worden, gezien het bijzonder hoge niveau van gestelde onderpanden van de Lombard-kredieten die het overgrote deel van de kredieten aan het cliënteel vertegenwoordigen.

In deze bijzonder moeilijke en ongeziene context blijft de continuïteit van de activiteiten gewaarborgd, zowel wat de solvabiliteit betreft, met een comfortabele veiligheidsbuffer ten opzichte van de verplichtingen volgens de SREP, als wat de liquiditeit betreft, met een aanzienlijk overschot aan liquide middelen om de voornaamste verplichtingen van de groep tijdig af te lossen.

Zelfs als de resultaten van het jaar 2020 in aanzienlijke mate negatief worden beïnvloed, beschikt Degroef Petercam dus over voldoende geconsolideerd eigen vermogen om deze storm te boven te komen.

11 | Verklaring van niet-financiële informatie

De verklaring van niet-financiële informatie wordt opgenomen in een apart verslag bij het jaarverslag.

12 | Governance

Per 31 december 2019 waren de bestuursorganen van Bank Degroef Petercam nv als volgt samengesteld:

	Raad van bestuur	Directiecomité	Auditcomité	Risicocomité	Remuneratiecomité	Benoemingscomité	IT-comité	Einddatum
Ludwig Criel □	★		●		★	●		2021
Nathalie Basyn	●	●						2021
Bruno Colmant ¹	●	★						2021
Gautier Bataille de Longprey	●	●						2022
Gilles Firmin	●	●						2022
Benoît Daenen	●	●						2023
François Wohrer	●	●						2024
Véronique Peterbroeck	●					●		2021
Alain Schockert	●				●			2022
Alain Philippson ²	●					★		2022
Jean-Baptiste Douville de Franssu	●			●			●	2021
Miguel del Marmol	●		●					2021
Jean-Marie Laurent Josi	●		●			●	●	2022
Frank van Bellingen	●		●	★				2022
Jacques-Martin Philippson	●			●		●		2022
Guido Vanherpe □	●		●	●		●		2024
Yvan De Cock □ (benoemd op 28 mei 2019)	●		★	●	●			2022
Kathleen Ramsey □ (benoemd op 28 mei 2019)	●		●	●		●	★	2022

- niet-uitvoerend bestuurder
- uitvoerend bestuurder
- ★ voorzitter
- onafhankelijk bestuurder

(1) Bruno Colmant is op 22 augustus 2019 voorzitter van het directiecomité geworden, ter vervanging van Philippe Masset, van wie het mandaat op die datum is afgelopen.

(2) Het mandaat van Alain Philippson is op 31 december 2019 afgelopen.

12.1 Raad van bestuur

De raad van bestuur van Degroef Petercam bestaat uit de bestuurders die lid zijn van het directiecomité en de niet-uitvoerende bestuurders.

De samenstelling van de raad van bestuur wordt bepaald aan de hand van de volgende regels:

- de samenstelling van de volledige raad moet ervoor zorgen dat deze op een doeltreffende en efficiënte wijze kan functioneren, in het belang van de onderneming; zij dient divers te zijn en de aanwezige ervaring en competentie, moeten aanvullend zijn;
- geen enkele groep bestuurders of individueel lid mag het nemen van beslissingen door de raad domineren;
- de niet-uitvoerende bestuurders zijn in de meerderheid;
- de raad telt vier onafhankelijke bestuurders die lid zijn van de raad per 31 december 2019.

Het benoemingscomité heeft als opdracht om op geregelde tijdstippen, en met name als mandaten worden verlengd, aanbevelingen te formuleren aan de raad van bestuur over de omvang en samenstelling van de raad. De leden van de raad van bestuur geven blijk van de professionele integriteit en gepaste ervaring die de wettelijke bepalingen opleggen.

Als het benoemingscomité, met het oog op de benoeming van bestuurders, aanbevelingen doet aan de algemene vergadering van aandeelhouders, besteedt het aandacht aan het evenwicht in kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring binnen de raad van bestuur. In de loop van het boekjaar werden de volgende wijzigingen doorgevoerd in de samenstelling van de raad van bestuur en van het directiecomité.

De gewone algemene vergadering van 28 mei 2019 heeft mevrouw **Kathleen Ramsey** en de heer **Yvan De Cock** voor een termijn van drie jaar tot het einde van de algemene vergadering van 2022 benoemd in de functie van onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder, en heeft het mandaat van niet-uitvoerend bestuurder van de heren **Frank van Bellingen** en **Alain Philippson** en het mandaat van uitvoerend bestuurder van de heer **Gilles Firmin** verlengd voor een termijn van drie jaar tot het einde van de algemene vergadering van 2022.

Het mandaat van onafhankelijk bestuurder van de heer **Christian Jacobs** is na afloop van de gewone algemene vergadering van 28 mei 2019 verstreken en kon niet langer worden verlengd aangezien hij drie opeenvolgende mandaten heeft uitgeoefend.

De raad van bestuur beschouwt als onafhankelijke bestuurders de leden van de raad van bestuur die voldoen aan de criteria vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Op 31 december 2019 kunnen de volgende personen als onafhankelijk bestuurder worden beschouwd: Mevrouw **Kathleen Ramsey** en de heren **Yvan De Cock**, **Ludwig Criel** en **Guido Vanherpe**.

De raad van bestuur heeft eveneens akte genomen van het ontslag van de heer Philippe Masset met ingang van 22 augustus 2019 als voorzitter van het directiecomité, bestuurder en gedelegeerd-bestuurder, van de heer **Pascal Nyckees** met ingang van 12 december 2019 als lid van het directiecomité, bestuurder en gedelegeerd-bestuurder, en van de heer **Alain Philippson** met ingang van 31 december 2019 als niet-uitvoerend bestuurder.

Op 22 augustus 2019 heeft de raad van bestuur zijn goedkeuring verleend voor de benoeming, met onmiddellijke ingang, onder voorbehoud van de goedkeuring van de Europese Centrale Bank, van de heer **Bruno Colmant** als voorzitter van het directiecomité voor de resterende duur van zijn mandaat, ter vervanging van de heer Philippe Masset.

12.1.1 Bevoegdheden en werking van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het uitstippelen van de strategie en het algemeen beleid. Hij ziet erop toe dat het directiecomité het in de praktijk brengt, en bepaalt, aan de hand van voorstellen van het directiecomité, welke middelen daarvoor nodig zijn. Hij bepaalt de bevoegdheid en samenstelling van het directiecomité, en controleert diens werking. Hij ziet erop toe dat de gepaste middelen worden aangewend om het voortbestaan van de vennootschap op lange termijn te waarborgen.

De raad van bestuur beraadslaagt over alle onderwerpen en materies die onder zijn bevoegdheid vallen, zoals de goedkeuring van de jaarrekeningen en de beheerverslagen, alsook de oproeping tot algemene vergaderingen. Hij ontvangt bij elke kwartaalvergadering ad-hocinformatie over de gang van zaken en de kerncijfers, zowel voor de vennootschap zelf als voor haar belangrijkste dochtervennootschappen. Hij keurt eveneens de jaarlijkse begroting goed.

De raad van bestuur komt minstens vier keer per jaar samen. In de loop van het boekjaar is hij twaalf keer bijeengekomen.

Behalve het onderzoek van de kwartaalresultaten en de activiteiten van het auditcomité, het risicocomité, het benoemingscomité en het remuneratiecomité, evenals de behandeling van en de besluitvorming over de dossiers die door deze comités worden ingediend, heeft de raad van bestuur onder andere ook de volgende aangelegenheden behandeld: verzekeren van de opvolging van de aanbevelingen van de toezichthouders, het remuneratiebeleid, de ICAAP-ILAAP-rapporten, de risicorapporten, de compliancerapporten en de compliancefunctie, de IT-strategie, enz.

De raad van bestuur kan enkel geldig beraadslagen als minstens de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Elke bestuurder mag niet meer dan twee van zijn collega's vertegenwoordigen. De besluiten worden genomen met gewone meerderheid van stemmen. In geval van verdeeldheid wordt het voorstel verworpen.

De totale verloningen die werden toegekend aan de leden van de raad van bestuur kunt u terugvinden in de bijlage bij de jaarrekening. De integrale versie van de jaarrekening is beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

12.2 Adviserende comités opgericht door de raad van bestuur

Binnen de raad van bestuur heeft Degroef Petercam overeenkomstig de wettelijke bepalingen vier gespecialiseerde comités opgericht (audit, risico's, benoeming en remuneratie), die uitsluitend bestaan uit niet-uitvoerende bestuurders, en van wie ten minste één lid (en wat het auditcomité betreft de meerderheid) onafhankelijk bestuurder is in de zin van artikel 7:87§1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De raad van bestuur is verder gegaan dan de wettelijke bepalingen en heeft eveneens een IT-comité opgericht.

12.2.1 Auditcomité

Leden per 31 december 2019

Yvan De Cock	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
Ludwig Criel	Onafhankelijk bestuurder
Kathleen Ramsey	Onafhankelijk bestuurder
Guido Vanherpe	Onafhankelijk bestuurder
Miguel del Marmol	
Jean-Marie Laurent Josi	
Frank van Bellingen	

De Chief Executive Officer, de Chief Risk Officer en de Chief Audit Officer worden uitgenodigd op de bijeenkomsten van het auditcomité, maar zijn er geen lid van. De Chief Financial Officer wordt uitgenodigd op de bijeenkomsten die gaan over de analyse van de halfjaarrekening en jaarrekening en de evolutie van de resultaten.

De commissaris van de vennootschap neemt van zijn kant deel aan de bijeenkomsten die betrekking hebben op de controle van de halfjaarrekening en jaarrekening.

In de loop van het boekjaar is het auditcomité acht keer bijeengekomen. Het bracht systematisch verslag uit over zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

Elk van de leden van het auditcomité heeft professionele ervaring in financieel beheer, financiële reporting, boekhouding en audit; elk van de leden van het auditcomité heeft professionele ervaring als bestuurder die leidinggevende taken uitvoert, en de leden van het auditcomité hebben aanvullende professionele ervaring in verschillende sectoren en beschikken over een gezamenlijke kennis van de activiteiten van de groep.

Het auditcomité wordt voorgezeten door de heer **Yvan De Cock** (ter vervanging van de heer Christian Jacobs, van wie het mandaat op 28 mei 2019 is afgelopen), master in de rechten en financieel beheer. Hij heeft aanzienlijke ervaring die hij verworven heeft via zijn verschillende leidinggevende mandaten die hij meer dan 30 jaar lang heeft uitgeoefend in de bancaire en financiële sector, hoofdzakelijk binnen de groep BNP Paribas Fortis. Hij was eveneens CEO van Fortis UK en Fortis Turkey.

De heer **Ludwig Criel** behaalde een master in de toegepaste economische wetenschappen. Hij was tussen 2011 en 2015 voorzitter van de raad van bestuur van Petercam, en is sinds 2018 voorzitter van de raad van bestuur van Degroef Petercam. Hij beschikt over een ruime expertise en professionele kennis op het gebied van accounting dankzij zijn mandaat als financieel directeur en manager bij CMB dat hij 24 jaar heeft uitgeoefend, alsook dankzij verschillende niet-uitvoerende mandaten binnen de groep Saverco. Bovendien is hij voorzitter

van de raad van bestuur van De Persgroep.

Mevrouw **Kathleen Ramsey** behaalde een MBA aan ESADE, een master in internationaal management aan de Thunderbird School of Global Management en een master aan de universiteit van Tulsa. Ze kan bogen op een ruime ervaring inzake audit bij grote financiële instellingen en was uitgenodigde auditor voor Citigroup.

De heer **Guido Vanherpe** behaalde een master in de toegepaste economische wetenschappen en toegepaste marketing. Hij volgde ook een MBA. Hij is sinds 1995 gedelegeerd bestuurder van de vennootschap La Lorraine Bakery Group. Hij is voorzitter van het auditcomité van Resilux en was lid van het auditcomité van Ter Beke. In de loop van zijn carrière heeft hij naast zijn theoretische kennis ook een aanzienlijke professionele ervaring opgebouwd in accounting en audit.

De heer **Jean-Marie Laurent Josi** behaalde een MBA aan de Solvay Business School en een masterdiploma in de fiscaliteit. Hij heeft aanzienlijke professionele ervaring verworven inzake accounting en audit, hoofdzakelijk via zijn mandaat van CEO bij Cobepa sinds 2004, alsook dankzij zijn verschillende bestuursmandaten binnen vennootschappen in uiteenlopende sectoren, en in het bijzonder zijn mandaat binnen het auditcomité van Carmeuse en Touring Club.

De heer **Miguel del Marmol** is handelsingenieur. Hij heeft professionele ervaring verworven in audit en accounting gedurende zijn carrière bij de groep Total, en in het bijzonder dankzij zijn functie als General Manager.

De heer **Frank van Bellingen** behaalde naast een bachelor in de filosofie eveneens een master in de economische wetenschappen en een master in internationale betrekkingen, en had tot 2006 eveneens een erkenning als accountant en belastingconsulent. Hij is al meer dan 20 jaar bestuurder en financieel directeur van CLDN-Cobelfret. Hij brengt aanzienlijke ervaring en kennis binnen op het vlak van audit en accounting.

Het auditcomité staat de raad van bestuur eveneens bij op het vlak van toezicht, en meer bepaald in de volgende domeinen:

- financiële informatie bestemd voor aandeelhouders en derden;
- auditprocessen;
- de werking van de interne controle;
- de opvolging van de relatie met de commissaris.

De bijeenkomsten hadden hoofdzakelijk betrekking op de analyse van de halfjaarlijkse situatie, de jaarrekening alsook de activiteitenverslagen, de opvolging van de implementatie van de aanbevelingen van de interne audit van de groep en de goedkeuring van de geplande opdrachten van de interne audit, de opvolging van de financiële ontwerpverslagen en de correspondentie/verslagen van de toezichthouders. Het comité wordt eveneens geïnformeerd over de besluiten van de audit- en risicocomités van de dochtervennootschappen. De vertegenwoordigers van de belangrijkste dochtervennootschappen van de groep hebben verslag uitgebracht van hun activiteiten en uitdagingen. Het comité heeft kennisgenomen van het overzicht van juridische geschillen.

12.2.2 Risicocomité

Leden per 31 december 2019

Frank van Bellingen	Voorzitter
Yvan De Cock ¹	Onafhankelijk bestuurder
Guido Vanherpe	Onafhankelijk bestuurder
Jean-Baptiste Douville de Franssu	
Jacques-Martin Philippson	

De Chief Executive Officer, de Chief Risk Officer en de Chief Audit Officer worden uitgenodigd op de bijeenkomsten van het risicocomité, maar zijn er geen lid van.

In de loop van het boekjaar is het risicocomité zeventien keer bijeengekomen. Het bracht systematisch verslag uit over zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

Elk van de leden van het risicocomité beschikt over professionele ervaring als bestuurder met een leidinggevende functie, en beschikt over de nodige aanvullende kennis, competenties, ervaring en bekwaamheid die nodig is om de strategie en het niveau van risicobereidheid van de groep te interpreteren.

De heer **Frank van Bellingen** behaalde een master in de economische wetenschappen en een master in internationale betrekkingen. Hij verwierf professionele ervaring in risicobeheer dankzij zijn mandaat van bestuurder en financieel directeur bij CLDN-Cobelfret, waar hij sinds 1988 verantwoordelijk is voor risicobeheer. Hij is sinds 2015 eveneens voorzitter van het risicocomité van Degroef Petercam.

De heer **Yvan De Cock** heeft een master in de rechten en financieel beheer. Hij heeft aanzienlijke ervaring verworven via zijn verschillende leidinggevende mandaten die hij meer dan 30 jaar lang heeft uitgeoefend in de bancaire en financiële sector, hoofdzakelijk binnen de groep BNP Paribas Fortis. Hij was eveneens CEO van Fortis UK en Fortis Turkey. In het kader van deze functies was hij voorzitter van kredietcomités en was hij nauw betrokken bij het beheer van andere risico's, zoals marktrisico's, operationele risico's en compliancerisico's.

De heer **Guido Vanherpe** behaalde een master in de toegepaste economische wetenschappen en de toegepaste Marketing. Hij volgde ook een MBA. Hij is sinds 1995 gedelegeerd bestuurder van de vennootschap La Lorraine Bakery Group, en heeft relevante professionele ervaring verworven in risicobeheer.

De heer **Jean-Baptiste Douville de Franssu** is afgestudeerd aan de Groupe de l'Ecole Supérieure de Commerce de Reims en de University of Middlesex (Londen) in Business Administration. Hij behaalde het diploma van actuaire aan de Universiteit Pierre en Marie Curie (Parijs). Tot 2012 was hij managing director van Invesco Plc, een van de grootste vermogensbeheerders ter wereld. Hij is voorzitter van de raad van bestuur van L'Istituto per le Opere di Religione (IOR) en ondervoorzitter van de raad van bestuur en voorzitter van het audit- en risicocomité van de Groep La Française.

De heer **Jacques-Martin Philippson** heeft professionele ervaring verworven in risicobeheer gedurende zijn hele carrière als uitvoerend en niet-uitvoerend bestuurder bij verschillende bedrijven sinds 1990. Bovendien is hij sinds 2012 lid van het risicocomité van Degroef

(1) Ter vervanging van de heer Christian Jacobs.

Petercam in België en Luxemburg.

Het risicocomité staat de raad van bestuur bij in het evalueren van het niveau van risicobereidheid en stelt op dat vlak de nodige maatregelen voor. Het comité heeft de raad van bestuur bijgestaan bij de vaststelling van het kader voor het Risk Appetite Framework, de Risk Appetite Statement en de onderliggende beleidslijnen. Het risicocomité heeft bijzondere aandacht besteed aan de opvolging van het risicobeheer, en in het bijzonder aan de impact van bepaalde beslissingen op het risicoprofiel van de groep. Het comité heeft eveneens de implementatie van de RCSA binnen de organisatie opgevolgd.

Het risicocomité behandelt eveneens de strategische richting van de groep op het vlak van risico. Het woont specifieke uiteenzettingen bij door bevoegde kaderleden, controleert de controleprocedures van materiële risico's, onder andere marktrisico's en structurele renterisico's, maar ook het kredietrisico, het operationele risico en het reputatierisico. Het risicocomité herzielt jaarlijks het risicobeleid en controleert de door het management ingevoerde procedures met het oog op de naleving van het goedgekeurde beleid door de bank.

Het comité heeft bovendien toegezien op de correcte toepassing van het remuneratiebeleid. Het heeft de activiteitenverslagen van ICAAP en ILAAP gevalideerd, de actualisering van het herstelplan, de periodieke verslagen van risk management en het operationeel risico, alsook het jaarverslag van de Compliance Officer (kwartaal- en jaaroverzicht, Enterprise Wide Risk Assessment).

De bijeenkomsten hadden eveneens betrekking op AML/CFR, en op de uitwerking en de actualisering van de verschillende beleidslijnen inzake compliance, herstelplannen, transfer pricing en de invoering van DAC6.

Het risicocomité heeft op geregelde tijdstippen ook aangelegenheden behandeld op het gebied van reputatierisico's, governancerisico's en risico's inzake compliance/legal.

12.2.3 Benoemingscomité

Leden per 31 december 2019

Alain Philippson ¹	Voorzitter
Ludwig Criel	Onafhankelijk bestuurder
Kathleen Ramsey	Onafhankelijk bestuurder
Guido Vanherpe	Onafhankelijk bestuurder
Jean-Marie Laurent Josi	
Véronique Peterbroeck	
Jacques-Martin Philippson	

Na zijn studies als handelsingenieur aan de Solvay Brussels School (ULB) begon de heer **Alain Philippson** zijn carrière bij First National Citibank. In 1972 vervoegde hij Bank Degroof, waar hij gedurende meer dan 30 jaar lid was van het directiecomité en gedurende vele jaren de raad van bestuur voorzat.

(1) Van wie het mandaat op 31 december 2019 is afgelopen.

De heer **Ludwig Criel** behaalde een master in de toegepaste economische wetenschappen. Hij was tussen 2011 en 2015 voorzitter van de raad van bestuur van Petercam, en is sinds 2018 voorzitter van de raad van bestuur van Degroef Petercam. Hij beschikt over een ruime expertise en professionele kennis op het gebied van accounting dankzij zijn mandaat als financieel directeur en manager bij CMB dat hij 24 jaar heeft uitgeoefend, alsook dankzij verschillende niet-uitvoerende mandaten binnen de groep Saverco. Bovendien is hij voorzitter van de raad van bestuur van De Persgroep.

Mevrouw **Kathleen Ramsey** behaalde een MBA aan ESADE, een master in internationaal management aan de Thunderbird School of Global Management en een master aan de universiteit van Tulsa. Ze is gespecialiseerd in technologie en operations en heeft ruim 25 jaar ervaring in internationaal beheer bij grote multinationals zoals Citigroup, Santander en American Express. Ze beschikt over aanzienlijke ervaring in het beheer van grote groepen met diverse teams.

De heer **Guido Vanherpe** behaalde een master in de toegepaste economische wetenschappen en toegepaste marketing. Hij volgde ook een MBA. Hij is sinds 1995 gedelegeerd bestuurder van de vennootschap La Lorraine Bakery Group.

De heer **Jean-Marie Laurent Josi** behaalde een MBA aan de Solvay Business School en een masterdiploma in de fiscaliteit. Hij heeft ruime professionele ervaring verworven inzake accounting en audit, hoofdzakelijk via zijn mandaat van CEO bij Cobepa sinds 2004, alsook dankzij zijn verschillende bestuursmandaten binnen vennootschappen in uiteenlopende sectoren, en in het bijzonder zijn mandaat binnen het auditcomité van Carmeuse en Touring Club.

Mevrouw **Véronique Peterbroeck**, die kandidaat is in de economische wetenschappen en het diploma van wisselagent behaalde, is sinds 2011 bestuurder van de groep. Zij is eveneens bestuurder in verschillende vermogensvennootschappen en stichtingen/vzw's die aan ontwikkelingssamenwerking doen in het Zuiden. Zij is eveneens meer aandacht gaan besteden aan human resources doordat zij in 2006 tewerkgesteld was in de HR-afdeling van Petercam.

Naast zijn bestuursmandaten binnen Degroef Petercam in België en Luxemburg sinds 2011 – 2012 is de heer **Jacques-Martin Philippson** sinds 1990 bestuurder van vennootschappen in de sectoren events, audiovisuele kunst, logistiek, financieel beheer, vastgoedontwikkeling en beheervenootschappen.

De leden van het benoemingscomité hebben aanvullende professionele ervaring verworven in verschillende sectoren, en beschikken gezamenlijk over de nodige competenties om een relevante en onafhankelijke mening te kunnen geven over de samenstelling en werking van de bestuurs- en beheerorganen van de groep.

Het benoemingscomité wordt geraadpleegd over de volgende aangelegenheden:

- de samenstelling en de omvang van de raad van bestuur en het directiecomité;
- het bepalen van het profiel van de leden van de raad van bestuur, het directiecomité en de 'Identified Staff', en het selectieproces van die personen;
- de voorstellen tot benoeming en herverkiezing van bestuurders en leden van het directiecomité.

De Chief Executive Officer en de Group Chief HR Officer worden uitgenodigd op de bijeenkomsten van het benoemingscomité.

Het benoemingscomité ziet toe op de toepassing van het aanwervings-, benoemings- en verlengingsbeleid dat toepasselijk is voor de functies van bestuurder, uitvoerend directeur en verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefunctie.

Het benoemingscomité formuleert voorstellen omtrent de samenstelling van de raad van

bestuur en het directiecomité, bepaalt het profiel van de leden ervan en neemt deel aan het selectieproces van die personen. Het formuleert eveneens voorstellen tot benoeming en herverkiezing van bestuurders en leden van het directiecomité.

De bestuurders worden verkozen door de algemene vergadering van aandeelhouders, na de nodige goedkeuring door de toezichthouder, voor een termijn die niet langer mag zijn dan zes jaar. Zij kunnen worden herverkozen. In geval van een verlenging van een bestuursmandaat dient het benoemingscomité de individuele bijdrage te analyseren van de bestuurder in kwestie, alvorens aan de raad van bestuur het advies te geven om het mandaat te verlengen.

De leden van het directiecomité worden benoemd door de raad van bestuur, maar voorgedragen door het benoemingscomité na goedkeuring door de toezichthouder. De voorzitter van het directiecomité wordt benoemd door de raad van bestuur onder de leden van dit comité, na aanbeveling van het benoemingscomité en goedkeuring door de toezichthouder. De herroeping of het niet-verlengen van zijn mandaat volgt dezelfde procedure.

In de loop van het boekjaar is het benoemingscomité tien keer bijeengekomen. Het brengt systematisch verslag uit van zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

12.2.4 Remuneratiecomité

Leden per 31 december 2019

Ludwig Criel	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
Yvan De Cock ¹	Onafhankelijk bestuurder
Alain Schockert	Onafhankelijk bestuurder

Elk van de leden van het comité heeft professionele ervaring als bestuurder met een leidinggevende functie en de leden van het remuneratiecomité beschikken over de nodige kennis om een onderbouwd en onafhankelijk oordeel uit te brengen over het remuneratiebeleid en het bonusbeleid rekening houdend met het beheer van de risico's, het eigen vermogen en de liquiditeit.

De heer **Ludwig Criel** behaalde een master in de toegepaste economische wetenschappen. Hij was gedurende 24 jaar financieel directeur en manager bij CMB, en oefende verschillende niet-uitvoerende mandaten binnen de groep Saverco. Hij is eveneens voorzitter van de raad van bestuur van De Persgroep. Hij was van 2011 tot 2015 voorzitter van de raad van bestuur en het remuneratiecomité van Petercam, is vandaag voorzitter van de raad van bestuur van Degroef Petercam, en is sinds 2016 lid van het remuneratiecomité.

De heer **Yvan De Cock** heeft een master in de rechten en financieel beheer. Hij heeft een aanzienlijke ervaring opgebouwd inzake accounting en audit, die hij verworven heeft via zijn verschillende leidinggevende mandaten die hij meer dan 30 jaar heeft uitgeoefend in de bancaire en financiële sector, hoofdzakelijk binnen de groep BNP Paribas Fortis. In het kader van deze functies was hij nauw betrokken bij de invoering van het remuneratiebeleid.

De heer **Alain Schockert**, master in de toegepaste economische wetenschappen en zowel master als doctor in de bestuurswetenschappen, is voorzitter van de raad van bestuur van Banque Degroef Petercam Luxembourg sinds 2015, en bestuurder van de groep in België

(1) Ter vervanging van de heer Christian Jacobs.

sinds 1998. Bovendien was hij ook lid van het remuneratie- en benoemingscomité van de vennootschap Cofinimmo.

Het remuneratiecomité wordt geraadpleegd over de volgende aangelegenheden:

- het algemene remuneratiebeleid;
- de globale enveloppe met de variabele verloningen;
- de remuneratie van de bestuurders-leden van het directiecomité;
- de remuneratie van de 'Identified Staff' en van onafhankelijke controlefuncties;
- de incentiveplannen van de personeelsleden van de groep.

De Chief Executive Officer en de Group Chief HR Officer worden uitgenodigd op de bijeenkomsten van het remuneratiecomité.

In de loop van het boekjaar is het remuneratiecomité vijf keer bijeengekomen. Het brengt systematisch verslag uit van zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

12.2.5 IT-comité

Leden per 31 december 2019

Kathleen Ramsey

Voorzitter, onafhankelijk bestuurder

Jean-Baptiste Douville de Franssu

Jean-Marie Laurent Josi

De Chief Information Officer wordt uitgenodigd op de bijeenkomsten van het IT-comité, maar is er geen lid van.

In de loop van het boekjaar is het IT-comité twee keer bijeengekomen. Het bracht systematisch verslag uit over zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

Het IT-comité staat de raad van bestuur bij om de IT-visie binnen de bank en de ontwikkeling daarvan te bevorderen en toezicht uit te oefenen op de uitvoering en de implementatie van de door het uitvoerend comité goedgekeurde IT-strategie, rekening houdend met de belangrijke IT-risico's om een evenwicht te verzekeren tussen de reglementaire impact, de operationele doeltreffendheid en de commerciële activiteit in een context van onmisbare transformatie op operationeel en informaticavlak.

Het IT-comité ondersteunt de raad van bestuur op het vlak van IT met het oog op de opstelling, de uitvoering, de opvolging en de periodieke beoordeling van het interne governancekader van de bank vanuit IT-standpunt, en ziet erop toe dat de IT-strategie is afgestemd op de commerciële doelstellingen die door de raad van bestuur zijn vastgesteld, en rekening houdt met de visie van de bank inzake innovatie op IT-gebied.

Het IT-comité staat het risicocomité bij op IT-gebied voor de identificatie, de opvolging en de beoordeling van de operationele IT-risico's die inherent zijn aan alle belangrijke diensten, activiteiten, processen en systemen om te garanderen dat de risico's en de stimulansen die gepaard gaan met IT goed worden begrepen en beheerd; alle relevante uittreksels van verslagen, notulen en conclusies van het comité van de raad van bestuur inzake IT-risico's worden meegedeeld aan het risicocomité.

12.3 Directiecomité en dagelijks bestuur van de groep

Binnen de raad van bestuur werd overeenkomstig artikel 17 van zijn statuten en artikel 24 van de Bankwet een directiecomité opgericht. In het kader van het algemene beleid dat werd uitgestippeld door de raad van bestuur verzekert het directiecomité de effectieve leiding van de vennootschap en de groep. Het oefent alle bevoegdheden uit waarover het volgens de wet beschikt.

Leden van het directiecomité per 31 december 2019

Bruno Colmant ¹	Chief Executive Officer
Nathalie Basyn	Chief Financial Officer
Gautier Bataille de Longprey	Group Head of Business Development
Gilles Firmin	Chief Risk Officer
Benoît Daenen ²	Head of Private Banking
François Wohrer	Group Head of Investment Banking

De samenstelling van het directiecomité wordt bepaald aan de hand van de volgende regels:

- de complementariteit van de competenties (op financieel vlak, risicobeheer, operationele kennis, enz.) die zijn vereist om de strategie die werd bepaald door de raad van bestuur te kunnen uitvoeren;
- de evolutie van de noden;
- de naleving van morele, deontologische en ethische principes binnen de groep.

Elk van de huidige leden van het directiecomité draagt de titel van gedelegeerd bestuurder. Het directiecomité komt in principe vier keer per maand bijeen. In de loop van het boekjaar is het 47 keer bijeengekomen.

12.4 Winstuitkeringsbeleid

Het dividend wordt bepaald aan de hand van de evolutie van de geconsolideerde nettowinst, de over te dragen winst en de strategie van de groep.

12.5 Governancememorandum

Degroef Petercam heeft een governancememorandum opgesteld dat de basissenmerken van haar beleidsstructuur evalueert op de onderstaande punten:

- de betrouwbaarheid en financiële situatie van de belangrijke aandeelhouders;
- een transparante beleidsstructuur die een gezond en voorzichtig bestuur bevordert;
- het bepalen van de competenties en bevoegdheden van elk segment in de organisatie;
- het collegiale karakter van de effectieve directie;
- de onafhankelijke controlefuncties;
- het geschikte profiel en de kwaliteiten van haar leidinggevenden;

(1) Sinds 22 augustus 2019 ter vervanging van de heer Philippe Masset.

(2) Sinds 16 maart 2020 is de heer Benoît Daenen niet langer lid van het directiecomité, gedelegeerd bestuurder, hoofd Private Banking, maar hij behoudt zijn mandaat als niet-uitvoerend bestuurder tot de volgende algemene vergadering van de bank.

- het remuneratiebeleid van haar leidinggevenden;
- het bepalen van de strategische doelstellingen en waarden die de groep zich oplegt;
- de degelijke kennis van de operationele structuur en activiteiten van de directie;
- de gepaste communicatie over het beleid en de controle met de betrokken partijen.

Die informatie wordt bezorgd aan de Nationale Bank van België en regelmatig bijgewerkt.

13 | Belangenconflicten

Krachtens artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (WVV), waarin de procedure voor belangenconflicten binnen de raad van bestuur en het directiecomité wordt beschreven, moet de raad van bestuur in de notulen van zijn vergaderingen het volgende beschrijven:

- de aard van de beslissing of de bedoelde verrichting;
- de vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap;
- de verantwoording van de genomen beslissing.

De notulen moeten worden gepubliceerd in het beheerverslag of in een stuk dat samen met de jaarrekening wordt neergelegd.

In 2019 heeft de raad van bestuur belangenconflicten beheerd zoals beschreven in artikel 7:96 van het WVv. Hierna volgt het uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 19 september 2019:

"Voorts verklaart Bruno Colmant in de zin van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen een belangenconflict te hebben voor punt 10 op de agenda, voor zover dat betrekking heeft op de vaststelling van zijn verloning. Hij zal de vergadering verlaten wanneer dat punt wordt besproken en neemt niet deel aan de beraadslaging, noch aan de stemming.

Bovendien verklaren Gilles Firmin, Pascal Nyckees, François Wohrer en Bruno Colmant in de zin van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen een belangenconflict te hebben voor punt 8 op de agenda, voor zover dat eveneens betrekking heeft op de goedkeuring van de beslissingen om hun verloning te verhogen, genomen in maart 2019. Zij zullen de vergadering verlaten wanneer dat punt wordt besproken en nemen niet deel aan de beraadslaging, noch aan de stemming.

Verloning van de CEO

Ludwig Criel presenteert de loonenvloppe die door het remuneratiecomité wordt voorgesteld voor Bruno Colmant in zijn hoedanigheid van CEO, en die overeenstemt met een verhoging van zijn huidige verloning gelijk aan 0,25% van het brutobedrijfsresultaat. Deze verhoging wordt gerechtvaardigd door de nieuwe verantwoordelijkheden die Bruno Colmant op zich zal moeten nemen. Ze gaat in op de dag van zijn erkenning als voorzitter van het directiecomité door de Europese Centrale Bank.

[...]

Op aanbeveling van het remuneratiecomité verleent de raad van bestuur zijn goedkeuring voor de verhoging van de globale jaarlijkse verloning van Bruno Colmant als voorzitter van het directiecomité, op voorwaarde dat deze benoeming

wordt goedgekeurd door de Europese Centrale Bank. Het bedrag van de verhoging bedraagt niet meer dan 0,25% van het brutobedrijfsresultaat.

Goedkeuring van de loonsverhogingen van bepaalde leden van het directiecomité

Ludwig Criel herhaalt dat het vaste loon van bepaalde leden van het directiecomité in maart 2019 op aanbeveling van het remuneratiecomité is verhoogd, voor een totale kostprijs voor de bank van niet meer dan 0,14% van het brutobedrijfsresultaat. Deze verhoging werd gerechtvaardigd ofwel door een afstemming op de benchmark, ofwel door een contractuele indexatie. Voor de goede orde wordt voorgesteld om die beslissingen om het vaste loon te verhogen, goed te keuren.

Yvan De Cock en Kathleen Ramsey verduidelijken dat zij zich in het remuneratiecomité hebben onthouden van de stemming over de te verstrekken aanbeveling voor de raad van bestuur aangezien zij in maart 2019 nog geen bestuurder van de bank waren toen het remuneratiecomité de raad van bestuur heeft aanbevolen om de loonsverhoging van bepaalde leden van het comité goed te keuren.

Op aanbeveling van het remuneratiecomité keurt de raad van bestuur, met uitzondering van Yvan De Cock en Kathleen Ramsey, die zich onthouden, de verhoging van het vaste loon van bepaalde leden van het directiecomité toegekend in maart 2019 goed, waarvan de totale kostprijs voor de bank niet meer bedraagt dan 0,14% van het brutobedrijfsresultaat."

14 | Kwijting aan de bestuurders en commissaris

In overeenstemming met de wet en de statuten wordt de algemene vergadering gevraagd om kwijting te geven aan de bestuurders en aan de commissaris van Bank Degroef Petercam nv voor de uitoefening van hun mandaat in het afgelopen boekjaar.

15 | Lijst van de mandaten uitgeoefend door de bedrijfsleiders in overeenstemming met de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen ('Bankwet')

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

Opgemaakt in Brussel op 23 april 2020

V

Make a Mark

Niet-financieel verslag

Imagine Tomorrow	58
Degroof Petercam in een oogopslag	65
Extra-financieel verslag	66

Verslag 2019

Het verschil maken voor onze cliënten	71
Het verschil maken voor ons milieu	81
Het verschil maken voor mens en maatschappij	86
Het verschil maken door ons bestuur	98

Duurzaamheid bij Degroef Petercam

Imagine Tomorrow



Onze samenleving evolueert ongelooflijk snel. Wij kijken aan tegen talrijke onderling samenhangende economische, maatschappelijke en ecologische uitdagingen. Natuurlijke hulpbronnen raken uitgeput, de verstedelijking van de wereldbevolking gaat onverminderd door, de gevolgen van de klimaatverandering laten zich overal ter wereld voelen en armoede is nog altijd een wereldwijd probleem.

In een poging om veel van die uitdagingen wereldwijd bovenaan op de agenda te plaatsen, hebben de Verenigde Naties in 2015 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)¹ aangenomen. De SDG's creëren een gemeenschappelijk kader om tegen 2030 armoede uit te roeien, de planeet te beschermen en de welvaart te laten toenemen. Ze voeren verschillende paradigmaverschuivingen aan voor overheden, burgers en bedrijven.

Bij Degroof Petercam zijn wij van oordeel dat deze uitdagingen een unieke kans inhouden om iedereen een betere en duurzamere toekomst te bieden. Bij de uitvoering en de bevordering van deze doelstellingen is er voor de privésector en ondernemingen zoals de onze een essentiële rol weggelegd. Wij zijn dan ook vastbesloten om onze stem te laten horen en verandering teweeg te brengen via onze eigen dagelijkse inspanningen en de impact die wij op onze stakeholders kunnen uitoefenen.

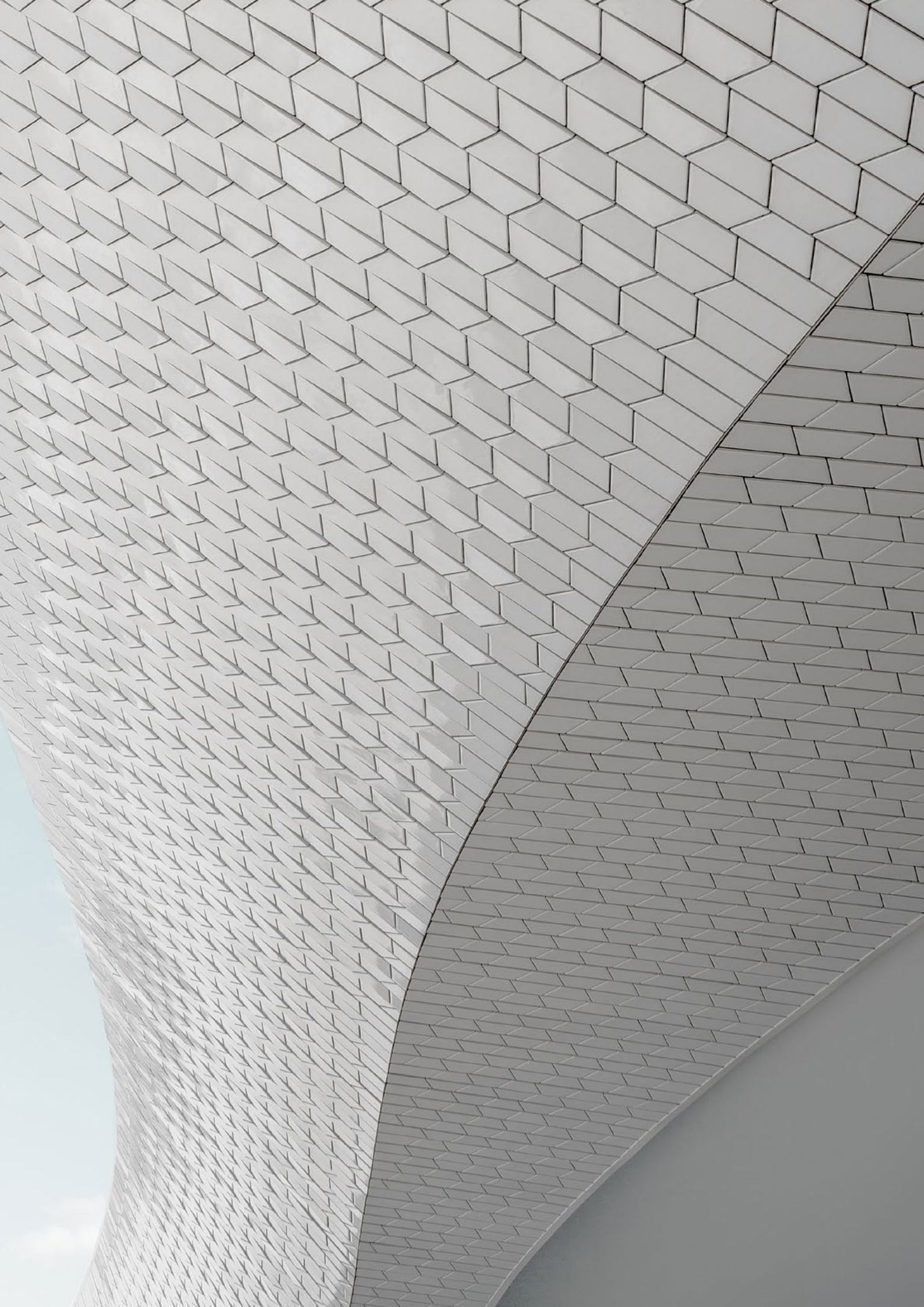
181 CEO's in de VS hebben een nieuwe verklaring ondertekend, de 'Statement on the Purpose of a Corporation', waarin ze zich verbinden om hun bedrijven te leiden in het belang van alle stakeholders.

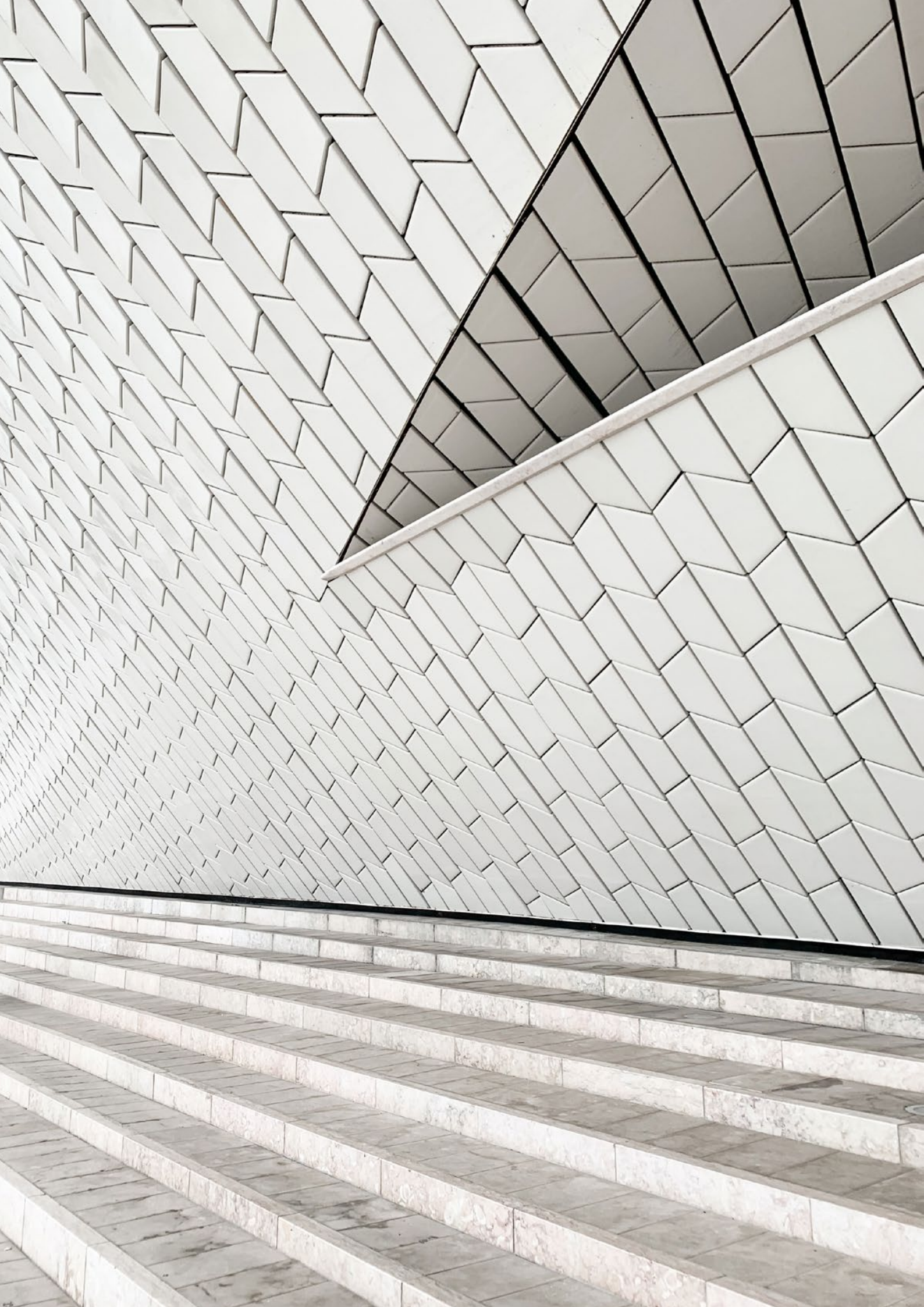
(1) <https://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals/>

De publicatie van die verklaring bewijst eens te meer dat duurzaamheid ook aan de andere kant van de Atlantische Oceaan steeds belangrijker wordt. In Europa is deze verschuiving waarbij bedrijven verantwoordelijk worden gesteld voor de impact van hun activiteiten op het bredere ecosysteem inmiddels een realiteit. Vlak na de Europese verkiezingen van 2019 heeft de nieuwe Europese Commissie geen tijd verspild om haar ambities op het vlak van duurzaamheid kenbaar te maken. Hoewel nieuwe initiatieven nog altijd relatief algemeen zijn en nog enigszins moeten worden verscherpt, zullen sommige in 2020 al gedeeltelijk worden uitgevoerd.

De E.T.H.I.C.-waarden van onze groep (Excelling, Teaming up, Humane, Intrapreneurial en Client-centric)¹ hebben de afgelopen jaren al tot talrijke initiatieven binnen onze groep geleid. Zoals onze pioniersrol in filantropie, duurzame en verantwoorde beleggingen en impact investing aanbod aantoont, nemen wij nu al vele

(1) <https://www.degroofpetercam.be/nl/over-ons/onze-waarden>





doelstellingen ter harte die ook in de SDG's van de VN tot uiting komen. Wij blijven er onophoudelijk naar streven om onze positieve impact op onze stakeholders verder te verhogen en om enige negatieve externe gevolgen van onze activiteiten terug te dringen.

Wij zijn ervan overtuigd dat de grootste impact die wij op het gebied van duurzaamheid kunnen maken, ligt in de kwalitatieve producten en diensten die wij aanbieden aan onze cliënten. Daarom is een groot deel van dit verslag gewijd aan ons aanbod van duurzame producten.

Wij zijn ons ervan bewust dat de beoordeling van de rol van een bedrijf in de maatschappij een continu leerproces is. In 2019 hebben wij een grondige duurzaamheidsanalyse van de groep uitgevoerd. In die context hebben wij verschillende belangrijke initiatieven gedefinieerd die in 2020 zullen worden uitgevoerd of uitgebreid. Sommige van deze initiatieven bestrijken een breed spectrum van activiteiten van de groep en worden hierna gedetailleerd beschreven:

- uitbreiden van onze activa onder beheer in duurzame financiële producten;
- vooropstellen van meetbare doelstellingen om de ecologische voetafdruk terug te dringen;
- verhogen van de diversiteit binnen het personeelsbestand en het management;
- ervoor zorgen dat meer medewerkers het mobiliteitsplan benutten;
- invoeren van aankoopprocedures die rekening houden met een ruime waaier van stakeholders.

Meer dan ooit vormt de integratie van ESG-criteria (Environmental, Social and Governance – milieugebonden, sociale en bestuursgebonden criteria) in het beheer van onze activiteiten een integraal onderdeel van onze strategie en een essentiële factor die bijdraagt aan onze winstgevendheid en ons vermogen om op lange termijn aandeelhouderswaarde te creëren.

1 Degroef Petercam in een oogopslag

Degroef Petercam is een vooraanstaande financiële instelling **met een geschiedenis die teruggaat tot 1871**. Als onafhankelijke groep die in handen is van familiale aandeelhouders die zich op lange termijn engageren, bedienen wij zowel particuliere als institutionele beleggers. Dankzij onze langetermijnvisie kunnen wij meer nadruk leggen op duurzame aandeelhouderswaarde, die onlosmakelijk verbonden is met duurzame ontwikkeling.

Ons hoofdkantoor is gevestigd in Brussel. Wij hebben meer dan 1 400 professionals in dienst in kantoren in België, Luxemburg, Frankrijk, Zwitserland, Spanje, Nederland, Duitsland en Italië.

Onze cliënten genieten **een unieke combinatie van diensten** in Private Banking, Institutioneel Vermogensbeheer, Investment Banking (Corporate Finance en Financial Intermediation) en Asset Services. Wij bieden diensten op het vlak van vermogensbeheer, administratie en bewaring aan particuliere beleggers en families, bedrijven, pensioenfondsen, universiteiten, verzekeringsmaatschappijen, overheidsinstellingen en non-profitorganisaties.

Per eind december 2019 bedroegen de totale activa onder beheer circa 74,7 miljard euro.



2 Extra-financieel verslag

2.1 Beginselen van het extra-financiële verslag

Dit extra-financiële verslag is bedoeld om een overzicht te bieden van de belangrijkste activiteiten van Degroef Petercam op het vlak van duurzame ontwikkeling, en om de geboekte vooruitgang en de verbeteringen die nog moeten gebeuren in kaart te brengen. Het weerspiegelt ook ons niet-aflatende engagement ten aanzien van onze collega's, onze cliënten, onze aandeelhouders, onze partners, de gemeenschappen waarin wij actief zijn en de planeet die wij allemaal delen.

Dit verslag wordt gepresenteerd in overeenstemming met de wet van 3 september 2017 betreffende de publicatie van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit door bepaalde grote ondernemingen en groepen, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 11 september 2017. Die wet was een amendement op artikel 119 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen. Ze vereist dat er belangrijke informatie wordt verschaft over de activiteiten van een onderneming, het gevolgde beleid en de 'due diligence' (zorgvuldigheidsprocedures) met betrekking tot milieugebonden, maatschappelijke en personeelsaangelegenheden, de naleving van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping. Volgens paragraaf 2 van dat artikel mag een moedervernootschap die geconsolideerde niet-financiële verklaring opstellen in een afzonderlijk verslag.

Naast de regelgevende vereisten weerspiegelt dit verslag ook de waarden van Degroef Petercam, die berusten op het principe dat wij onze overtuigingen ook in de praktijk moeten brengen. Onze duurzaamheidsinspanningen gaan van ecologische, maatschappelijke en governancescreening (ESG), via maatschappelijk verantwoorde beleggingen en impact investing tot filantropisch advies. Wij zijn ook van oordeel dat onze stakeholders op basis van onze extra-financiële prestaties beter geïnformeerde beslissingen kunnen nemen wanneer ze met ons samenwerken.

In het verslag dat door Bank Degroef Petercam nv/sa is opgesteld, wordt niet-financiële informatie van de Belgische moedervernootschap en van haar Belgische dochtervennootschappen geconsolideerd. In dat opzicht verwijst de naam 'Degroef Petercam' in het verslag zowel naar de juridische entiteit Bank Degroef Petercam nv/sa als naar de groep van vennootschappen waarvan ze de overkoepelende vennootschap is, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

2.2 Inhoud en structuur van het verslag

De structuur van het verslag van dit jaar is afgestemd op het document van vorig jaar. Wij zijn namelijk van oordeel dat informatie door het gebruik van een soortgelijke structuur met overeenkomende standaarden gemakkelijker kan worden vergeleken. Om de materialiteit van dit verslag te bepalen, is gebruikgemaakt van de principes die aan de grondslag liggen van de standaarden van het GRI (Global Reporting Initiative).

2.3 Beoordeling van materialiteit

Materialiteit is het centrale criterium van dit verslag en bepaalt welke onderwerpen redelijkerwijs als relevant kunnen worden beschouwd om de economische, milieugebonden of maatschappelijke impact van de onderneming te beoordelen, of om beslissingen van stakeholders te beïnvloeden. Materialiteit is de drempel waarboven aspecten voldoende belangrijk worden om te worden gerapporteerd¹.

De interne oefening inzake materialiteit werd uitgevoerd aan de hand van desk research en van verschillende interviews afgenomen met belangrijke besluitvormers binnen onze organisatie. Wij hebben verschillende materiële aspecten vastgesteld, die overeenkomen met die van de belangrijkste spelers in de Belgische financiële sector en die betrekking hebben op onze cliënten, mens en maatschappij, het milieu en ons bestuur.

Die aspecten worden weerspiegeld in de structuur van het verslag, dat is onderverdeeld in vier hoofdstukken:

- A. Cliënten
- B. Mens en maatschappij
- C. Milieu
- D. Bestuur



(1) GRI 101: Foundation 2016

« We all have dreams.
But in order to make
dreams come into reality,
it takes an awful lot of
determination, dedication,
self-discipline, and effort. »



Jesse Owens drukte zijn stempel op de geschiedenis als de Amerikaanse atleet die 25 jaar lang het wereldrecord verspringen op zijn naam had staan en die op de Olympische Spelen van 1936 in Berlijn vier gouden medailles won. Zijn vier olympische overwinningen waren een doorn in het oog van Hitler, die de Spelen wilde gebruiken om de superioriteit van het Arische ras aan te tonen.

Wij hebben allemaal dromen die wij willen waarmaken. Wij gaan telkens één stap verder om onze cliënten met de grootste zorg en toewijding van dienst te zijn, om hen in staat te stellen hun eigen ambities en projecten waar te maken. Wij zijn vastbesloten om hun vermogen met de grootste mate van integriteit en professionalisme te beheren volgens hun doelstellingen, en om hen toegevoegde waarde te bieden. Vandaag en morgen.





Verslag 2019

1 Het verschil maken voor onze cliënten

In dit hoofdstuk omschrijven wij niet-financiële onderwerpen die een rechtstreekse invloed uitoefenen op onze cliënten en onze aangeboden diensten. Tenzij anders vermeld, gelden die onderwerpen voor de hele groep.

1.1 Onze productportefeuille

Bij Degroef Petercam houden wij voortdurend rekening met alle milieugebonden, maatschappelijke en bestuursgebonden aangelegenheden (ESG) die verband houden met onze afdelingen Asset Management en Private Banking, en streven wij in onze benadering, methodologie en diensten naar transparantie en consistentie.

In die context genieten onze particuliere en institutionele cliënten een ruim aanbod met verschillende niveaus van maatschappelijke impact.

DPAM: duurzaam aanbod

Degroof Petercam Asset Management (DPAM) heeft in september 2011 de Principes voor Verantwoord Beleggen van de Verenigde Naties (de 'UN PRI') ondertekend, die de integratie van ESG-factoren in het besluitvormingsproces voor beleggingen bevorderen. In dat kader houden onze analisten rekening met de meest relevante en materiële ESG-aspecten in hun fundamentele research en bij de formulering van specifieke aanbevelingen. Daarbij kunnen onze analisten rekenen op de ondersteuning en het advies van het Responsible Investment Competence Center (RICC) van DPAM. Zo blijven onze research- en beheerteams

voortdurend op de hoogte van ESG-aangelegenheden en onderwerpen die relevant zijn voor de verschillende emittenten waarin belegging wordt overwogen. Controversiële of specifieke aangelegenheden worden door onze beleggingsteams besproken met het RICC, dat bijstand verleent bij de ESG-analyse van beleggingsinstrumenten en bij de besluitvorming. Er worden regelmatige vergaderingen georganiseerd tussen het RICC en de verschillende analyse- en beheerteams om de uitwisseling van ideeën en expertise te bevorderen.

Hierna bieden wij een overzicht van het SRI-aanbod van DPAM en de belangrijkste principes waarop de strategieën gebaseerd zijn.

Duurzaam aanbod onlosmakelijk verbonden met de geschiedenis van DPAM

DPAM maakt al vele jaren gebruik van ESG-factoren in zijn fundamentele research. De teams voor buy-sideresearch en portefeuillebeheer houden in de allereerste fase van de beleggingsresearch en de samenstelling van de portefeuille al rekening met die factoren.

Sinds DPAM in 2001 zijn eerste duurzame strategie introduceerde, heeft het zijn belangrijkste processen en beleidslijnen (engagement, stemmen, beleggingen, enz.) geformaliseerd en daarin aanzienlijke menselijke en financiële middelen geïnvesteerd. In de loop der jaren is DPAM lid geworden van verschillende internationale fora voor duurzaam beleggen over heel Europa, zoals wordt weergegeven in de tijdslijn hiernaast.

Engagement is voor DPAM altijd een prioriteit geweest, en naast de individuele gesprekken die wij voeren met het management van bedrijven, hebben wij ons ook aangesloten bij belangrijke collaboratieve engagementinitiatieven waarvan wij er hierna enkele vermelden:

- **Climate Action 100+** is een internationaal initiatief dat berust op de Principles of Responsible Investment en dat geleid wordt door beleggers. Het heeft als doel om bedrijven die aanzienlijke hoeveelheden broeikasgas uitstoten er stelselmatig toe aan te zetten om hun bestuursmodel voor klimaatverandering te verbeteren, de uitstoot in te perken en de financiële informatievervalsing over klimaatfactoren te versterken.
- **FAIRR** is een netwerk van beleggers en investeerders dat zich richt op ESG-risico's in verband met de toeleveringsketens van eiwit, specifiek de intensieve veehouderij en visteelt.
- **COBALT** is een collectief van beleggers dat ijvert voor de invoering van meer verantwoorde praktijken voor kobaltwinning.

2001

Introductie van een gediversifieerde duurzame strategie

2003

Introductie van een duurzame Europese aandelenstrategie

2008

Introductie van een duurzame strategie voor overheidsobligaties uit ontwikkelde markten
Opstelling van een intern ontwikkeld model voor de duurzaamheid van landen

2009

Oprichting adviesraad voor duurzame vastrentende beleggingen (FISAB)

2010

Lid van FIR 2010

2011

Ondertekening van de UN PRI
Oprichting van de stuurgroep Verantwoord Beleggen (RISG)

2012

Lid van verschillende nationale fora voor duurzaam beleggen (SIF)

2013

Introductie van een duurzame strategie voor overheidsobligaties uit opkomende markten
Integratie van ESG in Europese aandelenresearch
Formele aanpassing van het stembeleid

2014

Formalisering ESG-proces voor wereldwijde aandelen
'Engagement'-programma

2015

Introductie van een duurzame strategie voor investment-grade bedrijfsobligaties in euro

2016

Introductie van SRI-indexfondsen
Rating A+ UN PRI

2017

Introductie van duurzame themafondsen
ESG-factsheets voor het volledige fondsenassortiment
Publicatie van de ecologische voetafdruk van de duurzame portefeuilles

2018

Externe erkenning – Luxflaglabel
Toprating A+ UN PRI

2019

Effectbeoordeling
Toprating A+ UN PRI
Introductie van thematische klimaatfondsen
Ondersteuning van de aanbevelingen van de TCFD

Doelstellingen van DPAM rond duurzaamheid

DPAM hanteert een formeel beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen, dat het proces beschrijft en de middelen die worden ingezet voor ESG-integratie en engagement.

Integratie: ESG-criteria worden bij de beoordeling van de fundamentals van een bedrijf in aanmerking genomen om de haalbaarheid van een langetermijnbelegging te beoordelen. Die bijkomende en aanvullende research stelt de research- en beheerteams in staat beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen. Met andere woorden: alle 39,2 miljard euro aan activa die DPAM beheert, worden onderworpen aan een ESG-screening alvorens er een beleggingsbeslissing wordt genomen.

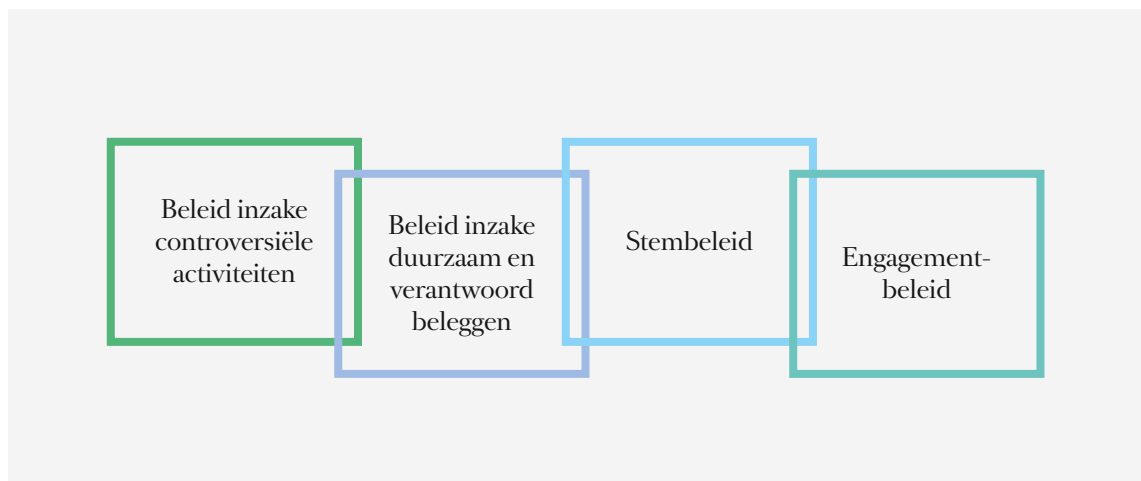
Engagement: in de specifieke duurzame strategieën moeten ESG-criteria verplicht in aanmerking worden genomen. Die vormen namelijk de screeningtool die wordt gebruikt om het beleggingsuniversum van de betreffende duurzame strategieën op te bouwen. Bovendien worden beleggingen geselecteerd aan de hand van hun meetbare bijdrage tot het oplossen van 's werelds belangrijkste maatschappelijke en ecologische uitdagingen.

DPAM hanteert drie doelstellingen:

- een referentiespeler zijn op het gebied van verantwoord beleggen;
- de hoogste PRI-score in stand houden als bewijs van het engagement ten aanzien van de principes voor verantwoord beleggen op het hoogste niveau;
- de activa onder beheer in specifieke duurzame strategieën opvoeren.

In overeenstemming met de eerste doelstelling blijkt uit de externe erkenning van ons duurzame aanbod dat onze groep een voortrekkersrol speelt in het ecosysteem van de duurzame beleggingen. Wat de instandhouding van de hoogste score betreft, kreeg onze groep in 2019 opnieuw de hoogste A+-rating van PRI. Tot slot registreerde DPAM voor de activa onder beheer in specifieke duurzame strategieën tegenover vorig jaar een stijging van circa 58% (inclusief markteffecten). Wij hadden een te bereiken streefdoel vooropgesteld voor de activa onder beheer die een duurzame strategie volgen. Met in totaal 7,2 miljard euro aan activa onder beheer in SRI-fondsen alleen, hebben wij ons streefdoel van 5 miljard euro duidelijk overtroffen.

Beleid van DPAM inzake duurzaamheid



Onder invloed van de aandeelhoudersrechtenrichtlijn hebben wij onze beleidslijnen in aanzienlijke mate herzien, aangezien wij verder willen gaan dan de wettelijke vereisten. Wij hebben ons engagementprogramma herzien als de hoeksteen van de impact die wij als verantwoorde belegger hebben.

- Ons **Stembeleid** ([hier beschikbaar in het Engels](#))
Het stembeleid van DPAM streeft ernaar de waarden en principes van deugdelijk bestuur na te leven die DPAM wil verdedigen en bevorderen bij de bedrijven waarin het belegt.

- Ons **Beleid inzake controversiële activiteiten** ([hier beschikbaar in het Engels](#))

Als een verantwoordelijke partner voor meer financiële duurzaamheid en als voorvechter van een overschakeling naar een koolstofarme economie, beschrijft DPAM zijn standpunt over controversiële beleggingen. Als een bedrijf — waarin wij (van plan zijn te) beleggen — betrokken raakt bij een controversiële activiteit die vermeld is in ons beleid inzake controversiële activiteiten, dan zullen wij met de managementteams van dat bedrijf een dialoog aangaan. Bedrijven kunnen ook indirect bij controversiële activiteiten betrokken zijn, bijvoorbeeld IT- of technologiebedrijven die beveiligingssoftware ontwikkelen voor defensie of de wapenindustrie.

- Ons **Engagementbeleid** ([hier beschikbaar in het Engels](#))

Ons beeld van een verantwoordelijke onderneming is gebaseerd op drie pijlers:

- a. relevante en kritische vragen stellen over de gevolgen van onze economische activiteiten;
- b. een aandeelhouder zijn die constructieve gesprekken aangaat met de bedrijven en ervoor zorgt dat de rechten van aandeelhouders ten volle kunnen worden uitgeoefend;
- c. streven naar financiële duurzaamheid en doelstellingen op lange termijn.

Om dat te verwezenlijken, treedt DPAM in dialoog met de verschillende stakeholders die centraal staan in het beleggingsproces en de beleggingsbenadering. In het engagementprogramma wordt beschreven welke verschillende kanalen DPAM gebruikt om enerzijds met bedrijven in dialoog te treden en anderzijds om zijn netto positieve impact op deze bedrijven te vergroten.

- Tot slot ons **Beleid inzake duurzaam en verantwoord beleggen** ([hier beschikbaar in het Engels](#))

In dit beleid beschrijft hoe DPAM milieugebonden, sociale en bestuursgebonden (ESG) uitdagingen integreert, zowel vanuit een risicoperspectief (verantwoordelijkheden van een economische speler) als vanuit een kansenperspectief. De benadering is gebaseerd op een praktische aanpak en dialoog en is bedoeld als een holistische, allesomvattende benadering. Daarbij worden alle economische sectoren in aanmerking genomen, zonder dat er sectoren specifiek worden uitgesloten die per definitie niet-duurzaam zouden kunnen lijken. Er zijn geen dominante duurzame aspecten in die zin dat een duurzaam milieu geen voorrang moet krijgen op een duurzame maatschappij of een duurzaam bestuur. Door een dynamisch proces en een kritische, constructieve benadering kan DPAM zijn eigen definitie geven van milieugebonden, sociale en bestuursgebonden (ESG) factoren en van de manier waarop die factoren in het volledige beleggingsproces worden geïntegreerd.

Middelen ingezet voor duurzaam beheer en aanbod

In de loop van een leercurve van 18 jaar heeft DPAM aanzienlijke financiële en menselijke middelen ingezet om zijn duurzaamheidsbenadering in de praktijk te brengen. Die middelen worden weergegeven in de onderstaande figuur en worden verderop gedetailleerd besproken.



Momenteel zet DPAM aanzienlijke middelen in om zijn duurzaamheidsstrategie actief te versterken, te ondersteunen en te implementeren en om zijn duurzame aanbod te verbeteren.

- Er wordt externe research uitgevoerd door wereldwijde topexperts in niet-financiële ratings, wat neerkomt op meer dan 300 analisten die hun dagelijkse inzichten ter beschikking stellen van de interne researchteams van DPAM.
- Er wordt interne research uitgevoerd door meer dan 28 professionals, met een kernteam van 4 specialisten in verantwoord beleggen (ook bekend als het Responsible Investment Competence Center).
- De 'Responsible Investment Corners' zijn driemaandelijks interne evenementen waar externe experts specifieke ESG-onderwerpen voorstellen aan werknemers van Degroef Petercam om hen bewuster te maken van de ESG-uitdagingen zodat ze beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen kunnen nemen.
- De adviesraad voor duurzame vastrentende beleggingen, (Fixed Income Sustainability Advisory Board - Fisab) bestaat uit 6 experts, onder wie 4 externe, en is verantwoordelijk voor:
 - het bepalen van het huidige duurzaamheidsniveau voor elk land;
 - het bieden van ondersteuning rond criteria en de opbouw van het model (model voor opkomende landen en het OESO-model);
 - het bespreken van de vooruitgang en het verstrekken van aanbevelingen;
 - het goedkeuren van de werkwijze en uiteindelijke ranking.

Controleproces voor duurzame praktijken

Via een grondig controleproces wordt verzekerd dat de beleidslijnen van DPAM strikt worden toegepast. De controlesystemen verschillen afhankelijk van de duurzaamheidsstrategie. Meer informatie kan worden verkregen in ons Beleid inzake duurzaam en verantwoord beleggen ([hier beschikbaar in het Engels](#)).

Externe erkenning van ons duurzame aanbod

Al onze duurzame strategieën worden elk jaar onderworpen aan een interne en externe audit, uitgevoerd door de respectieve instanties die labels toekennen. De audits in 2019 bevestigden dat de investeringen van onze duurzame beleggingsfondsen in de loop van het jaar werden belegd in overeenstemming met de regels voor duurzame beleggingen en daarnaast mochten wij een nieuw label van Febelfin in ontvangst nemen.

« With the new day
comes new strength
and new thoughts. »



Anna Eleanor Roosevelt heeft haar stempel op de geschiedenis gedrukt als Amerikaans politiek figuur, diplomate en activiste. Van 4 maart 1933 tot 12 april 1945 was ze First Lady van de Verenigde Staten tijdens de vier ambtstermijnen van haar man, President Franklin D. Roosevelt. President Harry S. Truman noemde haar later 'First Lady of the World' als eerbetoon aan haar verwezenlijkingen op het gebied van mensenrechten.

De uitdagingen van vandaag zijn de kansen van morgen. Wij waarderen creativiteit en zijn ervan overtuigd dat innovatie leidt tot een groter vermogen om competenties, vaardigheden en kennis te verwerven, te creëren en optimaal te gebruiken. Het reikt nieuwe oplossingen aan voor bestaande problemen. Wij helpen beleggers een duurzame positieve impact te hebben en bij te dragen aan een betere wereld en aan duurzame ontwikkeling.





Wij kozen voor het Luxflag-label omdat de kwaliteitsbeoordeling van de duurzaamheidsstrategie betrekking heeft op alle activaklassen.



Als ondertekenaar van de door de VN ondersteunde PRI dient DPAM elk jaar verslag uit te brengen over de vooruitgang die het heeft geboekt bij de toepassing van de zes principes¹. Dat verslag wordt extern beoordeeld door het management van de PRI en vergeleken met dat van de sectorgenoten. Voor het derde opeenvolgende jaar heeft DPAM de hoogst mogelijke rating A+ behaald, een bevestiging van het engagement van zijn management ten aanzien van duurzaam beleggen.



Al onze fondsen die een SRI-strategie hanteren, hebben van Febelfin het label 'Towards Sustainability' gekregen. Dat wordt beschouwd als een van de meest ambitieuze duurzaamheidslabels in Europa.

Degroof Petercam: duurzame en verantwoorde mandaten, advies in filantropie en impact investing

Duurzame en verantwoorde mandaten en advies in filantropie

Voor particuliere cliënten die beleggen in ons duurzame aanbod (Sustainable and Responsible Investments) combineren wij interne expertise met expertise van derden. Om onze duurzame overtuigingen te versterken, richten wij ons sterk op klimaatverandering via specifieke thematische fondsen. De kapitaalinstroom naar een van onze bekendste patrimoniale duurzame fondsen vertoonde in 2019 een stijging van 100%, waaruit blijkt dat de belangstelling van onze particuliere cliënten voor duurzame producten alsmaar toeneemt.

In ons standaardaanbod voor cliënten van private banking is nu een volwaardige ESG-analyse opgenomen. Bovendien vertegenwoordigen duurzame beleggingen volgens de SRI-benadering van DPAM inmiddels circa 20% van ons standaardaanbod voor cliënten. Om ons aanbod van duurzame strategieën verder te ontwikkelen, zijn wij er stellig van overtuigd dat het essentieel is om meer interne opleidingen over onze duurzame aanbiedingen te organiseren.

Op internationaal vlak hebben wij SRI-fondsmandaten geïntroduceerd in Luxemburg en Frankrijk om tegemoet te komen aan de toenemende vraag van cliënten naar duurzame producten.

Wij spelen ook een voortrekkersrol door onze cliënten advies in filantropie aan te bieden. De Filantropie-afdeling van Degroef Petercam, die meer dan tien jaar geleden werd opgericht, geeft gedegen en gestructureerd advies aan onze cliënten die hun kapitaal en tijd willen inzetten voor een duurzamere wereld via filantropische initiatieven. Bovendien kon het filantropieplatform van de groep, de **Gingo Community**, de laatste vier jaar bijna 720 000 euro investeren in kleinschalige filantropieprojecten. Dankzij dit crowdfundingplatform worden kleinschalige projecten met een grote maatschappelijke impact in contact gebracht met filantropen die maatschappelijke innovaties willen helpen ondersteunen.

(1) <https://www.unpri.org/pri/what-are-the-principles-for-responsible-investment>

Impact Investing

Hernieuwbare energie

Degroof Petercam is in België een van de pioniers op het vlak van impact investing. Wij introduceerden in 2008 een eerste Green Fund dat belegt in hernieuwbare energie en in 2011, 2015 en 2019 zagen drie andere Green Funds het licht.

De kapitaalophaling voor onze laatste strategie voor hernieuwbare energie die in 2019 van start ging, was een groot succes, met meer dan 110 miljoen euro aan toegezegde bedragen.

Die vier Green Funds vertegenwoordigen in totaal een kapitaal van meer dan 270 miljoen euro. Daarmee konden dan weer hernieuwbare energieactiva worden gebouwd en geëxploiteerd voor meer dan 900 miljoen euro, in vergelijking met 750 miljoen euro vorig jaar. Dankzij dat impact-investingaanbod kunnen onze vermogende en institutionele cliënten beleggen in hernieuwbare energietechnologie (voornamelijk on-shore windenergie en zonne-energie) in Frankrijk (hoofdzakelijk), Spanje en België.

“Kapitaal kan een verschil maken voor onze meest urgente problemen door te investeren in bedrijven die inspanningen leveren voor de overschakeling naar een regeneratieve economie, die autonomie en veerkracht bevordert.”

Catherine Champagne,
Group Impact Investing Coordinator

Sociale huisvesting

In 2011 werd **Inclusio** gelanceerd, samen met Degroef Petercam, Revive en Kois Invest.

Inclusio is de leidende privé investeringsmaatschappij in België die zich richt op betaalbare en kwalitatieve huurwoningen voor mensen in nood. Inclusio is door de non-profitorganisatie B Lab gecertificeerd als B Corp omdat het voldoet aan strenge vereisen voor sociale en ecologische prestaties, verantwoordelijkheid en transparantie.

Regeneratieve economie

In februari 2018 is Degroef Petercam een partnerschap aangegaan met **Quadia**, een in Zwitserland gevestigde vermogensbeheerder en Europees marktleider in impact investing, om impactoplossingen aan te bieden aan particuliere en institutionele cliënten. In het kader van deze samenwerking is er in februari 2019 een nieuw fonds geïntroduceerd dat zich richt op de regeneratieve economie.



Xavier Mertens en Lionel Van Rillaer,
respectievelijk CEO en Chief Development
Officer van Inclusio.

Het fonds richt zich op bedrijven die schone energie, duurzame voeding en de kringloopeconomie bevorderen. Hun producten en diensten dragen bij aan een regeneratieve economie waarin de nadruk wordt gelegd op lokale, samenwerkingsgerichte, circulaire, functionele en biologisch geïnspireerde benaderingen. Het traditionele lineaire model (take-make-dispose) wordt ingeruild voor een nieuw economisch kader dat inherent gericht is op herstel en regeneratie. Dat leidt tot innovatie, autonomie, veerkracht en efficiëntie.

Het fonds streeft ernaar te beleggen in transformatieve bedrijven in belangrijke sectoren die onze economie heruitvinden en die impactvolle bedrijfsoplossingen bieden en tegelijkertijd actief bijdragen aan de overschakeling naar een regeneratieve economie op maat van onze planeet.

De impact wordt actief beheerd en de geboekte vooruitgang van die impact zal over de beleggingsperiode op de voet worden gevolgd. De verwezenlijking van impactdoelstellingen bij uitstap zal door de onafhankelijke expert Steward Redqueen worden beoordeeld.

Tot nu toe zijn er al zes beleggingen uitgevoerd voor een totaal van circa 9 miljoen euro. Die beleggingen bestrijken een ruime waaier van bedrijven die actief zijn in verschillende sectoren: biodynamische en organische fruitteelt, off-grid zonnepanelen en hergebruik van mobiele telefoons en elektronische toestellen.

1.2 Privacy van cliënten

In het kader van haar activiteiten is Degroof Petercam genoodzaakt om persoonsgegevens te verwerken, zowel in de context van haar relaties met cliënten, potentiële cliënten en leveranciers, als om haar personeel optimale werkomstandigheden te bieden. Degroof Petercam besteedt bijzondere aandacht aan het vertrouwelijke karakter van de gegevens van haar stakeholders.

Het Executive Committee van elke entiteit van de groep is verantwoordelijk voor het correcte beheer van persoonsgegevens. In deze context worden er in de verschillende entiteiten gepaste maatregelen genomen om het correcte beheer van persoonsgegevens te garanderen, in overeenstemming met de interne beleidslijnen en de geldende Europese en nationale regelgeving.

Degroof Petercam heeft een bestuursmodel en beleidslijnen ingevoerd om ervoor te zorgen dat de toepasselijke principes voor de bescherming van persoonsgegevens door haar werknemers worden nageleefd. De Data Protection Officer controleert of de regelgeving wordt toegepast en ontwikkelt controlemaatstaven om ervoor te zorgen dat de regelgeving wordt nageleefd. De Data Protection Officer voert tweedelijscontroles uit om te controleren of beleidslijnen en procedures worden nageleefd.

De medewerkers van Degroof Petercam hebben een opleiding gekregen en hebben een test afgelegd om zeker te zijn dat ze de regelgeving begrijpen.

Op die manier wil Degroof Petercam ervoor zorgen dat de regels inzake gegevensbescherming worden nageleefd en aantonen dat de genomen maatregelen effectief zijn. Er moet worden opgemerkt dat Degroof Petercam in 2019 geen enkele belangrijke klacht heeft ontvangen op het vlak van privacy.

2 | Het verschil maken voor ons milieu

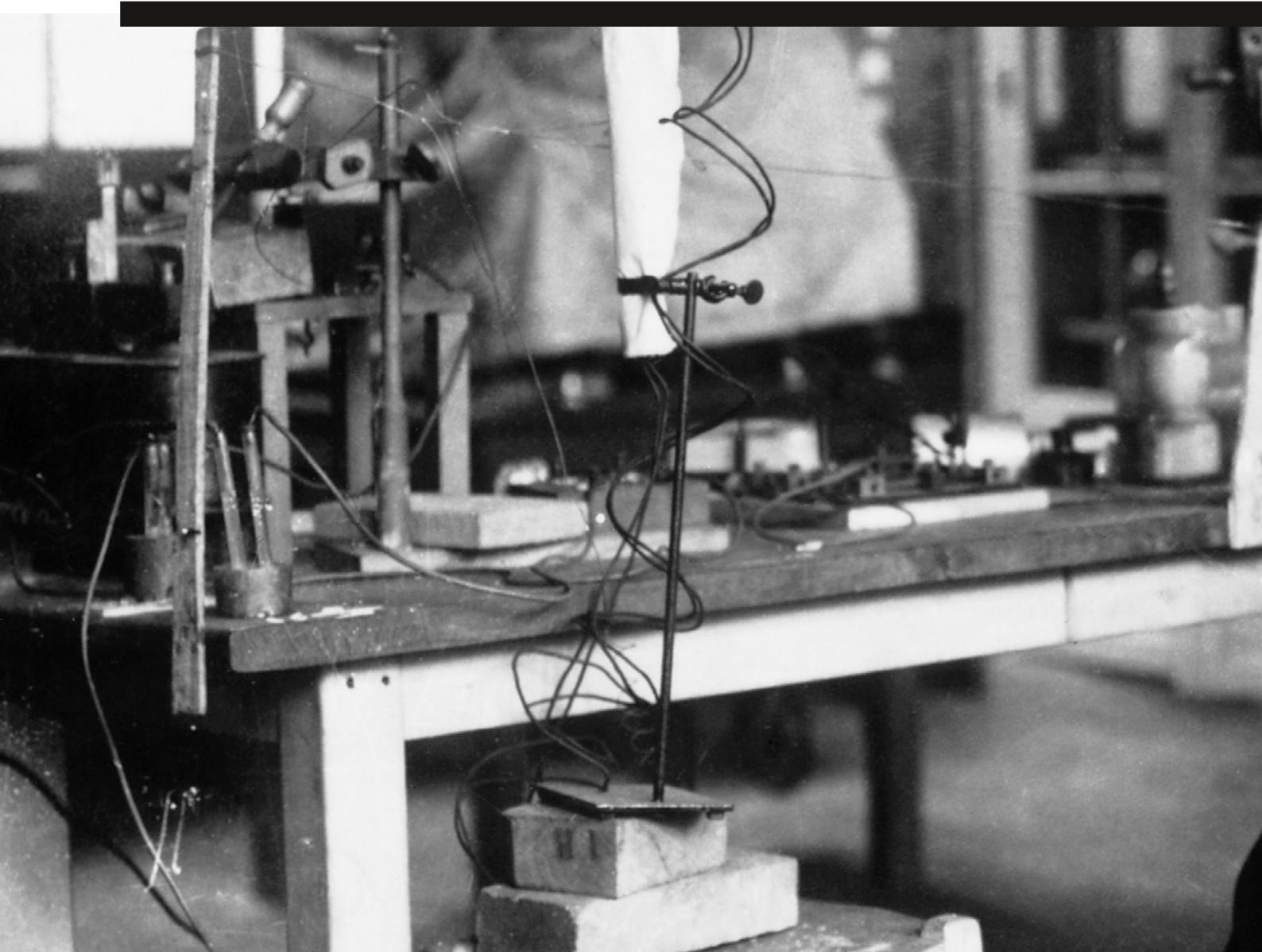
In dit hoofdstuk gaan wij dieper in op de impact van ons bedrijf op het milieu. De bedoeling is om na te gaan waar wij staan op basis van verschillende indicatoren die verband houden met energie en uitstoot, afval en het beoordelen van leveranciers. Door deze evaluatie zullen wij deze aspecten elk jaar kunnen verbeteren en onze negatieve ecologische impact jaar na jaar kunnen afbouwen. Dit hoofdstuk is alleen van toepassing op de activiteiten van de groep in België. Precieze cijfers voor de andere landen zijn immers nog niet beschikbaar.

2.1 Energie en uitstoot

In 2019 hebben wij ons engagement om klimaatneutraal te worden en ons CO₂ neutral-label vernieuwd, via de internationale certificering voor klimaatverantwoordelijkheid in overeenstemming met de PAS 2060-norm. Het label wordt ook erkend door Vinçotte, een Belgische erkende inspectie- en certificeringsinstelling, en staat garant voor meetbare klimaatmaatregelen. Wij blijven ook continu maatregelen nemen om onze uitstoot terug te dringen:

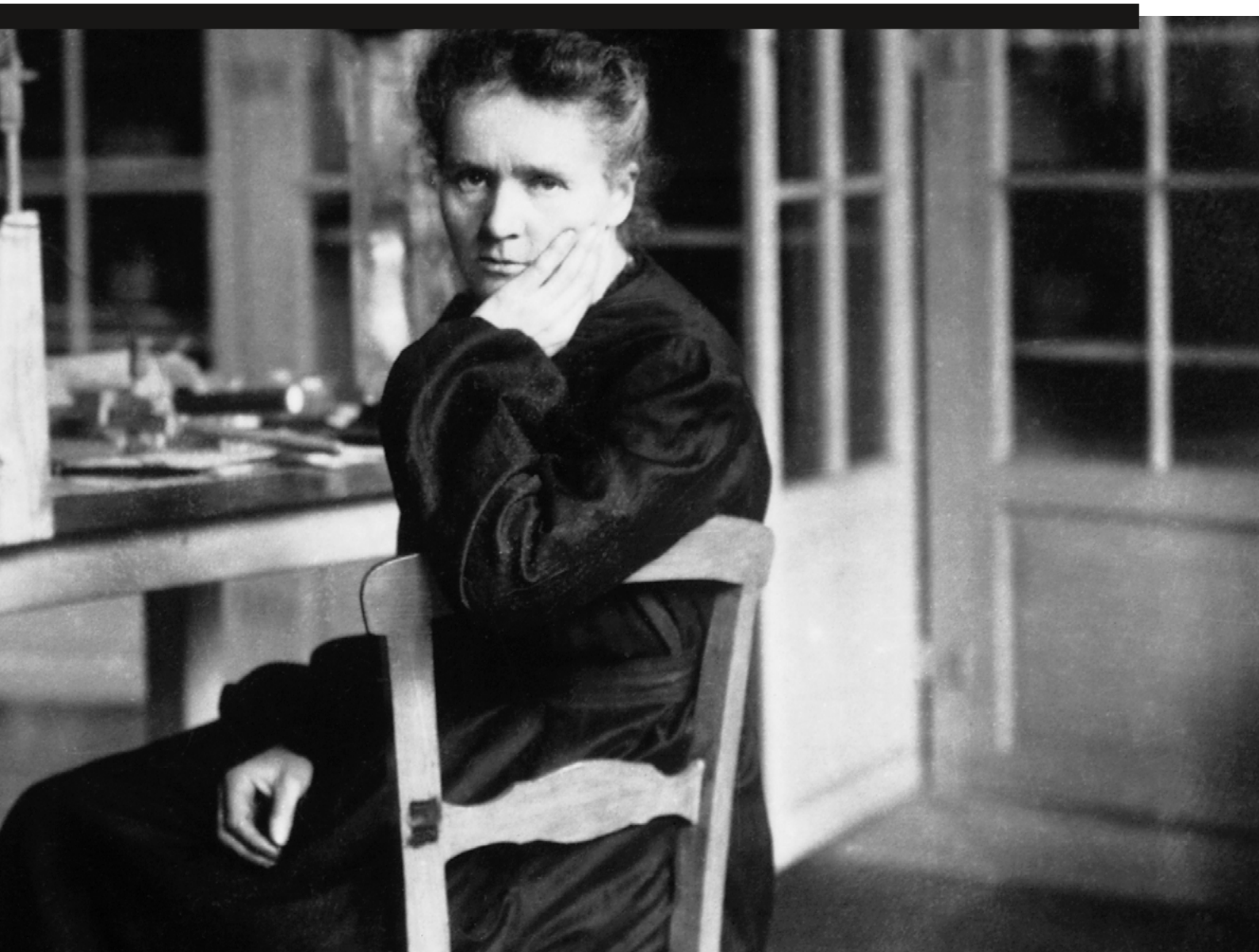
- Er zijn contracten voor hernieuwbare energie gesloten die 100% hernieuwbare energie gebruiken.
- De installatie van videoconferentiesystemen in al onze regionale kantoren om overbodige verplaatsingen van onze medewerkers en cliënten te

« You cannot hope to build a better world without improving the individuals. To that end, each of us must work for our own improvement. »



Marie Curie drukte haar stempel op de geschiedenis als natuurkundige en scheikundige die vooruitstrevend onderzoek deed naar radioactiviteit. Ze was de eerste vrouw die een Nobelprijs won, de eerste persoon en de enige vrouw ooit die tweemaal een Nobelprijs in ontvangst mocht nemen, en de enige persoon die de Nobelprijs won in twee verschillende wetenschappelijke gebieden.

Als belegger en als onderneming zijn wij ons terdege bewust van de bredere wereld en beseffen wij dat onze invloed verder reikt dan het commerciële aspect. Wij zijn een duurzame belegger, een pionier en een innovator op het gebied van verantwoorde en duurzame beleggingen. Meer dan ooit is de integratie van milieugebonden, sociale en bestuursgebonden criteria in het beheer van onze activiteiten een integraal onderdeel van onze strategie en een essentiële factor die bijdraagt aan onze continue verbetering, onze winstgevendheid en ons vermogen om op lange termijn aandeelhouderswaarde te creëren.



vermijden, is in 2019 uitgerold en voltooid. Er zijn nu 14 videoconferentiezalen in onze regionale kantoren en 14 in ons hoofdkantoor in Brussel.

- Tot slot hebben wij ons voertuigenpark dit jaar ook uitgebreid met 46 fietsen of steps.

Bedrijfswagens zijn bij Degroef Petercam de op een na grootste bron van uitstoot, na de uitstoot als gevolg van stroomverbruik. Degroef Petercam beoogt om in de toekomst hier aan te verhelpen en heeft derhalve een mobiliteitsplan ingevoerd dat medewerkers alternatieven biedt voor hun bedrijfswagen, zoals abonnementen voor het openbaar vervoer, (elektrische) fietsen, elektrische steps, enz. Wij geven onze medewerkers eveneens de kans om wagens die meer dan 145 g/km uitstoten om te ruilen tegen een elektrische wagen. Uit de tabel hierna blijkt een toename van het aantal hybride en elektrische wagens, die geleidelijk de diesel- en benzinewagens komen te vervangen terwijl de gemiddelde CO₂-uitstoot per type wagen licht is gedaald. De toename van het totale aantal voertuigen is gelinkt is aan de toename van het aantal medewerkers.

	2017			2018			2019		
	CO ₂			CO ₂			CO ₂		
Benzine	9	1,5%	131	11	1,7%	132	32	4,5%	129
Diesel	591	95,9%	110	604	93,2%	117	636	88,7%	116
Hybrid (benzine)	13	2,1%	50	21	3,2%	50	31	4,3%	48
Elektrisch	3	0,5%	0	12	1,9%	0	18	2,5%	0
Totaal	616			648			717		

In 2020 zullen wij ons reisbeleid vernieuwen, dat bedoeld is om onze medewerkers ertoe aan te zetten om enkel te reizen als dat echt nodig is, en waar mogelijk gebruik te maken van alternatieven (bijv. telefoon, videoconferentie, meerdere afspraken combineren). Ook ontmoedigen wij kortereafstandsvluchten. Via de invoering van een nieuw platform voor het boeken van reizen waarop ook het CO₂-verbruik van de gekozen reismethode wordt aangegeven, willen wij onze medewerkers bewuster maken van hun keuzes.

2.2 Afvalstromen en afval

In dit onderdeel wordt dieper ingegaan op enkele belangrijke afvalstromen en afval die door onze onderneming worden gegenereerd (met uitzondering van uitstoot, die al eerder aan bod kwam) en de maatregelen die wij hebben genomen om die te verminderen. Afvalbeheer is cruciaal, omdat het een groot deel van onze ecologische voetafdruk vertegenwoordigt. Hoewel er voor afvalbeheer nog altijd een allesomvattende strategie moet worden ontwikkeld, nemen wij nu al doelgerichte maatregelen om een efficiënter en duurzamer afvalbeheer mogelijk te maken. Hierna volgt een overzicht van de maatregelen die wij in 2019 hebben genomen, verbeterd en uitgebreid:

- Wij hebben onze samenwerking met MCA, onze afvalophaler voor recycleerbaar afval, voortgezet. MCA beschikt over een ISO 14001-certificatie en verwerkt of recycleert de materialen die daarvoor in aanmerking komen, zoals papier, gemengde kunststoffen, organisch afval, pmd, metalen en aluminium blikjes, glas, toner en inktcartridges en neonlampen. Het volume aan recycleerbaar afval is tussen 2018 en 2019 afgenomen dankzij een toegenomen bewustzijn en een beter aankoopbeleid (afval vermijden). Alleen het volume aan organisch afval is toegenomen, omdat wij organisch afval pas sinds 2019 recycleren.

Deze trends gelden overigens alleen voor ons kantoor in Brussel en houden geen rekening met de trends in onze lokale kantoren of onze kantoren in Frankrijk of Luxemburg. Bovendien beschikken wij niet over betekenisvolle cijfers voor ons restafval in 2019, waardoor wij de daling in recycleerbaar afval in ons kantoor in Brussel niet kunnen toeschrijven aan een stijging van het restafval. Wij zijn ons ervan bewust dat het door dit gebrek aan informatie moeilijker is om het afvalbeleid van onze groep efficiënter te maken. Daarom hebben wij besloten om ons afvalbeleid in 2020 volledig te herzien. Niettemin hebben wij in de tussentijd een aantal gerichte beleidslijnen ingevoerd om ons afval te verminderen en het bewustzijn rond recyclage te vergroten.

- Op ons hoofdkantoor in Brussel gebruiken wij voor warme dranken (voornamelijk koffie en thee) papieren wegwerpbekertjes. Om onze hoeveelheid afval terug te dringen zijn wij een testproject gestart waarbij op één verdieping herbruikbare mokken worden gebruikt. Als het resultaat positief is, is het de bedoeling om overal in het Brusselse kantoor herbruikbare mokken te gebruiken.
- Schoonmaakdiensten maken waar mogelijk gebruik van milieuvriendelijke schoonmaakproducten of producten met de minst bijtende bestanddelen, en de leverancier van schoonmaakdiensten gebruikt zo weinig mogelijk producten.

2.3 Beoordeling van leveranciers op ecologisch vlak

Degroof Petercam heeft in 2018 haar eerste aankoopbeleid ingevoerd, waarin de aankoopprincipes van de groep worden beschreven. Die principes hebben betrekking op uiteenlopende onderwerpen, zoals economische, ethische en milieubewuste principes, bijv. de aankoop van producten die bestaan uit materialen die op duurzame wijze zijn geproduceerd.

In overeenstemming met onze duurzaamheidsvisie werken wij samen met onze leveranciers en partners om onze ecologische voetafdruk te verminderen. Daarom houden wij bij het selectieproces van onze belangrijkste leveranciers en partners inmiddels ook rekening met ecologische criteria (energie, uitstoot, producten en diensten). Wij zullen die aanpak uitbreiden naar alle extern aangekochte goederen en diensten waarvoor de negatieve impact op het milieu kan worden vermeden of verminderd.

Bij de implementatie van die nieuwe duurzame aankoopstrategie hebben wij ons aanvankelijk gericht op producten en diensten die de grootste impact hebben op het milieu, zoals het beheer van de gebouwen, catering, kantoorbenodigdheden, papier en bedrijfswagens. Zo zijn we in 2019 ook gestart met de migratie van ons datacenter naar een derde partij die een milieuvriendelijkere oplossing aanbiedt, aangedreven door waterkracht.

Meer dan een vierde van onze uitgaven gaat naar leveranciers en partners die zich inzetten voor dezelfde ecologische en ethische principes als wij; zoals vorig jaar voorzien, zullen wij in 2020 een platform implementeren om de duurzaamheidsprogramma's van onze leveranciers en de naleving van de aankoopprincipes van Degroef Petercam te beoordelen. Het platform zal eveneens potentiële negatieve gebeurtenissen die plaatsvinden bij onze leveranciers in real time kunnen monitoren.

3 Het verschil maken voor mens en maatschappij

De volgende onderwerpen hebben allemaal betrekking op mensen, gaande van onze medewerkers tot externe stakeholders. Aan de hand van onze activiteiten willen wij het beste in onze mensen naar boven brengen, onze leveranciers aanmoedigen om duurzaam te werken en een positieve stempel drukken op de maatschappij.

3.1 Degroef Petercam Foundation

Tewerkstellingsoplossingen van morgen

De missie van Degroef Petercam Foundation (de 'Stichting') bestaat erin om ondersteuning te bieden aan zij die de tewerkstelling van morgen bevorderen ('jobs for tomorrow'). De Stichting werkt samen met vooraanstaande spelers die op grote schaal oplossingen bieden als antwoord op werkloosheid of een gebrek aan werkgelegenheid.

De Stichting heeft verschillende doelstellingen vastgelegd die tegen 2023 moeten worden gehaald:

- toekenning van 5 miljoen euro aan financiële hulp;
- bijdragen aan de creatie van 3 000 banen;
- betrokkenheid van 30% van de medewerkers en cliënten van Degroef Petercam bij de activiteiten van de Stichting.

De Stichting in actie

Elk jaar selecteert de Stichting één nieuw project dat 1 miljoen euro aan financiële steun krijgt en gedurende vijf jaar zal worden begeleid. Naast de financiële ondersteuning krijgt het project ook niet-financiële hulp en toegang tot het netwerk van de groep. In 2019 werd 'DUO for a Job' geselecteerd na een uitvoerig selectieproces.

DUO for a Job linkt werkzoekende jongeren met een migratie-achtergrond aan ervaren 50-plussers die hen kunnen helpen om een baan te vinden. De non-profitorganisatie richt zich zowel tot jonge mensen als potentiële mentoren. Ze werd in 2013 opgericht in Brussel en is tegenwoordig ook actief in Antwerpen, Gent en Luik.

Aangezien de Stichting een maatschappelijke impact nastreeft, moet dit thema in al zijn dimensies worden behandeld, inclusief de activa en beleggingen. De activa van de Stichting worden beheerd door Degroof Petercam en worden belegd in duurzame en verantwoorde beleggingen (SRI).

Het betreft zowel directe beleggingen in aandelen als beleggingen via fondsen die een SRI-strategie hanteren. Bovendien voert de Stichting ook beleggingen uit die verband houden met haar missie. Zo belegt ze bijvoorbeeld in twee Social Impact Bonds.



Sinds 2013 heeft DUO for a Job ruim 2600 duo's opgeleid, voor onwaarschijnlijke ontmoetingen gezorgd en het leven van duo's wederzijds verrijkt.

3.2 Gezondheid en veiligheid op het werk

Degroof Petercam wil voor haar medewerkers een veilige en gezonde werkomgeving creëren en beschouwt het welzijn van haar medewerkers als een prioriteit. Degroof Petercam informeert en raadpleegt haar werknemersafgevaardigden regelmatig en streeft continu naar verbetering.

Degroof Petercam heeft tal van initiatieven ontwikkeld om ervoor te zorgen dat veiligheidsvoorschriften worden nageleefd en om een veilige en gezonde werkomgeving tot stand te brengen, waar medewerkers graag werken. Hierna volgt een overzicht van enkele initiatieven die in 2019 zijn genomen, verbeterd en uitgebreid:

- Regelmatige en professionele rapportering aan het CPBW:** Degroof Petercam organiseert maandelijkse vergaderingen met de werknemersafgevaardigden in het CPBW (Comité voor Preventie en Bescherming op het Werk). Er wordt ook een jaarlijks algemeen actieplan goedgekeurd. De belangrijkste doelstelling van het comité is om alle noodzakelijke maatregelen te identificeren en te definiëren en om verbeteringen voor te stellen rond het algemeen welzijn van medewerkers op het werk.
- Interne preventieadviseur:** Degroof Petercam heeft de kans aangegrepen om de rol van de interne preventieadviseur om te vormen in een voltijdse interne functie met duidelijk afgelijnde taken en verantwoordelijkheden. Bovendien wordt de interne preventieadviseur ondersteund door de expertise van een externe preventieadviseur die gespecialiseerd is in de ondersteuning op het vlak van psychosociale risico's voor medewerkers.
- Preventie van stress en burn-outs:** Medewerkers worden soms geconfronteerd met extra stress of situaties in verband met een burn-out. Er zijn verschillende maatregelen genomen om medewerkers en/of het management bewust te maken van problematische symptomen om stress en burn-outs te voorkomen. De groep heeft hierover verschillende opleidingen aangeboden om het bewustzijn te vergroten met tips en tricks voor medewerkers om dergelijke situaties te identificeren en te voorkomen. Bovendien zijn de opleidingen rond leiderschap aan teammanagers bedoeld om vaardigheden op het vlak van communicatie en peoplemanagement te verbeteren. Aan bepaalde medewerkers wordt er ter preventie individuele coaching aangeboden met

externe specialisten. In totaal is er in 2019 673,5 uur besteed aan opleidingen rond gezondheid en veiligheid op het werk. In de tabel hierna wordt een overzicht gegeven van het type opleiding rond gezondheid en veiligheid¹.

Type opleiding	Aantal deelnemers	Duur van de opleiding (u)
Stressmanagement	12	4,5
Better Minds at Work	13	1
Scans van de fysieke gezondheid	94	0,75
Mindfulness	29	3
EHBO (medium)	14	7,5
Stressmanagement voor topmanagers	8	1
Stressmanagement voor peoplemanagers	24	4
Stressmanagement (algemeen)	72	3
EHBO (lang)	1	24
Totaal aantal deelnemers	267	

- **Toegang tot niet-werkgerelateerde medische diensten:** Net als vorig jaar biedt de groep medewerkers op vrijwillige basis de kans om zich jaarlijks gratis te laten inenten tegen de griep. Bovendien worden de vereiste jaarlijkse wettelijke medische controles aangeboden voor verschillende soorten werk. Voor medewerkers ouder dan 35 wordt er een vrijwillige tweejaarlijkse medische controle aangeboden.

Er waren in 2019 12 werkgerelateerde ongevallen, een daling tegenover de 17 van vorig jaar.

3.3 Training en opleiding

Degroof Petercam biedt haar medewerkers niet alleen een competitief loonpakket aan, maar ook opleidingsprogramma's en mogelijkheden voor persoonlijke en professionele ontwikkeling. Dankzij ons opleidingsbeleid kunnen medewerkers zowel interne als externe opleidingen volgen over onderwerpen die de strategie van Degroof Petercam ondersteunen, maar ook over onderwerpen die eigen zijn aan elke expertise en elke functie. In 2019 waren onze opleidingen vooral gericht op regelgeving, projectbeheer, talen, IT-tools en teammanagement. Er is bijzondere aandacht besteed aan compliance en stressmanagement om het hoofd te bieden aan de ontwikkelingen in de bedrijfswereld. Wij hebben ons opleidingspakket uitgebreid met de implementatie van een Learning Management System-tool (LMS) voor de verschillende landen waar wij actief zijn. Andere opleidingsinitiatieven hadden betrekking op de integratie van nieuwe medewerkers, zowel lokaal als op het niveau van de groep, met een volledig digitale onthaalprocedure en de start van een opleidingstraject voor nieuwkomers.

Het aantal opleidingen op het vlak van compliance en regelgeving is in 2019 verder opgevoerd. Naast de e-learningopleidingen die in 2018 zijn georganiseerd over het witwassen van geld en de AVG (Algemene Verordening Gegevensbescherming) die verplicht door alle nieuwkomers moeten worden gevolgd, hebben wij de reeks voor alle mensen in de frontlinie aangevuld met een cursus over marktmisbruik. Daarnaast zijn er een reeks groepscursussen

(1) Deze cijfers hebben enkel op België betrekking.

gegeven aan selecte groepen medewerkers in de respectieve operationele lijnen waar die wetgeving van toepassing is.

Tot slot waren er in totaal meer dan 1000 inschrijvingen voor onze **'Summer Academy'**, een opleidingsprogramma van vier weken waaraan alle medewerkers in België, Frankrijk en Luxemburg gratis kunnen deelnemen. Rekening houdend met de kantoren in België, Frankrijk en Luxemburg hebben deze programma's geleid tot een gemiddelde jaarlijkse opleidingsduur per werknemer van 23,65 uur.

3.4 Tewerkstelling, diversiteit en gelijke kansen

Onze medewerkers staan centraal in onze onderneming

Degroof Petercam biedt haar medewerkers een competitief loonpakket, opleidingsprogramma's en mogelijkheden voor persoonlijke en professionele ontwikkeling binnen de groep. Het streeft naar een reputatie als aantrekkelijke werkgever in zijn sector. Daarom wil Degroof Petercam medewerkers van hoog niveau aantrekken, ontplooiën en behouden door hen aantrekkelijke en stimulerende functies aan te bieden die het pad effenen voor nieuwe ontwikkelingskansen.

Naast de voltooiing van ons telewerkprogramma lanceerden wij in 2019 ook de Fit@DP-campagne, een reeks initiatieven om de weerbaarheid van onze medewerkers te vergroten. Concreet zijn deze initiatieven gericht op de promotie van regelmatig sporten en dagelijkse beweging, alsook op aanvullende cursussen in stressmanagement om managers en medewerkers een beter inzicht te laten krijgen in stressfactoren en manieren om daarmee om te gaan.

De maatregelen betreffende de tewerkstelling van onze medewerkers vallen onder het toezicht van verschillende comités van de groep, zoals het benoemings- en het remuneratiecomité van Degroof Petercam België en Degroof Petercam Luxembourg.

Degroof Petercam baseert haar personeelsbeleid op sociale en sectorale wetgeving en voorschriften en op haar waarden van 'Humane' en 'Teaming up'. Degroof Petercam is voorstander van het principe van constructieve en transparante collectieve arbeidsonderhandelingen.

Per 31 december 2019 bood Degroof Petercam kwalitatieve banen aan meer dan 1.400 medewerkers.

Tevredenheid en betrokkenheid van onze medewerkers

In 2018 werd er in alle landen van de groep onder onze medewerkers een enquête over duurzaam engagement uitgevoerd op basis van de Willis Towers Watson-methodologie. Meer dan 1 100 medewerkers (82% van de groep) gaven feedback over onderwerpen in verband met tewerkstelling, persoonlijke ontwikkeling, arbeidsvoorwaarden en bedrijfswaarden. In 2020 zal er een nieuwe enquête worden uitgevoerd.

De resultaten van de enquête zijn een kompas voor HR- en managementinitiatieven, zoals de communicatie door het topmanagement, de vereenvoudiging van onze procedures, onze strategische focus en onze initiatieven rond mensen en ontspanning. In 2019 lag de nadruk vooral op getuigenissen van trotse werknemers met onze 'Make a mark'-campagne om talent aan te trekken en te behouden en op onze workshops loopbaanbeheer voor medewerkers. Er is een grootschalig initiatief uitgerold om per categorie van medewerkers een specifiek opleidingstraject te ontwikkelen, met een eerste focus op het



Met onze "Make A Mark" campagne delen we onze collega's hun ervaringen met de buitenwereld. In 2019 vertelden onze collega's in een persoonlijke getuigenis hoe zij via hun werk bij Degroof Petercam het verschil maken, een impact hebben die verder gaat dan het financiële.

« Everyone has oceans to fly, if they have the heart to do it. Is it reckless? Maybe. But what do dreams know of boundaries? »



Amelia Earhart drukte haar stempel op de geschiedenis als de eerste vrouwelijke piloot die solo over de Atlantische Oceaan vloog. Ze vestigde tal van andere records, schreef bestsellers over haar vliegervaringen en speelde een cruciale rol in de oprichting van The Ninety-Nines, een organisatie voor vrouwelijke piloten.

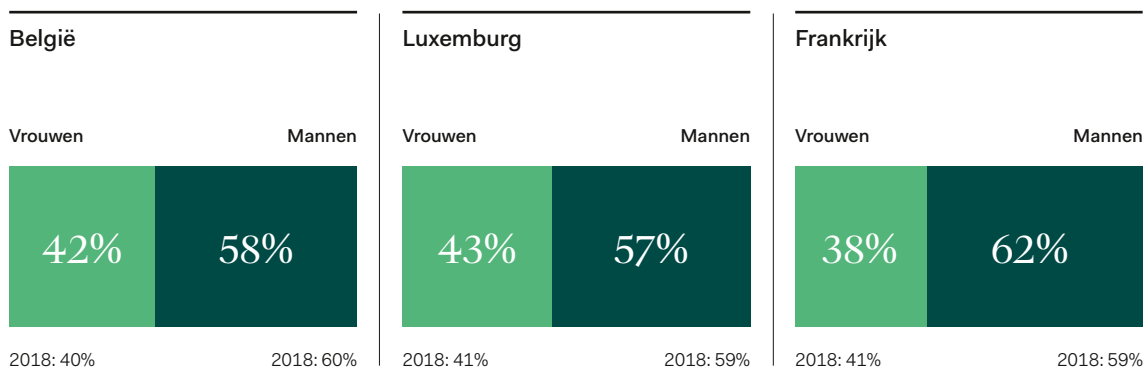
Mensen staan centraal in onze activiteiten. Wij willen een cultuur van vertrouwen, openheid en welzijn tot stand brengen en onze medewerkers helpen om hun talent te ontplooien. Wij geloven in een duurzame, inclusieve samenleving, waar iedereen tot zijn recht komt en zijn dromen kan verwezenlijken. Wij willen het beste in onze mensen naar boven brengen, onze leveranciers aanmoedigen om duurzaam te werken en een positieve stempel drukken op de maatschappij.



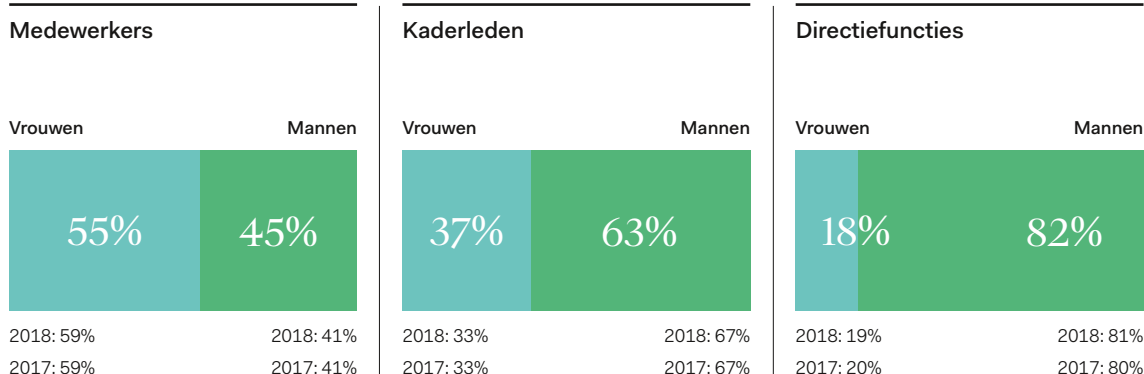
onthaal van nieuwe medewerkers en opleidingssessies en e-learning over compliance voor medewerkers in de frontlinie. Er moet echter verdere vooruitgang worden geboekt om ervoor te zorgen dat de score voor persoonlijke ontwikkeling en betrokkenheid stijgt tot boven het gemiddelde van de nationale en sectorale referentienormen. Het management van Degroef Petercam zal in 2020 nieuwe projecten voor verbetering organiseren, ook nu weer met als belangrijkste thema's vereenvoudiging, focus en compliance.

Demografie van onze medewerkers

Het percentage vrouwen bij Degroef Petercam België, Frankrijk en Luxemburg bedraagt 42%. Dat is een lichte verbetering in vergelijking met 2018 (40%) met kleine verschillen tussen de landen. In directiefuncties is 18% vrouw, in kaderfuncties 37% en op medewerkersniveau 55%.

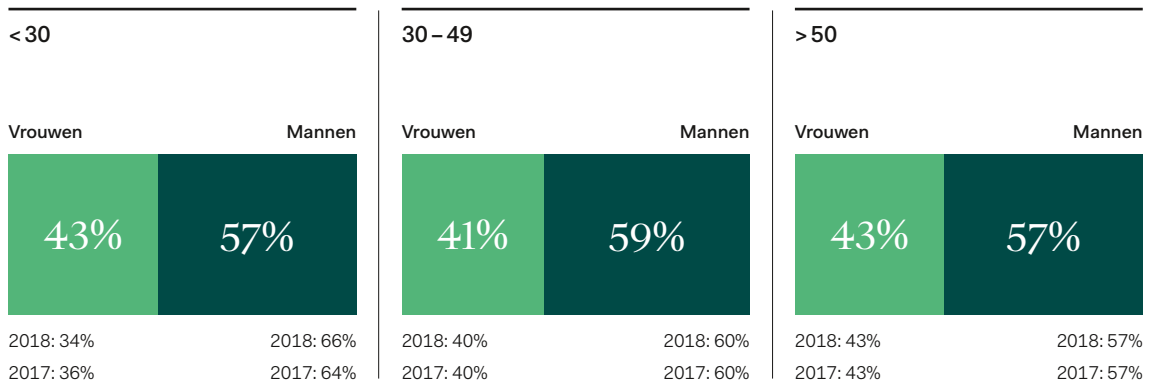


Groep



In de verdeling volgens leeftijd is er echter een aanzienlijke verbetering in het percentage vrouwen onder de 30. Dit komt voornamelijk door de aanwerving van jong talent in een verhouding van bijna 50/50. Het laagste percentage vrouwen vinden wij terug in de medewerkers tussen de 30 en 49 jaar: 41%, een lichte verbetering. In 2019 zijn er extra inspanningen geleverd om vrouwen aan te werven. Van alle nieuwe aangeworven medewerkers was 46% vrouw.

In 2019 zag Degroef Petercam zijn tewerkstellingsvolume toenemen, vooral in België en Frankrijk.



Engagement van onze medewerkers

Medewerkers die de ambitie hebben om in de samenleving het verschil te maken, kunnen dat doen via drie door de onderneming georganiseerde initiatieven:

Ten eerste namen er in totaal 396 collega's deel aan de **Solidarity Days**. Tijdens die dagen kunnen medewerkers vrijwillig één werkdag besteden aan de ondersteuning van verschillende verenigingen. Wij kunnen tot grote tevredenheid melden dat er dit jaar meer medewerkers hebben deelgenomen dan vorig jaar. In 2019 is er in het kader van de Solidarity Days in totaal 2 970 uur geïnvesteerd in zo'n 35 verenigingen in heel België en Luxemburg. Qua aantal uren gewijd aan maatschappelijke organisaties vertegenwoordigt dat een stijging van circa 25% tegenover 2018.



Ten tweede werd het vorig jaar gelanceerde pilootprogramma rond **sponsoring op basis van vaardigheden**, waarbij medewerkers hun vaardigheden en twee uur van hun werktijd per maand kunnen besteden aan verenigingen of mensen in nood, dit jaar voortgezet. Wij stelden het programma ook open voor onze Franse collega's. In beide landen hebben meer dan 70 medewerkers aan dit initiatief deelgenomen.

Deze programma's zijn georganiseerd om tegen 2023 ons doel van één dag vrijwilligerswerk per medewerker per jaar te verwezenlijken. De cijfers van 2019 laten uitschijnen dat deze doelstelling zal worden bereikt.

Ten derde is er ons **microschenkingsprogramma**, waarbij wij onze medewerkers aanmoedigen om elke maand een vaste microschenking te doen die automatisch wordt ingehouden op hun loon. Aan het einde van het jaar verdubbelt Degroef Petercam. In 2019 werd er na verdubbeling door Degroef Petercam in totaal circa 20 000 euro opgehaald.

Iedereen die aan het programma heeft deelgenomen, kon stemmen op het maatschappelijk doel waarnaar het bedrag van al deze schenkingen zou gaan. In 2019 was de winnaar Mobile Schools, een organisatie die wereldwijd straathoekwerkers opleidt en een positieve verandering tweeweg wil brengen in de houding van straatjongeren.

“Veel goede verenigingen zijn op zoek naar topprofessionals in verschillende domeinen. Degroef Petercam gaf twee jaar geleden het startschot voor het programma rond sponsoring op basis van vaardigheden, dat maatschappelijke initiatieven in contact brengt met talent en expertise. Dit programma is op tal van verschillende manieren gunstig voor de drie betrokken partijen: de vereniging, onze onderneming en onze medewerker.”

Concepción Moreno,
Advisory Portfolio Manager

3.5 Beoordeling van leveranciers op maatschappelijk vlak

Naast de milieucriteria die worden beschreven in het hoofdstuk "*2.3 Beoordeling van leveranciers op ecologisch vlak*" op pagina 85, worden in ons aankoopbeleid ook maatschappelijke criteria in aanmerking genomen, zoals diversiteit, kansarmoede, andersvaliditeit, opleiding en mobiliteit. Bovendien mogen de leveranciers van de groep zich niet inlaten met kinderarbeid of het gebruik ervan ondersteunen, en dienen ze zich aan de volgende bepalingen te houden:

- VN-gedragscode voor leveranciers ;
- SA8000 (een norm voor maatschappelijk verantwoord ondernemen ontwikkeld door de instantie Social Accountability International) ;
- Verdrag nr. 138 van de Internationale Arbeidsorganisatie ;
- Verdrag van de Verenigde Naties inzake de rechten van het kind.

« Obstacles are those
frightful things you see
when you take your eyes
off your goals. »



Henry Ford drukte zijn stempel op de geschiedenis als een visionaire Amerikaanse industriemagnaat, de oprichter van Ford Motor Company en de man achter het succes van de assemblagelijntechniek.

Als financiële instelling zijn wij actief in een streng gereguleerde sector en houden wij ons aan strikte procedures. Via een sterk bestuursmodel willen wij vertrouwen winnen en behouden door een gezamenlijk streven naar ethisch en integer gedrag in alles wat wij doen. Wij passen ons proactief aan aan continue veranderingen en staan open voor nieuwe manieren van denken en werken. Wij moedigen medewerkers aan om initiatief te nemen en bevorderen efficiënte beslissingen en processen, en wij boeken vooruitgang door voort te bouwen op elkaars verwezenlijkingen.



4 Het verschil maken door ons bestuur

Een sterk bestuursmodel is essentieel voor een financiële instelling als Degroef Petercam. Daarom hebben wij een uitgebreid beleid over corruptiebestrijding aangenomen en passen wij nieuwe wetten en verordeningen consequent toe in onze activiteiten.

4.1 Naleving van socio-economische regels

Zoals elk jaar hebben de ECB, NBB en FSMA in 2018 binnen de financiële sector — onder meer bij Bank Degroef Petercam — verschillende audits uitgevoerd om na te gaan of de sector voldoet aan het geldende reglementaire kader.

Er zijn remediëringsplannen opgesteld die de bank moeten ondersteunen om haar interne regels en procedures te verbeteren en in overeenstemming te brengen met het toepasselijke reglementaire kader, een opdracht die conform de verzoeken van de bevoegde toezichthouders werd uitgevoerd. Tegelijkertijd heeft Degroef Petercam het aantal medewerkers in de afdeling Compliance aanzienlijk verhoogd. De naleving van socio-economische regels is een van de belangrijkste prioriteiten bij Degroef Petercam, die alles in het werk stelt om hiervan een van de grootste aandachtspunten te maken.

4.2 Corruptiebestrijding

De raad van bestuur van Degroef Petercam heeft een interne gedragscode ingevoerd waarin de waarden en het ethische gedrag worden beschreven waaraan medewerkers moeten voldoen. Enkele aspecten in de gedragscode zijn uitdrukkelijk bedoeld om de

onafhankelijkheid van alle medewerkers te allen tijde te vrijwaren. Het hoofdstuk over belangenconflicten en het hoofdstuk over het beheer van geschenken aan of van cliënten zijn daar voorbeelden van. Zo bepaalt het beleid rond geschenken dat zowel medewerkers als cliënten enkel bescheiden geschenken mogen geven of ontvangen (met een maximumbedrag dat in het beleid is vastgelegd). Dat proces is geïntegreerd in een interne tool, die er ook voor zorgt dat de regels worden nageleefd.

Daarnaast is er een nieuw integriteitsbeleid ingevoerd. In dit beleid wordt beschreven hoe de waarden van onze onderneming aansluiten bij de strategische doelstellingen van Degroof Petercam. In dit opzicht zijn de volgende doelstellingen in het beleid opgenomen als prioriteit:

- de naleving van wettelijke en reglementaire verplichtingen;
- een kwalitatieve dienstverlening aan cliënten;
- de naleving van deontologische principes;
- het voorkomen van alle handelingen die niet gerechtvaardigd zijn in de normale en correcte uitoefening van de activiteiten van Degroof Petercam;
- de gepaste samenwerking met de bevoegde instanties zoals dat wettelijk is vereist;
- de naleving van alle contractuele verbintenissen.

Degroof Petercam heeft ook enkele gebieden geïdentificeerd die gevoelig zijn voor het risico van integriteits- of reputatieschade. Het betreft de naleving van de regels over transacties met betrekking tot financiële instrumenten, het voorkomen en het beheer van belangenconflicten, de invoering van normen voor persoonlijke transacties, het voorkomen van het gebruik van Degroof Petercam voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, het preventiebeleid voor fiscale aangelegenheden, de maatregelen ter bescherming van klokkenluiders, de toepassing van ethische normen en privacybescherming.

Degroof Petercam creëert een gepast kader om het integriteitsbeleid op effectieve wijze te implementeren en het ontstaan van schadelijke risico's voor haar integriteit of reputatie in de mate van het mogelijke te beperken. Daarom streeft Degroof Petercam continu naar een toereikende interne organisatie voor de uitoefening van haar activiteiten. Daarnaast voert Degroof Petercam gepaste interne controlemaatstaven in. Degroof Petercam besteedt ook bijzondere aandacht aan de bewustmaking en opleiding van haar medewerkers.

In het kader van de herziening van cliëntendossiers heeft Degroof Petercam, zoals alle banken, de wettelijke verplichting om de herkomst van de fondsen van haar cliënten te identificeren en te controleren en om ervoor te zorgen dat alle informatie over de cliënten up-to-date wordt gehouden.

Gezien de lange en rijke geschiedenis van de bank is de informatie in de dossiers van bepaalde cliënten niet altijd tijdig bijgewerkt. Voor deze dossiers moeten inspanningen worden geleverd om de documentatie in het dossier bij te werken en te vervolledigen.

Degroof Petercam heeft systemen om geldstromen van verdachte oorsprong te identificeren, te rapporteren en te voorkomen. Het systeem is gebaseerd op verschillende soorten maatregelen, zoals de identificatie van toekomstige cliënten vóór hun rekening wordt geopend en controle van hun transacties. Volgens de wet moet er speciale aandacht worden besteed aan rekeningen die worden geopend door en transacties van politiek prominente personen (PPP's). In het elektronisch dossier van dergelijke cliënten wordt bijgevolg een bijzondere vermelding opgenomen zodat hun transacties op gepaste wijze kunnen worden gevolgd. Als Degroof Petercam een vermoeden heeft van criminele witwasactiviteiten, moet het dat melden aan de Cel voor Financiële Informatieverwerking (CFI)²⁰.

In de afdeling Compliance is het team dat zich bezighoudt met de preventie en opsporing van witwaspraktijken (en corruptie) sterk uitgebreid tegenover vorig jaar.

VI

Geconsolideerde jaarrekening

Inhoudsopgave

104	Geconsolideerde balans	126	3.7 Immateriële activa
		127	3.8 Overige activa
		127	3.9 Bijzondere waardeverminderingen op activa
106	Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	128	3.10 Voorzieningen
		128	3.11 Belastingen
		129	3.12 Personeelsbeloningen
		130	3.13 Overige verplichtingen
		130	3.14 Eigen vermogen
		130	3.15 Rentebaten en -lasten
108	Geconsolideerde tabel van de vermogenmutaties	131	3.16 Dividenden
		131	3.17 Erelonen en provisies
		131	3.18 Resultaat van herwaardering of realisatie van financiële instrumenten
110	Geconsolideerde kasstroomoverzicht	131	3.19 Geldmiddelen en kasequivalenten
		132	3.20 Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten
112	Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening	133	4 – Beoordelingen en schattingen aangewend bij de voorbereiding van de jaarrekeningen
112	1 – Algemene inlichtingen	134	5 – Risicobeheer
113	2 – Wijzigingen in de boekhoudkundige grondslagen en methodologie	134	5.1 Algemene principes
		134	5.2 Comprehensive assessment – Asset Quality Review (AQR) & stress test
115	3 – Samenvatting van de boekhoudkundige grondslagen en methodologie	135	5.3 Liquiditeitsrisico
		140	5.4 Marktrisico
		143	5.5 Kredietrisico
115	3.1 Consolidatieprincipes	156	5.6 Risico van het vermogensbeheer
116	3.2 Omrekening van vreemde valuta	156	5.7 Operationeel risico
116	3.3 Financiële instrumenten	157	5.8 Kapitaalbeheer
124	3.4 Afdekkingstransacties	160	6 – Consolidatiekring
125	3.5 Leaseovereenkomsten	160	6.1 Lijst van de belangrijkste dochterondernemingen van Bank Degroef Petercam op 31 december 2019
126	3.6 Materiële vaste activa (met inbegrip van de vastgoedbeleggingen)	161	6.2 Lijst van de belangrijkste met Bank Degroef Petercam geassocieerde

	ondernemingen op 31 december 2019
161	6.3 Significante wijzigingen van de consolidatiekring tijdens het boekjaar
161	6.4 Niet-geconsolideerde vastgoeddochterondernemingen
162	6.5 Informatie per land
164	7 — Toelichting bij de geconsolideerde balans
164	7.1 Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's
164	7.2 Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening
165	7.3 Hedging-instrumenten
170	7.4 Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen
172	7.5 Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
176	7.6 Materiële en materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
179	7.7 Immateriële activa en goodwill
182	7.8 Investerings in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast
182	7.9 Overige activa
183	7.10 Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden
183	7.11 Schulden aan kredietinstellingen
183	7.12 Aan cliënten verschuldigde bedragen
184	7.13 Voorzieningen
187	7.14 Overige verplichtingen
187	7.15 Belastingen
189	7.16 Eigen vermogen
190	7.17 Reële waarde van financiële instrumenten
193	7.18 Compensatie van financiële activa en passiva
196	7.19 Overdrachten van financiële activa
197	7.20 Effecten van de eerste toepassing van IFRS 16
198	7.21 Vaste activa en passiva aangehouden voor verkoop

200 **8 — Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening**

200	8.1 Rentebaten en -lasten
200	8.2 Geïnde dividenden
201	8.3 Ontvangen en betaalde provisies
202	8.4 Nettoresultaat op instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met

	verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening
202	8.5 Nettoresultaat op hedge accounting
203	8.6 Nettoresultaat gerelateerd aan de afboeking van financiële instrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde via het eigen vermogen
203	8.7 Nettowinst op instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
203	8.8 Overige nettobedrijfsopbrengsten
204	8.9 Personeelskosten
204	8.10 Algemene en administratieve kosten
205	8.11 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa
205	8.12 Netto bijzondere waardevermindering van activa
205	8.13 Belastingen
206	8.14 Niet-gerealiseerde resultaten

208 **9 — Rechten en verplichtingen**

208	9.1 Activa in open bewaarneming
208	9.2 Rechten en verbintenissen in verband met kredieten
208	9.3 Gegeven en ontvangen waarborgen

209 **10 — Personeelsbeloningen en overige vergoedingen**

209	10.1 Andere vergoedingen op lange termijn
209	10.2 Vergoedingen na uitdiensttreding
213	10.3 Op aandelen gebaseerde vergoedingen

215 **11 — Verbonden partijen**

218 **12 — Materiële gebeurtenissen die zich na balansdatum hebben voorgedaan**

220 **Bezoldiging van de commissaris**

221 **Verslag van de commissaris**

Geconsolideerde balans

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2019	31.12.2018
Activa			
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	7.1	2.186.892	2.792.984
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	7.2	163.450	234.161
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		118.561	119.783
Andere financiële activa		44.889	114.378
Derivaten aangehouden ter indekking	7.3	2.523	1.691
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	7.4	825.348	891.504
Eigenvermogensinstrumenten		8.804	12.766
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten		816.544	878.738
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	7.5	4.539.247	3.687.615
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen		104.399	247.758
Leningen en vorderingen op cliënten		2.186.491	2.067.006
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten		2.248.357	1.372.851
Materiële vaste activa	7.6	124.156	83.185
Immateriële activa en goodwill	7.7	348.671	372.640
Deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	7.8	3.615	1.418
Actuele belastingvorderingen		7.475	4.493
Uitgestelde belastingvorderingen	7.15	7.214	5.944
Overige activa	7.9	154.538	138.866
Activa aangehouden voor verkoop	7.21	115.056	0
Totaal activa		8.478.185	8.214.501

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2019	31.12.2018
Passiva			
Schulden		7.580.491	7.288.668
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	7.10	144.459	136.437
Derivaten aangehouden ter indexering	7.3	48.405	15.530
Schulden aan kredietinstellingen	7.11	93.959	80.058
Schulden aan cliënten	7.12	6.977.447	6.837.520
Voorzieningen	7.13	46.182	64.398
Actuele belastingverplichtingen		24.352	27.570
Uitgestelde belastingverplichtingen	7.15	5.152	9.072
Overige passiva	7.14	155.731	118.083
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	7.21	84.804	0
Eigen vermogen		897.694	925.833
Geplaatst kapitaal	7.16	34.212	34.212
Uitgiftepremies	7.16	417.366	417.369
Reserves en overgedragen resultaat	7.16	488.028	478.677
Herwaarderingsreserves	7.16	-12.473	-17.216
Eigen aandelen (-)	7.16	-49.627	-44.632
Nettoresultaat van de periode	7.16	20.188	56.764
Minderheidsbelangen		0	659
Totaal passiva		8.478.185	8.214.501

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2019	31.12.2018
Rentebaten	8.1	50.411	48.215
welke voortkomen uit het toepassen van de effectieve interest methode		49.369	47.054
Rentelasten	8.1	-36.025	-31.331
Dividenden	8.2	2.941	3.491
Provisiebaten	8.3	528.188	540.164
Provisielasten	8.3	-126.540	-142.759
Nettoresultaat op de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	8.4	34.360	22.411
Nettoresultaat voortkomend uit de instrumenten aangehouden ter indekking	8.5	-2.438	3.388
Nettoresultaat op de financiële activa tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.6	3.561	-983
Nettoresultaat op de financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	8.7	-249	-226
Andere operationele nettoresultaten	8.8	21.860	12.882
Aandeel in het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast		4.535	-479
Netto-opbrengst		480.604	454.773
Personeelskosten	8.9	-204.133	-193.130
Algemene en administratieve kosten	8.10	-170.261	-161.109
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	8.11	-33.608	-21.838
Netto bijzondere waardeverminderingen op activa	8.12	-31.903	1.893
<i>Financiële activa</i>		-6.476	2.995
<i>Niet financiële activa</i>		-25.427	-1.102
Resultaat voor belastingen		40.699	80.589
Belastingen	8.13	-20.511	-23.810
Nettowinst		20.188	56.779
Actuariële winsten (verliezen) op regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding	8.14	3.842	316
Gerealiseerde- en niet gerealiseerde winsten (verliezen) – Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.14	-1.321	485
Totaal niet-gerealiseerde resultaten¹ die later niet kunnen worden geherklasseerd naar nettowinst		2.521	801
Herwaardering tegen de reële waarde – In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.14	1.459	-7.639
Omrekeningsverschillen	8.14	763	1.524
Totaal niet-gerealiseerde resultaten¹ die later kunnen worden geherklasseerd naar nettowinst		2.222	-6.115
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		24.931	51.465

(1) Niet-gerealiseerde winsten en verliezen rechtstreeks tegen eigen vermogen verwerkt, netto van belastingen.

	(in duizenden EUR)		
	Toelichting	31.12.2019	31.12.2018
Nettowinst waarvan toerekenbaar aan		20.188	56.779
aandeelhouders van de moederonderneming		20.188	56.764
minderheidsbelangen		0	15
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toerekenbaar aan		24.931	51.465
aandeelhouders van de moederonderneming		24.931	51.450
minderheidsbelangen		0	15

Geconsolideerde tabel van de vermogenmutaties

	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Reserves en overgedragen resultaat	Herwaar- derings- reserves
Saldo op 31.12.2017	34.212	420.553	445.523	2.598
Impact m.b.t. de toepassing van de IFRS 9 norm	0	0	9.783	-11.900
Resultaatverwerking vorige periode	0	0	86.460	0
Saldo op 01.01.2018	34.212	420.553	541.766	-9.302
Transacties op eigen aandelen	0	-3.184	0	0
Dividenden en tantièmes	0	0	-63.089	0
Transacties met minderheidsaandeelhouders	0	0	0	0
Nettoresultaat van de periode	0	0	0	0
Herwaardering tegen de reële waarde – eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	485
Herwaardering tegen de reële waarde – in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	0	0	0	-7.639
Herwaardering tegen de reële waarde – andere	0	0	0	316
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
Saldo op 31.12.2018	34.212	417.369	478.677	-16.140
Transacties op eigen aandelen	0	-3	0	0
Resultaatverwerking vorige periode	0	0	56.764	0
Dividenden en tantièmes	0	0	-47.325	0
Transacties met minderheidsaandeelhouders	0	0	0	0
Nettoresultaat van de periode	0	0	0	0
Herwaardering tegen de reële waarde – eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	-1.321
Herwaardering tegen de reële waarde – in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	0	0	0	1.459
Herwaardering tegen de reële waarde – andere	0	0	0	3.842
Overige ²	0	0	-88	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
Saldo op 31.12.2019	34.212	417.366	488.028	-12.160

(1) Op basis van de zeer lage materialiteit van door derden aangehouden effecten (0,016%) en het voornemen van de Bank om de effecten die aan haar zullen worden aangeboden te kopen, hebben we besloten Bank Degroof Petercam Luxemburg en haar dochterondernemingen voor 100% te consolideren.

(2) De overige bewegingen hebben voornamelijk betrekking op de effecten van de IFRS 16-toepassing.

(in duizenden EUR)

Omrekeningsverschillen	Eigen aandelen	Netto resultaat van de periode	Eigen vermogen: aandeel van de groep	Minderheidsbelangen	Totaal
-2.601	-47.604	86.460	939.141	673	939.814
0	0	0	-2.117	-3	-2.120
0	0	-86.460	0	0	0
-2.601	-47.604	0	937.024	670	937.694
0	2.972	0	-212	0	-212
0	0	0	-63.089	-11	-63.100
0	0	0	0	-15	-15
0	0	56.764	56.764	15	56.779
0	0	0	485	0	485
0	0	0	-7.639	0	-7.639
0	0	0	316	0	316
1.525	0	0	1.525	0	1.525
-1.076	-44.632	56.764	925.174	659	925.833
0	-4.995	0	-4.998	0	-4.998
0	0	-56.764	0	0	0
0	0	0	-47.325	0	-47.325
0	0	0	0	-659 ¹	-659
0	0	20.188	20.188	0	20.188
0	0	0	-1.321	0	-1.321
0	0	0	1.459	0	1.459
0	0	0	3.842	0	3.842
0	0	0	-88	0	-88
763	0	0	763	0	763
-313	-49.627	20.188	897.694	0	897.694

Geconsolideerde kasstroomoverzicht

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2019	31.12.2018
Nettowinst		20.188	56.779
Niet-monetaire elementen opgenomen in de winst en andere aanpassingen:		63.731	43.252
Courante en uitgestelde belastingen	8.13	20.511	23.810
Resultaat van geassocieerde ondernemingen na aftrek van ontvangen dividenden		-4.535	479
Latente wisselkoersverschillen en omrekeningsverschillen		-46	-81
Bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	7.6 / 7.7	62.051	22.145
Wijziging in voorzieningen	7.13	-18.211	-3.575
Nettoverlies (winst) op investeringen		-143	216
Overige aanpassingen		4.104	258
Wijziging in bedrijfsactiva en -verplichtingen:		169.805	2.859.161
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden of gewaardeerd tegen reële waarde		72.750	22.421
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		63.215	154.571
Leningen en vorderingen		-182.119	2.699.568
Overige activa		-46.252	72.520
Derivaten aangehouden ter dekking		32.043	13.839
Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden		8.020	-21.800
Schulden aan kredietinstellingen		14.817	-104.819
Schulden aan cliënten		92.803	60.246
Overige passiva		114.528	-37.385
Betaalde winstbelastingen		-32.623	-14.332
Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten (A)		221.101	2.944.860
Overname van dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen verminderd met de verworven geldmiddelen (inclusief stijgingen in participatiepercentages)	6	-187	-6.281
Afstotingen van dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen verminderd met de verkochte geldmiddelen (inclusief dalingen in participatiepercentages)	6	824	12
Aankoop van (im)materiële vaste activa		-17.759	-20.423
Verkoop van (im)materiële vaste activa		3.721	818
Aankoop van instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		-1.250.868	-843.396
Opbrengsten van de verkoop en de terugbetaling van aangehouden effecten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		404.939	472.848

(in duizenden EUR)

Toelichting	31.12.2019	31.12.2018
Nettokasstromen uit investeringsactiviteiten (B)	-859.330	-396.422
Uitgekeerde dividenden	-47.325	-63.100
Aankoop of verkoop van eigen aandelen	-4.998	-212
Andere financieringen ¹	-11.767	0
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten (C)	-64.090	-63.312
Effect van wijziging in de wisselkoersen op geldmiddelen en kasequivalenten (D)	2.126	3.120
Nettotoename of -afname van de geldmiddelen en kasequivalenten (A + B + C + D)	-700.193	2.488.246
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar	2.922.973	434.727
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van het boekjaar	2.222.780	2.922.973

Aanvullende informatie

Ontvangen rente	91.567	78.176
Ontvangen dividenden	2.941	3.491
Betaalde rente	-78.137	-70.065

Samenstelling van de geldmiddelen en kasequivalenten

	2.222.780	2.922.973
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale banken	7.1	1.831.487
Zichtrekeningen en daggeldleningen bij kredietinstellingen	7.1	363.207
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	7.5	28.086
waarvan onbeschikbaar	0	0

De kasstromen met betrekking tot de groep, aangehouden voor verkoop (zie toelichting 7.21) worden gepresenteerd vóór toepassing van IFRS 5.

(1) Met inbegrip van de uitstroom van kasmiddelen met betrekking tot de hoofdsom van de leaseverplichtingen die zijn opgenomen in overeenstemming met IFRS 16.

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

1 – Algemene inlichtingen

Het Koninklijk Besluit van 5 december 2004 legt de kredietinstellingen en beleggingsondernemingen op, ongeacht of ze al dan niet beursgenoteerd zijn, om vanaf het boekjaar dat op 1 januari 2006 of na die datum aanvangt, hun geconsolideerde jaarrekening op te maken op basis van de internationale boekhoudkundige normen IFRS (International Financial Reporting Standards) die door de Europese Unie zijn aangenomen. Daarom stelt Bank Degroef Petercam haar geconsolideerde jaarrekening op volgens de IFRS-normen die op 31 december 2019 binnen de Europese Unie van toepassing zijn.

Aangezien Bank Degroef Petercam echter geen effecten heeft die eigen vermogen of leningen vertegenwoordigen en die op een openbare effectenmarkt worden verhandeld of zullen worden genoteerd, worden de normen IFRS 8 ('Operationele segmenten') en IAS 33 ('Winst per aandeel') conform hun toepassingsgebied niet toegepast. Het is eveneens om die reden dat Bank Degroef Petercam geen tussentijdse informatie aan de markt bekendmaakt en bijgevolg slechts één verslagdatum heeft, die overeenkomt met de jaarlijkse afsluitdatum.

De geconsolideerde jaarrekening wordt in duizenden euro voorgesteld, tenzij anders aangegeven.

2 – Wijzigingen in de boekhoudkundige grondslagen en methodologie

De volgende IFRS-normen, aanpassingen aan IFRS-normen of interpretaties zijn voor het eerst van toepassing voor het huidige boekjaar;

- Aanpassingen in IFRS 9 'Kenmerken van vervroegde terugbetaling met negatieve compensatie';
- IFRS 16 'Leaseovereenkomsten';
- Diverse aanpassingen 'Verbetering aan IFRS-standaarden (2015-2017)';
- Aanpassingen aan IAS 19 'Planwijziging, inperking of afwikkeling';
- IFRIC 23 'Onzekerheid over fiscale behandelingen van inkomsten';
- Aanpassingen aan IAS 28 'Langetermijninvesteringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures'.

IFRS 16 vervangt IFRS 17 'Leaseovereenkomsten' en alle gerelateerde interpretaties. De belangrijkste wijziging, die volgt vanuit IFRS 16, is dat de meerderheid van de leasecontracten zullen worden opgenomen op de balans van de leasingnemer. De nieuwe norm vervangt de classificatie van leasecontracten in operationele lease en financiële lease door alle leasecontracten (onder voorbehoud van bepaalde uitzonderingen) te behandelen als financiële leaseovereenkomsten. Dit houdt in dat, voor de leasingnemer, de meerderheid van leaseovereenkomsten geboekt worden als een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief en een leaseverplichting voor de looptijd van het contract. Deze activa worden vervolgens lineair afgeschreven over de looptijd van het contract en gedeprimeerd indien nodig. Leaseverplichtingen zullen worden geboekt tegen geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve rentemethode.

Wat betreft de boekhouding van de leasinggever, is de impact beperkt aangezien veel aspecten uit IAS 17 ook opgenomen zijn in IAS 16.

Conform IFRS 16 maakt Bank Degroef Petercam, als leasingnemer, gebruik van de gemodificeerde retrospectieve toepassing, zonder aanpassingen door te voeren in de vergelijkende informatie en boekt de bank het cumulatieve effect van de initiële toepassing als een aanpassing van de beginbalans van het eigen vermogen. Op datum van de initiële toepassing heeft Bank Degroef Petercam leaseverplichtingen geboekt aan de contante waarde van de resterende

uitstaande betalingen en werd het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief gewaardeerd tegen een waarde gelijk aan de aangepaste leaseverplichtingen of, indien noodzakelijk, het bedrag van de vooruitbetaalde of te betalen huur die in de jaarrekening zijn opgenomen vlak voor de datum van eerste toepassing. Voorheen, onder IAS 17, waren er geen leasecontracten die werden geclassificeerd als financiële leaseovereenkomsten.

De toepassing van IFRS 16 heeft een beperkte impact op het eigen vermogen.

Aanvullende informatie over de aard en gevolgen van deze veranderingen zijn opgenomen in de bijlage van het jaarverslag.

Op de datum van de overgang heeft Bank Degroef Petercam ervoor gekozen de volgende vereenvoudigde maatregelen toe te passen, zoals voorgesteld door de standaard:

- Het niet erkennen van een leaseverplichting en een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief wanneer de resterende looptijd minder is dan 12 maanden op moment van de initiële toepassing;
- Aanpassing van het met gebruiksrecht overeenstemmend actief dat is opgenomen om het in de jaarrekening opgenomen bedrag te gebruiken als voorziening voor verlieslatende leaseovereenkomsten, vóór datum van initiële toepassing;
- Toepassing van een disconteringsvoet gekoppeld aan een portefeuille van leasecontracten met vergelijkbare kenmerken.

De disconteringsvoet die wordt gebruikt voor de berekening van de leaseverplichtingen en het met het gebruiksrecht overeenstemmende actief is de marginale leenrentevoet op datum van initiële toepassing van IFRS 16, overeenkomend met de resterende looptijd van het contract per 1 januari 2019.

Bank Degroef Petercam heeft ervoor gekozen om de vrijstelling van de eerste erkenning van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen, zoals bepaald onder IAS 12, niet toe te passen.

Voor IFRIC 23 hebben de bepalingen van de

interpretatie geen invloed op de manier die Bank Degroef Petercam gebruikt om de elementen met betrekking tot inkomstenbelasting te bepalen, aangezien Bank Degroef Petercam een voorzichtige fiscale benadering heeft gevolgd met betrekking tot de toepasselijke belastingbepalingen en, in geval van twijfel, een fiscale regeling vraagt om de toepasselijke behandeling te bevestigen.

De toepassing van de overige bepalingen heeft niet geleid tot significante gevolgen op het resultaat en het eigen vermogen, alsook niet op de voorstelling van de jaarrekening.

Van de standaarden of wijzigingen van standaarden die door de IASB (International Accounting Standards Board) zijn gepubliceerd op 31 december 2019, zullen de volgende in werking treden de komende boekjaren:

DOCUMENTEN AANGENOMEN DOOR DE EUROPESE UNIE:

- Aanpassing aan de verwijzingen naar het conceptuele raamwerk in de IFRS-standaarden, toepasbaar vanaf boekjaren beginnend op of na 1 januari 2020;
- Aanpassingen in de definitie van 'materialiteit', binnen IAS 1 en IAS 8, toepasbaar vanaf boekjaren beginnend op of na 1 januari 2020;
- Aanpassingen aan 'rentebenchmarkhervorming', binnen IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7, toepasbaar vanaf boekjaren beginnend op of na 1 januari 2020;

DOCUMENTEN NOG NIET AANGENOMEN DOOR DE EUROPESE UNIE:

- Aanpassingen aan 'Definitie van een onderneming', binnen IFRS 3, toepasbaar vanaf boekjaren beginnend op of na 1 januari 2020;
- IFRS 17 'Verzekeringscontracten', toepasbaar vanaf boekjaren beginnend op of na 1 januari 2021¹;
- Aanpassingen aan 'Classificatie van vlottende en niet-vlottende passiva', binnen IAS 1, toepasbaar vanaf boekjaren beginnend op of na 1 januari 2022.

Wat betreft de wijzigingen in IFRS 9 die verband houden met de hervorming van de referentierentetarieven, heeft Bank Degroef Petercam deze niet vervroegd toegepast, en in dit stadium van de analyse heeft de Bank geen probleem geïdentificeerd met betrekking tot de hedging transacties. Voor de andere bovengenoemde teksten zal Bank Degroef Petercam ze toepassen wanneer ze van kracht worden en verwacht ze geen significante effecten wanneer ze van toepassing worden.

(1) Na de vergadering van de IASB (International Accounting Standards Board) op 17 maart 2020 werd besloten om de geplande ingangsdatum uit te stellen tot 2023.

3 – Samenvatting van de boekhoudkundige grondslagen en methodologie

In de boekhoudkundige grondslagen en methodologie hierna beschreven, dient te worden begrepen onder 'winsten en verliezen geboekt onder het eigen vermogen', deze die specifiek dienen te worden opgenomen in andere elementen van het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten in overeenstemming met de IFRS-normen.

3.1 Consolidatieprincipes

CONSOLIDATIEKRING

De geconsolideerde jaarrekening omvat de rekeningen van de moedermaatschappij en haar dochterondernemingen die een materialiteitsdrempel overschrijden. Dochterondernemingen zijn alle vennootschappen die door Bank Degroef Petercam worden gecontroleerd, namelijk de entiteiten waarvoor de Bank is blootgesteld of recht heeft op variabele rendementen als gevolg van haar banden met de dochtervennootschappen en zij de capaciteit heeft om invloed uit te oefenen op die rendementen als gevolg van de macht die zij bezit over die dochterondernemingen. De materialiteitsdrempel is gebaseerd op de analyse van diverse criteria waaronder het aandeel in het geconsolideerde eigen vermogen, het aandeel in het geconsolideerde resultaat en het aandeel in het geconsolideerde balanstotaal.

De dochterondernemingen worden geconsolideerd volgens de globale integratiemethode vanaf de overdrachtsdatum van de effectieve controle aan Bank Degroef Petercam en verdwijnen uit de consolidatiekring op de datum waarop die controle ophoudt te bestaan. De rekeningen van de moedermaatschappij en de dochterondernemingen worden op dezelfde datum en volgens gelijkaardige boekhoudkundige grondslagen opgesteld, indien nodig met herwerking van de rekeningen. De intragroepsaldi, transacties, baten en lasten worden geëlimineerd.

De minderheidsbelangen worden afzonderlijk weergegeven in het geconsolideerde resultaat en in de geconsolideerde balans binnen het eigen vermogen.

SAMENWERKINGSOVEREENKOMSTEN

De samenwerkingsovereenkomsten zijn alle ondernemingen waarover Bank Degroef Petercam rechtstreeks of onrechtstreeks een gezamenlijke controle uitoefent, dat wil zeggen dat geen enkele

beslissing omtrent de pertinente activiteiten kan worden genomen zonder unaniem akkoord van de partijen die de controle delen.

Als deze de materialiteitsdrempel overschrijden, worden zij volgens de vermogensmutatiemethode geboekt voor de samenwerkingsovereenkomsten gedefinieerd als joint ventures (ondernemingen waar de gemeenschappelijke controle rechten geeft op het netto-actief) of volgens de methode van integratie op basis van het belangenpercentage in de activa, passiva, opbrengsten en kosten voor de samenwerkingsovereenkomsten gedefinieerd als gemeenschappelijke ondernemingen (ondernemingen waar de gemeenschappelijke controle rechten geeft op actiefbestanddelen en verplichtingen op passiefbestanddelen), vanaf de datum van verwerving van de gezamenlijke controle, en worden zij als dusdanig niet meer geboekt als er van de gezamenlijke controle afstand wordt gedaan. De materialiteitsdrempel is gebaseerd op de analyse van diverse criteria waaronder het aandeel in het geconsolideerde eigen vermogen, het aandeel in het geconsolideerde resultaat evenals het aandeel in het geconsolideerde balanstotaal.

De rekeningen van de samenwerkingsovereenkomst worden op dezelfde datum en volgens gelijkaardige boekhoudkundige methodes als die van de moedermaatschappij van de groep opgesteld, indien nodig met herwerking van de rekeningen.

GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

De geassocieerde ondernemingen zijn alle ondernemingen waarin Bank Degroef Petercam een aanzienlijke invloed uitoefent. Dat betekent dat zij inspraak heeft in de beslissingen over het financiële en operationele beleid zonder echter de controle of de gezamenlijke controle over dat beleid in handen te hebben.

Als die geassocieerde ondernemingen de materialiteitsdrempel overschrijden, worden zij volgens de vermogensmutatiemethode geboekt vanaf de datum waarop de aanzienlijke invloed werd verworven en worden zij als dusdanig niet langer geboekt op de datum dat die aanzienlijke invloed ophoudt te bestaan. De materialiteitsdrempel is gebaseerd op de analyse van diverse criteria waaronder het aandeel in het geconsolideerde eigen vermogen, het aandeel in het geconsolideerde resultaat evenals het aandeel in het geconsolideerde balanstotaal.

De rekeningen van de geassocieerde onderneming worden op dezelfde datum en volgens gelijkaardige boekhoudkundige methodes opgesteld als die van de moedermaatschappij van de groep, indien nodig met herwerking van de rekeningen.

3.2 Omrekening van vreemde valuta

OMREKENING VAN DE REKENINGEN IN VREEMDE MUNT

Bij de consolidatie worden de balansen van entiteiten waarvan de functionele munt verschilt van deze van Bank Degroef Petercam (EUR), omgerekend aan de wisselkoers op balansdatum. De winst- en verliesrekening en de kasstroomoverzichten van diezelfde entiteiten worden omgerekend aan de gemiddelde wisselkoers van de betreffende periode. Die omrekeningsverschillen worden in het eigen vermogen verwerkt. De goodwill en de aanpassingen van de reële waarde die het resultaat zijn van de overname van een buitenlandse onderneming, worden als activa en verplichtingen van die entiteit beschouwd en worden bijgevolg omgerekend aan de wisselkoers op balansdatum. Die omrekeningsverschillen worden in het eigen vermogen verwerkt.

Als bovenstaande entiteiten worden overgedragen, worden de in het eigen vermogen geboekte omrekeningsverschillen opgenomen in de berekening van de meer- of minderwaarden en dus in de winst- en verliesrekening verwerkt.

CONVERSION DES TRANSACTIONS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES

De transacties in vreemde valuta binnen de individuele rekeningen van de entiteiten van Bank Degroef Petercam worden geboekt aan de wisselkoers op transactiedatum. De monetaire activa en verplichtingen worden omgerekend aan de wisselkoers op balansdatum, wat een omrekeningsverschil veroorzaakt dat in de winst- en verliesrekening wordt verwerkt. De niet-monetaire posten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, worden omgerekend aan de wisselkoers op balansdatum. Het omrekeningsverschil dat uit die omrekening voortvloeit, wordt in het eigen vermogen of in het resultaat verwerkt volgens de boekhoudkundige toewijzing van het betreffende element. De overige niet-monetaire posten worden gewaardeerd aan de historische wisselkoers, namelijk aan de wisselkoers op transactiedatum.

3.3 Financiële instrumenten

3.3.1 Boekhoudkundige verwerkingsdatum van financiële instrumenten

Alle derivaten en alle aankopen of verkopen van effecten op basis van een contract dat de levering van

het effect oplegt binnen de termijn die in het algemeen wordt bepaald door de reglementering of door een conventie op de betreffende markt, worden op transactiedatum geboekt. Vorderingen en deposito's worden opgenomen op de afwikkelingsdatum.

3.3.2 Verrekening

De financiële activa en verplichtingen worden enkel en alleen gesaldeerd, indien Bank Degroef Petercam een juridisch uitvoerbaar recht heeft om de geboekte bedragen te salderen, en zij de intentie heeft het nettobedrag te vereffenen of tegelijkertijd de activa te verzilveren en de verplichtingen te vereffenen.

3.3.3 Classificatie en waardering van financiële activa

Bij de eerste opname worden financiële activa in de volgende categorieën ingedeeld:

- tegen geamortiseerde kostprijs;
- tegen reële waarde via eigen vermogen;
- tegen reële waarde via het eigen vermogen tegen onherroepelijke optie voor de eigenvermogensinstrumenten (zonder terugname);
- tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

De criteria voor de classificatie van de financiële activa zijn afhankelijk van de aard van het financiële instrument. Op basis van de analyse van de kenmerken en de contractuele voorwaarden van het financiële instrument, zal deze beschouwd worden als een schuldinstrument of een eigenvermogensinstrument. Een eigenvermogensinstrument wordt gedefinieerd als elk contract dat een resterend belang in de activa van een entiteit aantoonst, na aftrek van al haar verplichtingen. Een financieel instrument dat niet voldoet aan de definitie van een eigenvermogensinstrument wordt door Bank Degroef Petercam geclassificeerd als een schuldinstrument.

3.3.3.1 Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs

Een financieel actief wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs indien aan de twee volgende voorwaarden is voldaan:

- het aanhouden van het financieel actief maakt deel uit van een economisch model waarvan het doel is om de contractuele kasstromen te innen;
- de contractuele voorwaarden van het financieel actief leiden tot kasstromen die enkel en alleen overeenkomen met nominale aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom.

Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden initieel opgenomen tegen reële waarde (inclusief transactiekosten, indien significant), en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met eventuele waardeverminderingen. Afschrijvingen door middel van de effectieve rentemethode worden in de resultatenrekening geboekt in de rubriek 'Renteinkomsten'. De bedragen van de waardeverminderingen worden in de resultatenrekening geboekt onder de rubriek 'Waardeverminderingen'.

3.3.3.2 Financiële activa tegen reële waarde via het eigen vermogen

Een financieel actief wordt gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen indien aan de volgende twee voorwaarden is voldaan:

- het aanhouden van het financieel actief maakt deel uit van een economisch model waarvan het doel het innen van contractuele kasstromen is zowel als de verkoop van financiële activa;
- de contractuele voorwaarden van het financieel actief leiden tot kasstromen die enkel en alleen overeenkomen met nominale aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom.

Financiële activa gewaardeerd via het eigen vermogen worden initieel opgenomen tegen reële waarde (inclusief transactiekosten, indien significant), en vervolgens geherwaardeerd tegen reële waarde. Met uitzondering van waardeverminderingen, worden alle fluctuaties in de reële waarde geboekt in een specifieke rubriek van het eigen vermogen. Bij het realiseren van deze activa, worden de cumulatieve herwaarderingsresultaten, die voorheen in het eigen vermogen waren opgenomen, in de resultatenrekening geboekt onder de rubriek 'Nettoresultaat van financiële instrumenten die niet tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening geboekt worden'. De bedragen van de waardeverminderingen worden in de resultatenrekening geboekt onder de rubriek 'Waardeverminderingen'.

Opbrengsten voor rentedragende instrumenten opgenomen volgens de effectieve rentemethode worden opgenomen in de rubriek 'Rente-inkomsten'.

3.3.3.3 Financiële activa tegen reële waarde via het eigen vermogen met onherroepelijke optie voor eigenvermogensinstrumenten

Bij de eerste opname kan Bank Degroef Petercam er onherroepelijk voor kiezen om de latere wijzigingen in de reële waarde van een belegging in een eigenvermogensinstrument, die niet voor

handelsdoeleinden worden aangehouden, onder een specifieke rubriek van het eigen vermogen te presenteren.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat zullen bij een onherroepelijke keuze aanvankelijk gewaardeerd worden aan de reële waarde (de transactiekosten (inclusief), indien deze significant zijn) en, bij gevolg, geherwaardeerd aan reële waarde.

Deze categorie van financiële activa is niet onderhevig aan een waardevermindering en de in het eigen vermogen opgenomen bedragen worden in teruggeboekt in het resultaat.

Alleen de ontvangen dividenden worden in de resultatenrekening geboekt, tenzij zij duidelijk de terugbetaling van het kapitaal vertegenwoordigen.

3.3.3.4 Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

Alle andere financiële activa, financiële activa die niet voldoen aan de criteria voor de classificatie tegen geamortiseerde kostprijs of reële waarde via het eigen vermogen, worden in de balans opgenomen tegen reële waarde (exclusief transactiekosten die rechtstreeks in de winst –en verliesrekening worden opgenomen) en vervolgens geherwaardeerd tegen reële waarde. De schommelingen van de reële waarde worden in de resultatenrekening opgenomen onder de rubriek 'Nettoresultaat van de financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde'. Ontvangen of betaalde rente op instrumenten die een niet-afgeleide rente dragen, wordt opgenomen onder 'Rentebaten of -lasten'. Ontvangen dividenden worden opgenomen in 'Dividenden'.

Bovendien heeft Bank Degroef Petercam bij de eerste opname de mogelijkheid om een financieel actief onherroepelijk aan te wijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening indien een dergelijke aanwijzing een inconsistentie in de waardering of opname (soms een boekhoudkundige mismatch genoemd) die zich zou voordoen indien deze niet zou worden gebruikt, wegneemt of aanzienlijk vermindert.

De keuze voor de reële-waarde optie is onomkeerbaar zodra het actief in de balans wordt opgenomen. Deze categorie heeft dezelfde waarderingsregels als die welke van toepassing zijn op activa die tegen reële waarde worden gewaardeerd. Dezelfde rubrieken als hierboven gedefinieerd worden gebruikt voor de opname van rente en dividenden. Veranderingen in de reële waarde worden echter opgenomen in 'Nettowinst uit financiële instrumenten aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening'.

3.3.3.5 Economisch model

De term 'economisch of beheermodel' verwijst naar de manier waarop Bank Degroef Petercam haar financiële activa beheert om kasstromen te genereren. De Bank bepaalt het economisch model op een niveau dat een afspiegeling is van de wijze waarop groepen van financiële activa gezamenlijk worden beheerd om een bepaalde economische doelstelling te bereiken. Bijgevolg bepaalt Bank Degroef Petercam de managementmodellen niet per instrument, maar op een hoger aggregatieniveau. De beoordeling van het economisch model is belangrijk voor schuldinstrumenten om te bepalen of deze kunnen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en reële waarde via het eigen vermogen.

Er zijn drie soorten economische modellen:

- 'Collectie' bedrijfsmodellen die tot doel hebben activa aan te houden om contractuele kasstromen te innen. De verkoop is incidenteel ten opzichte van de doelstelling van het model en over het algemeen lager in frequentie en volume. Dit model houdt echter niet in dat alle activa tot de vervaldag worden aangehouden. De volgende voorbeelden van verkoop kunnen in de 'collectie' managementmodellen passen:
 - de verkopen zijn het gevolg van een toename van het kredietrisico van een financieel actief;
 - de verkopen zijn zeldzaam (zelfs als ze van significante waarde zijn) of, niet significant individueel en globaal (zelfs als ze frequent voorkomen);
 - de verkopen gebeuren dicht bij de vervaldag van het financieel actief en de verkoopopbrengsten benaderen de inning van de resterende contractuele kasstromen.
- Beheermodellen voor 'collectie en verkoop', waarvan het doel zowel door het innen van contractuele kasstromen als door de verkoop van activa wordt bereikt. In dit model zijn zowel de verkoop van financiële activa als de inning van kasstromen essentieel om het doel te bereiken. Dit businessmodel wordt over het algemeen geassocieerd met meer verkopen (in termen van frequentie en hogere waarde) dan in het geval van het 'collectie' managementmodel.
- De andere beheermodellen waarvan het hoofddoel de aan- en verkoop van activa is. Het gaat onder meer om financiële activa die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, financiële activaportefeuilles waarvan het beheer en de prestaties gebaseerd zijn op de reële waarde en portefeuilles die tot doel hebben de kasstromen door verkoop te maximaliseren. Een dergelijk model maakt geen deel uit van een 'collectie'-managementmodel, noch van een 'collectie- en verkoop'-managementmodel en de

perceptie van contractuele kasstromen is nogal incidenteel voor het bereiken van het doel van dit model. Schuldinstrumenten die niet volledig voldoen aan het criterium 'hoofdsom en rente' (zie punt 3.3.3.6) worden aan dit type model toegewezen. Dit is in het bijzonder het geval voor fondsdeelnemingen (aangezien beleggers het fonds betreden en verlaten op basis van de reële waarde, is het onwaarschijnlijk dat de kasstromen van een belegging in een dergelijk fonds zullen voldoen aan het criterium 'Hoofdsom en rente').

3.3.3.6 'Hoofdsom en rente' criterium ('Uitsluitend betaling van hoofdsom en rente' of 'SPPI' test)

De classificatie en waardering van een schuldinstrument hangt ook af van de analyse van de contractuele kasstroomkenmerken van het instrument ('SPPI'-test). Aan de 'SPPI'-test is voldaan indien de contractuele voorwaarden van het schuldinstrument op bepaalde data aanleiding geven tot kasstromen die alleen bestaan uit aflossingen van de hoofdsom en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom. In het kader van deze beoordeling wordt onder 'hoofdsom' verstaan de reële waarde van het financiële instrument bij eerste opname en onder 'rente' wordt verstaan de tijdswaarde van geld, het kredietrisico dat verbonden is aan de hoofdsom die nog gedurende een bepaalde periode verschuldigd is en andere risico's en vergoedingen die verbonden zijn aan een basislening, alsmede een marge.

Om na te gaan of aan de 'SPPI'-test is voldaan, analyseert Bank Degroef Petercam de contractuele voorwaarden van het instrument om na te gaan of het instrument een term bevat die de timing of het bedrag van de contractuele kasstromen zodanig kan wijzigen dat het instrument niet aan deze voorwaarde voldoet. Degroef Petercam heeft daartoe een checklist opgesteld om na te gaan of de kasstromen van de schuldinstrumenten enkel betrekking hebben op de aflossingen en rentebetalingen. Bij deze beoordeling houdt Bank Degroef Petercam in het bijzonder rekening met de volgende elementen:

- een gebeurtenis die aanleiding geeft tot een gebeurtenis die het tijdstip of het bedrag van de contractuele kasstromen zou wijzigen;
- hefboomeffect;
- optie voor vooruitbetaling of verlenging;
- een termijn die de vordering van Bank Degroef Petercam beperkt tot de kasstromen die worden gegenereerd door gespecificeerde activa (bijvoorbeeld financiële activa zonder verhaal of financiële activa met een 'nonrecourse' karakter);
- kenmerken die de vergoeding voor de tijdswaarde van geld veranderen (bijvoorbeeld periodieke herziening van de rentevoet).

3.3.3.7 Herclassificering

Financiële activa worden niet geherclassificeerd na de eerste opname, behalve in een volgend boekjaar, nadat Bank Degroef Petercam heeft beslist om de strategie met betrekking tot een activiteit die van wezenlijk belang is voor haar activiteiten te wijzigen. Bank Degroef Petercam herclassificeert alle betrokken activa prospectief vanaf de eerste dag van het volgende boekjaar. Vroegere periodes worden niet aangepast.

Bank Degroef Petercam is van oordeel dat dergelijke wijzigingen zich eerder zeldzaam zullen voordoen.

3.3.4 Classificatie en waardering van financiële passiva

Bij de eerste opname worden de financiële passiva ingedeeld in de volgende categorieën:

- tegen geamortiseerde kostprijs;
- tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

3.3.4.1 Financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

Financiële verplichtingen worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening indien aan volgende voorwaarden voldaan is:

- voor transactiedoeleinden aangehouden;
- toegewezen om gewaardeerd te worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Deze verplichtingen worden initieel opgenomen tegen reële waarde (exclusief transactiekosten die rechtstreeks in de winst- en verliesrekening worden opgenomen) en vervolgens geherwaardeerd tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen onder 'Nettoresultaat op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde' voor verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden en onder 'Nettoresultaat op financiële instrumenten aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening' voor verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. De enige uitzondering op dit laatste principe betreft de schommelingen in de reële waarde die toe te schrijven zijn aan veranderingen in het kredietrisico verbonden aan deze verplichting, die in de niet-gerealiseerde resultaten moeten worden opgenomen (tenzij Bank

Degroef Petercam van oordeel is dat een dergelijke gesplitste presentatie een boekhoudkundige mismatch in het resultaat zou creëren of verergeren). Ontvangen of betaalde rente op niet-afgeleide instrumenten wordt opgenomen onder 'Rentebaten of -lasten'.

De toewijzing van financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (of reële-waarde optie) wordt uitgevoerd bij de eerste opname van het financiële instrument en in overeenstemming met volgende gebruikscriteria:

- deze aanwijzing elimineert of vermindert een inconsistentie in de waardering of opname (soms aangeduid als een boekhoudkundige mismatch) die zich zou voordoen indien ze niet zou worden gebruikt; of
- een groep financiële verplichtingen wordt beheerd en de prestaties ervan worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerde risicobeheersings- of investeringsstrategie; of
- het financiële instrument bevat een in het contract besloten derivaat dat niet nauw verwant is.

3.3.4.2 Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs

Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs zijn niet-afgeleide financiële verplichtingen die noch voor handelsdoeleinden worden aangehouden, noch worden aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Deze verplichtingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten, indien van materieel belang) en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.

Overlopende rente (met inbegrip van eventuele verschillen tussen het ontvangen nettobedrag en de aflossingswaarde) wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen met behulp van de effectieverentemethode onder 'Rentebaten of -lasten'.

3.3.4.3 Herclassificering

De eerste classificatie van financiële verplichtingen is onherroepelijk. Verdere herindeling is niet toegestaan.

3.3.5 Afgeleide producten

Alle afgeleide financiële instrumenten met een positieve (negatieve) vervangingswaarde worden beschouwd als financiële activa (verplichtingen) aangehouden voor handelsdoeleinden, met uitzondering van derivaten die als

afdekkingsinstrument kwalificeren. Derivaten die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, worden bij het begin van de transactie tegen hun reële waarde geboekt en vervolgens tegen reële waarde gewaardeerd.

Veranderingen in de reële waarde, inclusief opgelopen rente, worden opgenomen in 'Nettoresultaat op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde'.

3.3.6 Waardevermindering van financiële activa

Het model voor bijzondere waardevermindering van het kredietrisico is gebaseerd op de verwachte kredietverliezen ('ECL'). Dit model is voornamelijk van toepassing op leningen, financiële instrumenten die tegen geamortiseerde kostprijs of reële waarde via het eigen vermogen, leningsverplichtingen en uitgegeven financiële garanties worden gewaardeerd.

Verwachte verliezen zijn een waarschijnlijk gewogen schatting van de kredietverliezen over de verwachte levensduur van een financieel instrument. De berekening van deze verliezen is onder meer gebaseerd op de volgende parameters: de kans op wanbetaling ('waarschijnlijkheid van wanbetaling' of 'PD'), het verlies bij wanbetaling ('LGD'), het bedrag van de blootstelling (restboekhouding) in geval van wanbetaling ('Blootstelling bij wanbetaling' of 'EAD') en de discontovoet. De verwachte kredietverliezen worden berekend op basis van een gewogen gemiddelde van de waarschijnlijke scenario's. Financiële activa worden op basis van de omvang van de verslechtering van de kredietwaardigheid sinds hun eerste opname in drie categorieën ingedeeld:

- Fase 1 (eerste opname: performing): een waardevermindering wordt gewaardeerd tegen het bedrag van de verwachte verliezen over de levensduur als gevolg van het risico van wanbetaling binnen 12 maanden na de balansdatum;
- Fase 2 (aanzienlijke toename van het kredietrisico: under-performing): de waardevermindering wordt gewaardeerd tegen het bedrag van de verwachte verliezen over de levensduur van het financiële instrument;
- Fase 3 (vervallen financiële activa waarvoor er objectieve aanwijzingen zijn dat er op de balansdatum sprake is van wanbetaling: 'non-performing'): een waardevermindering wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en zijn verwachte realiseerbare waarde.

Om de verslechtering van het kredietrisico in te schatten, vergelijkt Bank Degroef Petercam het risico van wanbetaling op de verslagdatum met de eerste opname van het financieel actief. Om haar kredietrisico's te classificeren, heeft Bank Degroef Petercam besloten een intern scoringsmodel op te zetten dat gebaseerd is op de kredietgebeurtenissen in

haar kredietportefeuilles. Voor de schuldinstrumenten wordt voornamelijk een beroep gedaan op externe ratings van ratingbureaus en Bank Degroef Petercam maakt gebruik van de uitzondering in verband met het lage kredietrisico.

Bank Degroef Petercam neemt de wijzigingen in de verwachte kredietverliezen op financiële instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs op in de resultatenrekening onder de rubriek 'Waardeverminderingen', met een overeenkomstige aanpassing aan een voorziening voor de boekwaarde van de financiële activa die een waardevermindering hebben ondergaan. Voor financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het eigen vermogen dient de aanpassing voor bijzondere waardevermindervingsverliezen in niet-gerealiseerde resultaten te worden opgenomen als tegenpost van de resultatenrekening 'Waardeverminderingen' en mag de boekwaarde van financiële activa in de geconsolideerde jaarrekening niet verminderen. Voor de aangegane leningsverplichtingen en verstrekte financiële garanties worden de verwachte kredietverliezen in de balans opgenomen onder de post 'voorziening' en in de winst- en verliesrekening onder de post 'Waardeverminderingen'.

3.3.6.1 Definitie van wanbetaling

Bank Degroef Petercam hanteert dezelfde definitie voor wanbetaling als deze gebruikt voor het interne kredietrisicobeheer. Deze definitie van een gebrek is ook in overeenstemming met de huidige reguleringsnormen die in de sector van kracht zijn. Een financieel actief wordt als in gebreke gebleven beschouwd indien aan ten minste één van de volgende twee voorwaarden is voldaan:

- Bank Degroef Petercam is van mening dat de betaling van de schuldenaar niet waarschijnlijk is zonder het gebruik van acties zoals de realisatie van zekerheden;
- de schuldenaar heeft een materiële achterstand van meer dan 90 dagen.

3.3.6.2 Waardevermindering voor financiële activa (fase 3)

Het niveau van de in onderpand gegeven zekerheden is niet relevant voor de indeling van de financiële activa in fase 3: zodra een dossier voldoet aan minstens één van de twee hierboven vermelde voorwaarden, wordt dit financieel actief beschouwd als een financieel actief dat in gebreke blijft en wordt het ingedeeld in fase 3, zelfs indien de waardering van de ontvangen waarborgen hoger is dan het bedrag dat verschuldigd is aan Bank Degroef Petercam.

Wanneer de verwachte recuperaties lager zijn dan het risico van de Bank, wordt een ECL geregistreerd.

3.3.6.3 Herstructurering als gevolg van financiële moeilijkheden

In geval van financiële moeilijkheden van de ontlener en om de mogelijkheden tot verhaling te maximaliseren, kan Bank Degroef Petercam in bepaalde specifieke gevallen en onder bepaalde voorwaarden een herstructurering van een dossier aanvaarden, die doorgaans de vorm aanneemt van een verlenging van de resterende looptijd van de lening of een verlenging of spreiding van bepaalde contractuele termijnen.

Deze dossiers worden systematisch ingedeeld in fase 2, tenzij het dossier als in gebreke blijft, in welk geval het in fase 3 wordt ingedeeld.

3.3.6.4 Significante verslechtering van het kredietrisico

In overeenstemming met het ECL-model wordt de waardevermindering van een financieel actief gewaardeerd tegen het bedrag van de verwachte verliezen over de levensduur van het financieel instrument zodra het kredietrisico voor dat financieel actief aanzienlijk is verslechterd. Deze beoordeling van de materiële verslechtering van het kredietrisico is een relatieve beoordeling ten opzichte van het risiconiveau dat bij de eerste opname van het financiële instrument werd ingeschat.

Voor de obligatieportefeuille en interbancaire deposito's wordt de aanzienlijke verslechtering van het kredietrisico voornamelijk beoordeeld op basis van een externe rating (of, bij gebreke daarvan, op basis van een overeenkomstige interne rating):

- Bank Degroef Petercam maakt gebruik van de uitzondering voor het lage kredietrisico toegestaan door IFRS 9, wat betekent dat instrumenten met een rating 'Investment grade' (laag kredietrisico) op de rapporteringsdatum altijd worden geclassificeerd in fase 1 en dus een ECL krijgen toegewezen ten belope van het bedrag van de verwachte verliezen over de levensduur die het gevolg zijn van het risico van wanbetaling binnen de 12 maanden na de rapporteringsdatum;
- voor financiële activa waarvoor de uitzondering in verband met het lage kredietrisico niet kan worden toegepast (d.w.z. activa met een rating lager dan 'Investment grade'), beoordeelt Bank Degroef Petercam de relatieve evolutie van het kredietrisico door de kans op wanbetaling (PD) over de looptijd van het instrument te vergelijken met de PD bij de initiële erkenning op de rapporteringsdatum (voor een gelijkwaardige looptijd). Deze beoordeling

wordt individueel uitgevoerd op het niveau van elke blootstelling en op elke rapporteringsdatum.

Voor de kredietportefeuille heeft Bank Degroef Petercam een intern ratingmodel ontwikkeld. De evolutie van deze interne rating bepaalt het niveau van de verslechtering van het kredietrisico. Deze internerating, die op elke verslagdatum afzonderlijk wordt herberekend, op het niveau van de kredietfaciliteit, verandert afhankelijk van kredietgebeurtenissen zoals:

- een herstructurering wegens financiële moeilijkheden ('forborne'): een financieel actief dat wordt geherstructureerd wegens financiële moeilijkheden van de leningnemer wordt altijd ingedeeld in fase 2, tenzij het dossier wordt beschouwd als een dossier dat in gebreke blijft, in welk geval het in fase 3 wordt ingedeeld;
- Watch-list entry: de bestanden in deze lijst zijn in minimaal fase 2 ingedeeld;
- een beroep op de marge door Bank Degroef Petercam (Lombardkredieten), wanneer zij van mening is dat dedoor de tegenpartij gestelde zekerheden niet langer toereikend zijn;
- materiële achterstand van meer dan 30 dagen: Bank Degroef Petercam heeft zich aangepast aan de internationale normen, aangezien een overdracht naar fase 2 plaatsvindt vanaf het moment dat een financieel actief een materiële achterstand van meer dan 30 dagen heeft.

Aangezien Bank Degroef Petercam nooit portefeuilles van vervallen activa verwerft, worden alle financiële instrumenten bij hun eerste opname steeds in fase 1 ingedeeld. Voor latere rapportages op later data, zolang aan geen van de bovengenoemde criteria wordt voldaan, blijft het actief in fase 1 staan.

Zodra een instrument voldoet aan ten minste één van de criteria om te worden beschouwd als een actief dat sinds de eerste opname ervan een aanzienlijke verslechtering van het kredietrisico heeft ondervonden, wordt het in fase 2 ingedeeld en wordt een ECL opgenomen die overeenkomt met het bedrag van de verwachte verliezen over de gehele looptijd van het instrument.

Een financieel actief wordt beschouwd als een financieel actief in gebreke (d.w.z. in fase 3) wanneer het voldoet aan de bovengenoemde definitie van wanbetaling.

Overdrachten tussen categorieën zijn symmetrisch, wat betekent dat een financieel instrument dat op een bepaald moment naar fase 2 of 3 is gemigreerd, kan terugkeren naar fase 2 of 1 op een latere verslagdatum als aan geen van de migratiecriteria is voldaan, op voorwaarde dat aan eventuele proefperiodes, in overeenstemming met de regelgeving van de sector, is voldaan.

3.3.6.5 Governance en waardering van verwachte kredietverliezen (ECL-model)

De ECL is het resultaat van het product van de kans op wanbetaling (PD), de geschatte blootstelling op het moment van wanbetaling (EAD) en het verlies in geval van wanbetaling (LGD). De berekening van de ECL wordt zodanig uitgevoerd dat deze een afspiegeling is van de ECL:

- een onbevooroordeeld bedrag, gewogen met een waarschijnlijkheid van optreden;
- de tijdwaarde van geld;
- informatie over gebeurtenissen uit het verleden, de huidige omstandigheden en toekomstige macroeconomische prognoses.

De maximale periode die in aanmerking wordt genomen voor de berekening van de ECL is de maximale contractduur (inclusief verlengingen).

De ECL-levensduur is de som van de ECL's over de gehele levensduur van een financieel actief, gediscoteerd tegen de effectieve rentevoet. Het wordt gebruikt voor alle financiële instrumenten die in fase 2 of hoger zijn ingedeeld.

De ECL van 12 maanden vertegenwoordigt het deel van de ECL over de levensduur dat het gevolg is van een wanbetaling binnen 12 maanden na de rapportagedatum. Het wordt gebruikt voor instrumenten in de eerste fase.

Bank Degroef Petercam heeft geen PD- en LGD-modellen zoals bepaald in het Bazelaamwerk, aangezien zij voor de standaardbenadering voor prudentiële doeleinden heeft gekozen. In het kader van IFRS 9 heeft Bank Degroef Petercam PD en LGD-modellen ontwikkeld om ECL berekeningen uit te voeren.

Bank Degroef Petercam houdt rekening met 3 verschillende macro-economische scenario's voor de berekening van de ECL. Op elk van deze 3 scenario's wordt een weging toegepast. Het macro-economische basisscenario wordt beschouwd als het meest waarschijnlijke scenario voor de toekomst. Dit scenario wordt ook gebruikt voor andere interne en externe behoeften.

De berekening van de ECL vereist belangrijke oordelen over verschillende aspecten, zoals bijvoorbeeld de financiële situatie en het vermogen van de kredietnemer om terug te betalen, de waarde van de zekerheden en de mogelijkheid tot herstel of toekomstige macro-economische prognoses. Bank Degroef Petercam hanteert in dit opzicht de meest neutrale aanpak.

3.3.6.6 Waardevermindering

Een waardevermindering is een vermindering van de brutoboekwaarde van een financieel actief wanneer er voor het geheel of een deel van het actief geen redelijke verwachting meer bestaat dat het actief geheel of gedeeltelijk zal worden geïnd of wanneer het geheel of gedeeltelijk is ingeleverd.

Deze situatie leidt tot een uittreding uit de balans. Bank Degroef Petercam beslist om de balans vervroegd te verlaten op individuele basis en rekening houdend met verschillende factoren, zoals:

- het financiële actief is volledig afgewaardeerd;
- de duur vanaf de datum van de laatste afschrijving;
- of de zekerheden die binnen een normaal tijdsbestek kunnen worden gerealiseerd al dan niet zullen worden gerealiseerd;
- de waarschijnlijkheid dat de contractuele stromen kunnen worden gerecupereerd en het geschatte tijdsbestek voor een dergelijke recuperatie;
- het aantal dagen sinds de laatste ontvangen contractuele stroom;
- de status van het dossier en/of de schuldenaar.

3.3.7 Reële waarde van de financiële instrumenten

De reële waarde is de prijs die zou worden ontvangen bij de verkoop van een actief of betaald voor de overdracht van een passief in een ordelijke transactie tussen marktpartijen, op de belangrijkste markt of op de voordeligste markt, op de waarderingsdatum. De reële waarde van een passief weerspiegelt het effect van het risico van niet-uitvoering. De reële waarde wordt bepaald op basis van de prijzen die op een actieve markt zijn genoteerd (noteringen vastgelegd door een beurs, een makelaar of elke andere bron die door de beleggers is erkend). Als er geen markt bestaat of er geen marktprijzen beschikbaar zijn, worden er waarderings technieken toegepast om, op waarderingsdatum, de reële waarde op basis van de actuele marktcondities te ramen. Die technieken maken maximaal gebruik van een aantal waarneembare marktgegevens, courant gebruikte berekeningsmethodes en een reeks andere factoren zoals tijdswaarde, kredietrisico en liquiditeitsrisico. De reële waarde die door die technieken wordt geraamd, wordt dus beïnvloed door de gekozen gegevens. De waarderings technieken betreffen meer bepaald de methode van de verdiscontering van kasstromen, de verwijzing naar de marktwaaarde van andere vergelijkbare instrumenten en de waarderingsmodellen van de opties en andere passende waarderingsmodellen.

Bij de initiële boekhoudkundige verwerking is de reële waarde van een financieel instrument de transactieprijs (namelijk de waarde van de gestorte of ontvangen compensatie) tenzij er een andere

reële waarde kan worden vastgesteld door een koers op een actieve markt voor hetzelfde instrument of op basis van een waarderingstechniek die enkel op waarneembare marktgegevens is gebaseerd. Om de reële waarde van de financiële instrumenten te bepalen, gebruikt de Bank hoofdzakelijk de volgende waarderingmethoden:

ACTIEVE MARKT

De financiële instrumenten worden tegen hun reële waarde gewaardeerd met verwijzing naar de prijzen die op een actieve markt staan genoteerd als ze gemakkelijk en regelmatig verkrijgbaar zijn, rekeninghoudend met criteria zoals de volumes aan transacties of de recente transacties. De genoteerde effecten en de derivaten op georganiseerde markten (futures en opties) worden zo gewaardeerd. OTC-derivaten ('Over the counter'-derivaten) zoals renteswaps, opties, wisselcontracten worden gewaardeerd aan de hand van universeel erkende modellen (verdiscontering van toekomstige kasstromen, Black and Scholes-model, enz.) die van waarneembare marktgegevens gebruik maken. De waarderingen van die derivaten bevatten een correctie voor het kredietrisico (CVA – Credit Value Adjustment; DVA – Debit Value Adjustment). De CVA-correctie bestaat uit de aanpassing van de reële waarde van de derivaten om rekening te houden met de solvabiliteit van de tegenpartij in de waardering. Evenzo weerspiegelt de DVA-correctie de kredietkwaliteit van Bank Degroof Petercam op de waardering van de derivaten. Voor de waarderingen die de koers van het 'marktgemiddelde' gebruiken als basis voor het bepalen van de reële waarde, wordt er per risicopositie een koersaanpassing toegepast op de open netto-posities door, naargelang van het geval, gebruik te maken van de biedkoers of de laatkoers.

GEEN ACTIEVE MARKT

De meeste derivaten worden op actieve markten verhandeld. Als de prijs van een transactie in een inactieve markt niet overeenstemt met de reële waarde van andere transacties die in die markt waarneembaar zijn voor hetzelfde instrument of met de waardering door een intern model dat op waarneembare marktgegevens is gebaseerd, wordt dat verschil rechtstreeks in het resultaat geboekt. Als dat verschil (gebruikelijk 'Day 1 profit and loss' genoemd) echter door een waarderingsmodel wordt gegenereerd waarvan geen enkele parameter uit waarneembare marktgegevens voortkomt, wordt het in het resultaat over de looptijd van de transactie gespreid opgenomen of uitgesteld totdat het instrument wordt afgeboekt. In alle gevallen wordt het nog niet erkende verschil onmiddellijk in het resultaat geboekt indien de aanvankelijk niet-waarneembare parameters waarneembaar worden of indien de reële waarde kan worden bepaald door te refereren aan

een prijs die genoteerd is op een actieve markt met betrekking tot hetzelfde instrument. De geschikte methode om dat verschil ten laste van het resultaat te erkennen, wordt voor elke transactie individueel bepaald.

GEEN ACTIEVE MARKT – EIGEN-VERMOGENS-INSTRUMENTEN (NIET-GENOTEERDE AANDELEN)

Bij gebrek aan een recente transactieprijs die in normale marktomstandigheden tot stand is gekomen, wordt de reële waarde van de niet-genoteerde aandelen geraamd via erkende waarderingstechnieken, zoals de verdisconteringsmethode van de toekomstige kasstromen, de toepassing van de beursratio's van vergelijkbare vennootschappen en de vermogensmethode.

De boekwaarde van de financiële instrumenten op korte termijn komt overeen met een redelijke benadering van hun reële waarde.

3.3.8 In een contract besloten derivaat

Een in een contract besloten derivaat wordt gedefinieerd als een component van een samengesteld instrument dat tegelijk een afgeleid financieel instrument en een niet-afgeleid basiscontract bevat. Deze beoordeling geldt alleen voor financiële verplichtingen, niet-financiële contracten en financiële activa die niet binnen het toepassingsgebied IFRS 9 vallen.

Een in een contract besloten derivaat moet van het basiscontract worden gescheiden en als een derivaat worden geboekt als:

- er geen nauw verband bestaat tussen de economische kenmerken en risico's van het in het contract besloten derivaat enerzijds en de economische kenmerken en risico's van het basiscontract anderzijds;
- een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden, als het in het contract besloten derivaat aan de definitie van een derivaat zou beantwoorden;
- het hybride (samengestelde) instrument is niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Dat (in contract besloten) derivaat wordt tegen reële waarde gewaardeerd met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening op dezelfde wijze als voor een autonoom derivaat.

Het basiscontract wordt geboekt en gewaardeerd volgens de principes van de categorie waartoe het behoort

Mits de scheiding van het in het contract besloten

derivaat is toegestaan (zie hierboven), kan het gehele hybride contract worden aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. Als het echter niet mogelijk is het (in contract besloten) derivaat afzonderlijk te waarderen, moet het volledige hybride contract als een financieel actief of een verplichting tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening worden gewaardeerd.

3.3.9 Uitgegeven financiële garanties

Een financieel garantiecontract is een contract op grond waarvan de emittent verplicht is bepaalde betalingen te verrichten om zijn houder te vergoeden voor een verlies dat hij lijdt als gevolg van het in gebreke blijven van een bepaalde debiteur die geen betaling doet op het moment dat deze op grond van de oorspronkelijke of gewijzigde voorwaarden van een schuldbewijs verschuldigd is.

Uitgegeven financiële garantiecontracten worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde en, indien ze niet tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening zijn aangewezen, worden ze vervolgens gewaardeerd tegen kostprijs of, indien deze hoger is, reële waarde:

- het bedrag van de waardecorrectie voor verliezen bepaald overeenkomstig punt 3.3.6; en
- het oorspronkelijk opgenomen bedrag verminderd met, in voorkomend geval, de gecumuleerde inkomsten die werden erkend volgens de principes voor de opname van de inkomsten van Bank Degroef Petercam.

3.3.10 Afboekingsinstrumenten

Een financieel actief wordt afgeboekt als:

- de contractuele rechten op de kasstromen die aan het financiële actief zijn verbonden, op vervaldag komen; of
- de Bank nagenoeg alle risico's en voordelen die aan het eigendom van dit financiële actief zijn verbonden, heeft overgedragen. Als de Bank niet substantieel alle risico's en voordelen die aan het eigendom van het financiële actief zijn verbonden, overdraagt of houdt, wordt dit financiële actief afgeboekt indien de controle van het financiële actief niet blijft behouden. Anders behoudt de Bank het financiële actief in de balans in zoverre zij bij dit actief betrokken is.

Een financiële verplichting wordt afgeboekt indien die verplichting is uitgedoofd, namelijk als de verplichting die het contract bevat, wordt geannuleerd of verstrijkt.

3.4 Afdekkingstransacties

Bank Degroef Petercam past de hedge accounting principes van IFRS 9 toe.

De afdekkingstransacties hebben tot doel de blootstelling aan schommelingen van de wisselkoersen, rentevoeten of prijzen te verminderen of weg te werken door afgeleide of niet-afgeleide financiële instrumenten.

Opdat een verrichting als afdekkingstransactie in aanmerking zou komen en de relatie tussen de afdekkingsinstrumenten en de afgedekte elementen tot stand zou worden gebracht, moeten de volgende voorwaarden worden nageleefd:

- de relatie omvat alleen in aanmerking komende afdekkingsinstrumenten en in aanmerking komende afgedekte posities;
- het opstellen van formele documentatie over het afdekkingsinstrument en de af te dekken onderliggende waarde, waarin de afdekkingsrelatie, de strategie en de aard van het afgedekte risico en de methoden voor de beoordeling van de effectiviteit van de relatie worden beschreven;
- aantonen dat er een economische relatie bestaat tussen de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument en dat zij elkaar geheel of gedeeltelijk compenseren;
- het effect van het kredietrisico mag geen invloed hebben op de waardeveranderingen die het gevolg zijn van deze economische band;
- de afdekkingsratio moet een afspiegeling zijn van het werkelijke aantal afdekkingsinstrumenten dat gebruikt wordt om het werkelijke aantal afgedekte posities af te dekken.

De boekhoudkundige verwerking van de afdekkingsverrichtingen hangt af van hun indeling in de volgende categorieën:

AFDEKKING VAN DE REËLE WAARDE

De schommelingen in de reële waarde van het derivaat of het niet-afgeleide afdekkingsinstrument dat in een afdekkingsrelatie in reële waarde is aangeduid en gekwalificeerd, worden in het resultaat geboekt in de post 'Nettoresultaat op afdekkingstransacties' op dezelfde manier als de schommelingen in reële waarde van afgedekte activa of verplichtingen die aan het afgedekte risico kunnen worden toegeschreven. Als de afdekking niet meer voldoet aan de voorwaarden voor de administratieve verwerking van afdekkingstransacties, wordt de gecumuleerde aanpassing die in de balans op het afgedekte item is ingeschreven bij een rentedragend financieel instrument, geamortiseerd in het resultaat over de resterende looptijd van het afgedekte item via een aanpassing van de effectieve rentevoet. Bij een

afdekking van het renterisico van een portefeuille instrumenten wordt die aanpassing lineair geamortiseerd. Voor een niet-rentedragend financieel instrument wordt de gecumuleerde aanpassing op het afgedekte item slechts op de vervaldag (of bij de afboeking) van het afgedekte item in resultaat geboekt.

AFDEKKING VAN DE KASSTROMEN

Het effectieve deel van de schommelingen in reële waarde van de als afdekking van de kasstromen aangeduide en gekwalificeerde derivaten wordt tijdelijk ingeschreven in een specifieke rubriek van het eigen vermogen als 'herwaarderingsreserves'. Het niet-effectieve deel van de schommelingen in reële waarde wordt rechtstreeks in de winst- en verliesrekening geboekt.

De winsten en verliezen die voorheen in het eigen vermogen werden ingeschreven, worden naar het resultaat overgebracht en als baten en lasten geboekt naarmate het afgedekte instrument het resultaat beïnvloedt.

Als de afdekkingsrelatie wordt onderbroken of als de afdekking niet meer aan de voorwaarden voor de administratieve verwerking van afdekkingstransacties voldoet, worden de gecumuleerde bedragen die in het eigen vermogen werden ondergebracht, in het eigen vermogen gehandhaafd tot op het ogenblik dat de geplande transactie het resultaat beïnvloedt. Indien men niet meer verwacht dat de voorziene transactie zal worden afgeboekt, worden die bedragen onmiddellijk in het resultaat geboekt.

AFDEKKING VAN DE NETTO-INVESTERING IN EEN BUITENLANDSE ENTITEIT

De afdekking van de netto-investering in een buitenlandse entiteit volgt dezelfde boekhoudkundige principes als de afdekking van de kasstromen. De winsten en verliezen ingeschreven in het eigen vermogen, worden naar het resultaat overgebracht bij overdracht of vereffening van de buitenlandse activiteit.

3.5 Leaseovereenkomsten

Een leaseovereenkomst is een contract, of een deel van een contract, dat het recht op controle verleent over het gebruik van een actief voor een bepaalde periode tegen een vergoeding.

EEN ENTITEIT VAN DE GROEP ALS LEASINGNEMER:

Leasingovereenkomsten, met uitzondering van bepaalde korte termijncontracten (≤ 12 maanden) en bepaalde contracten met lage waarde, worden opgenomen in de balans op de effectieve startdatum van het contract. Dit houdt in, voor de leasingnemer, om een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief en een passief dat representatief is voor de

leaseverplichting op te nemen op balans en dit gedurende de looptijd van het contract.

De leaseperiode van een contract is de periode van de niet-opzegbare looptijd van het contract, aangepast voor opties tot vernieuwing van het contract, dat de leasingnemer met een zekere waarschijnlijkheid uit zal oefenen en opties tot beëindiging van het contract die de leasingnemer met zekere waarschijnlijkheid niet zal uit oefenen.

Leaseverplichtingen worden in eerste instantie gewaardeerd tegen de contante waarde van de betalingen die leiden tot het recht om het geleasede goed te gebruiken gedurende de looptijd van het contract, en die op de ingangsdatum van het contract nog niet zijn betaald. De contante waarde van de betalingen voor de lease worden berekend door gebruik te maken van de marginale leenrentevoet van de leasingnemer. Vervolgens wordt de boekwaarde van de leaseverplichting verhoogd door de verschuldigde interesten met betrekking tot de leasingverplichtingen te weerspiegelen (volgens de effectieve rentemethode) en verlaagd door rekening te houden met betaalde leasingverplichtingen.

De leaseverplichtingen worden gerapporteerd in de rubriek 'Schulden aan cliënten'.

De kostprijs van het actief dat als gebruiksrecht is opgenomen omvat het bedrag van de initiële waardering van de leaseverplichtingen verhoogd met de initiële directe kosten, voorafbetalingen na aftrek van ontvangen voordelen en saneringskosten. Dit actief wordt vervolgens lineair afgeschreven over de looptijd van het contract en indien nodig gedeprecieerd.

Het met een gebruiksrecht overeenstemmend actief is opgenomen onder de rubriek van de materiele vaste activa.

De leaseverplichting en het gebruiksrecht kunnen worden geherwaardeerd in geval van een wijziging van het contract van de lease, een wijziging in de looptijd van het contract of een herziening van de toekomstige leasingbetalingen vanwege de wijziging van een onderliggende index.

Uitgestelde belastingen worden geboekt voor de tijdelijke verschillen gerelateerd aan het gebruiksrecht en de leaseverplichtingen.

De betalingen van de leaseverplichtingen die worden beschouwd als korte termijncontracten of contracten met een immateriële waarde worden in rekening gebracht in de rubriek 'Algemene en administratieve kosten' volgens de lineaire methode en dit over de looptijd van het contract.

Bij wijze van vereenvoudigingsmaatregel staat IFRS 16 toe aan leasingnemers om leasecomponenten en niet-lease componenten niet te moeten scheiden en om deze componenten te boeken als één leasecomponent. De Groep heeft niet gekozen voor deze vereenvoudigingsmaatregel.

EEN ENTITEIT VAN DE GROEP ALS LEASINGGEVER:

Leasecontracten die door de groep worden toegekend worden geclassificeerd als operationele leasing of als financiële leasing.

Een leaseovereenkomst wordt beschouwd als financiële lease als deze tot gevolg heeft dat de leasingnemer vrijwel alle risico's en beloningen gelinkt aan het geleasede goed voor eigen rekening neemt. Een leaseovereenkomst wordt beschouwd als een operationele lease wanneer deze niet nagenoeg alle risico's en beloningen gelinkt aan het geleasede goed overdraagt naar de leasingnemer.

Goederen die worden geleased op basis van operationele lease worden als vaste activa gehandhaafd en afgeschreven volgens dezelfde regels als toegepast op activa van soortgelijke aard. De inkomsten uit de lease worden opgenomen in de resultatenrekening, lineair over de looptijd van het contract.

In geval van een financiële leaseovereenkomst wordt de verdisconteerde waarde, geactualiseerd aan de discontovoet die impliciet in de huurovereenkomst is opgenomen verhoogd met indien van toepassing de waarde van het aan de verhuurder toegekende restbedrag, geboekt als een vordering. Vervolgens worden de financiële opbrengsten, volgend uit de financiële leaseovereenkomst, gespreid over de duur van het contract op basis van een regeling die een constant rendement op de uitstaande netto-investering in het kader van het contract weerspiegelt. Dit wordt gerealiseerd door de te ontvangen leasingbetalingen te verdelen over de financiële inkomsten en de terugbetaling van het debetsaldo. In geval van een sublease kan, indien de impliciete rentevoet niet makkelijk kan worden bepaald, de netto-investering in de sublease worden gemeten met behulp van de disconteringsvoet die voor de bovenliggende lease wordt gebruikt.

3.6 Materiële vaste activa (met inbegrip van de vastgoedbeleggingen)

De materiële vaste activa worden tegen hun aankoopprijs geboekt (met inbegrip van de rechtstreeks toerekenbare kosten) verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en eventuele waardeverliezen. Bank Degroef Petercam past de boekhoudkundige verwerkingsmethode van vaste

activa per onderdeel toe (hoofdzakelijk voor de panden) en het afschrijfbaar bedrag wordt bepaald na aftrek van zijn restwaarde. De afschrijving wordt lineair berekend in functie van de gebruiksduur van de betrokken activa.

De gebruiksduur die de Bank hanteert, wordt hierna weergegeven:

Aard van het vaste actief of onderdelen	Gebruiksduur
Grond	Onbeperkt
Ruwbouw	40 tot 50 jaar
Technische installaties	10 jaar
Algemene installaties	20 jaar
Afwerking	5 tot 10 jaar
Informatica- en telecommateriaal	4 jaar
Divers materiaal/uitrustingen	5 jaar
Kantoormeubilair	10 jaar
Rollend materiaal	4 jaar

Gronden en kunstwerken hebben een onbeperkte gebruiksduur en worden dus niet afgeschreven maar kunnen waardeverliezen kennen.

Bij elke afsluitingsdatum wordt er, wanneer er om het even welke aanwijzing bestaat dat een materieel actief waarde heeft kunnen verliezen, een toets van bijzondere waardevermindering (waarbij de nettoboekwaarde van het actief wordt vergeleken met de realiseerbare waarde) uitgevoerd. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt erkend wanneer de boekwaarde van het vaste actief hoger is dan de geschatte realiseerbare waarde.

De gebruiksduur en de restwaarde van de materiële vaste activa worden bij elke afsluitingsdatum herzien. De vastgoedbeleggingen zijn onroerende goederen die worden aangehouden om er huur uit te halen en/of de waarde van het geïnvesteerde kapitaal te valoriseren. Indien het voor eigen rekening gebruikte gedeelte afzonderlijk kan worden afgestaan of verhuurd via een financiële leaseovereenkomst, wordt dit deel als materieel vast actief geboekt. Zo niet wordt het onroerend goed enkel als vastgoedbelegging beschouwd indien het voor eigen rekening gebruikte gedeelte slechts een onbeduidend percentage is van de totale investering.

3.7 Immateriële activa

Immateriële activa zijn niet-monetaire, identificeerbare activa zonder materiële kenmerken. Deze activa worden aanvankelijk geboekt tegen kostprijs als ze worden geacht toekomstige financiële voordelen voort te brengen en als de aankoopprijs van die elementen op een betrouwbare manier kan worden bepaald. De immateriële activa bevatten voornamelijk aangekochte of intern ontwikkelde software evenals het handelsfonds dat werd aangekocht of dat werd

verworven in het kader van een bedrijfscombinatie van ondernemingen.

De aangekochte software wordt lineair afgeschreven volgens de aard ervan, over een gebruiksduur van 3 tot 5 jaar, vanaf het ogenblik dat zij bruikbaar is. De onderhoudskosten van de software worden ten laste genomen wanneer die kosten worden gemaakt. De uitgaven die de kwaliteit van de software verbeteren of de gebruiksduur ervan verlengen, worden daarentegen bij de oorspronkelijke aankoopkost gevoegd. De ontwikkelingskosten van de intern ontwikkelde software worden lineair afgeschreven over de periode waarin men verwacht van de voordelen van de activa te kunnen genieten. De onderzoekskosten worden rechtstreeks ten laste genomen wanneer zij worden gemaakt.

De handelsfondsen die een bepaalde gebruiksduur hebben, worden lineair afgeschreven over de periode waarin men verwacht van de voordelen van de activa te kunnen genieten. De gebruiksduur overschrijdt meestal niet een periode van 20 jaar.

Bij elke afsluitingsdatum wordt er, wanneer er om het even welke aanwijzing bestaat dat immateriële activa waarde hadden kunnen verliezen, een toets van bijzondere waardevermindering (waarbij de nettoboekwaarde van de activa wordt vergeleken met de realiseerbare waarde) uitgevoerd. Er wordt een bijzondere waardevermindering erkend als de boekwaarde van de activa hoger is dan de geschatte realiseerbare waarde.

De immateriële activa worden tegen hun kost geboekt, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en waardeverliezen. De gebruiksduur en de restwaarde van de immateriële activa worden bij elke afsluitingsdatum herzien.

GOODWILL

Er kan goodwill optreden bij de verwerving van een dochteronderneming, een samenwerkingsovereenkomst of een geassocieerde onderneming. Deze goodwill heeft betrekking op het verschil tussen de aankoopkost (met inbegrip van de kosten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan de bedrijfscombinatie van ondernemingen) en het volgens de IFRS herwerkte eigen vermogen, namelijk na de boekhoudkundige verwerking tegen reële waarde (via het eigen vermogen) van alle in de zin van de IFRS identificeerbare activa en verplichtingen. Als dat verschil positief is, wordt het in de balans als immaterieel actief ingeschreven. Als het negatief is, wordt het in het resultaat opgenomen na controle van identificeerbare activa en verplichtingen en hun waardering. Vervolgens zal elk geboekt item worden gewaardeerd volgens dezelfde waarderingsregels die op gelijkaardige activa worden toegepast.

Na de initiële boekhoudkundige verwerking wordt de positieve goodwill tegen kostprijs gewaardeerd, verminderd met de gecumuleerde bijzondere

waardevermindering. De positieve goodwill wordt immers niet afgeschreven maar ondergaat eenmaal per jaar een toets van bijzondere waardevermindering of vaker, indien gebeurtenissen of gewijzigde omstandigheden aantonen dat hij in waarde kan zijn verminderd. Om de toets van bijzondere waardevermindering uit te voeren, en aangezien een goodwill nooit op onafhankelijke wijze kasstromen voortbrengt, moet hij worden toegepast op elke eenheid die kasmiddelen voortbrengt waarvoor synergieën kunnen worden genoten die uit de bedrijfscombinatie van ondernemingen voortkomen. De eenheden die kasmiddelen voortbrengen, kunnen een juridische entiteit of een activiteitssector zijn; zij kunnen ook op basis van geografische criteria of van meerdere voornoemde elementen zijn vastgesteld. Een wijziging in het belangenpercentage in een dochteronderneming (organisatie waarover Bank Degroef Petercam al de controle heeft) moet worden beschouwd als een verrichting onder aandeelhouders. Bijgevolg wordt er, indien de verrichting geen verandering van de consolidatiemethode teweegbrengt, geen enkele aanpassing uitgevoerd en wordt het verschil tussen de aankoop- of verkoopprijs en de boekwaarde van het aangekochte of verkochte eigen vermogen rechtstreeks onder het eigen vermogen geboekt.

Indien een bedrijfscombinatie in fasen tot stand komt, wordt het acquisitieverhaal berekend na de herwaardering van de voorheen aangehouden deelneming in de onderneming tegen de reële waarde op datum van de bijkomende acquisitie. De eventuele winst die of het mogelijke verlies dat voortvloeit uit die herwaardering, wordt naar resultaat geboekt.

3.8 Overige activa

De overige activa bevatten hoofdzakelijk de te ontvangen baten (zonder rente), de over te dragen lasten en de overige debiteuren.

3.9 Bijzondere waardeverminderingen op activa

Er moet een bijzondere waardevermindering op een actief worden geboekt als de boekwaarde (na afschrijving indien het actief wordt afgeschreven) hoger is dan de realiseerbare waarde.

Op elke verslagdatum gaat Bank Degroef Petercam na of er enige aanwijzing (gebeurtenis die voor verlies zorgt) bestaat dat een actief waarde heeft kunnen verliezen. Indien een dergelijke aanwijzing bestaat, wordt er een toets van bijzondere waardevermindering uitgevoerd en indien nodig wordt de bijzondere waardevermindering in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Zelfs als er geen objectieve aanwijzing van

waardeverlies is, wordt een dergelijk onderzoek ten minste eenmaal per jaar op dezelfde datum uitgevoerd voor de immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur en voor de goodwill.

De realiseerbare waarde van een niet-financieel actief is het hoogste bedrag van zijn reële waarde verminderd met de verkoopkosten, en zijn bedrijfswaarde. De reële waarde verminderd met de verkoopkosten komt overeen met de prijs die zou worden ontvangen bij de verkoop van een actief of betaald voor de overdracht van een passief in een regelmatige transactie tussen marktdeelnemers, op de waarderingdatum, na aftrek van de uitstapkosten. De bedrijfswaarde van een actief is de actuele waarde van de toekomstige kasstromen die uit dat actief kunnen voortvloeien.

Indien de realiseerbare waarde van een geïsoleerd actief niet kan worden geraamd, wordt het aan een kasstroomgenererende eenheid (KGE) toegevoegd om de eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen op dit samenvoegingsniveau te bepalen.

Een bijzondere waardevermindering wordt rechtstreeks in de winst- en verliesrekening verwerkt onder de post 'Bijzondere waardeverminderingen'.

Indien het actief wordt gehervardeerd, wordt het bijzondere waardeverminderingverlies als een vermindering van herwaardering behandeld.

De bijzondere waardevermindering van een KGE wordt toegerekend om de boekwaarde van de activa van die eenheid in deze volgorde te verminderen:

- in de eerste plaats aan de goodwill die met de KGE verband houdt;
- daarna aan de andere activa van de KGE in verhouding tot de boekwaarde van elk actief van de KGE.

Een bijzondere waardevermindering die in een vroeger boekjaar werd vastgesteld, wordt teruggenomen indien er zich een gunstige wijziging voordoet in de ramingen die werden gehanteerd om de realiseerbare waarde van het actief te bepalen sinds de laatste boekhoudkundige verwerking van een bijzonder waardeverminderingverlies.

Indien dat het geval is, moet de boekwaarde van het actief worden verhoogd tot zijn realiseerbare waarde zonder de boekwaarde van het actief te overschrijden, zoals die zou worden bepaald zonder de eerder geboekte bijzondere waardevermindering, dus na toepassing van de normale afschrijvingsregel.

Een bijzondere waardevermindering op goodwill kan later niet worden teruggenomen.

3.10 Voorzieningen

Een voorziening wordt geboekt als:

- Bank Degroof Petercam een actuele juridische of impliciete verplichting heeft die uit een gebeurtenis in het verleden voortkomt;
- er naar alle waarschijnlijkheid middelen moeten worden vrijgemaakt om de verplichting na te komen;
- het bedrag van de verplichting op een betrouwbare manier kan worden geraamd.

Als het effect van de tijdswaarde van het geld belangrijk is, wordt de voorziening geboekt tegen zijn geactualiseerde waarde. Voor het overige wordt het bedrag van de voorziening verhoogd met de externe kosten die rechtstreeks verband houden met de regeling van een specifieke verplichting.

3.11 Belastingen

OVER DE VERSLAGPERIODE VERSCHULDIGDE EN VERREKENBARE BELASTINGEN

De belastingvorderingen en -verplichtingen die betrekking hebben op de verslagperiode komen overeen met de te betalen of te recupereren bedragen, bepaald op basis van de regels en belastingtarieven die gelden in elk land waar vennootschappen van de groep op de afsluitdatum van de rekeningen zijn gevestigd, evenals met de aanpassingen van belastingen die betrekking hebben op de vorige boekjaren.

UITGESTELDE BELASTINGEN

Uitgestelde belastingen worden geboekt zodra er een tijdelijk verschil bestaat tussen de fiscale waarde van de activa en verplichtingen en hun boekwaarde. De uitgestelde belastingen worden gewaardeerd volgens de methode van variabele overdracht die erin bestaat bij elke afsluitdatum de belastinglatenties te berekenen op basis van de belastingvoet die van kracht is of van kracht zal zijn (voor zover die is gekend) op het ogenblik dat de tijdelijke verschillen zullen worden omgekeerd.

De uitgestelde belastingverplichtingen worden geboekt voor alle belastbare tijdelijke verschillen met uitzondering van deze die:

- worden voortgebracht door de aanvankelijke boekhoudkundige verwerking van goodwill;
- te maken hebben met de aanvankelijke erkenning van een actief of een passief in een transactie die geen bedrijfscombinatie van ondernemingen is en die noch de boekhoudkundige winst noch de belastbare winst beïnvloedt; of
- verband houden met de investeringen in dochterondernemingen, verbonden ondernemingen

en samenwerkingsovereenkomsten in de mate waarin de datum waarop het tijdelijke verschil zal worden omgekeerd, kan worden gecontroleerd en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil niet binnen afzienbare tijd zal worden omgekeerd.

De uitgestelde belastingvorderingen worden geboekt voor alle aftrekbare tijdelijke verschillen, de overdraagbare belastingverliezen en niet-aangewende belastingkredieten in zoverre het waarschijnlijk is dat een toekomstig belastbaar voordeel, waarop de verschillen kunnen worden toegewezen, beschikbaar zal zijn, tenzij het aftrekbare tijdelijke verschil:

- wordt voortgebracht door het inboeken van een actief of een verplichting in een transactie die geen bedrijfscombinatie van ondernemingen is en die noch de boekhoudkundige winst noch de belastbare winst treft; of
- te maken heeft met investeringen in dochterondernemingen, verbonden ondernemingen en samenwerkingsovereenkomsten in zoverre dat verschil niet binnen afzienbare tijd zal worden afgewikkeld.

De opeisbare en uitgestelde belastingen worden in het resultaat opgenomen als belastinglasten of -baten, tenzij ze te maken hebben met elementen die in het eigen vermogen zijn ingeschreven (herwaardering tegen reële waarde van de voor verkoop beschikbare activa en de derivaten die als dekking van de kasstromen zijn aangewezen, en actuariële afwijkingen met betrekking tot de verplichtingen en de activa van de stelsels als gevolg van de verschillen tussen de assumpties vastgelegd bij het begin van het boekjaar en de realiteit geobserveerd bij het einde van het boekjaar). In het laatste geval worden ze in het eigen vermogen geboekt en vervolgens in het resultaat verwerkt, als de winsten en verliezen ingeschreven in het eigen vermogen naar het resultaat worden overgebracht.

3.12 Personeelsbeloningen

ANDERE BELONINGEN OP LANGE TERMIJN

De andere beloningen op lange termijn betreffen de beloningen zoals deze verbonden aan winstdeling of andere premies, op voorwaarde dat hun integrale regeling niet wordt verwacht binnen de twaalf maanden die volgen op het afsluiten van het boekjaar waarin de personeelsleden de overeenstemmende diensten hebben verstrekt.

De toepassing van de nationale regels inzake remuneratiepolitiek vereist de betaling van de winstdelingspremies toegekend aan bepaalde personeelsleden, uit te stellen over een periode van meer dan twaalf maanden.

Voor het gedeelte van de betaling waarvoor de

betaling wordt verwacht na meer dan één jaar, wordt een voorziening gevormd.

PENSIOENVERPLICHTINGEN

Bank Degroef Petercam biedt verschillende pensioenregelingen aan, zowel op basis van toegezegde bijdragen als op basis van toegezegde pensioenen met naleving van de nationale reglementering of de praktijken van de sector.

Voor de stelsels op basis van toegezegde bijdragen waarbij de Bank zich verbindt tot het storten van het daartoe voorziene bedrag aan de stelsels, wordt dat laatste ten laste genomen van het boekjaar.

De stelsels op basis van toegezegde pensioenen zijn de plannen waarbij de Bank verplicht is om de bijkomende bijdragen aan de stelsels te storten als die laatste niet genoeg activa bezitten om aan hun verplichtingen tegenover het personeel te voldoen voor de huidige en vroegere diensten. Voor die stelsels wordt de last die in de winst- en verliesrekening is opgenomen, bepaald volgens de methode van de 'projected unit credits' om de kost van het toekomstige pensioen te verdelen over de voorziene activiteitsduur van het personeelslid. Voor de eventuele aanvulling van de verplichtingen van de Bank tegenover de activa die de stelsels aanhouden, wordt een voorziening gevormd. De actuariële afwijkingen met betrekking tot de verplichtingen en de activa van de stelsels als gevolg van de verschillen tussen de assumpties vastgelegd bij het begin van het boekjaar en de realiteit geobserveerd bij het einde van het boekjaar worden onmiddellijk en volledig erkend in het niet-gerealiseerde resultaat. Alle noodzakelijke berekeningen worden door een onafhankelijke actuaaris uitgevoerd.

ANDERE VERBINTENISSEN NA UITDIENSTTREDING

Bepaalde vennootschappen van Bank Degroef Petercam bieden een volledige of gedeeltelijke betaling van de 'Gezondheidszorg'-verzekering aan personeelsleden die op het ogenblik van hun pensioen in dienst van de onderneming zijn, met respect van de voorwaarden voorzien in het plan, en tot hun overlijden.

Voor de geraamde verbintenis van de groep wordt een voorziening gevormd tijdens de activiteitsduur van de personeelsleden, bepaald op basis van een methode die gelijk is op deze die wordt toegepast voor de pensioenstelsels op basis van vaste toezeggingen. De verschillende berekeningen worden eveneens door een onafhankelijke actuaaris uitgevoerd.

VOORDELEN INZAKE EIGEN VERMOGEN

Aandelenopties worden aan de directie en aan bepaalde bedienden toegekend. De kost van de bewezen diensten wordt bepaald tegenover de reële waarde van de aandelenopties en wordt progressief geboekt over de periode van de verwerving van de rechten die met de periode van bewezen diensten

overeenkomen. De reële waarde van de opties wordt berekend hetzij op basis van de Black and Scholeswaarderingstechnieken, hetzij door gebruik van een model gebaseerd op simulaties van het type Least Square Monte-Carlo in functie van de specifieke karakteristieken van elk plan.

In het kader van de plannen die een uitbetaling in aandelen voorzien, is de gebruikte reële waarde deze die wordt bepaald bij de uiteindelijke aanvaarding door de begunstigten. Het aantal opties wordt echter bijgewerkt om enkel rekening te houden met deze die waarschijnlijk zullen worden uitgeoefend. In overeenstemming met IFRS 2 wordt er enkel rekening gehouden met aandelenoptieplannen die een uitbetaling voorzien in aandelen die na 7 november 2002 zijn uitgegeven. De kost van die regeling wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen, met als tegenpost het eigen vermogen.

Voor de plannen die een uitbetaling in cash voorzien, wordt de reële waarde bij elke afsluiting opnieuw berekend waarbij er met de marktgegevens en het aantal uitoefenbare opties rekening wordt gehouden. De kost van die herwaardering wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt met als tegenpost de inboeking van een schuld.

3.13 Overige verplichtingen

De overige verplichtingen omvatten met name de personeelsvoordelen op korte termijn, de te betalen dividenden, de te betalen kosten (zonder rente), de over te dragen baten en de overige schulden.

3.14 Eigen vermogen

UITGIFTEKOSTEN VAN KAPITAAL

De kosten voor de uitgifte van nieuwe aandelen die niet verbonden zijn aan een bedrijfscombinatie van ondernemingen, worden in mindering gebracht van het netto eigen vermogen van elke belasting die erop betrekking heeft.

DIVIDENDEN

De dividenden op aandelen van het boekjaar worden niet van het eigen vermogen afgetrokken op de afsluitdatum.

Het dividendbedrag voorgesteld op de algemene vergadering wordt opgenomen in het hoofdstuk over de gebeurtenissen die na de afsluiting hebben plaatsgevonden.

EIGEN AANDELEN

Wanneer Bank Degroef Petercam of een van haar dochterondernemingen eigen aandelen inkoopt, wordt de inkoopprijs rechtstreeks in mindering van het eigen vermogen gebracht. De resultaten die voortvloeien uit de verkoop van eigen aandelen, worden eveneens

rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

De dividenden op eigen aandelen die door de Bank of haar dochterondernemingen worden aangehouden, worden geëlimineerd en maken dus geen deel uit van het totale bedrag van de voorgestelde uitkering.

OVERIGE ELEMENTEN

De overige elementen die het eigen vermogen beïnvloeden, onder andere de verwerking van de optieplannen op eigen aandelen, de herwaardering tegen reële waarde van bepaalde financiële instrumenten, de actuariële afwijkingen met betrekking tot de verplichtingen en de activa van de stelsels als gevolg van de verschillen tussen de assumpties vastgelegd bij het begin van het boekjaar en de realiteit geobserveerd bij het einde van het boekjaar, de transacties onder aandeelhouders of ook de impact van de omrekening naar vreemde valuta en de consolidatieboekingen, werden hiervoor onder hun respectievelijke punten uiteengezet.

3.15 Rentebaten en -lasten

Rentebaten en -lasten worden in de winst- en verliesrekening geboekt voor alle rentedragende instrumenten waarbij de effectieve rentevoetmethode wordt gehanteerd. De effectieve rentevoet is de rentevoet die de toekomstige kasstromen verdisconteert over de looptijd van het financiële instrument, of naargelang van het geval, over een kortere periode om de nettoboekwaarde van het instrument te verkrijgen. De berekening van die rentevoet bevat alle ontvangen of betaalde provisies die er betrekking op hebben, de transactiekosten en de premies of disagio's. De transactiekosten zijn bijkomende kosten die rechtstreeks te maken hebben met de aanschaf, de uitgifte of de verkoop van een financieel instrument.

Zodra de waarde van financiële activa werd verminderd ten gevolge van een bijzondere waardevermindering, worden de rentebaten verder geboekt aan de rentevoet die werd gehanteerd voor de verdiscontering van de toekomstige kasstromen, om het realiseerbare bedrag te bepalen.

De rentebaten en -lasten op derivaten die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, staan gerubriceerd onder dezelfde rubriek ('Nettoresultaat op de financiële instrumenten die voor handelsdoeleinden worden aangehouden') als de schommelingen van de reële waarde.

De gelopen rente wordt in de balans opgenomen in dezelfde post als de overeenkomstige financiële activa of financiële verplichtingen.

3.16 Dividenden

De dividenden worden geboekt wanneer het recht van de aandeelhouder om de betaling te innen, is vastgesteld.

3.17 Erelonen en provisies

Bank Degroef Petercam neemt erelonen en provisies in de winst- en verliesrekening op die voortkomen uit diverse diensten die aan haar cliënten werden verleend. De boekhoudkundige verwerking van die erelonen en provisies hangt af van de aard van die prestaties.

Vergoedingen die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet van een financieel instrument worden in het algemeen in aanmerking genomen bij het bepalen van die rentevoet. Deze omvatten de kosten voor het verstrekken van leningen en het openen van kredieten. Verbintenisvergoedingen op kredietlijnen, voor zover deze van materieel belang zijn en het waarschijnlijk is dat de cliënt de leningovereenkomst zal aangaan, worden uitgesteld en opgenomen als een aanpassing van de effectieve rentevoet van de lening. Zo niet, dan worden zij pro rata temporis over de duur van de verbintenis in aanmerking genomen.

Voor andere soorten honoraria en provisies moet de opname ervan in de winst- en verliesrekening een afspiegeling zijn van het tempo waarin de controle over de geleverde goederen of diensten aan de cliënt wordt overgedragen:

- Provisies die een dienst over een bepaalde periode vergoeden, worden gespreid over de duur van de operatie die de provisie oplevert, naarmate de dienst wordt verleend of lineair, over de duur van de operatie die de provisie genereert. Dit is het geval voor beheer, administratie, financiële diensten, bewaarloon en andere diensten;
- Vergoedingen die verband houden met het verrichten van een dienst op een specifiek tijdstip (datum waarop de zeggenschap over de dienst aan de cliënt wordt overgedragen), zoals bemiddelings-, beleggings-, prestatie- en bemiddelingsvergoedingen, worden uitgesteld en in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer de dienst is voltooid.

Vergoedingen en provisies vertegenwoordigen de vergoeding die naar verwachting zal worden ontvangen in ruil voor de levering van diensten die aan een cliënt zijn toegezegd (exclusief bedragen die voor rekening van derden worden geïnd — bijvoorbeeld omzetbelasting). De in een contract met een cliënt toegezegde vergoeding kan bestaan uit

gespecificeerde bedragen, variabele bedragen of beide. Elk variabel bedrag (onder een opschortende voorwaarde of in verband met het bereiken van een specifieke doelstelling) dat in de prijs van een transactie is opgenomen, is beperkt tot het bedrag waarvoor het zeer waarschijnlijk is dat het totaal van de opgenomen opbrengsten achteraf niet materieel zal worden neerwaarts bijgesteld. Deze schatting wordt bij elke afsluiting geactualiseerd.

3.18 Resultaat van herwaardering of realisatie van financiële instrumenten

De resultaten van verrichtingen met handelsdoeleinden bevatten alle winsten en verliezen die het gevolg zijn van schommelingen in reële waarde van financiële activa en verplichtingen die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, evenals de rentebaten en -lasten van derivaten die niet als afdekkingsinstrumenten zijn gekwalificeerd en elke ineffectiviteit die in een afdekkingsrelatie wordt vastgesteld.

De (niet-)gerealiseerde winsten en verliezen (zonder gelopen rente en dividenden) op financiële instrumenten aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, worden opgenomen in de herwaarderingsresultaten die op die instrumenten betrekking hebben.

De winsten en verliezen die worden gerealiseerd op de verkoop of de cessie van financiële instrumenten die niet tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening worden verwerkt of die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, worden ingeschreven onder de rubriek 'Nettoresultaat op de financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening'.

3.19 Geldmiddelen en kasequivalenten

Het begrip geldmiddelen en kasequivalenten omvat de kas, de saldi bij de centrale banken, de zichtrekeningen bij de kredietinstellingen en de leningen en vorderingen aan kredietinstellingen die binnen minder dan drie maanden na verwervingsdatum vervallen. Bank Degroef Petercam geeft de kasstromen weer die te maken hebben met operationele activiteiten op basis van de indirecte methode waarbij het nettoresultaat wordt aangepast om rekening te houden met de gevolgen van transacties van niet-contante aard, latenties of voorzieningen voor al of nog te ontvangen of te betalen kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten en baten of lasten die verband houden met investerings- of financieringskasstromen. De belastingstromen, de ontvangen en de betaalde

interesten worden volledig bij de operationele activiteiten weergegeven. De ontvangen dividenden worden bij de kasstromen ingedeeld die met de bedrijfsactiviteiten verbonden zijn.

De uitgekeerde dividenden worden als kasstromen van de financieringsactiviteiten ingeschreven.

De eigen vermogensinstrumenten die in de portefeuille 'Voor verkoop beschikbare financiële activa' zijn ingeschreven, zijn in de operationele activiteiten begrepen.

3.20 Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Vaste activa of groepen van activa die bestemd zijn voor verkoop worden gerapporteerd als activa aangehouden voor verkoop indien verwacht wordt dat hun boekwaarde eerder zal worden gerecupereerd door verkoop dan door het voortgezette gebruik ervan. Deze activa worden afzonderlijk op de balans gerapporteerd.

Vaste activa aangehouden voor verkoop (of groepen van activa die voor verkoop worden aangehouden) worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van hun boekwaarde en de reële waarde minus de verkoopkosten, in overeenstemming met IFRS 5. Indien de boekwaarde van de vaste activa aangehouden voor verkoop (of groepen van activa aangehouden voor verkoop) hoger is dan de reële waarde minus de verkoopkosten, dan wordt er een waardevermindering opgenomen. Deze waardevermindering wordt eerst toegewezen aan de goodwill en vervolgens ten laste van andere

vaste activa binnen het toepassingsgebied van IFRS 5. In geval van een overschot wijst de Bank Degroef Petercam de niet-toegewezen waardevermindering toe aan de andere activa die deel uitmaken van de groep activa aangehouden voor verkoop (in het bijzonder aan de financiële activa). Waardeverminderingen gelinkt aan de initiële classificering als activa aangehouden voor verkoop en winsten en verliezen bij latere waarderingen worden in de resultatenrekening opgenomen.

Vanaf wanneer activa aangehouden voor verkoop of groepen van activa aangehouden voor verkoop worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, worden de vaste activa binnen het toepassingsveld van IFRS 5 (met inbegrip van materiële vaste activa, de met een gebruiksrecht overeenstemmend actief, goodwill en immateriële vast activa) niet langer afgeschreven, indien van toepassing, en worden ze gewaardeerd tegen de laagste waarde van hun boekwaarde en de reële waarde minus de verkoopkosten, zoals in overeenstemming met IFRS 5. Financiële instrumenten blijven gewaardeerd in overeenstemming met IFRS 9. De overige activa en passiva gelinkt aan groepen van activa die aangehouden zijn voor verkoop blijven gewaardeerd worden volgens de regels die op hun van toepassing zijn. Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een onderdeel dat Bank Degroef Petercam heeft afgestoten of dat is geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, en dat een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch gebied van activiteiten vertegenwoordigt. De winst of verlies na belastingen van de afgestoten activiteiten wordt afzonderlijk gerapporteerd in de resultatenrekening.

4 – Beoordelingen en schattingen aangewend bij de voorbereiding van de jaarrekeningen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist het gebruik van beoordelingen en schattingen. Hoewel het management van mening is dat het alle beschikbare informatie in aanmerking heeft genomen bij het bepalen van deze meningen en schattingen, kan de realiteit verschillen en kunnen deze verschillen een impact hebben op de jaarrekening.

Deze schattingen en oordelen hebben voornamelijk betrekking op de volgende onderwerpen:

- De bepaling van de reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële instrumenten;
- De classificatie van de financiële instrumenten volgens de economische modellen die door Bank Degroef Petercam zijn gedefinieerd voor het beheer van de financiële instrumenten en de analyse van de contractuele voorwaarden van het financieel actief om na te gaan of ze voldoen aan de «SPPI»-criteria;
- De bepaling van een referentieverplichting ('proxy') om het effect van veranderingen in het risicovrije renterisico op het afgedekte instrument in een hedgerelatie te schatten;
- Het beoordelen van de effectiviteit van hedging in hedging relaties;
- De definitie van de gebruiksduur en restwaarde van immateriële en materiële vaste activa;
- Veronderstellingen met betrekking tot de waardering van de verplichtingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding;
- De geschatte realiseerbare waarde van de aan een bijzondere waardevermindering onderhevige activa;
- De hypothesen die zijn gebruikt voor de berekening van de verwachte kredietverliezen, het gebruik van toekomstige macro-economische prognoses en de beoordeling van criteria voor een aanzienlijke verslechtering van het kredietrisico;
- De raming van de reële waarde verminderd met de verkoopkosten van vaste activa en niet-courante passiva die voor verkoop worden aangehouden wanneer de verkoopprijs nog niet is vastgesteld;
- De inschatting dat de verkoop van activa en niet-courante passiva aangehouden voor verkoop zeer waarschijnlijk is en gerealiseerd zal worden binnen een jaar;
- De bepaling van de onzekerheid m.b.t. de fiscale behandeling en waardering van de verplichtingen als gevolg van gebeurtenissen in het verleden die een boeking van voorziening tot gevolg hadden;
- De bepaling van de redelijke zekerheid van de uitoefening van een optie tot vernieuwing van het leasecontract of tot het niet uitoefenen van een optie om het leasecontract te beëindigen;
- De bepaling van de disconteringsvoet voor de nog niet betaalde huurgelden;
- Beoordeling van de redelijkheid van de terugboeking in de tijd van uitgestelde belastingvorderingen in het kader van het gebruik van belastingtekorten.

5 – Risicobeheer

5.1 Algemene principes

Het directiecomité van de Bank heeft het beleid rond het risicobeheer van de groep vastgelegd in overeenstemming met de risicotolerantie die gedefinieerd is in het Risk Appetite Framework van de Bank, en gevalideerd is door het Risicocomité en de Raad van Bestuur. De geschiktheid van het risicoprofiel van de Bank met de door de Raad van Bestuur vastgestelde risicobereidheid wordt ten minste éénmaal per jaar gevalideerd.

Om het beleid rond het risicobeheer uit te voeren, heeft het directiecomité enkele van zijn verantwoordelijkheden aan de volgende comités gedelegeerd:

- Het Almac-comité is voor de groep verantwoordelijk voor het beheer van de balans en de buitenbalans met de bedoeling een stabiele en toereikende financiële marge te behalen binnen aanvaardbare risicolimieten. Het beheert ook het geconsolideerde liquiditeitsrisico;
- Het Kredietcomité is verantwoordelijk voor het toekennen van nieuwe kredietlijnen en nieuwe limieten (op marktverrichtingen) aan niet-bancaire tegenpartijen. Het verzekert eveneens de herziening van de bestaande kredietlijnen en -limieten. Nieuwe (of vernieuwing van) kredietlijnen van meer dan 10.000.000 euro worden goedgekeurd door het Kredietcomité van de Groep;
- Het Limietencomité is voor de groep verantwoordelijk voor het toekennen van nieuwe limieten voor elk producttype aan tegenpartijen met het statuut van bankier en broker, en aan andere financiële tegenpartijen. Het verzekert tevens de regelmatige herziening van de bestaande limieten;
- Het Operationele Risicocomité ziet toe op de geschiktheid van het daadwerkelijk genomen operationele risico en ziet erop toe dat passende maatregelen genomen worden om binnen de vastgestelde risicobereidheid te opereren;
- Het Interne Risicocomité is verantwoordelijk voor het monitoren van het marktrisico voor de vijf intermediatiedesks, het monitoren van de CET 1-ratio, het monitoren van risicovolle, grote posities en het goedkeuren van elke investering die gerealiseerd wordt binnen de 'Begeleidingsportefeuille'.

Het dagelijkse beheer van de risico's en de controle van de naleving van de limieten worden door de risicomangementafdeling verzekerd. Die staat in voor de opvolging van de marktrisico's en de risico's rond liquiditeit, krediet- en tegenpartijrisico's, vermogensbeheer en het operationele risico.

5.2 Comprehensive assessment – Asset Quality Review (AQR) & stress test

In december 2014 werd Bank Degroef Petercam door de Europese Centrale Bank toegevoegd aan de lijst van significante banken op Europees niveau. Ze is sindsdien onderworpen aan de rechtstreekse prudentiële controle van de Europese Centrale Bank.

De Bank werd vervolgens onderworpen aan de 'comprehensive assessment' oefening tijdens het jaar 2015. Die oefening werd uitgevoerd op basis van de gegevens per 31 december 2015. Een comprehensive assessment oefening bestaat uit twee delen: de Asset Quality Review (AQR) en de stress test. De Asset Quality

Review bestaat uit een diepgaande analyse van de activabestanddelen (voornamelijk kredieten) en van het boekhoudkundige proces van de gecontroleerde bank. De doelstelling is zich ervan te verzekeren dat het niveau van het eigen vermogen van de Bank (CET1- ratio) de werkelijkheid weerspiegelt, en dat alle nodige voorzieningen zijn opgenomen. De AQR-oefening resulteert in een correctie van de CET1-ratio ('adjusted CET1') die als startpunt wordt gebruikt voor de stress test. De stress test heeft dan als doelstelling zich ervan te verzekeren dat de CET1-ratio van de Bank, zelfs in geval van belangrijke crisis, voldoende zal zijn voor de komende drie jaren. Twee scenario's (een eerste, basisscenario genaamd, dat een normale evolutie van de marktgegevens simuleert en een tweede, ongunstig scenario genaamd, dat een belangrijke crisis simuleert) worden toegepast op de resultaten en op de balans van de Bank.

De AQR-oefening resulteert in een correctie van de CET1-verhouding (aangepaste CET1) die als uitgangspunt voor de Stress Test wordt gebruikt. De Stress test bestaat erin ervoor te zorgen dat de Bank de komende drie jaar een toereikende CET1-verhouding heeft, zelfs in het geval van een grote crisis. Twee scenario's (een eerste genaamd het basisscenario, dat een normale evolutie van de marktfactoren simuleert, en een tweede genaamd het ongunstige scenario, dat een grote crisis simuleert) worden toegepast op de inkomsten en de balans van de Bank.

Sinds 2015 is de Bank niet langer onderworpen aan de AQR maar wel aan Stress Test oefeningen. De bank heeft deelgenomen aan de "Full" Stress Test in 2018 (EBA Stress Test) en aan de Liquiditeit Stress Test in 2019 (LiST). Een "Full" Stress Test ging van start in 2020 maar werd door EBA gestopt en uitgesteld tot 2021 als gevolg van de gezondheidscrisis, om zo de banken in staat te stellen prioriteit te geven aan de continuïteit.

De "Full" Stress Test in 2018 werd uitgevoerd op basis van de cijfers per 31 december 2017. Er was geen minimumdrempel die in acht moest worden genomen. Doel van de test was een overzicht te krijgen van de weerstand van de sector tegen de gevolgen van een crisis, waarvan de veronderstellingen door de Europese Centrale Bank zijn vastgesteld.

De resultaten van deze stresstest voor de banken in onze groep (SREP-bank) zijn beschikbaar op <https://www.bankingsupervision.europa.eu/press/pr/date/2019/html/ssm.pr190201~6114ab7593.en.html> maar zijn, in tegenstelling tot de resultaten van de grote banken, niet afzonderlijk gepubliceerd.

Onze resultaten zijn in lijn met de resultaten van onze referentiegroep. Ondanks de ernstige schokken die de methode met zich meebrengt, tonen zij het lage risico van de balans van de Bank, het goede beheer van haar risico's en haar rentabiliteit aan. Gezien de specifieke kenmerken van het bedrijfsmodel van de Bank in vergelijking met de rest van de sector (Vermogensbeheer), is het niet verrassend dat de meest negatieve impact op de Bank de provisies (niet-rentedragende inkomsten) betreft.

Bovendien heeft de Liquiditeit Stress Test uit 2019, waaraan alle instellingen onder direct toezicht van de ECB moesten deelnemen, onze zeer goede liquiditeitspositie bevestigd. Onze financiële instelling heeft tijdens deze oefening aangetoond dat zij niet enkel met een ongunstig liquiditeitsscenario kan omgaan, maar ook met een extreem scenario.

5.3 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat Bank Degroef Petercam op de vervaldag niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen tegen een redelijke kost.

Het liquiditeitsbeheer heeft als voornaamste doelstelling de groep een voldoende

financiering te verzekeren, zelfs in zeer ongunstige omstandigheden. De liquiditeitsstrategie op het geconsolideerde niveau wordt maandelijks uitgewerkt door het Almac-comité. Het beheer van dag tot dag werd gedelegeerd aan de thesaurieafdelingen van de marktenzaal van Brussel en Luxemburg onder toezicht van het risk management.

Het risk management verzekert zich ervan dat Bank Degroef Petercam haar liquiditeit kan verzekeren in alle crisisscenario's, of het om een algemene liquiditeitscrisis van de markt gaat of een liquiditeitscrisis eigen aan Bank Degroef Petercam. De hypothesen van die scenario's worden regelmatig opnieuw beoordeeld. De kasstromen moeten positief blijven in elk van die scenario's, die dagelijks worden opgevolgd. De interne stress test scenario's worden aangevuld met de reglementaire stress tests van Bazel III (LCR en NSFR).

Het liquiditeitsmodel van Bank Degroef Petercam kunnen we als volgt samenvatten:

- een belangrijke basis aan cliëntendeposito's, voortkomend van meerdere entiteiten van de groep.
- Hieromtrent heeft de fusie tussen Bank Degroef en Petercam bijgedragen tot de versteviging van de stabiele depositobasis, die al belangrijk was binnen Bank Degroef, door de inbreng van de cliëntendeposito's van Petercam;
- een totale onafhankelijkheid van interbancaire financiering: de Bank hoeft geen beroep te doen op de interbancaire markt om zich te financieren;
- een lage 'loan to deposit' ratio, wat weerspiegelt dat de toegekende kredieten in belangrijke mate lager zijn dan het totaal van de deposito's van het cliënteel;
- effectenportefeuilles die liquide zijn en voor het grootste gedeelte gemakkelijk omzetbaar in liquide middelen via repo-transacties bij de Europese Centrale Bank.

De volgende tabel geeft de vervalddata van onze activa en passiva¹ gedetailleerd weer. De liquiditeitsgap is gebaseerd op de contractuele vervalddata. De gecorrigeerde liquiditeitsgap wordt berekend door rekening te houden met de mogelijkheid om de obligatieportefeuilles² te mobiliseren:

(1) Het bedrag van de financiële activa en passiva omvat alle stromen, inbegrepen de toekomstige interesten.

(2) 93% van de portefeuille van obligaties worden beschouwd als snel mobiliseerbaar via repo bij de Europese Centrale Bank.

(in duizenden EUR)

31.12.2019	Op zicht	Tot drie maanden	Meer dan drie maanden tot één jaar	Van één tot vijf jaar	Meer dan vijf jaar
Financiële activa					
Vorderingen op kredietinstellingen ¹	2.156.811	56.569	0	2	69.743
Vorderingen op cliënten	241.574	179.955	354.214	1.049.950	435.131
Obligaties en andere vastrentende effecten		1.705.532	194.055	953.264	223.100
Derivaten	0	3.146.149	236.735	24.683	12.658
IRS	0	6.575	20.026	24.683	12.658
Andere rentederivaten		0	0	0	0
Wisselkoersderivaten	0	3.139.574	216.709	0	0
Totaal activa	2.398.385	5.088.205	785.004	2.027.897	740.632
Financiële passiva					
Schulden aan kredietinstellingen	53.670	38.473	1.945	0	0
Schulden aan cliënten	6.391.679	404.772	43.020	1.878	0
Achtergestelde schulden en obligatieleningen	0	0	0	0	0
Derivaten	0	3.152.162	244.009	68.227	17.403
IRS	0	12.347	27.572	68.227	17.403
Andere rentederivaten		0	0	0	0
Wisselkoersderivaten	0	3.139.815	216.437	0	0
Financiële garanties uitgegeven		130.210			
Betekende kredietlijnen		377.230			
Totaal passiva	6.445.349	4.102.847	288.974	70.105	17.403
Liquiditeitsgap	-4.046.964	985.358	496.030	1.957.792	723.229
Rekening houdend met de repo-capaciteit van de obligatieportefeuille	2.689.869	-1.323.180	-270.134	-907.654	-188.900
Gecorrigeerde liquiditeitsgap	-1.357.095	-337.822	225.896	1.050.138	534.329

De tabel hiervoor stelt de balans voor van de bank op 31.12.2019 onderverdeeld naar looptijd. Omwille van erg liquide activa (waaronder 1,8 miljard EUR cash in de reserves bij de centrale bank, alsook 2,9 miljard EUR aan obligaties bij de centrale bank die snel kunnen worden gemobiliseerd (dit vormt een totaal van 4,7 miljard EUR verdeeld over twee rubrieken)) is de bank in staat om aan voorname en extreme geldopvragingen vanwege het cliënteel te weerstaan (voor een totaal van 6.4 miljard EUR voor wat betreft de opvraagbare deposito's op 31.12.2019).

(1) Inbegrepen de kasmiddelen en tegoeden bij de centrale bank.

(in duizenden EUR)

31.12.2018	Op zicht	Tot drie maanden	Meer dan drie maanden tot één jaar	Van één tot vijf jaar	Meer dan vijf jaar
Financiële activa					
Vorderingen op kredietinstellingen ¹	2.775.599	247.976	52	0	18.394
Vorderingen op cliënten	216.537	200.758	388.449	936.470	381.989
Obligaties en andere vastrentende effecten	0	340.958	204.129	1.286.806	567.020
Derivaten	0	3.534.691	621.276	86.386	21.952
IRS	0	13.874	33.475	86.386	21.952
Andere rentederivaten	0	0	0	0	0
Wisselkoersderivaten	0	3.520.817	587.801	0	0
Totaal activa	2.992.136	4.324.383	1.213.906	2.309.662	989.355
Financiële passiva					
Schulden aan kredietinstellingen	66.278	13.292	6	0	0
Schulden aan cliënten	6.465.154	332.705	22.522	1.878	431
Achtergestelde schulden en obligatieleningen	0	0	0	0	0
Derivaten	0	3.543.546	625.452	94.783	17.078
IRS	0	18.910	37.694	94.783	17.078
Andere rentederivaten	0	0	0	0	0
Wisselkoersderivaten	0	3.524.636	587.758	0	0
Financiële garanties uitgegeven		132.834			
Betekende kredietlijnen		322.817			
Totaal passiva	6.531.432	4.345.194	647.980	96.661	17.509
Liquiditeitsgap	-3.539.296	-20.811	565.926	2.213.001	971.846
Rekening houdend met de repo-capaciteit van de obligatieportefeuille	1.962.115	-282.055	-119.399	-1.020.098	-540.564
Gecorrigeerde liquiditeitsgap	-1.577.181	-302.866	446.527	1.192.903	431.282

De bezwaarde activa van de Bank hebben betrekking op uitgeleende effecten (als onderdeel van de Obligatieleningen of als onderdeel van repo's), effecten of contanten die als onderpand worden gegeven (voornamelijk als onderdeel van derivatentransacties) en verplichte monetaire reserves die bij de centrale banken worden gedeponeerd.

(1) Inbegrepen de kasmiddelen en tegoeden bij de centrale bank.

De gepresenteerde cijfers, in overeenstemming met NBB_2015_03 van 12 januari 2015, zijn de mediaanwaarden van de activa, al dan niet bezwaard, van de vier kwartalen van het gepresenteerde jaar.

(in duizenden EUR)

	Boekwaarde van bezwaarde activa	Reële waarde van bezwaarde activa	Boekwaarde van niet-bezwaarde activa	Reële waarde van niet-bezwaarde activa
31.12.2019				
Activa van groep Degroof Petercam	299.587		8.407.668	0
waarvan aandeleninstrumenten	0	0	27.040	27.991
waarvan schuldbewijzen	171.023	172.580	2.586.007	2.526.504
waarvan overige activa	0	0	825.358	0
31.12.2018				
Activa van groep Degroof Petercam	311.815		8.093.260	
waarvan aandeleninstrumenten	0	0	26.704	26.704
waarvan schuldbewijzen	189.456	185.028	2.518.515	2.404.813
waarvan overige activa	0		734.481	

De door de Bank ontvangen garanties worden in de volgende tabel uitgesplitst naar gelang zij bezwaard of waarschijnlijk bezwaard zijn of zullen worden. De gepresenteerde cijfers, in overeenstemming met NBB_2015_03 van 12 januari 2015, zijn de mediaanwaarden van de activa, al dan niet bezwaard, van de vier kwartalen van het gepresenteerde jaar.

(in duizenden EUR)

	Reële waarde van ontvangen bezwaarde zekerheden of uitgegeven eigen schuldbewijzen	Reële waarde van ontvangen zekerheden of uitgegeven eigen schuldbewijzen beschikbaar voor bezwaring
31.12.2019		
Door groep Degroof Petercam ontvangen zekerheden		372.295
waarvan aandeleninstrumenten		33.677
waarvan schuldbewijzen		137.650
waarvan overige activa		200.968
31.12.2018		
Door groep Degroof Petercam ontvangen zekerheden		352.641
waarvan aandeleninstrumenten		16.063
waarvan schuldbewijzen		198.159
waarvan overige activa		138.419
Uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van bezwaarde gedekte obligaties en ABS'en		

De boekwaarde van verplichtingen die kunnen leiden tot extra lasten op activa en de boekwaarde van de bijbehorende bezwaarde activa en garanties zijn in de

onderstaande tabel weergegeven.

De gepresenteerde cijfers, in overeenstemming met NBB_2015_03 van 12 januari 2015, zijn de mediaanwaarden van de activa, al dan niet bezwaard, van de vier kwartalen van het gepresenteerde jaar.

(in duizenden EUR)

	Overeenstemmende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten	Activa, ontvangen zekerheden en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van bezwaarde gedekte obligaties en ABS'en
31.12.2019		
Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen	119.952	97.055
31.12.2018		
Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen	110.495	114.080

De Bank heeft geen Covered Bonds-programma. Haar belangrijkste bronnen van bezwaarde activa houden verband met haar activiteiten in de Repo- en Obligatieleningenmarkt of met het onderpand dat wordt uitgewisseld om de risico's van derivaten af te dekken. In dit verband vloeit het onderpand gedeeltelijk voort uit het onderpand dat andere tegenpartijen waarmee de Bank op de derivatenmarkt actief is, hebben ontvangen.

5.4 Marktrisico

5.4.1 Beleid

De marktrisico's zijn de risico's van een ongunstig verloop van de marktfactoren (rente, aandelenkoersen, wisselkoersen, enz.) die de waarde van de posities voor eigen rekening van de Bank beïnvloeden.

De activiteiten op het vlak van thesaurie, wissel, 'liquidity providing' in aandelen en intermediatie in opties worden dagelijks gevolgd door middel van indicatoren zoals de Value-at-Risk (VAR), de rentegevoeligheid, scenarioanalyses, de gevoeligheid van de opties (delta, gamma, vega, enz.) en eenvoudigweg de nominale volumes.

Die activiteiten worden vergeleken met de limieten die door het directiecomité zijn vastgelegd en worden gekenmerkt door uitstaande bedragen met een beperkt belang in vergelijking tot ons eigen vermogen.

5.4.2 Renterisico

Het renterisico vloeit voort uit verschillen tussen de looptijden of herwaarderingsdata van binnen en buiten de balans opgenomen activa en passiva. Dit is het financiële risico dat voortvloeit uit het effect van een verandering in de rentevoeten op de rentemarge en de reële waarde van de rente-instrumenten.

Dit risico wordt dagelijks bewaakt via de Value Basis Point (VBP)-indicator, die alleen rekening houdt met posten die gevoelig zijn voor renterisico, ongeacht de looptijd.

Dit risico wordt maandelijks beheerd door het Almac-comité op basis van een standaard gedefinieerd in termen van duration gap. Deze norm is opgebouwd op basis van het maximaal aanvaardbare verlies in geval van een tariefverhoging van 1%, dat door het Directiecomité wordt toegekend aan de transformatieactiviteit van de groep. Dit omvat alle balansposten en dus ook de kasposities.

Bovendien wordt, in overeenstemming met Bazel II, de gevoeligheid van de economische waarde van de Bank getoetst op basis van scenario's waarbij sprake is van parallelle en niet-parallelle veranderingen in de rentecurve. Het resultaat van de meest erge schok is 6,5%. Zoals gevraagd in de richtlijn, houdt deze ratio rekening met de verplichtingen van de Bank ten aanzien van de pensioenfondsen.

Het verlies op de economische waarde bij een rentestijging van 2% bedroeg:

	(in duizenden EUR)	
	2019	2018
Op 31/12	35.089	14.234
Gemiddelde van de periode	37.293	19.792
Maximum van de periode	45.724	24.567
Minimum van de periode	31.808	14.234

Deze tabel toont aan dat in 2019 het renterisico op de balans licht is toegenomen.

De volgende tabel toont de ontwikkeling van de gevoeligheid van de bank voor het renterisico (VBP-indicator).

	(in duizenden EUR)	
	2019	2018
Op 31/12	-219	-199
Gemiddelde van de periode	-221	-216
Maximum van de periode	-246	-255
Minimum van de periode	-196	-199

	(in duizenden EUR)	
	2019	2018
Op 31/12		
Stijging van de rentevoeten met 200 basispunten		
Toename (afname) van de netto rentebaten over de 12 voorbije maanden	35.765,81	57.851,95
Toename (afname) van de reële waarde van de kapitaalstructuur	-35.088,73	-14.233,65
Daling van de rentevoeten met 100 basispunten		
Toename (afname) van de netto rentebaten over de 12 voorbije maanden	-19.425,91	-84.855,61
Toename (afname) van de reële waarde van de kapitaalstructuur	7.115,92	12.798,55

Sinds juni 2019 wordt voor de scenario's die een renteverlaging simuleren, een bodem gelegd op de rentecurve, in overeenstemming met de EBA-richtlijnen.

Sinds 1 januari 2018 heeft de bank besloten om hedge accounting toe te passen. De afgedekte posities zijn obligaties en leningen. Afdekkingsinstrumenten zijn renteswaps (IRS).

Bij de oprichting documenteert de Bank alle afdekkingsrelaties. De afdekkingsdocumentatie omvat de identificatie van de verplichting of het krediet, de aard van het risico dat wordt afgedekt, het gebruikte afdekkingsinstrument en de gebruikte methode om de effectiviteit van de afdekking te beoordelen. De Bank beoordeelt ook voortdurend of de afdekkingsinstrumenten de veranderingen in de reële waarde van de afgedekte posities effectief compenseren.

5.4.3 Wisselkoersrisico

Het wisselkoersrisico gaat hoofdzakelijk om de indekking van het wisselkoersrisico gegenereerd door alle afdelingen van de Bank en door de intermediaat-activiteiten voor institutionelen, hoofdzakelijk ICB's.

De indicatoren die worden gebruikt om het dagelijkse wisselkoersrisico te volgen, zijn:

- de limieten die zijn vastgelegd in nominale termen;
- de historische VAR.

(in duizenden EUR)

	2019		2018	
	Nominaal	VAR 99%	Nominaal	VAR 99%
Op 31.12	2.100	31	2.212	9
Gemiddelde van de periode	2.250	28	2.124	20
Maximum van de periode	1.025	7	1.443	7
Minimum van de periode	19.965	451	3.774	90

5.4.4 Aandelen- en optierisico

5.4.4.1 Korte termijn

Het aandelen- en optierisico vloeit voort uit de liquiditeitsverschaffer op Belgische aandelen die de bank haar cliënten aanbiedt.

De indicatoren die worden gebruikt om het dagelijkse aandelen- en optierisico te volgen, zijn:

- de limieten die zijn vastgelegd in termen van nominale bedragen;
- de historische VAR.

Wat de opties betreft, worden de risico's gevolgd op basis van verschillende indicatoren, voornamelijk de gevoeligheid voor bewegingen van de voornaamste onderliggende factoren (delta, gamma en vega) en Value-at-Risk. In 2019 werd een nieuwe desk opgericht, genaamd 'Equity Desk Derivatives'. De activiteiten bestaan uit het aanbieden van een optiebemiddelingsdienst waarbij het marktrisico wordt beheerd via opties die worden verhandeld op een beursgenoteerde markt, via opties die worden verhandeld op een OTC-markt of via de aan-en verkoop van de onderliggende waarde.

(in duizenden EUR)

2019		31/12/2019	Gemiddeld	Minimum	Maximum
Aandelenrisico	Nominaal	411	784	365	1.723
	VAR 99%	16	40	16	85
Optierisico	Delta equivalent	215	84	-339	423
	VAR 99%	51	48	79	29

2018		31/12/2018	Gemiddeld	Minimum	Maximum
Aandelenrisico	Nominaal	600	1.398	600	2.400
	VAR 99%	33	62	33	104
Optierisico	Delta equivalent	0	0	0	0
	VAR 99%	0	0	0	0

5.4.4.2 Lange termijn

Het aandelenrisico op lange termijn is het risico dat de waarde van het eigen vermogen van de Bank afneemt als gevolg van de daling van de koers van de aandelen in de aandelenportefeuille van de Bank voor eigen rekening.

Dit risico is de afgelopen drie jaar aanzienlijk afgenomen omdat het grootste deel van deze aandelenportefeuille is verkocht. De 'Legacy portefeuille' is een portefeuille van restposities die ontstaan zijn na de oprichting van Degroof Equity. In 2019 daalde het uitstaande bedrag van deze portefeuille met de verkoop van posities in de Treetop-fondsen.

In 2018 werd een 'Begeleidingsportefeuille' gecreëerd met posities van beperkte omvang die werden aangehouden ter ondersteuning van bepaalde activiteiten van de Groep. Deze portefeuille bevat DPAM-fondsen.

De Bank heeft ook een portefeuille van posities in Private Equity ter ondersteuning van de verkoop van deze producten. Deze posities zijn in de onderstaande tabel opgenomen in de 'Illiquide Begeleidingsportefeuille'.

Marktwaaarde van de aandelenportefeuille voor eigen rekening:

(in duizenden EUR)

	Legacy portefeuille	Liquide begeleidingsportefeuille	Weinig liquide begeleidingsportefeuille
31.12.2019	303	13.770	13.170
31.12.2018	24.504	13.818	18.604

De invloed op het eigen vermogen van de Bank van een koersbeweging van de aangehouden aandelen is als volgt (onder overigens gelijkblijvende omstandigheden):

(in duizenden EUR)

Relevante markten of indices	Beweging	Impact op het eigen vermogen		
		31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Bel 20	10 %	-	-	-
Andere Belgische waarden	10 %	426	426	30
Andere Europese waarden ¹	10 %	0	-	1.317
Rest van de wereld ²	10 %	4	3.406	1.377

5.4.5 Grondstofrisico

De bank is niet onderhevig aan dit soort risico.

5.5 Kredietrisico

5.5.1 Definitie van kredietrisico en bijzondere waardeverminderingen

Het kredietrisico is het risico op verlies ten gevolge van het niet tijdig voldoen door een (professionele, institutionele, corporate, particuliere, enz.) tegenpartij aan zijn contractuele verplichtingen. Dat risico wordt dagelijks opgevolgd.

(1) Die een impact op de portefeuille hebben.

(2) Inclusief andere Europese waarden voor 2019.

In het kader van de inwerkingtreding van IFRS 9 in 2018, classificeert de Bank Degroef Petercam voortaan elk financieel actief (dat binnen het toepassingsgebied van de norm valt) op basis van de omvang van de toename van het kredietrisico ('Significante toename van het kredietrisico', 'SICR') sinds de eerste opname en berekent op basis van deze classificatie de bijzondere waardevermindervingsverliezen van elk financieel actief op basis van een verwacht model van kredietverliezen over de volledige levensduur van het actief in kwestie ('Verwacht kredietverlies', 'ECL'). Wanneer de verwachte recuperaties lager zijn dan het risico van de Bank, wordt een ECL geregistreerd.

Het kredietrisico is, conform met het boekhoudprincipe van IFRS 9, geclassificeerd in 3 niveau's:

Phase	Trigger	ECL = impairment
Phase 1 = 'performing'	Initial recognition	12 months expected credit loss (= 12 months ECL)
Phase 2 = 'under-performing'	Significant credit risk increase (without recognized loss) since initial recognition	Lifetime expected credit loss (= LEL)
Phase 3 = 'non-performing'	Loss event	

Aangezien Bank Degroef Petercam nooit portefeuilles van vervallen activa verwerft, worden alle financiële instrumenten bij de eerste opname systematisch geklasseerd als stap 1 bij de eerste opname. Zodra een instrument voldoet aan ten minste één van de criteria om te worden geacht een aanzienlijke verslechtering van het kredietrisico te hebben ondervonden sinds de eerste opname ervan (zie hieronder), wordt dit financiële instrument geclassificeerd als fase 2. De financiële instrumenten worden geclassificeerd als fase 2. Een financieel actief gaat in fase 3 wanneer het wordt beschouwd als een financieel actief dat in gebreke blijft.

Het model voor het beoordelen van de toename van de kredietrisico gebruikt door Banque Degroef Petercam in het kader van IFRS9 is gebaseerd op de volgende principes:

1) Betreffende de obligatieportefeuille en de interbancaire deposito's,

- a. door gebruik te maken van de uitzondering voor een laag kredietrisico die door de boekhoudnorm wordt toegestaan, worden instrumenten met een "Investment grade"-rating op de verslagdatum systematisch als fase 1 geclassificeerd. Voor de andere financiële activa evalueert Bank Degroef Petercam de relatieve evolutie van het kredietrisico door de wanbetalingskans (PD) over de looptijd van het instrument te vergelijken met de initiële erkenning met de PD op de verslagdatum (voor een gelijkwaardige looptijd). Deze beoordeling wordt individueel uitgevoerd op het niveau van elke blootstelling en op elke rapporteringsdatum;
- b. Voor instrumenten zonder beleggingskwaliteit is er een overgang naar fase 2 zodra aan minstens één van de volgende voorwaarden is voldaan: PD 3 keer hoger dan de initiële PD (of 2 keer als de initiële PD boven een bepaald niveau ligt), een stijging van de kredietsspread van meer dan 100%, een maatregel verbieden (d.w.z. herstructurering van een instrument als gevolg van financiële moeilijkheden van de tegenpartij), een betalingsachterstand van minstens 30 dagen;
- c. een financieel actief gaat naar fase 3 zodra het aan een van de volgende voorwaarden voldoet:
 - een Bank is van mening dat het onwaarschijnlijk is dat de betaling van de schuldenaar niet tot betaling zal leiden;
 - de schuldenaar heeft een materiële achterstand van meer dan 90 dagen.

In dit geval wordt het financieel actief als in gebreke gebleven beschouwd. Deze definitie van een gebrek is ook in overeenstemming

- met de huidige reguleringsnormen die in de sector van kracht zijn.
- d. Herstel naar een gunstigere fase wordt symmetrisch toegepast van zodra deze voorwaarden niet meer gelden, steeds rekening houdend met de vooropgestelde proeftijd.
- 2) Voor de kredieten aan cliënten heeft Bank Degroef Petercam een interne ratingsmethodologie ontwikkeld. De evolutie van deze interne rating bepaalt het niveau van de verslechtering van het kredietrisico:
- a. bij de eerste opname worden alle kredietposities geclassificeerd als fase 1.
- b. een overgang naar fase 2 vindt plaats zodra minstens één van de volgende kredietgebeurtenissen wordt gemeld: een verboden maatregel en/of een inschrijving op de toezichtlijst (waardevermindering van de activa van de ontlener, niet-naleving van de financiële ratio's voor ondernemingen, het niet naleven van financiële ratio's voor ondernemingen, het overbruggen van een convenant, enz.) en/of een margeverplichting (die doorgaans wordt gebruikt in het kader van de zogenaamde "lombardleningen, waarvan de effectenportefeuille in onderpand wordt gegeven), wanneer de Bank van oordeel is dat de kredietgarantie niet langer toereikend is, en/of een betalingsachterstand van ten minste 30 dagen;
- c. een overgang naar fase 3 zodra ten minste één van de volgende kredietgebeurtenissen wordt gerapporteerd: het is onwaarschijnlijk dat de betaling van de debiteur zal plaatsvinden ("waarschijnlijk niet zal betalen") en/of een betalingsachterstand van ten minste 90 dagen. De Bank houdt bij de indeling van de financiële activa in fase 3 geen rekening met het niveau van de als zekerheid gestelde zekerheden bij de indeling van de financiële activa in fase 3: zodra een dossier voldoet aan ten minste één van de twee hierboven vermelde voorwaarden, wordt dit financieel actief als in gebreke beschouwd en ingedeeld in fase 3, zelfs indien de waardering van de ontvangen waarborgen hoger is dan het aan de Bank verschuldigde bedrag.
- d. door middel van symmetrie wordt voorzien in een terugkeer naar een gunstiger proeftijd, zodra de omstandigheden dit rechtvaardigen en op voorwaarde dat de proeftijd in acht wordt genomen.

Het ECL-berekeningsmodel is gebaseerd op de volgende elementen:

- 1) Bank Degroef Petercam heeft geen Bazelse PD- en LGD-modellen, aangezien zij voor de standaardbenadering voor prudentiële doeleinden heeft gekozen. Voor de toepassing van IFRS 9 zijn binnen de Bank daarom PD en LGD-modellen ontwikkeld om ECL-berekeningen uit te voeren.
- 2) een schatting van de verwachte kredietverliezen op basis van een berekeningsmethode: de kans op wanbetaling (PD) vermenigvuldigd met het verlies in geval van wanbetaling (LGD); het is dus een collectieve benadering voor instrumenten in de fasen 1 en 2, met echter voor leningen die aan cliënten worden verstrekt, de vergoeding van de garantie (indien van toepassing) op individuele basis (per kredietdossier). In fase 3 worden de ECL's systematisch op individuele basis geschat aan de hand van de discounted cashflow-methode.
- 3) Deze PD x LGD-aanpak wordt toegepast op elk financieel instrument en voor elk resterend jaar. De maximale periode die in aanmerking wordt genomen voor de berekening van de ECL is de maximale contractduur (inclusief verlengingen). De ECL-levensduur is de som van de ECL's over de gehele levensduur van een financieel actief, gediscoteerd tegen de effectieve rentevoet. Het wordt gebruikt voor alle financiële instrumenten die minimaal in fase 2 zijn geclassificeerd. De ECL van 12 maanden vertegenwoordigt het deel van de ECL over de levensduur dat het gevolg is van een defect binnen 12 maanden na de rapportagedatum. Het wordt gebruikt voor instrumenten in fase 1.

4) de risicoparameters (met name PD en LGD) worden op het einde van elk jaar herberekend op basis van historische gegevens, actuele en toekomstgerichte elementen;

5) het resultaat wordt vastgesteld aan de hand van een probabilistische weging, d.w.z. dat de Bank bij de berekening van de ECL rekening houdt met drie verschillende macro-economische scenario's: Een basis scenario (referentiescenario), een opwaarts scenario en een neerwaarts scenario. Op elk van deze drie scenario's wordt een coëfficiënt toegepast, die de waarschijnlijkheid van optreden weergeeft..

Het macro-economische basisscenario (referentiescenario) vertegenwoordigt de meest waarschijnlijke toekomstprognose van de Bank. Dit scenario wordt ook voor andere interne en externe doeleinden gebruikt.

Voor het basisscenario hanteren de macro-economische deskundigen van de Bank een markt neutrale visie op basis van consensusprognoses voor economische variabelen zoals groei van het BBP, de evolutie van de beurs, de vastgoedprijzen (variabelen zoals het werkloosheidspercentage worden door de Bank niet als relevant geacht, gezien haar cliënteel deel uit maakt van de private banking sector). De alternatieve scenario's (opwaarts scenario en neerwaarts scenario) zijn gebaseerd op de afwijkingen van de prognoses uit het verleden, waarbij rekening gehouden wordt met de risico's voor de huidige economie.

De waarschijnlijkheidscoëfficiënten zijn gebaseerd op de waarschijnlijkheid dat elk van de 3 scenario's zich voordoet en worden afgeleid uit betrouwbaarheidsintervallen in een kansverdeling.

De scenario's worden ten minste jaarlijks aangepast.

In het kader van IFRS 9 is binnen de Bank een interne ratingsmethodologie ontwikkeld voor de aan klanten verstrekte kredieten, waarbij de posities in de portefeuille worden geclassificeerd van klasse 1 (laagste risico) tot klasse 16 (hoogste risico). De klassen 17 en 18 zijn gereserveerd voor kredietposities in faling. Klasse 18 is voor kredietposities met materiële achterstand van meer dan 90 dagen. Klasse 17 heeft betrekking op debiteuren waarvan de bank aanneemt dat zij niet (op tijd) zullen betalen ("onwaarschijnlijkheid van betaling"), maar die niet voldoen aan de criteria voor klasse 18. De status van faling die binnen de Bank wordt gebruikt, is volledig in overeenstemming met het begrip 'non-performing'. Vorderingen in de klassen 17 en 18 worden daarom intern aangeduid als leningen waarbij sprake is van wanbetaling of die 'non-performing' zijn.

Op 31.12.2019 is het kredietrisico per fase, per interne rating (voor toegekende kredieten aan klanten) en per type instrument als volgt (voor financiële activa die aan een waardevermindering onderhevig zijn, zoals volgens de IFRS 9-boekhoudnorm):

Op 31.12.2019 (kEUR)	Uitstaande bedrag behoudens waardevermindering (IFRS 9)		Verwachte verliezen op de kredietverplichtingen	Afdekkingsratio
Vorderingen op kredietinstellingen	451.516		0	0,00%
Stage 1	451.516	100,00%	0	0,00%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
Vorderingen op cliënten	2.572.251		19.519	0,76%
Stage 1	2.467.608	95,93%	1.103	0,04%
Classe 1 of 2	1.334.371	51,88%	12	0,00%
Classe 3 of 4	623.132	24,23%	90	0,01%
Classe 5 of 6	244.617	9,51%	438	0,18%
Classe 7 of 8	153.001	5,95%	502	0,33%
Zonder interne beoordeling	112.487	4,37%	60	0,05%
Stage 2	67.006	2,60%	12	0,02%
Classe 9 of 10	18.682	0,73%	0	0,00%
Classe 11 of 12	14.967	0,58%	1	0,01%
Classe 13 of 14	30.446	1,18%	5	0,02%
Classe 15 of 16	2.911	0,11%	6	0,20%
Stage 3	37.638	1,46%	18.404	48,90%
Classe 17	15.086	0,59%	1.241	8,22%
Classe 18	22.551	0,88%	17.163	76,11%
Obligaties en andere vastrentende effecten	3.065.381		480	0,02%
Stage 1	3.063.668	99,94%	450	0,01%
Stage 2	1.713	0,06%	30	1,74%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
Uitgegeven financiële garanties	99.056		0	0,00%
Stage 1	98.256	99,19%	0	0,00%
Stage 2	800	0,81%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
Andere buiten balans verplichtingen	31.154		0	0,00%
Stage 1	31.154	100,00%	0	0,00%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%

De raming van de verwachte kredietverliezen (ECL) zou aanzienlijk kunnen variëren, afhankelijk van de gehanteerde hypothesen van Bank. Het werken met een consensussysteem op niveau van macro-economische prognoses leidt tot onbevooroordeelde schattingen van ECL's.

De onderstaande tabel toont de gevoeligheid voor een verandering in de macro-economische prognoses van de verwachte kredietverliezen (ECL) voor de "performing" portefeuilles (fase 1 en fase 2) van de Bank op 31.12.2019.

Gevoeligheid aan een wijziging in de macro-economische scenario's m.b.t. de verwachte kredietverliezen op de uitstaande bedragen in fase 1 en 2 ('performing') van de Bank op 31.12.2019 (kEUR)		Waarschijnlijkheid van voorkomen van het basis scenario
Vorderingen op cliënteel - schatting van de te verwachten kredietverliezen:		
op basis van de 3 scenario's en de waarschijnlijkheid van voorkomen van deze per 31.12.2019		68%
op basis van dezelfde 3 scenario's, met aanpassing van de coëfficiënten die de waarschijnlijkheid van voorkomen per scenario weerspiegelt		16%
op basis van het neerwaartse scenario per 31.12.2019 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)		0%
op basis van het neerwaartse scenario per 31.12.2019 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%, maar negatieve impact slechts op de PD)		0%
op basis van het neerwaartse scenario per 31.12.2019 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%, maar negatieve impact slechts op de LGD)		0%
Obligaties en andere vastrentende effecten - schatting van de te verwachten kredietverliezen:		
op basis van de 3 scenario's en de waarschijnlijkheid van voorkomen van deze per 31.12.2019		68%
op basis van dezelfde 3 scenario's, met aanpassing van de coëfficiënten die de waarschijnlijkheid van voorkomen per scenario weerspiegelt		16%
op basis van het neerwaartse scenario per 31.12.2019 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)		0%

Wat de kredieten aan klanten betreft, wordt de blootstellingen in de klassen 1 tot 4 (op basis van de intern vastgestelde methodologie), die meer dan 76% van de door de Bank verstrekte kredieten vertegenwoordigen, praktisch niet beïnvloed door veranderingen van de macro-economische scenario's of de waarschijnlijkheid dat ze zich voordoen. Aangezien deze kredieten over het algemeen sterk door zekerheden gedekt zijn, zijn de verwachte kredietverliezen op deze vorderingen niet erg gevoelig voor een wijziging in de kans op default (PD) of voor een wijziging in de waardering van het onderpand. In dit verband is het belangrijk op te merken dat de Bank de contractuele mogelijkheid heeft om extra zekerheden te vragen aan haar cliënten in geval van een waardevermindering (Lombardkredieten die aan private banking klanten worden verstrekt). De blootstellingen in de klassen 5 tot en met 16, die een kleiner deel van de kredietverlening van de Bank uitmaken, zijn gevoeliger voor de veranderingen in macro-economische scenario's. Zoals uit bovenstaande tabel blijkt, blijven de verwachte kredietverliezen (ECL's) bij een wijziging van de parameters echter op een relatief laag niveau.

Ter illustratie: Het negatieve scenario dat wordt gebruikt om de verwachte kredietverliezen per 31.12.2019 te ramen, voorziet een daling van de prijs van de Euro Stoxx 50 met meer dan 15%, een daling van de NIW van middelgrote strategische BEVEK's (gemengd obligaties/aandelen) met meer dan 6% en een gemiddelde daling van de vastgoedprijzen met meer dan 18% (er moet echter opgemerkt worden dat het aandeel van de door de Bank verstrekte leningen die door onroerend goed worden ingedeekt, relatief beperkt is).

De obligatieportefeuilles zijn zeer ongevoelig voor verandering in de parameters, gezien de zeer goede kwaliteit van het merendeel van de waardepapieren aangehouden door de Bank. De impact op het gebied van ECL zijn vooral geconcentreerd op de obligatieportefeuille.

De methodologie, aannames en scenario's die gebruikt worden om toekomstige kasstromen en de verwachte kredietverliezen (ECL) te schatten, worden ten minste jaarlijks herzien om eventuele verschillen tussen de verwachte verliesschatting en de werkelijk geleden verliezen te beperken.

5.5.2 Blootstelling per categorie van financiële instrumenten & van tegenpartij

1) BLOOTSTELLINGEN PER 31.12.2018 – 31.12.2019

De onderstaande tabel geeft een gedetailleerd overzicht van de vorderingen (uitgedrukt in nominale waarde, zonder aftrek van de ontvangen zekerheden) per

Waarschijnlijkheid van voorkomen van het neerwaarts scenario	Waarschijnlijkheid van voorkomen van het opwaarts scenario	Verwachte kredietverliezen ('ECL') op de uitstaande bedragen in fase 1 en 2	Wijzigingen van de ECL (kEUR) in vergelijking met de boekhoudkundige situatie op 31/12/19	Dekkingsgraad
16%	16%	1.115		0,04%
68%	16%	1.740	626	0,07%
100%	0%	2.246	1.131	0,09%
100%	0%	1.928	813	0,07%
100%	0%	1.252	137	0,05%
16%	16%	480		0,02%
68%	16%	576	96	0,02%
100%	0%	657	177	0,02%

type financieel instrument en tegenpartij. De kolommen 'Ontvangen garanties' geven de garanties aan tegen hun marktwaarde. De vermelde garanties in de laatste twee kolommen zijn beperkt tot het uitstaande bedrag van de betrokken leningen en garanties. Voor een groot deel van aan de klanten verstrekte leningen is de waardering van de garanties per 31.12.2019 veel hoger dan de uitstaande bedragen die verstrekt zijn.

(in duizenden EUR)

31.12.2019	Tegenpartijen	Boek- waarde	Krediet- risico	Geschikte Garanties in overeenstem- ming met CRR ¹	Reële garanties inclusief CRR garanties ²
Vorderingen op kredietinstellingen	a	451.516	451.516		
Vorderingen op cliënten	b	2.552.732	2.552.732	1.737.339	2.233.579
Obligaties en andere vastrentende effecten		3.104.340	3.104.340		
<i>Publiekrechtelijke emittenten</i>	e	1.050.720	1.050.720		
<i>Andere emittenten: banken</i>	c+e	1.621.143	1.621.143		
<i>Andere emittenten: handelsvennootschappen</i>	d+e	432.477	432.477		
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren		31.020	31.020		
Derivaten		101.795	89.203	12.593	12.592
Hedging		2.523	2.523		
Uitgegeven financiële garanties		99.056	99.056	83.047	83.047
Andere buiten balans verplichtingen		31.154	31.154		

(in duizenden EUR)

31.12.2018	Tegenpartijen	Boek- waarde	Krediet- risico	Geschikte Garanties in overeenstem- ming met CRR ³	Reële garanties inclusief CRR garanties ⁴
Vorderingen op kredietinstellingen	a	489.675	489.675		
Vorderingen op cliënten	b	2.389.824	2.389.824	1.751.579	2.006.860
Obligaties en andere vastrentende effecten		2.347.313	2.347.313		
<i>Publiekrechtelijke emittenten</i>	e	736.707	736.707		
<i>Andere emittenten: banken</i>	c+e	778.346	778.346		
<i>Andere emittenten: handelsvennootschappen</i>	d+e	832.259	832.259		
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren		26.408	26.408		
Derivaten		114.654	97.272	17.382	17.382
Hedging		1.691	1.691		
Uitgegeven financiële garanties		101.963	101.963	92.940	92.940
Andere buiten balans verplichtingen		30.871	30.871		

Uitgaande van de categorie financiële instrumenten en de tegenpartij kunnen we binnen Bank Degroef Petercam vijf categorieën kredietrisico's onderscheiden:

(1) De vermelde garanties beperken zich tot het uitstaande bedrag van de betrokken leningen en garanties.

(2) De vermelde garanties beperken zich tot het uitstaande bedrag van de betrokken leningen en garanties.

(3) De vermelde garanties beperken zich tot het uitstaande bedrag van de betrokken leningen en garanties.

(4) De vermelde garanties beperken zich tot het uitstaande bedrag van de betrokken leningen en garanties.

a) De toekenning van limieten voor tegenpartijen van banken

De toekenning van limieten, met name voor interbancaire deposito's, is gecentraliseerd op groepsniveau en is gebaseerd op de toekenning en herziening van limieten door het Limietcomité, dat maandelijks functionarissen uit België en het Groothertogdom Luxemburg samenbrengt.

Op 31 december 2019 bestonden de leningen en voorschotten aan kredietinstellingen hoofdzakelijk uit rekeningen-courant, grotendeels zonder opzegtermijn en in mindere mate met een zeer korte opzegtermijn.

b) Het verstrekken van leningen aan cliënten voor niet-bancaire tegenpartijen

Deze activiteit bestaat voornamelijk uit leningen met garanties. Ongeveer 87% van de geconsolideerde uitstaande leningen van de Bank wordt gedekt door onderpanden (voornamelijk gediversifieerde effectenportefeuilles met vaste hedgeratio's die worden bepaald op basis van de samenstelling van de gewaarborgde portefeuille, in mindere mate niet-genoteerde effecten en onroerend goed).

c) De beleggingsportefeuille van de bank

Deze investeringsportefeuille werd opgezet om te voldoen aan de kasstroombehoeften en komt overeen met ongeveer 60% van de totale herbelegde geldmiddelen van de groep op 31.12.2019.

Deze portefeuille bestaat bijna uitsluitend uit gedekte obligaties met een zeer goede rating, met uitzondering van één effect zonder onderpand.

Uitsplitsing van de obligaties uit de beleggingsportefeuille van de bank naar rating:

Rating	(in %) Proportie
AAA	98%
AA	0%
A	0%
BBB	2%
NR	0%

d) Bedrijfsportfolio's

Deze post is samengesteld uit:

- De Corporate Portfolio van de Kredietafdeling, d.w.z. een portefeuille van Europese securitisaties tegen variabele rentevoeten. Deze portefeuille is in afbouw (de Bank doet geen nieuwe aankopen meer) en bedraagt momenteel ongeveer 7,4 miljoen EUR. De portefeuille wordt snel afgeschreven, zowel vanwege de looptijd van een reeks posities als vanwege het afschrijfbaar karakter van het overgrote deel van de effecten waaruit de portefeuille bestaat;
- De beleggingsportefeuille, die belegt in kortlopende (4 tot 5 jaar) en middellange termijn bedrijfsobligaties. Deze portefeuille, die 236 miljoen EUR bedraagt, bestaat grotendeels uit hoogwaardige Europese emittenten en, in mindere mate, "High Yield"-papieren;
- Een portefeuille van hoog gewaardeerde autoleningen (ABS) met een zeer goede rating (AAA), voor een bedrag van 95,3 miljoen EUR per 31.12.2019.

Verdeling van de posities in de bedrijfsportefeuille naar rating (exclusief fondsen):

Rating	(in %)
AAA	28%
AA	2%
A	5%
BBB	32%
BB	4%
B	0%
NR	29%

e) De portefeuille van overheids- en bankobligaties met een overheidsgarantie

Deze post bestaat voornamelijk uit staatsobligaties en door een EU-lidstaat gegarandeerde bankobligaties uit diverse Europese landen. Daarnaast is 6% van de portefeuille belegd in Canadese obligaties.

Distributie van overheidsobligaties of door de staat gegarandeerde obligaties op basis van rating:

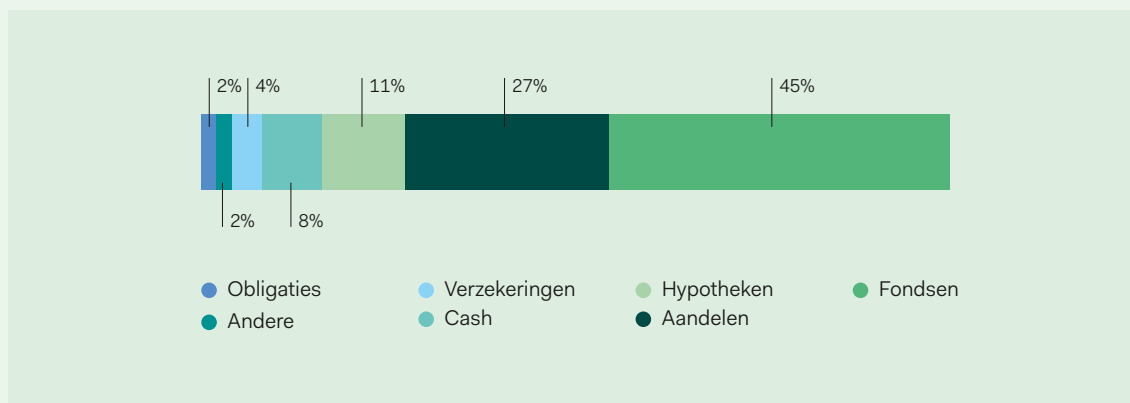
Rating	(in %)
AAA	25%
AA	44%
A	25%
BBB	5%
NR	2%

Er zij ook op gewezen dat, wat de derivaten betreft:

- De risico's worden berekend op basis van de veranderingen in de marktwaarde, vermeerderd met een extra factor die het risico van toekomstige veranderingen in de marktwaarde weergeeft, en vergeleken met de limieten die door het limietencomité zijn vastgesteld.
- In de kolom "Kredietrisico" wordt rekening gehouden met de mogelijkheid om derivatenposities op tegenpartijen die ISDA-contracten hebben afgesloten, te compenseren.

2) GARANTIES GEGEVEN ALS ONDERDEEL VAN DE CLIËNTENKREDIETPORTEFEUILLE PER 31.12.2019

Op 31.12.2019 waren de garanties met betrekking tot de aan cliënten verstrekte kredieten als volgt verdeeld:

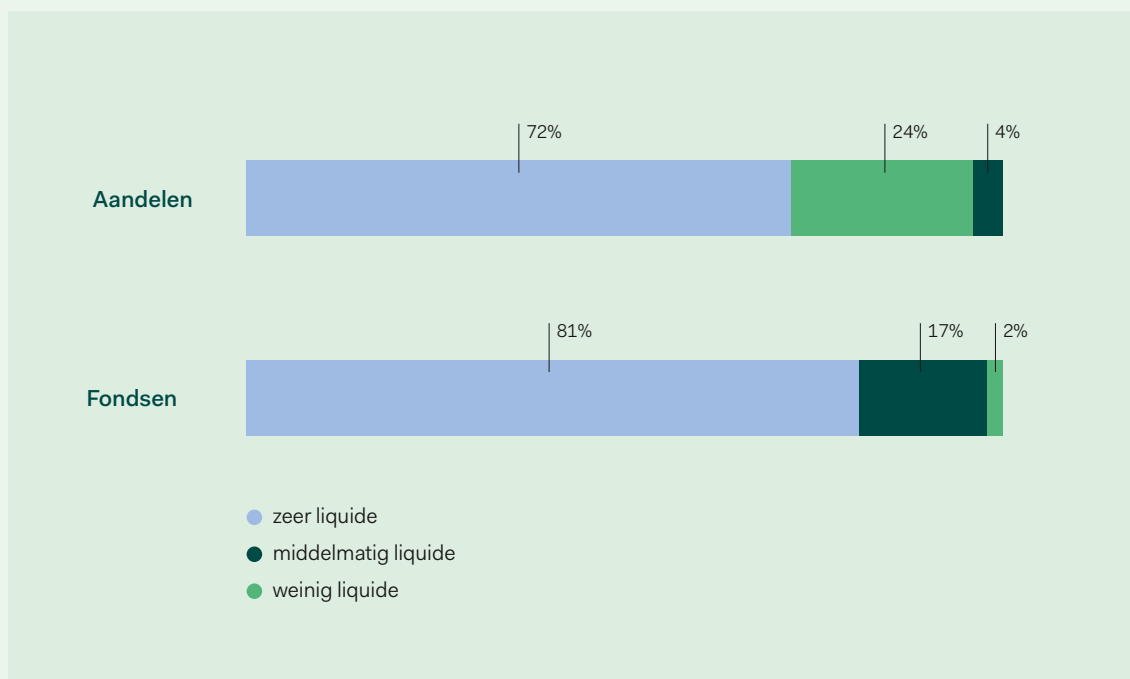


Het merendeel van de garanties bestaat dus uit fondsen en aandelen, die 72% van de totale garanties vertegenwoordigen.

Bovendien is de mate van liquiditeit van de verstrekte garanties, voor elk instrument samen, relatief hoog. De Bank heeft een methodologie ingevoerd om de mate van liquiditeit van de verschillende posities in het pandrecht te beoordelen. Zoals uit onderstaande tabel blijkt, wordt 66% van het totaal van de garanties als zeer liquide gewaardeerd en heeft dit een impact van 0% op het eigen vermogen van de Bank.

Liquiditeitsniveau van garanties	% ten opzichte van het totaal aan garanties
zeer liquide	66%
middelmatig liquide	9%
weinig liquide	25%

Door de nadruk te leggen op fondsen en aandelen, toont onderstaande grafiek ook aan dat de mate van liquiditeit ook hoog is voor alle fondsen en aandelen die als onderpand zijn verstrekt.



5.5.3 Geografisch risico

Geografisch gezien heeft de Bank weinig blootstelling aan groeilanden. Zij concentreert haar activiteit op de Europese Unie, voornamelijk op België en de aangrenzende landen of supranationale organisaties. De Bank bezit eveneens een portefeuille Italiaanse en Spaanse obligaties, maar die hebben bijna uitsluitend een korte maturiteit (1 à 2 jaar).

5.5.4 Vorderingen met een onbetaald vervallen saldo en dubieuze debiteuren

1) VORDERINGEN MET EEN ONBETAALD GEBLEVEN SALDO⁽¹⁾

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de vorderingen van cliënten (in miljoenen euro's) met een nog niet betaald debetsaldo:

(in miljoenen EUR)				
Obligaties en andere vastrentende effecten				
	Vorderingen op kredietinstellingen	Vorderingen op cliënten	Publiek-rechtelijke emittenten	Andere emittenten: kredietinstellingen
				Andere emittenten: handelsverenigingen
Assets without significant increase in credit risk since initial recognition (Phase 1)				
Vorderingen met een achterstallig saldo < 30 dagen		34,6		
Vorderingen met een achterstallig saldo > 30 dagen maar < 60 dagen		0,1		
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen		2,3		
Vorderingen met een achterstallig saldo > 90 dagen maar < 180 dagen		0,3		
Vorderingen met een achterstallig saldo > 180 dagen maar < 1 jaar		0,3		
Vorderingen met een achterstallig saldo > 1 jaar		-		
Boekwaarde voor waardeverminderingen		37,6		
Waardeverminderingen		0,0		
Totale boekwaarde		37,6		
Assets with significant increase in credit risk since initial recognition but not credit-impaired (Phase 2)				
Vorderingen met een achterstallig saldo < 30 dagen		-		
Vorderingen met een achterstallig saldo > 30 dagen maar < 60 dagen		1,9		
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen		0,2		
Vorderingen met een achterstallig saldo > 90 dagen maar < 180 dagen		-		
Vorderingen met een achterstallig saldo > 180 dagen maar < 1 jaar		-		
Vorderingen met een achterstallig saldo > 1 jaar		-		
Boekwaarde voor waardeverminderingen		2,1		
Waardeverminderingen		0,0		
Totale boekwaarde		2,1		
Credit-impaired assets (Phase 3)				
Vorderingen met een achterstallig saldo < 30 dagen		2,4		
Vorderingen met een achterstallig saldo > 30 dagen maar < 60 dagen		1,0		
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen		6,2		

(1) Per case wordt een materialiteitsdrempel toegekend in termen van onbetaald saldo.

(in miljoenen EUR)

Obligaties en andere vastrentende effecten

	Vorderingen op kredietinstellingen	Vorderingen op cliënten	Publiek-rechtelijke emittenten	Andere emittenten: kredietinstellingen	Andere emittenten: handelsverenigingen
Vorderingen met een achterstallig saldo > 90 dagen maar < 180 dagen		3,3			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 180 dagen maar < 1 jaar		2,5			
Vorderingen met een achterstallig saldo > 1 jaar		17,8			
Boekwaarde voor waardeverminderingen		33,2			
Waardeverminderingen		16,2			
Totale boekwaarde		17,0			-

In de bovenstaande cijfers is rekening gehouden met een interne materialiteitsdrempel. Een vordering wordt derhalve geacht een onbetaald saldo te hebben wanneer de tegenpartij geen betaling heeft verricht op de contractuele vervaldatum. Dit betekent niet dat de tegenpartij niet zal betalen, maar dat er eventueel verschillende acties kunnen worden ondernomen (heronderhandeling van het krediet, juridische procedures, te gelde maken van de effecten die als onderpand worden gebruikt, etc.).

2) TWIJFELACHTIGE VORDERINGEN

De verliezen op de kredietportefeuille zijn laag, zoals blijkt uit de volgende tabel (die cumulatief moet worden gelezen over de afgelopen tien jaar voor gevallen die niet zijn afgesloten):

(in duizenden EUR)

	31.12.2019	31.12.2018
Dubieuze debiteuren	37,637	22,570
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-19,259	-17,529
Dubieuze debiteuren na bijzondere waardeverminderingen	18,378	5,041

De toename van de voorraad dubieuze vorderingen tussen 31.12.2018 en 31.12.2019 wordt uitsluitend verklaard door de wijziging van de definitie die voor het opstellen van de tabel gebruikt wordt. Alle vorderingen in gebreke (d.w.z. non-performing) zijn nu opgenomen in deze rubriek van dubieuze vorderingen (deze term is dus volledig in overeenstemming met de begrippen 'default' en 'non-performing'), terwijl dit voorheen enkel bestond uit vorderingen in gebreke waarvoor een waardevermindering (gedeeltelijk of volledig) was geboekt.

De geboekte waardeverminderingen blijven relatief stabiel ten opzichte van het voorgaande jaar.

Hoewel de nieuwe regelgevingen ('NPL-kalender') met betrekking tot verwachtingen van de toezichthouder omtrent de prudentiële voorzieningen voor niet-renderende risicoposities, die geleidelijk aan van kracht zullen worden, boekhoudkundig gezien niet bindend zijn, dient te worden opgemerkt dat het beleid van de Bank om de waarde van de in gebreke gebleven vorderingen op 31.12.2019 te verminderen, relatief voorzichtig is. De toekomstige prudentiële regelgeving zou, op basis van de situatie per 31.12.2019, slechts een geringe aanvullende voorziening (0,3 miljoen euro) vereisen.

5.5.5 Decomptabilisatie (write-off)

Bank Degroef Petercam neemt slechts geval per geval afstand van de erkenning (afschrijvingen).

De Commissie Bijzondere waardevermindering is verantwoordelijk voor de beslissing over deze afboekingen, op zuiver individuele basis (per geval) en rekening houdend met verschillende factoren:

- of de garantie al dan niet binnen een normale termijn kan worden nagekomen;
- de waarschijnlijkheid van het herstel van de kasstromen en het geschatte tijdsbestek voor een dergelijk herstel;
- het aantal dagen sinds de laatste ontvangen kasstroom;
- de status van het dossier en/of de schuldenaar;
- de duur (in het algemeen meer of minder dan 5 jaar) vanaf de datum van de laatste afschrijving van de betrokken vordering.

5.5.6 Herstructurering als gevolg van financiële moeilijkheden (forbearance)

In geval van financiële moeilijkheden bij de tegenpartij en om de verhaalsmogelijkheden te maximaliseren, kan Bank Degroef Petercam in bepaalde specifieke gevallen en onder bepaalde voorwaarden een herstructurering van een financieel instrument aanvaarden, die doorgaans de vorm aanneemt van een verlenging van de resterende looptijd van de lening of verplichting of een verlenging of spreiding van bepaalde contractuele termijnen zonder verlies voor de Bank. De leningen die zijn heronderhandeld in verband met financiële moeilijkheden die hebben geleid tot een herstructurering of heronderhandeling van de voorwaarden van het contract, hebben betrekking op slechts 14 miljoen EUR van de totale uitstaande leningen die de Bank op 31 december 2019 had verstrekt, verdeeld over 9 dossiers. Van deze 14 miljoen EUR werd 3,4 miljoen EUR specifiek (gedeeltelijk) verminderd. Het saldo blijft 'performing' (geen saldo met een looptijd van meer dan 90 dagen) en/of wordt gedekt door voldoende garanties.

5.6 Risico van het vermogensbeheer

Het risico van het vermogensbeheer is het financiële risico dat voortkomt uit een eventueel gebrek aan coherentie of het nemen van overdreven risico's in de beheerstrategieën toegepast in de hele groep. Dit risico omvat elementen opgelegd door de reglementering (MIFID, ...).

Gezien het belang van de vermogensbeheeractiviteit is dit risico onderworpen aan een specifieke opvolging binnen elke entiteit door de respectievelijke controleafdelingen, alsook op geconsolideerd niveau, aan de hand van geaggregeerde gegevens. Voor de Private Banking-activiteit zijn de controles gericht op de naleving van de door de cliënt, de raad van bestuur en de regelgeving van de groep gestelde managementbeperkingen, alsmede op de monitoring van de prestaties. Op het niveau van het collectief beheer binnen de Bank hebben de controles betrekking op de naleving van de wettelijke regels, prospectussen en beleggingsprocessen.

De samenhang van de beheerprincipes en controles doorheen de verschillende dochterondernemingen wordt verzekerd door het risk management van de groep.

5.7 Operationeel risico

De belangrijkste taak van het Operationeel Risico Management Team is het identificeren van de verschillende operationele risico's waarmee de Bank wordt

geconfronteerd en het waarborgen van een goed beheer ervan. Daartoe analyseert de afdeling de operationele incidenten, brengt de potentiële risico's van de Bank in kaart en verifieert de resultaten van de door de eerste lijn uitgevoerde controles. De afdeling zorgt ook voor de implementatie van duurzame oplossingen waar nodig.

Naast de opvolging van de risico's geeft de afdeling ook haar opinie en advies aan de Bank en haar verschillende business lines bij het opstellen van de interne controleregels en de analyse van diverse strategische en/of operationele aangelegenheden (nieuwe producten, nieuwe procedures, enz.). De afdeling zorgt er ook voor dat de risico's met betrekking tot de continuïteit van de dienstverlening worden bewaakt, evenals de opvolging van de dienstverlening door derden.

5.8 Kapitaalbeheer

Het kapitaalbeheer van Bank Degroef Petercam heeft als belangrijkste doelstellingen: zich ervan te verzekeren dat de Bank aan de reglementaire vereisten beantwoordt, en dat een kapitalisatieniveau wordt aanhouden dat compatibel is met het niveau van de activiteit en de gelopen risico's.

Sinds 31 maart 2014 is de berekening van de vereisten aan reglementair eigen vermogen gebaseerd op het Europees reglement betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen (Bazel III).

De Bank heeft gekozen voor de volgende benaderingen:

- basisindicatorbenadering voor het berekenen van de eigen vermogensvereiste voor het operationele risico;
- standaardbenadering gebaseerd op externe kredietbeoordelingen voor het kredietrisico;
- standaardbenadering voor het marktrisico.

Reglementair eigen vermogen:

	31.12.2019	31.12.2018
Eigen vermogen Tier 1	535.049	509.674
Eigen vermogen Tier 2	0	0
Gewogen risicovolume	2.746.062	3.040.429
CRD-ratio	19,48%	16,76%
Tier 1-ratio	19,48%	16,76%

(in duizenden EUR; in %)

De evolutie van de reglementaire eigen vermogenratio's ten opzichte van het vorige boekjaar is te verklaren door de volgende elementen:

- het gewogen risicovolume van de Bank is aanzienlijk gedaald na een desinvestering in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven om te beleggen in door zekerheden gedekte obligaties (covered bonds) en effecten die zijn uitgegeven door de publieke sector met een zeer lage weging, gecompenseerd door een lichte stijging van het operationele en marktrisico,
- de verhoging van het Tier 1 eigen vermogen wordt voornamelijk gerechtvaardigd door de daling van de af te trekken boekwaarde van de immateriële activa en het niet-uitgekeerde resultaat van boekjaar 2018.

De combinatie van die elementen vertaalt zich in een CRD-ratio van 19,48% en een identieke Tier 1-ratio, wat ruim boven de reglementaire vereisten is. Deze ratio houdt

geen rekening met het gedeelte van het resultaat van het boekjaar 2019 dat niet zal worden uitgekeerd. Voor meer informatie over deze ratio verwijzen we naar het 'Risicorapport' dat beschikbaar is op onze website.

Conform de van toepassing zijnde reglementering wordt dit boekhoudkundige beheer van het eigen vermogen aangevuld met een beheer van het economisch kapitaal op basis van een ICAAP-model. Met behulp van dat model controleert de Bank de toereikendheid van haar eigen vermogen met de behoeftes aan kapitaal die voortvloeien uit de verschillende risico's waaraan de Bank is blootgesteld door haar verschillende activiteiten. De Bank verzekert zich er ook van dat haar eigen vermogen voldoende zal blijven voor de komende drie jaren en dat onder verschillende scenario's, gaande van de realisatie van de budgetten tot een belangrijke crisis in de markt.

6 – Consolidatiekring

6.1 Lijst van de belangrijkste dochterondernemingen van Bank Degroef Petercam op 31 december 2019

Naam	Zetel	(in %) Deel van aan-gehouden kapitaal	Activiteit
Degroof Petercam Finance SA	Rue de Lisbonne 44 – 75008 Paris	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Asset Management France SA	Rue de Lisbonne 44 – 75008 Paris	100	Andere financiële instelling
Banque Degroof Petercam Luxembourg SA	Rue Eugène Ruppert 12 – 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Kredietinstelling
Banque Degroof Petercam France SA	Rue de Lisbonne 44 – 75008 Paris	100	Kredietinstelling
Cobimmo nv	Guimardstraat 18 – 1040 Brussel	100	Andere onderneming
Degroof Petercam Corporate Finance nv	Guimardstraat 18 – 1040 Brussel	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Corporate Finance Spain	Avenida Diagonal 464 – 08006 Barcelona	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Asset Management nv	Guimardstraat 18 – 1040 Brussel	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Asset Services SA	Rue Eugène Ruppert 12 – 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Insurance Broker SA	Rue Eugène Ruppert 12 – 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Andere financiële instelling
Guimard Investissements nv	Guimardstraat 18 – 1040 Brussel	100	Andere financiële instelling
Imofig nv	Guimardstraat 18 – 1040 Brussel	100	Andere onderneming
Industrie Invest nv	Guimardstraat 18 – 1040 Brussel	100	Andere financiële instelling
Immobilière Cristal Luxembourg SA	Rue Eugène Ruppert 12 – 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Andere onderneming
Messine Holding SA	Rue de Lisbonne 44 – 75008 Paris	100	Andere financiële instelling
Banque Degroof Petercam (Suisse) SA	Place de l'Université 8 – 1205 Genève	100	Kredietinstelling
Orban Finance nv	Guimardstraat 18 – 1040 Brussel	100	Andere financiële instelling
Petercam Services nv	Guimardstraat 18 – 1040 Brussel	100	Andere financiële instelling
3P (L) SARL	Rue Eugène Ruppert 12 – 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Andere financiële instelling
Bank Degroof Petercam Spain, S.A.U.	Plaza del Ayuntamiento 26 - 46002 Valencia	100	Kredietinstelling
Degroof Petercam, S.G.I.I.C	Avenida Diagonal 464 – 08006 Barcelona	100	Andere financiële instelling
Promotion Partners SA	Rue Eugène Ruppert 12 – 2453 Luxembourg Cloche d'Or	100	Andere financiële instelling

6.2 Lijst van de belangrijkste met Bank Degroef Petercam geassocieerde ondernemingen op 31 december 2019

Naam	Zetel	(in %) Deel van aan-gehouden kapitaal	Activiteit
Amindis SA	Rue du Bosquet 15A – 1348 Louvain-la-Neuve	33,33	Andere onderneming
Arvestar Asset Management nv	Guimardstraat 19 – 1040 Brussel	25,01	Andere financiële instelling
BDG & Associés	244, rue Saint-Jacques Ouest bureau 51 Montréal QC H2Y 1L9 – Canada	45	Andere financiële instelling
Le Cloître SA	Rue Eugène Ruppert 14 – 2453 Luxembourg Cloche d'Or	33,6	Andere onderneming
Stairway to Heaven SA	Rue Eugène Ruppert 12 – 2453 Luxembourg Cloche d'Or	48	Andere financiële instelling

6.3 Significante wijzigingen van de consolidatiekring tijdens het boekjaar

De verdere reorganisatie van de activiteiten van de groep en de vereenvoudiging van haar structuren hebben geleid tot de vereffening van Industrie Invest II SA en de verkoop van Promotion 777 SA.

Deze wijzigingen hebben geen materiële invloed op onze jaarrekening.

Naast deze operaties, heeft de groep besloten het minderheidsbelang in Quadria SA in Zwitserland niet meer te consolideren (als gevolg van de vermindering van het controlepercentage). Verder zijn Entheca Finance SA en Degroef Petercam Gestions SA gefuseerd tot een vennootschap die nu Degroef Petercam Asset Management France SA heet.

6.4 Niet-geconsolideerde vastgoeddochterondernemingen

In de context van de diversificatie van het productaanbod heeft de Bank een vastgoedkenniscentrum opgezet met als doel investeringen in onroerend goed te realiseren, hoofdzakelijk gefinancierd door de uitgifte van vastgoedcertificaten onderschreven door privé- en institutionele cliënten en bijkomend door leningen verkregen van andere financiële instellingen.

Het opzetten van die operaties wordt gerealiseerd door de oprichting van vastgoedvennootschappen waarin de Bank ofwel meerderheidsaandeelhouder is ofwel aandeelhouder in de context van een gezamenlijke controle (vanuit juridisch oogpunt). Die vennootschappen zijn bijgevolg dochterondernemingen of gemeenschappelijke dochterondernemingen van de Bank, die is vertegenwoordigd in de raad van bestuur en het directiecomité. Deze beslissingsorganen houden zich voornamelijk bezig met het operationele en administratieve beheer van de vennootschap.

In ruil voor die diensten ontvangt de Bank een vergoeding die contractueel vastligt en onafhankelijk is van de winstgevendheid van de vennootschappen.

Daarentegen zijn het de houders van de vastgoedcertificaten die, tijdens de algemene vergaderingen, de strategische beslissingen nemen voor het beheer van de gebouwen en die de opbrengsten gegenereerd door de exploitatie (verhuring) en de eventuele overdracht ervan, ontvangen. Bij de afsluiting van het boekjaar vertegenwoordigden de activa van deze ondernemingen een waarde van om en bij de 120 miljoen EUR.

Aangezien de definitie van 'controle' is gericht op het recht op variabele rendementen verkregen uit het vermogen om deel te nemen aan strategische beslissingen die toelaten die rendementen te beïnvloeden, is de controle over die vennootschappen uitsluitend in handen van de houders van de vastgoedcertificaten en niet van de Bank. Bijgevolg worden de betrokken entiteiten niet geconsolideerd door Bank Degroof Petercam.

Op balansdatum bedraagt de financiële investering van de Bank in het geheel van die structuren 4 miljoen EUR.

Dit historisch competentiecentrum is een activiteit uit het verleden voor welke bepaalde immobiliënstructuren, opgezet door de bank, nog steeds operationeel zijn. Daarentegen zijn er geen soortgelijke businessactiviteiten binnen BDPL (de lokale immobiliënactiviteiten zijn van een heel andere aard).

6.5 Informatie per land

In overeenstemming met de Europese richtlijn (CRD IV) is de gevraagde informatie per land als volgt:

(in duizenden EUR)

31.12.2019	België	Luxemburg	Spanje	Frankrijk	Zwitserland	Totaal
Omzet	307.490	116.633	7.014	34.268	10.664	476.069
Aantal werknemers (in eenheden)	887	357	58	100	20	1.422
Winst (verlies) voor belastingen ¹	24.935	44.250	-9.093	1.292	207	61.591
Winst (verlies) voor belastingen	24.557	42.483	-18.197	-8.338	-4.341	36.164
Belastingen op het resultaat	11.131	9.644	139	-316	-87	20.511
Ontvangen overheidssubsidies	0	0	0	0	0	0

(in duizenden EUR)

31.12.2018	België	Luxemburg	Spanje	Frankrijk	Zwitserland	Totaal
Omzet	286.767	118.666	6.760	32.172	10.887	455.252
Aantal werknemers (in eenheden)	896	345	59	90	21	1.411
Winst (verlies) voor belastingen	41.147	41.075	-4.343	3.228	-39	81.068
Belastingen op het resultaat	17.055	6.608	10	69	68	23.810
Ontvangen overheidssubsidies	0	0	0	0	0	0

De verschillen tussen de kolom 'Totaal' en het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat worden enkel verantwoord door de post 'Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast', die niet per land kan worden toegerekend volgens de voormelde richtlijn.

Om de economische realiteit weer te geven, worden de bedragen vermeld vóór de afschaffing van de transacties binnen de groep.

(1) Buiten waardeverminderingen op niet-financiële activa.

7 – Toelichting bij de geconsolideerde balans

7.1 Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Kastegoeden	4.208	5.101
Saldi bij de centrale banken	1.835.573	2.545.972
Overige direct opvraagbare deposito's	347.117	241.917
Verwachte verliezen op vorderingen	-6	-6
Totaal kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.186.892	2.792.984

De kastegoeden en de tegoeden bij centrale banken andere dan de verplichte monetaire reservetegoeden zijn in de definitie van de Bank van geldmiddelen en kasequivalenten van het geconsolideerd kasstroomoverzicht begrepen.

De tegoeden bij de centrale banken omvatten de verplichte monetaire reserves¹ waarvan het dagelijkse gemiddelde per 31.12.2019 67,6 miljoen EUR bedraagt (per 31 december 2018: 81,1 miljoen EUR).

De zichtrekeningen voor een totaal van 346,5 miljoen EUR per 31 december 2019 (per 31 december 2018: 241,9 miljoen EUR) zijn inbegrepen in de definitie van de Bank van geldmiddelen en kasequivalenten van het geconsolideerd kasstroomoverzicht.

7.2 Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening

De financiële activa die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, zijn als volgt samengesteld:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
1. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	16.766	5.130
Vastrentende effecten	1.257	2.288
<i>Obligaties van andere emittenten</i>	<i>1.257</i>	<i>2.288</i>
Aandelen	15.509	2.842
2. Derivaten	101.795	114.653
Wisselkoersderivaten	20.343	27.417
Interestderivaten	38.941	29.608
Aandelenderivaten	43.034	60.856
CVA/DVA ²	-523	-3.228
Totaal financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	118.561	119.783

(1) Verplichte reserves: minimumreserves die door de kredietinstellingen bij de Europese Centrale Bank of bij andere centrale banken zijn gedeponneerd.

(2) CVA: Credit Value Adjustment / DVA: Debit Value Adjustment.

De overige financiële activa bestaan uit de volgende soorten activa:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
1. Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	38.182	103.577
Publieke effecten en staatsobligaties	0	0
Effecten van andere emittenten	160	29.178
Overige financiële activa	38.022	74.399
2. Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	0	0
3. Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	6.707	10.801
Totaal van de overige financiële activa	44.889	114.378

Financiële activa, met een resterende looptijd van meer dan 12 maanden, gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening omvatten in totaal 97,6 miljoen EUR per 31 december 2019 (per 31 december 2018: 154,2 miljoen EUR).

7.3 Hedging-instrumenten

De blootstelling van Bank Degroef Petercam aan marktrisico's (renterisico inbegrepen) en hoe de bank deze risico's beheert, worden geanalyseerd in annex 5 'risicobeheer'.

In overeenstemming met de huidige beheersstrategie, sluit de groep renteswapcontracten af tegen een referentierente (voornamelijk de Euribor) om het renterisico van vastrentende activa, in het bijzonder beleggingen in effecten en kredieten, in te dekken.

De referentierente is een onderdeel van het renterisico dat op een betrouwbare wijze geobserveerd en geëvalueerd kan worden. Hedge accounting wordt toegepast wanneer de economische indekkingsrelaties voldoen aan de vereisten van hedge accounting.

Wanneer de groep een belegging in een effect koopt of een krediet geeft en zich wil beschermen tegen schommelingen in reële waarde in functie van het renterisico, zal het een renteswap afsluiten waarvan de belangrijkste karakteristieken helemaal of bijna helemaal overeenstemmen met deze van de belegging in het effect of het toegestane krediet.

Bank Degroef Petercam evalueert op een prospectieve wijze de effectiviteit van de indekking door de schommelingen in reële waarde van de belegging in het effect of het toegestane krediet, veroorzaakt door wijzigingen in de referentierente, te vergelijken met de schommeling in reële waarde van de renteswaps die de blootstelling aan het renterisico indekken.

De ratio van de indekking wordt bepaald door het nominaal bedrag van het afgeleide instrument te vergelijken met deze van de obligatie of het krediet.

Bank Degroef Petercam heeft de volgende bronnen van ineffectiviteit geïdentificeerd:

- Het effect van het kredietrisico van de tegenpartij en van Bank Degroef Petercam op de reële waarde van de renteswap, welke niet weerspiegeld wordt in de schommelingen in reële waarde van het ingedekte bestanddeel die toe te wijzen zijn aan veranderingen in rente;
- Verschillen in het betalingsschema van het indekkingsinstrument

en van het ingedekte bestanddeel;

- Vanwege de microhedge structuren die bestonden vóór het invoeren van hedge accounting in overeenstemming met IFRS 9, hebben de renteswaps reeds een waarde (die naar nul zal evolueren) wat een bron van ineffectiviteit veroorzaakt. Om de impact van de evolutie van de reële waarde van de renteswaps te vergelijken met deze van de “benchmark bonds” vanaf de invoering van IFRS 9, wordt de waarde van de renteswaps afgeschreven over hun resterende looptijd.
- De cumulatieve afschrijving is gelijk aan de reële waarde van het indekkingsinstrument (renteswap) op 31.12.2017 welke lineair afgeschreven wordt tussen 31.12.2017 en de datum van rapportering.

Geen andere significante bronnen van ineffectiviteit werden geïdentificeerd in deze indekkingsrelaties.

De onderstaande tabellen geven informatie weer over de ingedekte bestanddelen, de indekkingsinstrumenten en de ineffectiviteit van de dekking op balansdatum:

Indekking van de reële waarde Interestrisico

31.12.2019				
Derivaten aangehouden ter dekking	Nominaal bedrag	Boekwaarde		Balanspost
		Actief	Passief	
IRS – dekking van in schuldbewijzen belichaamde schulden	1.760.612	2.523	44.472	Derivaten aangehouden ter dekking
IRS – dekking van leningen	96.663	0	3.933	Derivaten aangehouden ter dekking
Totaal van de derivaten aangehouden ter dekking	1.857.275	2.523	48.405	

Indekking van de reële waarde Interestrisico

31.12.2018				
Derivaten aangehouden ter dekking	Nominaal bedrag	Boekwaarde		Balanspost
		Actief	Passief	
IRS – dekking van in schuldbewijzen belichaamde schulden	971.602	1.691	13.961	Derivaten aangehouden ter dekking
IRS – dekking van leningen	60.772	0	1.569	Derivaten aangehouden ter dekking
Totaal van de derivaten aangehouden ter dekking	1.032.374	1.691	15.530	

(1) Na afvlakking van de reële waarde m.b.t. het derivaat ter dekking op 31.12.2017: afschrijving geschat op EUR 436 duizend (op 31 december 2018: EUR 1,333 duizend).

(in duizenden EUR)

Wijzigingen in de reële waarde, gebruikt om de inefficiënte van de indekking te bepalen	Inefficiëntie van de indekking erkend in het resultaat	Post in de resultaatrekening
-28.663	-2.595 ¹	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
-2.188	-69	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
-30.851	-2.664	

(in duizenden EUR)

Wijzigingen in de reële waarde, gebruikt om de inefficiënte van de indekking te bepalen	Inefficiëntie van de indekking erkend in het resultaat	Post in de resultaatrekening
-8.879	160 ¹	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
-1.241	-39	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
-10.120	121	

31.12.2019

Activa aangemerkt als ingedekte instrumenten	Boekwaarde	De cumulatieve aanpassingen aan reële waarde van het gedekte bestanddeel die inbegrepen zijn in de boekwaarde	Balanspost
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs			
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.371.437	32.859	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – in schuldbewijzen belichaamde schulden
Leningen	100.448	3.424	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – Leningen en vorderingen op cliënteel
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.471.885	36.283	
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat			
In schuldbewijzen belichaamde schulden	433.860	4.148	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat – In schuldbewijzen belichaamde schulden
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat	433.860	4.148	

31.12.2018

Activa aangemerkt als ingedekte instrumenten	Boekwaarde	De cumulatieve aanpassingen aan reële waarde van het gedekte bestanddeel die inbegrepen zijn in de boekwaarde	Balanspost
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs			
In schuldbewijzen belichaamde schulden	768.043	8.861	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – in schuldbewijzen belichaamde schulden
Leningen	62.277	1.202	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – Leningen en vorderingen op cliënteel
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	830.320	10.063	
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat			
In schuldbewijzen belichaamde schulden	221.851	1.511	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat – In schuldbewijzen belichaamde schulden
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat	221.851	1.511	

(in duizenden EUR)

Wijzigingen in de reële waarde, gebruikt om de
inefficiënte van de dekking te bepalen

Inefficiëntie van de dekking
erkend in het resultaat

23.895

0

2.119

0

26.014

0

2.609

0

2.609

0

(in duizenden EUR)

Wijzigingen in de reële waarde, gebruikt om de
inefficiënte van de dekking te bepalen

Inefficiëntie van de dekking
erkend in het resultaat

8.861

0

1.202

0

10.063

0

1.511

0

1.511

0

Op 31 december 2019, hield de groep onderstaande rentederivaten aan ter dekking van het renterisico.

31.12.2019		Looptijd tot vervaldag		
Risico categorie	Minder dan 3 maanden	3 maanden – 1 jaar	1 jaar – 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Renterisico				
Indekking van schuldinstrumenten				
Nominaal bedrag (in miljoen EUR)			741.512	1.019.100
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet			0,25%	0,23%
Indekking van leningen				
Nominaal bedrag (in miljoen EUR)			25.512	71.151
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet			0,27%	0,62%

31.12.2018		Looptijd tot vervaldag		
Risico categorie	Minder dan 3 maanden	3 maanden – 1 jaar	1 jaar – 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Renterisico				
Indekking van schuldinstrumenten				
Nominaal bedrag (in miljoen EUR)	130.000	24.000	342.402	475.200
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet	1,16%	-0,03%	0,45%	0,64%
Indekking van leningen				
Nominaal bedrag (in miljoen EUR)			21.512	39.260
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet			0,38%	0,86%

7.4 Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het eigen vermogen bestaan uit de volgende soorten financiële activa:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
In schuldbewijzen belichaamde schulden	816.544	878.738
Overheidspapier en staatsobligaties	204.510	252.535
Obligaties van andere emittenten	612.034	626.203
Eigenvermogensinstrumenten	8.804	12.766
Totaal van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	825.348	891.504

Onderstaande tabel bevat de waardeverminderingen op in schuldbewijzen belichaamde schulden en de bewegingen m.b.t. de waardeverminderingen op deze:

(in duizenden EUR)

	31.12.2019	31.12.2018
Reële waarde stage 1	816.544	864.213
Waardeverminderingen stage 1	-157	-252
Reële waarde stage 2	0	14.525
Waardeverminderingen stage 2	0	-228
Totaal van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	816.544	878.738
Totaal van de waardeverminderingen op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-157	-480

(in duizenden EUR)

	Financiële instrumenten zonder significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang (stage 1)	Financiële instrumenten waarbij een significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang heeft plaatsgevonden (stage 2)	Niet presterende kredietblootstellingen waarvoor een bijzondere waardevermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 01.01.2018	-302	-184	0	-486
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	-73	-73	0	-146
Afname door terugbetalingen of verkopen	90	79	0	169
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	16	-33	0	-17
Transfer van stage 2 naar stage 1	17	0	0	17
Transfert naar stage 2	0	-17	0	-17
Balans per 31.12.2018	-252	-228	0	-480
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	-51	0	0	-51
Afname door terugbetalingen of verkopen	185	171	0	356
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	18	0	0	18
Transfer van stage 2 naar stage 1	-57	57	0	0
Balans per 31.12.2019	-157	0	0	-157

In Financiële activa, met een resterende looptijd van meer dan 12 maanden, gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen omvat in totaal 707,6 miljoen EUR per 31 december 2019 (per 31 december 2018: 772,3 miljoen EUR)

De investeringen in eigenvermogensinstrumenten kunnen als volgt worden uitgesplitst op basis van de NACE-codes:

(in duizenden EUR)

Sector	Reële waarde	Dividenden
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	1.748	0
Vastgoed	1.715	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	4.611	1.873
Informatie en communicatie	0	0
Gas en elektriciteit	716	0
Andere	14	0
Balans per 31.12.2019	8.804	1.873

(in duizenden EUR)

Sector	Reële waarde	Dividenden
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	1.323	0
Vastgoed	1.912	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	9.021	473
Informatie en communicatie	1	0
Gas en elektriciteit	490	0
Andere	19	0
Balans per 31.12.2018	12.766	473

De onderstaande tabel geeft de afbrekingen weer van de beleggingen in eigenvermogensinstrumenten:

Sector	Reële waarde op de datum van 'afboeking'	Geboekte opbrengsten uit dividenden	(in duizenden EUR) Transfer tussen de rekeningen van het eigen vermogen van gecumuleerde winsten en verliezen
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	0	0	0
Mijnbouw, kool- of staalindustrie	0	0	0
Vastgoed	53	0	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	845	0	0
Balans per 31.12.2019	898	0	0

Sector	Reële waarde op de datum van 'afboeking'	Geboekte opbrengsten uit dividenden	(in duizenden EUR) Transfer tussen de rekeningen van het eigen vermogen van gecumuleerde winsten en verliezen
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	304	0	0
Mijnbouw, kool- of staalindustrie	117	0	0
Vastgoed	439	0	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	2.071	0	0
Balans per 31.12.2018	2.931	0	0

7.5 Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

De interbancaire vorderingen en de bewegingen van bijzondere waardeverminderingen op die vorderingen zien er als volgt uit:

(in duizenden EUR)

	31.12.2019	31.12.2018
Leningen op termijn	25.000	136.051
Terugverkoop (reverse repo)	0	99.975
Effectenverrichtingen	50.039	0
Waarborgen	28.086	0
Overige	79.399	11.739
Verwachte verliezen op vorderingen	0	-7
Totaal van leningen en vorderingen op kredietinstellingen	104.399	247.758

(in duizenden EUR)

	Financiële instrumenten zonder significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang (stage 1)	Financiële instrumenten waarbij een significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang heeft plaatsgevonden (stage 2)	Niet presterende kredietblootstellingen waarvoor een bijzondere waardevermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 01.01.2018	0	0	0	0
Wijziging door een verandering in kredietrisico	-7	0	0	-7
Balans per 31.12.2018	-7	0	0	-7
Wijziging door een verandering in kredietrisico	0	0	0	0
Afname door terugbetalingen of verkopen	7	0	0	7
Balans per 31.12.2019	0	0	0	0

Leningen met een initiële looptijd van minder dan drie maanden voor een bedrag van 28,1 miljoen EUR per 31 december 2019 (per 31 december 2018: 144,1 miljoen EUR) zijn opgenomen in de definitie van geldmiddelen en equivalenten in het geconsolideerde kasstroomoverzicht.

De vorderingen op cliënten en de mutaties in de bijzondere waardeverminderingen op deze vorderingen zijn als volgt:

(in duizenden EUR)

	31.12.2019	31.12.2018
Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	2.205.750	2.084.628
Voorschotten in rekening-courant	405.931	422.524
Handelseffecten	21	314
Hypothecaire leningen	92.837	49.625
Leningen op termijn	1.689.409	1.580.989
Achtergestelde leningen	1.571	1.626
Overige	15.981	29.550
Bijzondere waardeverminderingen (IFRS 9)	-19.259	-17.622
Totaal van leningen en vorderingen op cliënten	2.186.491	2.067.006

De toepassing van IFRS 16 brengt een positief effect van 3,9 miljoen EUR op de openingsbalans (zie toelichting 7.20) met zich mee.

(in duizenden EUR)

	31.12.2019	31.12.2018
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 1	2.106.250	1.998.090
Waardeverminderingen stage 1	-1.074	-1.537
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 2	62.186	50.448
Waardeverminderingen stage 2	-25	-145
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 3	37.314	36.090
Waardeverminderingen stage 3	-18.160	-15.940
Totaal van de leningen en vorderingen op cliënteel	2.186.491	2.067.006

(in duizenden EUR)

	Financiële instrumenten zonder significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang (stage 1)	Financiële instrumenten waarbij een significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang heeft plaatsgevonden (stage 2)	Niet presterende krediet-blootstellingen waarvoor een bijzondere waardevermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 01.01.2018	-2.507	-679	-32.314	-35.500
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	-762	-18	-1.392	-2.172
Afname door terugbetalingen of verkopen	700	7	2.755	3.462
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	987	584	0	1.571
Transfer naar stage 2	39	-39	0	0
Afname door waardeverminderingen	0	0	15.021	15.021
Wisselkoers en andere bewegingen	6	0	-10	-4
Balans per 31.12.2018	-1.537	-145	-15.940	-17.622
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	-525	-1	-290	-816
Afname door terugbetalingen of verkopen	495	107	883	1.485
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	490	-22	-3.350	-2.882
Transfer naar stage 1	-29	29	0	0
Transfer naar stage 2	16	-16	0	0
Transfer naar stage 3	10	23	-33	0
Afname door waardeverminderingen	0	0	11	11
Wisselkoers en andere bewegingen	-3	0	314	311
Transfer naar activa aangehouden voor verkoop	9	0	245	254
Balans per 31.12.2019	-1.074	-25	-18.160	-19.259

De leningen en vorderingen op cliënten, met een resterende looptijd van meer dan 12 maanden, bedragen in totaal 1.302,7 miljoen EUR per 31 december 2019 (per 31 december 2018: 1.257,1 miljoen EUR).

De schuldbewijzen en de bewegingen van bijzondere waardeverminderingen op die schuldbewijzen zien er als volgt uit:

(in duizenden EUR)

	31.12.2019	31.12.2018
Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	2.248.680	1.375.702
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten		
Overheidspapier en staatsobligaties	846.276	494.356
Obligaties van andere emittenten	1.402.404	881.346
Andere in schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0
Waardeverminderingen	-323	-2.851
Totaal van de in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	2.248.357	1.372.851

(in duizenden EUR)

	31.12.2019	31.12.2018
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 1	2.246.967	1.370.834
Waardeverminderingen stage 1	-293	-183
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 2	1.713	2.248
Waardeverminderingen stage 2	-30	-48
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 3	0	2.620
Waardeverminderingen stage 3	0	-2.620
Totaal van de in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	2.248.357	1.372.851

(in duizenden EUR)

	Financiële instrumenten zonder significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang	Financiële instrumenten waarbij een significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang heeft plaatsgevonden	Niet presterende krediet- blootstellingen waarvoor een bijzondere waardevermindering bestaat	Totaal
Openingsbalans per 01.01.2018	-300	-39	-2.502	-2.841
Toename door aankopen	-133	-1	0	-133
Afname door terugbetalingen of verkopen	214	0	0	214
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	-45	-8	0	-53
Wisselkoers en andere bewegingen	81	0	-118	-38
Balans per 31.12.2018	-183	-48	-2.620	-2.851
Toename door aankopen	-107	0	0	-107
Afname door terugbetalingen of verkopen	14	1	0	15
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	-17	17	0	0
Wisselkoers en andere bewegingen	0	0	-50	-50
Afname door bijzondere waardevermindering	0	0	2.670	2.670
Balans per 31.12.2019	-293	-30	0	-323

7.6 Materiële en materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen

De materiële vaste activa, met inbegrip van met gebruiksrecht overeenstemmend activa, kunnen als volgt worden onderverdeeld:

	(in duizenden EUR)				
	Terreinen en gebouwen	Informatica-materiaal	Kantoor-uitrustingen	Overige uitrustingen	Totaal
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2019	104.651	5.838	4.003	9.664	124.156
Aanschaffingswaarde	166.199	17.927	7.336	15.983	207.445
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-61.548	-12.089	-3.333	-6.319	-83.289
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 01.01.2019	114.926	6.160	4.430	10.042	135.558
Aanschaffingswaarde	169.204	19.739	9.868	13.443	212.254
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-54.278	-13.579	-5.438	-3.401	-76.696
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2018	70.093	5.927	4.430	2.735	83.185
Aanschaffingswaarde	124.371	19.506	9.868	6.136	159.881
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-54.278	-13.579	-5.438	-3.401	-76.696

7.6.1 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa (met uitzondering van leaseovereenkomsten die onder IFRS 16 vallen) zijn als volgt verdeeld:

	(in duizenden EUR)				
	Terreinen en gebouwen	Informatica-materiaal	Kantoor-uitrustingen	Overige uitrustingen	Totaal
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2019	65.853	5.801	4.003	1.727	77.383
Aanschaffingswaarde	122.287	17.694	7.337	4.774	152.091
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-56.434	-11.893	-3.334	-3.047	-74.708
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 01.01.2019	70.093	5.927	4.430	2.735	83.185
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2018	70.093	5.927	4.430	2.735	83.185
Aanschaffingswaarde	124.371	19.506	9.868	6.136	159.881
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-54.278	-13.579	-5.438	-3.401	-76.696

De wijziging in de nettoboekwaarde wordt als volgt verklaard:

	(in duizenden EUR)			
	Terreinen en gebouwen	Informatica-materiaal	Kantoor-uitrustingen	Overige uitrustingen
Eindsaldo op 31.12.2017	70.364	6.849	4.199	3.500
Aanschaffingen	3.207	2.027	866	130
Wijzigingen van de consolidatiekring	14	0	5	0
Overdrachten	0	-54	-8	-247
Afschrijvingen	-3.751	-2.914	-631	-637
Omrekeningsverschillen	116	3	5	4
Overige	143	16	-6	-15
Eindsaldo op 31.12.2018	70.093	5.927	4.430	2.735
Aanschaffingen	3.132	3.026	494	31
Wijzigingen van de consolidatiekring	0	0	0	0
Overdrachten	-1.812	-1	-17	-307
Afschrijvingen	-4.484	-2.902	-694	-406
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-1.166	-242	-219	-286
Omrekeningsverschillen	90	3	9	4
Overige	-	-10	-	-44
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
Eindsaldo op 31.12.2019	65.853	5.801	4.003	1.727

De geraamde waarde van de gebouwen van Bank Degroef Petercam (geboekt tegen geamortiseerde kostprijs) bedraagt 152,5 miljoen EUR per 31 december 2019 (151,8 miljoen EUR per 31 december 2018). De marktwaarde van de meeste objecten wordt geschat op basis van taxatierapporten opgesteld door onafhankelijke vastgoeddeskundigen. Gezien de beperkte liquiditeit van de vastgoedmarkt, de aard en de specifieke kenmerken van deze gebouwen en de moeilijkheid om vergelijkbare transactiegegevens te vinden, wordt de geschatte waarde van deze gebouwen in niveau 3 van de reële waarde hiërarchie ingedeeld. De door de vastgoeddeskundigen gebruikte technieken zijn voornamelijk de volgende: de huurkapitalisatiemethode, de discounted cash flow methode en de vergelijkende analysemethode (waardering op basis van de waarde van het gebouw per m²). Wanneer voor een gebouw verschillende waarderingsmethoden worden gebruikt, is de geschatte waarde het gemiddelde van de resultaten van deze methoden. Bank Degroef Petercam heeft geen vastgoedbeleggingen.

7.6.2 Leasecontracten

7.6.2.1 Leasecontracten waarbij een groepsentiteit leasingnemer is

De met gebruiksrecht overeenstemmende activa wordt als volgt onderverdeeld:

	(in duizenden EUR)			
	Gebouwen	Informatica-materiaal	Overige uitrustingen- Rollend materieel	Totaal
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2019	38.799	37	7.936	46.772
Aanschaffingswaarde	44.685	233	11.602	56.520
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-5.886	-196	-3.666	-9.748
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 01.01.2019	44.833	233	7.307	52.373

De wijziging van de netto boekwaarde van de met gebruiksrecht overeenstemmende activa is als volgt onderverdeeld:

(in duizenden EUR)

	Gebouwen	Informatiemateriaal	Overige uitrustingen- Rollend materieel
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 01.01.2019	44.833	233	7.307
Aanschaffingen	2.818	0	4.381
Wijzigingen van de consolidatiekring	0	0	0
Overdrachten	0	0	-11
Afschrijvingen	-5.886	-196	-3.666
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-3.593	0	0
Omrekeningsverschillen	125	0	0
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	0	0	0
Overige	502	0	-75
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2019	38.799	37	7.936

De huurgelden die als kosten zijn opgenomen worden vermeld in toelichting 8.10 (vrijgesteld van IFRS 16). Uitgaven in verband met leaseovereenkomst waarbij het onderliggend actief van lage waarde is of leaseovereenkomsten op korte termijn worden als niet materieel beschouwd.

7.6.2.2 Leasecontracten waarbij een groepsentiteit leasinggever is

Bank Degroef Petercam houdt is actief in operationele en financiële leasings die voornamelijk betrekking hebben op onroerende goederen.

A. FINANCIËLE LEASEOVEREENKOMSTEN

Bank Degroef Petercam heeft onderhuurcontracten afgesloten voor gebouwen die in aanmerking komen voor financiële leasing. Deze contracten worden vertegenwoordigd door een vordering op de onderhuurders. De gebruikte disconteringsvoet is die van het initiële leasecontract.

In 2019 heeft Bank Degroef Petercam uit deze contracten een renteopbrengst van 17.474 EUR geboekt.

De volgende tabel geeft een analyse van leasevorderingen door de niet-verdisconteerde vorderingen na balansdatum aan te geven. Onder IAS 17 heeft de Groep, optredend als leasinggever, geen contracten gekwalificeerd in het kader van financiële leasing.

(in duizenden EUR)

Huurcontracten	Gebouwen
Op minder dan een jaar	1.384
Tussen 1 jaar en 2 jaar	1.300
Tussen 2 jaar en 3 jaar	0
Tussen 3 jaar en 4 jaar	0
Tussen 4 jaar en 5 jaar	0
Op meer dan 5 jaar	0

B. OPERATIONELE LEASEOVEREENKOMSTEN

Bank Degroef Petercam heeft als leasinggever een aantal leaseovereenkomsten afgesloten die als operationele lease worden beschouwd. Deze overeenkomsten, m.b.t. de lease van gebouwen, worden als operationele lease beschouwd omdat deze contracten niet alle risico's en beloningen die samenhangen met het eigendom van het onderliggende overdragen aan de leasingnemer.

De door de Bank erkende lease inkomsten zijn opgenomen in toelichting 8.8.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van het leasebetalingsschema, door de niet-verdisconteerde huurvorderingen weer te geven na balansdatum:

(in duizenden EUR)

Huurcontracten	Gebouwen
Op minder dan een jaar	27
Tussen 1 jaar en 2 jaar	27
Tussen 2 jaar en 3 jaar	27
Tussen 3 jaar en 4 jaar	27
Tussen 4 jaar en 5 jaar	27
Op meer dan 5 jaar	83

7.7 Immateriële activa en goodwill

De immateriële vaste activa en de goodwill zijn als volgt verdeeld:

(in duizenden EUR)

	Goodwill	Handels- fonds	Software	Overige immateriële activa	Totaal
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2019	272.363	51.204	5.373	19.731	348.671
Aanschaffingswaarde	355.399	153.377	25.118	21.173	555.067
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-83.036	-102.173	-19.745	-1.442	-206.396
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2018	278.524	74.601	4.614	14.901	372.640
Aanschaffingswaarde	355.399	152.877	28.372	15.006	551.654
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-76.875	-78.276	-23.758	-105	-179.014

De evolutie van de netto boekwaarde is als volgt:

	Goodwill	Handelsfonds ¹	Software	Overige immateriële activa ²
Eindsaldo op 31.12.2017	275.881	85.806	4.509	2.647
Aanschaffingen	2.643	1.064	1.834	12.359
Afschrijvingen	0	-11.982	-1.802	-105
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	0	-705	0	0
Overige	0	79	73	0
Omrekeningsverschillen	0	339	0	0
Eindsaldo op 31.12.2018	278.524	74.601	4.614	14.901
Aanschaffingen	0	0	2.890	8.220
Afschrijvingen	0	-12.045	-1.912	-1.385
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-6.161	-11.535	-194	-2.030
Overige	0	0	-25	25
Omrekeningsverschillen	0	183	0	0
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
Eindsaldo op 31.12.2019	272.363	51.204	5.373	19.731

ONDERNEMINGSVERMOGEN

In overeenstemming met de boekhoudkundige methoden en principes heeft de Bank een bijzondere waardeverminderingstest ("impairment test") uitgevoerd op de goodwill waarvoor zij van oordeel is dat er aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering. Op 31 december 2019 leidde dit tot het uitvoeren van bijzondere waardeverminderingstests op twee ondernemingsvermogens: het ondernemingsvermogen met betrekking tot de fusie met Petercam betreffende de klantenrelaties in het kader van discretionaire private-bankingactiviteiten in Zwitserland, en het ondernemingsvermogen met betrekking tot de beheersactiviteiten van Bank Degroef Petercam Frankrijk. Voor deze twee is de waarde bepaald door toepassing van de "discounted free cashflow" methode, waarbij alle toekomstige kasstromen die door de activiteiten van de onderneming worden gegenereerd, worden verdisconteerd.

De waardering van het ondernemingsvermogen met betrekking tot de fusie met Petercam betreffende klantenrelaties in het kader van discretionaire private-banking activiteiten in Zwitserland heeft geleid tot een waardevermindering van 4,5 miljoen EUR. De waardering is gebaseerd op hetzelfde model als het model dat gebruikt is voor de initiële bepaling van de waarde van het ondernemingsvermogen. Dit model bestaat uit verdisconteerde kasstromen, gebaseerd op de omzetprognose die worden gegenereerd door het beheer van het vermogen van klanten, gedurende een vooraf bepaalde duur. Voor het jaar 2020 zijn specifieke aannames gedaan voor de daling van het klantenkapitaal. Vanaf 2021 wordt uitgegaan van een geleidelijk verloop van het historisch cliënteel in discretionair privé-beheer van 10,8% per jaar, terwijl de jaarlijkse groei van het overblijvend beheerd vermogen wordt geschat op 2%. De kasstromen worden verdisconteerd tegen een geschatte kostprijs van het eigen vermogen na belasting van 7,7%.

De waardering van de ondernemingsfondsen met betrekking tot de beheersactiviteiten van Bank Degroef Petercam France, op basis van de verdisconteerde kasstroomprognoses, heeft geleid tot een integrale waardevermindering (7,0 miljoen EUR) op de boekwaarde van dit ondernemingsvermogen.

(1) Waarvan 51,2 miljoen EUR in verband met de fusie met Petercam.

(2) De Groep zet zijn onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten voort door de geleidelijke implementatie van het transformatieprogramma aangaande de operationele en ondersteunende toepassingen. De ontwikkelingskosten met betrekking tot het Finance Target Operating Model en Digital Acceleration werden geactiveerd eind september 2019.

GOODWILL-AFSCHRIJVING

In overeenstemming met de boekhoudkundige methoden en principes voert de Bank ten minste op elk jaareinde een waardeverminderingstest uit op positieve goodwill. Hiertoe heeft de Bank deze goodwill toegerekend aan kasstroom genererende eenheden. De goodwill in verband met de fusie met Petercam werd toegewezen aan drie kasstroom genererende eenheden ('Asset Management & ICB's', 'Credits & Structuring' en 'Global Markets & Private Equity'). De overige goodwill heeft betrekking op de kasstroom genererende eenheid Asset Management & ICB, voornamelijk uit de overnames in Frankrijk en Spanje. Daarnaast heeft de goodwill betrekking op de corporate finance activiteiten in Frankrijk. Wat betreft de activiteiten in Spanje, werd de reële waarde methode toegepast in het kader van IFRS 5 (zie sectie 7.21) en dit leidde ertoe dat de boekwaarde van de goodwill op nul werd gesteld door een waardevermindering van 3,5 miljoen EUR (Kasstroomgenererende eenheid "Asset Management & UCIT's" in de volgende tabel).

Voor alle overige goodwill is de bedrijfswaarde bepaald door toepassing van de "discounted free cashflow methode", waarbij alle toekomstige kasstromen die door de activiteiten van de onderneming worden gegenereerd, worden verdisconteerd. De resultaten van deze waardeverminderingstests zijn hoger dan de boekwaarde van de goodwill, met uitzondering van de goodwill op Bank Degroef Petercam France, waarvan de boekwaarde door een waardevermindering van 2,6 miljoen EUR op nul werd gesteld (Kasstroomgenererende eenheid "Asset Management & UCIT's" in de volgende tabel).

De kasstroomprognoses zijn gebaseerd op het middellangetermijn plan van het management voor de periode 2020–2024, alvorens op kruissnelheid een groeipercentage van 2% toe te passen dat overeenstemt met het verwachte inflatiepercentage op lange termijn. Kasstroomprojecties zijn verdisconteerd tegen de verdiscontering van het eigen vermogen vóór belastingen, geschat op 31 december 2019 op 8,8% voor de kasstroom genererende eenheid Asset Management & ICB's, 9,2% voor de kasstroom genererende eenheid Credits & Structuring, 9,5% voor de kasstroom genererende eenheid Global Markets & Private Equity en 9,5% voor de kasstroom genererende eenheid Corporate Finance. Er zijn sensitiviteitsanalyses uitgevoerd, waarbij scenario's met lagere omzetniveaus die leiden tot lagere kasstromen zijn getest. De geschatte waarden die uit deze analyse volgen blijven hoger dan de boekwaarde.

De uitsplitsing van de positieve goodwill naar kasstroomgenererende eenheid is als volgt:

Kasstroomgenererende eenheid	Boekhoudkundige waarde		Methode gebruikt voor de realiseerbare waarde
	31.12.2019	31.12.2018	
Bank Degroef Petercam nv (Asset Management & UCIT's)	224.116	230.277	Bedrijfswaarde
Bank Degroef Petercam nv (Credits & Structuring)	5.480	5.480	Bedrijfswaarde
Bank Degroef Petercam nv (Financial Markets & Private Equity)	24.550	24.550	Bedrijfswaarde
Banque Degroef Petercam France sa (Corporate Finance)	18.217	18.217	Bedrijfswaarde
Totaal	272.363	278.524	

(in duizenden EUR)

7.8 Investerings in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast

De investeringen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast, worden als volgt gedetailleerd:

(in duizenden EUR)		
Geassocieerde ondernemingen	31.12.2019	31.12.2018
BDG & Associés	845	129
Stairway to Heaven	-5	N/A
Le Cloître	1.973	N/A
Quadia SA	N/A	682
Arvestar Asset Management nv	125	91
Amindis nv	677	516
Totaal	3.615	1.418

Per 31 december 2018 werd een negatief eigen vermogen overgedragen naar 'Overige schulden' voor een bedrag van 1,6 miljoen EUR.

De gegevens van de geassocieerde ondernemingen zijn als volgt:

(in duizenden EUR)					
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018	
Geassocieerde ondernemingen	Eigen vermogen	Resultaat	Eigen vermogen	Resultaat	Valuta
BDG & Associés	1.878	1.549	447	-41	CAD
Stairway to Heaven	59	-11	70	-7	EUR
Le Cloître	5.871	10.856	-4.985	-3.829	EUR
Quadia SA	N/A	N/A	-271	-623	CHF
Arvestar Asset Management nv	5.018	3.305	1.713	213	EUR
Amindis nv	2.030	485	1.548	-263	EUR

7.9 Overige activa

De post 'Overige activa' omvat de volgende posten:

(in duizenden EUR)		
	31.12.2019	31.12.2018
Verworven opbrengsten en over te dragen kosten	111.074	103.378
Diverse debiteuren	4.600	11.520
Overige activa	38.864	23.968
Totaal overige activa	154.538	138.866

De diverse debiteuren bestaan uit vorderingen op facturen en voorschotten op nog te innen belastingen, vastgesteld overeenkomstig de nationale bepalingen.

7.10 Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

De uitsplitsing naar aard van de financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden is als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
1. Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	1.834	0
Vastrentende effecten	0	0
Niet-vastrentende effecten	1.834	0
2. Derivaten	142.625	136.437
Wisselkoersderivaten	24.225	31.049
Interestderivaten	50.061	32.145
Aandelenderivaten	70.291	77.827
CVA/DVA ¹	-1.952	-4.584
Totaal van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	144.459	136.437

7.11 Schulden aan kredietinstellingen

De interbancaire schulden worden als volgt gedetailleerd:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Zichtdeposito's	53.654	66.278
Termijndeposito's	40.167	13.258
Overige deposito's	138	522
Totaal van schulden aan kredietinstellingen	93.959	80.058

7.12 Aan cliënten verschuldigde bedragen

De schulden aan cliënten zijn als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Zichtdeposito's	6.391.679	6.465.154
Termijndeposito's	445.256	352.905
Overige deposito's	140.512	19.461
Totaal van schulden aan cliënten	6.977.447	6.837.520

In de schulden naar klanten toe, met een resterende looptijd van meer dan 12 maanden, is per 31 december 2019 in totaal 1,5 miljoen EUR opgenomen (per 31 december 2018: 1,5 miljoen EUR).

De rubriek 'andere deposito's' omvat enerzijds effectenbemiddelingstransacties voor een bedrag van 68,2 miljoen EUR en, anderzijds, de impact van IFRS 16 voor een bedrag van 50,7 miljoen EUR aan huurverplichtingen.

(1) CVA: Credit Value Adjustment / DVA: Debit Value Adjustment.

De volgende tabel geeft een looptijdanalyse van de huurverplichtingen, met vermelding van de niet-verdisconteerde gelden die na balansdatum verschuldigd zijn:

(in duizenden EUR)

Huurcontracten	Gebouwen	Rollend materieel	Informaticamateriaal	Totaal
Op minder dan een jaar	-8.009	-3.320	-39	-11.368
> 1 an et <= 5 ans	-19.884	-4.731	-	-24.615
> 5 ans	-22.547	-	-	-22.547

Het bedrag voor gebouwen wordt overschat vanwege het feit dat het een bedrag van 3.898 K EUR omvat voor het vervullen van huurverplichtingen die geherclassificeerd zijn als "aangehouden voor verkoop".

De wijziging in de boekwaarde van de huurverplichtingen wordt als volgt verklaard:

(in duizenden EUR)

	Gebouwen	Informaticamateriaal	Overige uitrustingen- Rollend materieel
Eindsaldo op 01.01.2019	50.167	233	7.307
Nieuwe contracten	683	0	4.381
Wijzigingen van de contracten	1.538	0	0
Betalingen	-7.922	-196	-3.601
Rente op de leaseverplichting	723	0	27
Omrekeningsverschillen	126	0	0
Herclassering naar Activa aangehouden voor verkoop	-3.711	0	0
Overige	1.047	0	-84
Eindsaldo op 31.12.2019	42.651	37	8.030

7.13 Voorzieningen

De voorzieningen van de Bank zijn als volgt samengesteld:

(in duizenden EUR)

	31.12.2019	31.12.2018
Pensioenen en andere op vaste toezeggingen gebaseerde verplichtingen na uitdiensttreding	30.776	34.526
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	6.236	6.389
Herstructurering	1.966	7.560
Verwachte verliezen op toezeggingen voor kredieten en financiële garanties	21	19
Overige voorzieningen	7.183	15.904
Eindsaldo	46.182	64.398

Het bedrag van de voorzieningen voor personeelsbeloningen wordt gedetailleerd in de toelichtingen 10.1 en 10.2.

De herstructureringsvoorziening werd in 2015 aangelegd als gevolg van de reorganisatie van de activiteiten die het gevolg is van de fusie van de groepen Degroef en Petercam. Tijdens het afgelopen boekjaar werd deze voorziening aangewend voor 2,1 miljoen EUR. Op het einde van het jaar voerde de afdeling

Human Resources een volledige herijking van deze voorziening uit, wat resulteerde in een terugname van 3,5 miljoen EUR.

Het verloop van de overige voorzieningen, die voornamelijk betrekking hebben op voorzieningen voor hangende geschillen met diverse tegenpartijen, is als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Beginsaldo	15.904	14.538
Toevoegingen aan voorzieningen	610	1.463
Gebruik van voorzieningen	-535	-38
Terugneming van niet-aangewende voorzieningen	-8.796	-59
Eindsaldo	7.183	15.904

Door de aard van haar activiteiten is de Bank betrokken bij een beperkt aantal juridische geschillen.

Gezien de onzekerheid die inherent is aan elke gerechtelijke procedure, blijft de inschatting van de risico's echter onvermijdelijk onzeker. In de jaarrekening per 31 december 2019 is een voorziening voor een deel van de betrokken bedragen opgenomen in de jaarrekening.

Merk op dat verzekeraars voor bepaalde geschillen meer betalen dan het eigen risico dekken. Deze bedragen, die door de verzekeraars worden betaald in geval van schadevergoedingen, worden geboekt onder "Andere nettobedrijfsopbrengsten".

Op 6 juni 2012, heeft Irving H. Picard, een curator benoemd onder de SIPA (de Amerikaanse Securities Investor Protection Corporation Act) die verantwoordelijk was voor de vereffening volgend op het faillissement van Bernard L. Madoff Investments Securities LLC en Bernard L. Madoff, een proces aangespannen tegen entiteiten van Degroof Petercam bij de faillissementsrechtbank in New York. Deze rechtszaken beoogden de terugvordering van aan investeerders uitbetaalde gelden ('clawback') van Degroof Petercam entiteiten die als 'gevolmachtigde partij' optraden voor hun klanten. De eisen van Irving H. Picard hadden betrekking op de transfers die de betrokken Degroof Petercam entiteiten hadden ontvangen van verschillende Madoff-feederfondsen (en die vervolgens door de betrokken Degroof Petercam entiteiten aan de uiteindelijke investeringsklanten werden betaald). Deze vorderingen behoren tot de vele vorderingen van de curator op diverse banken, hedgefondsen, feederfondsen en beleggers. De betrokken Degroof Petercam entiteiten, evenals talrijke andere gedaagden, hebben moties ingediend bij het Hof van beroep om deze vorderingen als niet-ontvankelijk te laten verklaren.

Op 29 januari 2015 heeft de curator zijn acties tegen de entiteiten van Degroof Petercam ingetrokken, waarbij hij zich het recht voorbehold om deze op een later tijdstip te hervatten. Sindsdien heeft de curator zijn terugvorderingsprocedure tegen andere gedaagden voortgezet en hebben de bevoegde rechtbanken verschillende voorlopige beslissingen genomen waarbij werd beslist dat de curator niet bevoegd was om bedragen te vorderen die een buitenlandse begunstigde in het buitenland had ontvangen. De curator heeft deze tussentijdse beslissing aangevochten door ertegen in beroep te gaan.

Op 25 februari 2019 heeft het Amerikaans Hof van Beroep een uitspraak van de districtsrechtbank van juli 2014 teruggedraaid. Deze eerdere uitspraak ging over het niet-extraterritoriale karakter van de Amerikaanse faillissementsrecht. Door de nietigverklaring heeft het Hof van Beroep de curator gematigd om in het buitenland geïnde bedragen terug te vorderen. Tegen deze beslissing van het Hof van Beroep wordt nu door de betrokken verdachten beroep ingesteld bij het Hooggerechtshof van de Verenigde Staten. Als het Amerikaanse hooggerechtshof de beslissing van het Hof van Beroep bevestigt, kan dit de curator ertoe aanzetten in de toekomst zijn terugvorderingsactie tegen Degroof Petercam entiteiten te hervatten.

In dat geval zal Degroof Petercam de nodige maatregelen nemen om de verdediging

te waarborgen. Indien Degroof Petercam het volledige bedrag zou betalen dat gevraagd werd in de curator zijn verzoek van 6 juni 2012, zou het niveau van het geconsolideerde reglementair kapitaal niettemin substantieel hoger blijven dan de wettelijke kapitaalvereisten zoals door de Europese autoriteiten opgelegd in overeenstemming met de SREP-normen.

De evolutie van de provisie voor verwachte verliezen op de kredietverplichtingen en de gegeven garanties is als volgt:

(in duizenden EUR)

	Financiële instrumenten zonder significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang (stage 1)	Financiële instrumenten waarbij een significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang heeft plaatsgevonden (stage 2)	Niet presterende kredietblootstellingen waarvoor een bijzondere waardevermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 01.01.2018	1	0	0	1
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	12	0	0	12
Afname door terugbetalingen of verkopen	-4	0	0	-4
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	8	2	0	10
Balans per 31.12.2018	17	2	0	19
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	18	0	0	18
Afname door terugbetalingen of verkopen	-10	0	0	-10
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	-4	-2	0	-6
Balans per 31.12.2019	21	0	0	21

Zoals elk jaar hebben de ECB, de NBB en de FSMA verschillende onderzoeken uitgevoerd binnen de financiële sector — eveneens bij Bank Degroof Petercam — teneinde na te gaan of de sector werkt met naleving van het toepasselijk reglementair kader. Deze onderzoeken hebben Bank Degroof Petercam ertoe aangezet bepaalde van haar interne regels en procedures te verbeteren en aan te passen, waartoe zij is overgegaan overeenkomstig de verzoeken van de bevoegde instanties.

Zoals gecommuniceerd in april 2019, was één van deze NBB-inspecties gericht op interne controleprocedures voor de preventie van het witwassen van geld. Dit onderzoek resulteerde in aanbevelingen, onder meer met betrekking tot de verbetering van de interne regels en procedures voor de preventie van het witwassen van geld en voor de documentatie van haar klantendossier, die de Bank in nauw overleg met de regulator uitvoert. Op datum van dit jaarverslag kunnen eventuele regelgevende, juridische en financiële gevolgen van acties naar aanleiding van de aanbevelingen van de regelgevers niet worden uitgesloten, noch vastgesteld op dit moment.

In het kader van deze update onderzoekt Bank Degroof Petercam een aantal gevallen van klanten die een krediet hebben gekregen. Hoewel deze oefening in dit stadium niet heeft geleid tot het aanleggen van bijkomende reserves, kan Bank Degroof Petercam niet uitsluiten dat het onderzoek van bepaalde dossiers een impact kan hebben op de aanvaardbaarheid van de fondsen die gebruikt worden om de door deze klanten aangegane leningen terug te betalen, welke kan leiden tot wanbetaling.

Wat tot slot het algemene risico in verband met geschillen betreft, moet worden opgemerkt dat onderzoeken, procedures of andere klachten in de toekomst een impact kunnen hebben op Bank Degroof Petercam. Omdat er tal van onzekerheden

bestaan, is het niet mogelijk om een betrouwbare schatting te maken van het resultaat of van de potentiële financiële impact van dergelijke gebeurtenissen, indien die zouden plaatsvinden. Bank Degroof Petercam is van oordeel dat ze op basis van de informatie waarover ze beschikt, gepaste verklaringen heeft verstrekt en toereikende voorzieningen heeft aangelegd om de risico's van lopende of potentiële geschillen te dekken.

7.14 Overige verplichtingen

De post 'Overige schulden' omvat de volgende posten:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Bezoldigingen en sociale lasten	47.409	53.725
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	28.457	31.757
Diverse crediteuren	36.307	19.911
Verplichtingen m.b.t. betalingen in aandelen	1.556	2.072
Overige schuldbewijzen	38.231	6.545
Schulden in verband met de geanticipeerde verwerving van minderheidsbelangen	3.771	4.073
Totaal overige passiva	155.731	118.083

De diverse crediteuren bestaan hoofdzakelijk uit te betalen facturen en te betalen belastingen die niet berekend zijn op basis van het resultaat van het boekjaar.

Aangezien de verkrijgingsprijs van minderheidsbelangen een variabele prijs is, die afhankelijk is van een reeks gegevens tot 2024, zal worden betaald, worden de verplichtingen met betrekking tot de vervroegde verwerving van minderheidsbelangen gewaardeerd op basis van de modellen, parameters en gegevens beschreven in sectie 7.7 over immateriële activa en goodwill. Deze vervroegde overname heeft betrekking op de Corporate Finance activiteit in Frankrijk.

De toepassing van IFRS 16 heeft een negatieve impact van EUR 1,6 miljoen op de openingsbalans (zie toelichting 7.20).

7.15 Belastingen

De wijziging in de uitgestelde belastingen wordt verklaard door:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Beginsaldo	-3.128	-1.911
Baten (lasten) in de winst- en verliesrekening	6.520	-2.810
Elementen die rechtstreeks bij het eigen vermogen worden geboekt	-171	1.921
Impact wijziging in belastingtarief - winst- en verliesrekening	-712	-6
Impact wijziging in belastingtarief - aandelen	-310	0
Wijzigingen van de consolidatiekring	0	-301
Impact IFRS 16	37	0
Overige	-167	13
Omrekeningsverschillen	-7	-34
Eindsaldo	2.062	-3.128

Uitgestelde belastingen worden berekend op de volgende tijdelijke verschillen en worden gepresenteerd per type tijdelijk verschil:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Uitgestelde belastingvorderingen	25.414	23.551
Personeelsvergoedingen	8.855	13.491
Materiële en immateriële activa	4.172	5.199
Voorzieningen voor risico's en kosten	0	1.490
Derivaten	6.166	1.805
Financiële instrumenten	3	0
Overgedragen verliezen	5.750	1.326
Overige	468	240
Uitgestelde belastingverplichtingen	23.352	26.679
Materiële en immateriële activa	15.583	20.216
Voorzieningen voor risico's en kosten	516	1.882
Derivaten	4	5
Financiële instrumenten	7.206	4.137
Overige	43	439
Netto uitgestelde belastingen	2.062	-3.128

Bepaalde uitgestelde belastingvorderingen worden niet erkend in de mate dat bepaalde ondernemingen van de groep Degroef Petercam niet zeker zijn dat ze in de toekomst belastbare winsten zullen hebben om dergelijke belastingen te recupereren binnen de betrokken fiscale entiteiten.

Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen op 31 december 2019 bevatten een bedrag van EUR 11,5 miljoen dat uitsluitend betrekking heeft op terugvorderbare fiscale verliezen met een onbepaalde looptijd (31 december 2018: EUR 11 miljoen).

Er zijn geen uitgestelde belastingen opgenomen voor een bedrag van 8 duizend EUR (31 december 2018: 16 duizend EUR) op tijdelijke verschillen met betrekking tot de reserves van uitkeerbare dochterondernemingen, aangezien het niet waarschijnlijk is dat deze verschillen op korte termijn zullen worden afgewikkeld.

7.16 Eigen vermogen

Onderstaande tabel geeft de samenstelling van het eigen vermogen weer:

(in duizenden EUR)

	31.12.2019	31.12.2018
Geplaatst kapitaal	34.212	34.212
Uitgiftepremies	417.366	417.369
Wettelijke reserve	4.411	4.411
Belastingvrije reserve	15.108	15.108
Beschikbare reserve	93.137	93.137
Overige reserves en overgedragen resultaat	375.372	366.021
Herwaarderingsreserves	-12.473	-17.216
Eigen aandelen (-)	-49.627	-44.632
Nettoresultaat van de periode	20.188	56.764
Totaal	897.694	925.174

Het kapitaal van Bank Degroef Petercam wordt vertegenwoordigd door 10.842.209 gewone aandelen zonder nominale waarde. Alle aandelen zijn volledig geplaatst en volstort.

De reserves en de ingehouden winsten omvatten de reserves van Bank Degroef Petercam, met inbegrip van de initiële impact van de overgang naar de internationale IFRS-normen, de niet-uitgekeerde winst van de groep en het verschil tussen de aanschaffings- of verkoopprijs en de boekwaarde van het verworven of verkochte eigen vermogen wanneer er een wijziging is in het deelnemingspercentage van een dochteronderneming die geen wijziging in de consolidatiemethode teweegbrengt. De herwaarderingsreserves omvatten de bedragen die betrekking hebben op de eerste toepassing van IFRS9, de herwaarderingsreserves van financiële activa tegen reële waarde, alsook de omrekeningsverschillen die voortvloeien uit de consolidatie van de enkelvoudige jaarrekening opgesteld in een andere functionele munt dan die van de groep Degroef Petercam en, anderzijds, de actuariële winsten en verliezen op de pensioenverplichtingen en de activa die het gevolg zijn van het verschil tussen de assumpties zoals die bij het begin van het boekjaar werden bepaald en de realiteit op het einde van het boekjaar.

Op 31 december 2019 bezat de groep Degroef 368.206 aandelen van de groep Degroef Petercam NV, die 3,40% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Deze eigen aandelen worden over het algemeen gebruikt ter ondersteuning van winstdelingsregelingen voor werknemers.

7.17 Reële waarde van financiële instrumenten

De boekwaarde en de reële waarde van financiële instrumenten zijn in de onderstaande tabel weergegeven, per categorie financiële instrumenten:

(in duizenden EUR)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Financiële activa				
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opdraagbare deposito's	2.186.892	2.186.892	2.792.984	2.792.984
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	163.450	163.450	234.161	234.161
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	118.561	118.561	119.783	119.783
Andere financiële activa	44.889	44.889	114.378	114.378
Derivaten aangehouden ter indekking	2.523	2.523	1.691	1.691
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	825.348	825.348	891.504	891.504
eigenvermogensinstrumenten	8.804	8.804	12.766	12.766
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	816.544	816.544	878.738	878.738
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.539.247	4.613.023	3.687.615	3.735.060
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	104.399	103.312	247.758	247.602
Leningen en vorderingen op cliënten	2.186.491	2.261.993	2.067.006	2.120.028
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	2.248.357	2.247.718	1.372.851	1.367.430
Totaal	7.717.460	7.791.236	7.607.955	7.655.400
Financiële verplichtingen				
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	144.459	144.459	136.437	136.437
Financiële activa ter indekking	48.405	48.405	15.530	15.530
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kost	7.071.248	7.071.588	6.917.578	6.918.353
Schulden aan kredietinstellingen	93.959	94.299	80.058	80.059
Schulden aan cliënten	6.977.289	6.977.289	6.837.520	6.838.294
Totaal	7.264.112	7.264.452	7.069.545	7.070.320

Voor financiële instrumenten die in de jaarrekening niet tegen reële waarde worden gewaardeerd, worden de volgende methoden en aannames gebruikt om hun reële waarde te bepalen:

- de boekwaarde van kortlopende of financiële instrumenten zonder vaste looptijd, zoals rekeningen-courant, is een redelijke benadering van de reële waarde;
- overige leningen en overige financieringsverplichtingen worden geherwaardeerd op basis van de laatst waargenomen prijs of door verdiscontering van hun toekomstige kasstromen op basis van de markrentecurves op de balansdatum.

Bank Degroef Petercam onderscheidt een hiërarchie in de reële waarde op drie niveaus, gebaseerd op de gegevensbron die gebruikt wordt om de reële waarde te bepalen:

NIVEAU 1 – GEPUBLICEERDE MARKTPRIJZEN:

Deze categorie omvat financiële instrumenten waarvoor de reële waarde rechtstreeks wordt bepaald op basis van de prijs die in een actieve markt wordt genoteerd.

NIVEAU 2 – WAARDERINGSTECHNIEK GEBASEERD OP WAARNEEMBARE MARKTGEGEVENS:

Deze categorie omvat financiële instrumenten waarvan de reële waarde wordt bepaald op basis van waarderingstechnieken waarvan de parameters zijn afgeleid van een actieve markt of waarneembaar zijn. Deze waarderingstechnieken zijn de technieken die veel gebruikt worden door marktpartijen.

NIVEAU 3 – WAARDERINGSTECHNIEK GEBASEERD OP NIET-**WAARNEEMBARE MARKTGEGEVENS:**

Deze categorie omvat financiële instrumenten waarvoor een belangrijk deel van de parameters die gebruikt worden om hun reële waarde te bepalen, niet waarneembare marktgegevens zijn.

Bank Degroef Petercam registreert overschrijvingen van het ene niveau naar het andere in de reële waarde hiërarchie op de balansdatum van de periode waarin de wijziging zich heeft voorgedaan.

In 2019 zijn er geen belangrijke overdrachten geweest.

De reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (exclusief opgelopen rente) is als volgt toegewezen:

(in duizenden EUR)

31.12.2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	93.411	60.822	9.217	163.450
<i>Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	58.179	60.382	0	118.561
<i>Andere financiële activa</i>	35.232	440	9.217	44.889
Derivaten aangehouden ter indekking	0	2.523	0	2.523
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	739.030	77.521	8.797	825.348
<i>Eigenvermogensinstrumenten</i>	7	0	8.797	8.804
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten</i>	739.023	77.521	0	816.544
Totaal	832.441	140.866	18.014	991.321
Financiële verplichtingen				
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	42.953	101.506	0	144.459
Derivaten aangehouden ter indekking	0	48.405	0	48.405
Totaal	42.953	149.911	0	192.864

(in duizenden EUR)

31.12.2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	109.349	86.442	38.370	234.161
<i>Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	49.452	70.331	0	119.783
<i>Andere financiële activa</i>	59.897	16.111	38.370	114.378
Derivaten aangehouden ter indekking	0	1.691	0	1.691
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	857.390	21.556	12.558	891.504
<i>Eigenvermogensinstrumenten</i>	208	0	12.558	12.766
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten</i>	857.182	21.556	0	878.738
Totaal	966.739	109.689	50.928	1.127.356
Financiële passiva				
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	43.944	92.493	0	136.437
Derivaten aangehouden ter indekking	0	15.530	0	15.530
Totaal	43.944	108.023	0	151.967

De onderstaande tabel toont de mutaties met betrekking tot de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde volgens niveau 3:

(in duizenden EUR)

	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	Derivaten aan- gehouden ter indekking	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
Eindsaldo op 01.01.2018	9.630	5.941	15.738
Winsten of verliezen erkend in resultaat	770	-2.663	-1.492
Winsten of verliezen erkend in eigen vermogen	0	0	1.260
Acquisities	4.990	24.398	87
Overdrachten	-4.994	0	-2.931
Transferten naar niveau 3	0	194	0
Eindsaldo op 31.12.2018	10.396	27.870	12.662
Winsten of verliezen erkend in resultaat	510	-283	-1.302
Winsten of verliezen erkend in eigen vermogen	0	0	-680
Acquisities	0	293	0
Overdrachten	-4.990	-24.397	-2.075
Transferten naar niveau 3	308	0	0
Transferten uit niveau 3	0	-490	192
Eindsaldo op 31.12.2019	6.224	2.993	8.797

Instrumenten gewaardeerd volgens een Niveau 3-model zijn voornamelijk aandelen, niet-genoteerde obligaties en Private Equity fondsen.

De meest gebruikte methode voor de niet-genoteerde aandelen is de nettoboekwaarde op basis van de laatste gepubliceerde financiële resultaten van de ondernemingen.

Voor de niet-genoteerde obligaties gebruiken we de spreads van vergelijkbare obligaties om de prijs te bepalen.

Voor de Private Equity fondsen gebruiken we de netto-inventariswaarde, vastgesteld door de General Partner van de verschillende fondsen.

De aldus verkregen waarden worden vervolgens verdisconteerd met een liquiditeitskorting.

De waarderingen worden uitgevoerd door een afdeling die onafhankelijk is van de front office of ze zijn afkomstig van externe bronnen.

Een alternatieve waardering, op basis van redelijkerwijs mogelijke maar over het algemeen ongunstigere aannames, zou tot gevolg hebben dat de waarde van de portefeuille als volgt zou variëren:

(in duizenden EUR)

	Waarde	Alternatieve waarde	Impact op het resultaat	Impact op het eigen vermogen
31.12.2019				
Eigenvermogensinstrumenten	8.797	7.718	0	-1.079
In schuldbewijzen belichaamde schulden	9.217	4.609	-4.608	0
31.12.2018				
Eigenvermogensinstrumenten	12.558	7.923	-561	-4.074
In schuldbewijzen belichaamde schulden	38.370	36.458	-1.912	0

De redelijkerwijs mogelijke alternatieve aannames die zijn gehanteerd zijn, afhankelijk van de waarden, het gebruik van een hogere risicopremie voor verdiscontering (voor waarden berekend op basis van een discounted cash flow model), het gebruik van een alternatieve berekening op basis van de beursmultiples van vergelijkbare ondernemingen, of het gebruik van een hogere illiquiditeitskorting.

De volgende tabel toont de reële waarde van financiële instrumenten (exclusief opgelopen rente) die niet per reële waarde categorie tegen reële waarde worden gewaardeerd:

	(in duizenden EUR)			
31.12.2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa				
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	0	2.186.892	0	2.186.892
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.641.372	2.862.368	109.283	4.613.023
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	0	103.312	0	103.312
Leningen en vorderingen op cliënten	0	2.169.195	92.798	2.261.993
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.641.372	589.861	16.485	2.247.718
Totaal	1.641.372	5.049.260	109.283	6.799.915
Financiële verplichtingen				
Schulden aan kredietinstellingen	0	94.299	0	94.299
Schulden aan cliënten	0	6.977.696	0	6.977.696
Totaal	0	7.071.995	0	7.071.995

	(in duizenden EUR)			
31.12.2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa				
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	0	2.792.984	0	2.792.984
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	871.346	2.800.381	63.333	3.735.060
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	0	247.602	0	247.602
Leningen en vorderingen op cliënten	0	2.070.458	49.570	2.120.028
In schuldbewijzen belichaamde schulden	871.346	482.321	13.763	1.367.430
Totaal	871.346	5.593.365	63.333	6.528.044
Financiële verplichtingen				
Schulden aan kredietinstellingen	0	80.059	0	80.059
Schulden aan cliënten	0	6.838.294	0	6.838.294
Totaal	0	6.918.353	0	6.918.353

7.18 Compensatie van financiële activa en passiva

De volgende tabel toont de bedragen van de financiële activa en passiva voor en na compensatie.

- Zoals vermeld in de kolom 'Brutobedragen voor financiële instrumenten gecompenseerd geboekt', kan geen enkel bedrag worden gecompenseerd op basis van de in IAS 32 gedefinieerde criteria.
- De kolom 'Niet-gecompenseerde bedragen in de balans – Financiële Instrumenten' omvat de bedragen van de financiële instrumenten die zijn onderworpen aan een afdwingbare kaderverrekeningsovereenkomst die niet voldoet aan de criteria van IAS 32. In dat geval kan de compensatie slechts worden toegepast in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement van de tegenpartij.
- De financiële instrumenten in waarborg ontvangen of gegeven

(kolom 'Niet-gecompenseerde balansbedragen – Garanties in geld' en 'Niet-gecompenseerde balansbedragen – Garanties in effecten') zijn eveneens slechts van toepassing in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement van de tegenpartij.

	Brutobedragen voor financiële instrumenten	Brutobedragen voor financiële instrumenten gecompenseerd geboekt	Nettobedragen van financiële instrumenten gepresenteerd in de balans
31.12.2019			
Financiële activa			
Derivaten	104.318	0	104.318
Reverse repo, geleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0
Reverse repo	0	0	0
Totaal	104.318	0	104.318
Financiële verplichtingen			
Derivaten	191.031	0	191.031
Repo, uitgeleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0
Repo	0	0	0
Totaal	191.031	0	191.031
31.12.2018			
Financiële activa			
Derivaten	116.344	0	116.344
Reverse repo, geleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	100.000	0	100.000
Reverse repo	100.000	0	100.000
Totaal	216.344	0	216.344
Financiële verplichtingen			
Derivaten	151.967	0	151.967
Repo, uitgeleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0
Repo	0	0	0
Totaal	151.967	0	151.967

(in duizenden EUR)

Niet-gecompenseerde balansbedragen in de balans

Financiële instrumenten	Garanties in geld	Garanties in effecten	Nettobedragen
10.227	12.593	0	81.567
0	0	0	0
0	0	0	0
10.227	12.593	0	81.567
10.227	20.244	0	160.560
0	0	0	0
0	0	0	0
10.227	20.244	0	160.560

(in duizenden EUR)

Niet-gecompenseerde balansbedragen in de balans

Financiële instrumenten	Garanties in geld	Garanties in effecten	Nettobedragen
19.982	17.382	0	78.980
0	0	100.000	0
0	0	100.000	0
19.982	17.382	100.000	78.980
19.982	23.809	0	108.176
0	0	0	0
0	0	0	0
19.982	23.809	0	108.176

7.19 Overdrachten van financiële activa

De door de groep Degroof Petercam overgedragen financiële activa die niet van de balans zijn verwijderd in overeenstemming met IAS 39, bestaan voornamelijk uit effecten die tijdelijk zijn verkocht in het kader van repo-overeenkomsten of effectenleningen. De tegenpartij bij deze transacties heeft over het algemeen de mogelijkheid om het ontvangen onderpand te hergebruiken.

De volgende tabel geeft een overzicht van de overgedragen financiële activa en de daarmee samenhangende verplichtingen:

31.12.2019	Uitgeleende effecten		(in duizenden EUR) Terugkoop- overeenkomsten (repo)	
	In schuld- bewijzen belichaamde schulden	Eigen- vermogens- instrumenten	In schuldbewijzen belichaamde schulden	Eigen- vermogens- instrumenten
Boekwaarde van overgedragen financiële activa	53.890	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	34.965	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	18.925	0	0	0
Boekwaarde van met het actief samenhangende verplichtingen				
Schulden aan kredietinstellingen	n/a	n/a	0	0
Verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa				
Reële waarde van overdragen activa	n/a	n/a	0	0
Reële waarde van met het actief samenhangende verplichtingen	n/a	n/a	0	0
Nettopositie	n/a	n/a	0	0

31.12.2018	Uitgeleende effecten		(in duizenden EUR) Terugkoop- overeenkomsten (repo)	
	In schuld- bewijzen belichaamde schulden	Eigen- vermogens- instrumenten	In schuldbewijzen belichaamde schulden	Eigen- vermogens- instrumenten
Boekwaarde van overgedragen financiële activa	156.608	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	97.840	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	58.768	0	0	0
Boekwaarde van met het actief samenhangende verplichtingen				
Schulden aan kredietinstellingen	n/a	n/a	0	0
Verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa				
Reële waarde van overdragen activa	n/a	n/a	0	0
Reële waarde van met het actief samenhangende verplichtingen	n/a	n/a	0	0
Nettopositie	n/a	n/a	0	0

7.20 Effecten van de eerste toepassing van IFRS 16

Gevolgen op de balans en het eigen vermogen

Bank Degroef Petercam heeft de nieuwe IFRS 16 norm geïmplementeerd vanaf 1 januari 2019. De Groep heeft ervoor gekozen om de gewijzigde retrospectieve methode toe te passen zonder de vergelijkende informatie aan te passen, waarbij het cumulatieve effect van de eerste toepassing van de standaard wordt erkend als een aanpassing van het beginsaldo van het eigen vermogen. De impact van de eerste toepassing van IFRS 16 wordt hieronder nader toegelicht.

Bank Degroef Petercam heeft zich ertoe verbonden leasecontracten af te sluiten voor voornamelijk onroerende goederen en voertuigen, en in mindere mate voor computerapparatuur.

Op de overgangsdatum heeft de groep met gebruiksrecht overeenstemmende activa opgenomen voor een bedrag van 52,4 miljoen EUR en leaseverplichtingen voor een bedrag van 57,7 miljoen EUR met een negatieve impact van 89,7 duizend EUR op het eigen vermogen. Het bedrag dat is geherclassificeerd van een met gebruiksrecht overeenstemmende actief naar financiële activa voor sub-leasecontracten bedraagt 3,9 miljoen EUR.

De volgende tabel geeft een overzicht van de impact van de toepassing van IFRS 16 op de openingsbalans:

		(in duizenden EUR)		
	Toelichting	01.01.2019	Impact IFRS 16	31.12.2018
Activa				
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	7.1	2.792.984	0	2.792.984
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	7.2	234.161	0	234.161
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		119.783	0	119.783
Andere financiële activa		114.378	0	114.378
Derivaten aangehouden ter indekking	7.3	1.691	0	1.691
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	7.4	891.504	0	891.504
Eigenvermogensinstrumenten		12.766	0	12.766
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten		878.738	0	878.738
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	7.5	3.691.556	3.941	3.687.615
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen		247.758	0	247.758
Leningen en vorderingen op cliënten		2.070.947	3.941	2.067.006
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten		1.372.851	0	1.372.851
Materiële vaste activa	7.6	135.558	52.373	83.185
Immateriële activa en goodwill	7.7	372.640	0	372.640
Deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	7.8	1.418	0	1.418
Actuele belastingvorderingen		4.493	0	4.493
Uitgestelde belastingvorderingen	7.15	5.981	37	5.944
Overige activa	7.9	138.496	-370	138.866
Totaal activa		8.270.482	55.981	8.214.501
Passiva				
Schulden		7.344.739	56.071	7.288.668
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	7.10	136.437	0	136.437
Derivaten aangehouden ter indekking	7.3	15.530	0	15.530

(in duizenden EUR)

	Toelichting	01.01.2019	Impact IFRS 16	31.12.2018
Schulden aan kredietinstellingen	7.11	80.058	0	80.058
Schulden aan cliënten	7.12	6.895.227	57.707	6.837.520
Voorzieningen	7.13	64.398	0	64.398
Actuele belastingverplichtingen		27.570	0	27.570
Uitgestelde belastingverplichtingen	7.15	9.072	0	9.072
Overige passiva	7.14	116.447	-1.636	118.083
Eigen vermogen		925.743	-90	925.833
Geplaatst kapitaal	7.16	34.212	0	34.212
Uitgiftepremies	7.16	417.369	0	417.369
Reserves en overgedragen resultaat	7.16	535.351	56.674	478.677
Herwaarderingsreserves	7.16	-17.216	0	-17.216
Eigen aandelen (-)	7.16	-44.632	0	-44.632
Nettoresultaat van de periode	7.16	0	-56.764	56.764
Minderheidsbelangen		659	0	659
Totaal passiva		8.270.482	55.981	8.214.501

De disconteringsvoet die wordt gebruikt voor de berekening van de leaseverplichtingen is de marginale leenrentevoet op datum van eerste toepassing van IFRS 16, overeenkomend met de resterende looptijd van het contract op 1 januari 2019. Het gewogen gemiddelde tarief dat wordt toegepast is ongeveer 1%.

De reconciliatie van de op de datum van eerste toepassing (01.01.2019) opgenomen leaseverplichtingen met de verplichtingen die voortvloeien uit operationele leases gerapporteerd in overeenstemming met IAS 17 op 31 december 2018, worden hieronder weergegeven:

(in duizenden EUR)

31.12.2019

Verplichtingen uit hoofde van operationele leaseovereenkomsten per 31 december 2018	62.380
Verdisconteerd tegen de marginale leenrentevoet op 1 januari 2019	-4.921
Leaseovereenkomsten opgenomen per 1 januari 2019	88
Aanpassing van leasecomponenten	83
Andere	78
Leaseverplichtingen per 1 januari 2019	57.707

7.21 Vaste activa en passiva aangehouden voor verkoop

In de loop van het laatste kwartaal van 2019 heeft het management van de Bank Degroef Petercam haar plan geformaliseerd om de Spaanse entiteiten die voor 100% in handen zijn van Bank Degroef Petercam te verkopen, dit betreft:

- Bank Degroef Petercam Spain, S.A.U.
- Degroef Petercam, S.G.I.I.C
- Degroef Petercam Corporate Finance Spain

Op 31 december 2019 werden vaste activa en passiva aangehouden voor verkoop gewaardeerd tegen reële waarde minus verkoopkosten en omvatten de volgende activa en passiva (na eliminatie van intra groep vorderingen):

(in duizenden EUR)

31.12.2019

Activa	
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	9.634
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening	910
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	910
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	107.167
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	19.129
Leningen en vorderingen op cliënten	88.038
Actuele belastingvorderingen	148
Uitgestelde belastingvorderingen	1.894
Bijkomende bijzondere waardeverminderingen voor het surplus van de boekwaarde van de vaste activa aangehouden voor verkoop met betrekking tot de reële waarde minus de verkoopkosten	-4.697
Totaal activa aangehouden voor verkoop	115.056

(in duizenden EUR)

31.12.2019

Passiva	
Schulden aan kredietinstellingen	111
Schulden aan cliënten	82.638
Voorzieningen	150
Actuele belastingverplichtingen	109
Overige passiva	1.796
Totaal passiva aangehouden voor verkoop	84.804

Een bedrag van -2,3 miljoen EUR opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten heeft betrekking op vaste activa en passiva aangehouden voor verkoop.

Bank Degroef Petercam heeft, voor de groep, de waarde van de activa aangehouden voor verkoop (voor eliminatie van intra-groep vorderingen) vergeleken met de reële waarde minus de verkoopkosten en heeft een waardevermindering geboekt van 13,8 miljoen EUR. Dit bedrag is in eerste instantie ten laste gebracht van de vaste activa (een waardevermindering van 3,5 miljoen EUR op goodwill en een waardevermindering van 5,6 miljoen EUR op materiële vaste activa, met gebruiksrecht overeenstemmende activa en immateriële activa). De resterende 4,7 miljoen EUR wordt in mindering gebracht op de totale boekwaarde van de financiële activa in de vorm van een aanvullende toeslag.

8 – Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

8.1 Rentebaten en -lasten

De details van de rentebaten en -lasten naar type financiële instrumenten die rentebaten genereren zijn als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Rentebaten	50.411	48.215
<i>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat</i>	4.117	7.088
<i>Leningen en vorderingen op kredietinstellingen</i>	1.694	1.416
<i>Leningen en vorderingen op cliënten</i>	27.169	26.483
<i>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</i>	9.547	6.540
<i>Derivaten aangehouden ter indekking</i>	2.428	2.965
<i>Financiële passiva</i>	4.414	2.562
Rentebaten voortkomend uit de toepassing van de effectieve interest methode	49.369	47.054
<i>Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	80	102
<i>Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening</i>	962	1.059
Rentebaten voortkomend uit de toepassing van een andere methode dan deze van de effectieve interest	1.042	1.161
Rentelasten	-36.025	-31.331
<i>Schulden aan kredietinstellingen</i>	-274	-1.337
<i>Schulden aan cliënten</i>	-11.650	-9.078
<i>Derivaten aangehouden ter indekking</i>	-11.399	-10.406
<i>Financiële activa</i>	-11.959	-10.431
<i>Overige</i>	-743	-78
Rentelasten voortkomend uit de toepassing van de effectieve interest methode	-36.025	-31.330
<i>Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	0	-1
Rentelasten voortkomend uit de toepassing van een andere methode dan deze van de effectieve interest	0	-1
Nettorenteresultaten	14.386	16.884

8.2 Geïnde dividenden

De geïnde dividenden per categorie financiële activa worden hierna in detail weergegeven:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	201	100
Andere financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	867	2.918
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.873	473
Totaal	2.941	3.491

8.3 Ontvangen en betaalde provisies

De ontvangen en betaalde provisies worden als volgt verdeeld op basis van de volgende diensten:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Ontvangen provisies	528.188	540.164
Beheer van activa	355.867	354.386
Uitgiftes en plaatsingen van effecten	4.758	8.529
Prestaties deponerende bank	76.665	75.613
Andere dienstverleningen i.v.m. effecten	53.093	55.070
Betalingsdiensten	7.844	6.594
Financiële structurering	28.188	35.879
Derivaten	1.773	4.093
Betaalde provisies	-126.540	-142.759
Beheer van activa	-96.873	-109.701
Uitgiftes en plaatsingen van effecten	-58	-19
Prestaties deponerende banken	-9.094	-9.217
Andere dienstverleningen i.v.m. effecten	-17.122	-19.811
Betalingsdiensten	-2.680	-3.457
Derivaten	-713	-554
Netto-opbrengsten van provisies	401.648	397.405

In de volgende tabel worden de ontvangen en betaalde provisies (31.12.2019) uitgesplitst naar de belangrijkste soorten inkomsten:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Inkomsten uit het beheer van activa	326.565	311.506
– Commissies	258.994	246.897
– Bewaarloon	13.827	14.227
– Administratiekosten	53.744	50.382
Inkomsten uit transacties	32.807	37.146
Commissies aangaande emissies	35.235	43.328
Andere commissies en vergoedingen	7.041	5.425
Totaal van de inkomsten	401.648	397.405

8.4 Nettoresultaat op instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

De onderstaande tabel toont de uitsplitsing van de winsten en verliezen op instrumenten die worden aangehouden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening per type financieel instrument:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Winsten (verliezen) uit financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	20.134	24.607
In schuldbewijzen belichaamde schulden	2.419	3.124
<i>Obligaties</i>	874	2.923
<i>Andere instrumenten</i>	1.545	201
Eigenvermogensinstrumenten	-277	486
Derivaten	17.992	20.997
<i>Wisselkoersderivaten</i>	23.311	25.784
<i>Interestderivaten</i>	-12.206	-12.026
<i>Aandelenderivaten</i>	6.887	7.224
<i>Grondstoffenderivaten</i>	0	15
Winsten (verliezen) uit financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	5.501	-12.711
Overheidspapier en staatsobligaties	0	-82
Obligaties van andere emittenten	-10	-2.587
Andere instrumenten	5.511	-10.042
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-22	882
Wisselkoersresultaat	8.747	9.633
Netto resultaat uit instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde	34.360	22.411

Met uitzondering van de derivaten worden alle ontvangen en betaalde rente op financiële instrumenten opgenomen onder rentebaten. Bijgevolg omvatten de bovenvermelde winsten en verliezen herwaardering tegen reële waarde, inclusief opgelopen rente, voor derivaten, en enkel de wijziging in marktwaarde voor andere financiële instrumenten.

8.5 Nettoresultaat op hedge accounting

Onderstaande tabel toont de verdeling van de winsten (verliezen) op de hedge accounting per type financieel instrument:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Winst (verlies) op de waardering van het ingedekte instrument	28.983	11.573
Winst (verlies) op de waardering van de derivaten ter indekking	-31.421	-8.185
Netto resultaat van de indekking	-2.438	3.388

8.6 Nettoresultaat gerelateerd aan de afboeking van financiële instrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde via het eigen vermogen

De onderstaande tabel toont de uitsplitsing van de winsten en verliezen op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen per categorie en type financieel instrument:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
In schulden belichaamde schuldbewijzen	3.561	-983
Overheidspapier en staatsobligaties	62	-519
Obligaties van andere emittenten	3.195	-635
Andere schuldinstrumenten	304	171
Netto resultaat op financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.561	-983

8.7 Nettowinst op instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

De onderstaande tabel toont de uitsplitsing van de winsten en verliezen op financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per categorie en type financieel instrument:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
In schuldbewijzen belichaamde schulden	-160	-226
Overheidspapier en staatsobligaties	-160	-148
Obligaties van andere emittenten	0	-78
Leningen en vorderingen	-89	0
Netto resultaat op financiële instrumenten gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	-249	-226

8.8 Overige nettobedrijfsopbrengsten

De overige bedrijfsresultaten zijn als volgt verdeeld:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Andere operationele baten	31.188	20.480
Huurinkomsten	2.111	3.214
Meerwaarden op verkoop van immateriële en materiële vaste activa	131	14
Meerwaarden op verkoop van deelnemingen	138	0
Terugneming van voorzieningen	12.259	1.955
Dienstverleningen	10.260	6.936
Diversen	6.289	8.361
Andere operationele kosten	-9.328	-7.598
Minwaarden op verkoop van immateriële en materiële vaste activa	-126	-230
Toevoegingen aan voorzieningen	-610	-1.480
Diversen	-8.592	-5.888
Andere operationele nettoresultaten	21.860	12.882

8.9 Personeelskosten

De personeelskosten bestaan uit de volgende kosten:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Vergoedingen en bezoldigingen	-158.690	-152.528
Sociale zekerheid, sociale verzekering en extralegale verzekeringen	-29.213	-24.760
Kosten verbonden aan pensioenen	-13.049	-11.923
Voordelen toegekend aan personeelsleden gebaseerd op betalingen in aandelen	502	-36
Overige kosten	-3.683	-3.883
Personeelskosten	-204.133	-193.130

Toelichting 10 geeft gedetailleerde informatie over vergoedingen na uitdiensttreding en op aandelen gebaseerde betalingen.

Het aantal personeelsleden, uitgedrukt in 'Voltijdse equivalenten', is per categorie:

	(in eenheden)	
VTE op datum van	31.12.2019	31.12.2018
Directiepersoneel	375	372
Bedienden	1.036	1.028
Arbeiders	11	11
Totaal	1.422	1.411

8.10 Algemene en administratieve kosten

De details van de algemene en administratieve kosten zijn als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Marketing, reclame en public relations	-7.051	-6.161
Professionele honoraria	-38.877	-29.651
Operationele leasing	-6.142	-16.873
Informatica- en telecommunicatiekosten	-64.262	-51.836
Herstelling en onderhoud	-5.289	-5.108
Bedrijfsbelastingen	-23.429	-22.379
Overige algemene en administratieve kosten	-25.211	-29.101
Algemene en administratieve kosten	-170.261	-161.109

De operationele leasekosten omvatten voornamelijk het deel van de betalingen dat betrekking heeft op de niet-leasecomponenten.

De overige algemene en administratieve kosten omvatten voornamelijk de representatie- en reiskosten, benodigdheden en documentatie, opleidingskosten, en bijdragen en verzekeringen, met uitzondering van die welke betrekking hebben op het personeel.

8.11 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

De afschrijvingen op materiële vaste activa bedroegen per 31 december 2019 18,2 miljoen EUR (per 31 december 2018: 7,9 miljoen EUR) en op immateriële vaste activa 15,3 miljoen EUR (per 31 december 2018: 13,9 miljoen EUR).

De details van deze afschrijvingen per categorie van de materiële en immateriële vaste activa worden in de toelichtingen 7.6 en 7.7 gegeven.

8.12 Netto bijzondere waardevermindering van activa

Het verloop van de bijzondere waardeverminderingen per activacategorie is als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Financiële activa		
Terugneming van bijzondere waardeverminderingen	2.527	4.518
Leningen en vorderingen op cliënten	2.072	4.267
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	74	183
In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	381	68
Toevoegingen aan bijzondere waardeverminderingen	-9.003	-1.523
Leningen en vorderingen op cliënten	-4.082	-1.418
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-165	-75
In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-59	-30
Impact IFRS 5	-4.697	0
Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op financiële activa	-6.476	2.995
Niet financiële activa		
Toevoegingen aan bijzondere waardeverminderingen	-25.427	-1.102
Materiële activa	-5.507	0
Immateriële activa	-19.920	-1.102
Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op niet financiële activa	-25.427	-1.102
Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op activa	-31.903	1.893

Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingverliezen op materiële en immateriële activa worden gedetailleerd in de toelichtingen 7.6 en 7.7, per categorie van materiële en immateriële activa.

8.13 Belastingen

De netto belastinglast wordt verklaard door de volgende posten:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-18.923	-22.159
Belastingen op de winst van het boekjaar	-24.731	-19.343
Uitgestelde belastingen	5.808	-2.816
Overige belastingen	-1.588	-1.651
Belastingen op de winst van de vorige jaren	-1.521	-1.599
Overige elementen	-67	-52
Totaal nettobelastingen	-20.511	-23.810

Onderstaande tabel toont de rechtvaardiging voor het verschil tussen het normale belastingtarief in België (29,58%) en het effectieve belastingtarief van Bank Degroef Petercam:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Winst voor belastingen	40.699	80.589
Resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	-4.535	479
Belastingbasis	36.164	81.068
Belastingpercentage toepasbaar bij afsluiting	29,58%	29,58%
Theoretische belasting op de winst	-10.697	-23.980
Effect van verschillen in belastingpercentage in andere rechtsgebieden	1.401	1.251
Fiscale impact van verworpen uitgaven	-4.683	-6.945
Fiscale impact van niet-belastbare inkomsten	2.860	6.853
Permanente verschillen	-27	-388
Gevolgen van overige elementen	-4.297	1.187
Niet voorheen opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	-712	0
Niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen (overdraagbare fiscale verliezen)	-2.768	-137
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-18.923	-22.159
Gemiddeld effectief belastingpercentage	52,33%	27,33%

Onder het "effect van overige posten" wordt +4,1 miljoen EUR gerapporteerd als gevolg van de waardeverminderingen die op de Spaanse entiteiten zijn geboekt bij toepassing van IFRS 5. De waarde van het gemiddelde effectieve percentage wordt opwaarts beïnvloed door deze post en ook door de niet-recupereerbare verliezen van de Franse en Spaanse entiteiten. Exclusief deze posten bedraagt het gemiddelde effectieve belastingtarief 30,46%.

8.14 Niet-gerealiseerde resultaten

De details van de componenten van de niet-gerealiseerde resultaten zijn als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Actuariële winsten (verliezen) op regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding	3.842	316
Brutobedrag	4.453	258
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	-611	58
Herwaardering tegen reële waarde – Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-1.321	485
Aanpassing tegen reële waarde voor belastingen	-1.499	816
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	178	-331
Totaal niet-gerealiseerde resultaten die later niet kunnen worden geherklasseerd naar nettowinst	2.521	801

Omrekeningsverschillen	763	1.524
Brutobedrag	763	1.524
Herwaardering tegen reële waarde – In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.459	-7.639
Aanpassing tegen reële waarde voor belastingen	5.514	-11.445
Overdracht van de reserve naar resultaat, voor belastingen	-3.579	1.148
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	-322	-6
<i>Nettoverliezen (winsten) op overdrachten</i>	-3.257	1.154
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	-476	2.658
Totaal niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden geherklasseerd naar nettowinst	2.222	-6.115

9 – Rechten en verplichtingen

9.1 Activa in open bewaarneming

De activa in open bewaarneming betreffen hoofdzakelijk effecten die door de cliënten in bewaring werden gegeven, ongeacht of het recht op vrije beschikking van de houder al dan niet is beperkt en die activa al dan niet onder beheerovereenkomst met Bank Degroef Petercam staan. Die activa worden tegen hun reële waarde gewaardeerd.

De open bewaarnemingen van de Bank voor de boekjaren die op 31 december 2019, 2018 werden afgesloten, bedragen respectievelijk 86,1 miljard EUR, 75,3 miljard EUR.

9.2 Rechten en verbintenissen in verband met kredieten

Bank Degroef Petercam heeft de verbintenis om in te staan voor de kredietlijnen die aan de cliënten werden verstrekt waarvan het niet-opgenomen bedrag op 31 december 2019 377,2 miljoen EUR bedraagt (op 31 december 2018: 322,8 miljoen EUR).

9.3 Gegeven en ontvangen waarborgen

Bank Degroef Petercam gaf voor eigen rekening en voor rekening van haar cliënten financiële instrumenten als waarborg voor een bedrag van 222,4 miljoen EUR op 31 december 2019 (op 31 december 2018: 157,3 miljoen EUR).

Bank Degroef Petercam kreeg als waarborg van haar cliënten activa voor een bedrag van 4.719,7 miljoen EUR op 31 december 2019 (op 31 december 2018: 4.041,1 miljoen EUR). Zolang de begunstigde van de waarborgen niet in gebreke blijft, zijn die meestal niet bruikbaar door de Bank met uitzondering van deze die verworven worden in het kader van cessie-retrocessieverrichtingen die 0,0 miljoen EUR bedragen op 31 december 2019 (op 31 december 2018: 0,0 miljoen EUR). Van deze aanwendbare waarborgen die werden verkregen, werd geen enkele in waarborg gegeven ten gevolge van cessie-retrocessieverrichtingen per 31 december 2019 (verkregen waarborgen opnieuw aangewend als waarborg op 31 december 2018: nihil).

10 – Personeelsbeloningen en overige vergoedingen

10.1 Andere vergoedingen op lange termijn

De toepassing van de nationale regels inzake remuneratiepolitiek vereist de betaling van de winstdelingspremies toegekend aan bepaalde personeelsleden uit te stellen over een periode van meer dan twaalf maanden.

De evolutie van deze provisie kan als volgt worden voorgesteld:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2019	31.12.2018
Beginsaldo	6.389	4.601
Toevoegingen aan voorzieningen	3.287	4.155
Gebruik van voorzieningen	-3.225	-2.325
Terugneming van niet-aangewende voorzieningen	-83	-53
Overige	-132	11
Eindsaldo	6.236	6.389

10.2 Vergoedingen na uitdiensttreding

De vergoedingen na uitdiensttreding bestaan uit pensioenregelingen en een gedeeltelijke ten laste name van de premies voor de zorgverzekering, die nog wordt toegekend nadat de medewerkers met pensioen zijn gegaan. De begunstigden van deze regeling zijn de gepensioneerde medewerkers of de medewerkers die op pensioen zullen gaan vóór 01.05.2022, alsook hun partners.

Binnen de pensioenregelingen bestaan er regelingen op basis van toegezegde bijdragen en regelingen op basis van toegezegde pensioenen. De regelingen op basis van toegezegde pensioenen bestaan uit een reële regeling met toegezegde pensioenen en uit regelingen op basis van toegezegde bijdragen met een gewaarborgd rendement volgens de lokaal geldende verplichtingen. De regeling op basis van toegezegde pensioenen is sinds december 2004 gesloten.

Voor de regelingen op basis van toegezegde bijdragen bedragen de kosten van dit boekjaar 3,3 miljoen EUR (op 31 december 2018: 2,6 miljoen EUR). Voor de andere regelingen geeft de volgende tabel het detail weer van de verplichtingen van Bank Degroef Petercam en de voornaamste actuariële hypothesen die werden gekozen:

	Pensioenregelingen	
	31.12.2019	31.12.2018
Actuele waarde van de gefinancierde verplichtingen	143.071	131.714
Waarde van de fondsbeleggingen van de pensioenregelingen	115.737	101.662
A. Nettoverplichtingen (activa) van de vergoedingen na uitdiensttreding	27.334	30.052
B. Wijziging in de verplichtingen		
Beginsaldo	131.714	124.463
Kost van de verstreken diensttijd	9.647	9.303
Rentelasten	1.800	1.310
Bijdragen betaald in het jaar	-5.209	-1.410
Administratieve kosten en belastingen	-1.310	-1.124
Netto-overdracht	18	108
Omrekeningsverschillen	552	523
Herwaarderings:		
a. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in demografische veronderstellingen	-5.016	3.120
b. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in financiële veronderstellingen	11.293	-4.575
c. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in andere veronderstellingen	-418	-4
Eindsaldo	143.071	131.714
C. Wijziging in de waarde van de fondsbeleggingen van de pensioenregelingen		
Beginsaldo	101.662	95.820
Rentebaten	1.447	1.041
Werkgeversbijdragen	9.375	8.325
Werknemersbijdragen	169	172
Prestaties betaald in het jaar	-5.209	-1.410
Administratieve kosten en belastingen	-1.310	-1.123
Netto-overdracht	18	108
Omrekeningsverschillen	448	399
Rendement op fondsbeleggingen (andere dan rentebaten)	9.137	-1.670
Eindsaldo	115.737	101.662
D. Samenstelling van de lasten		
Kost van de verstreken diensttijd		
a. Kosten van bestaande diensten	9.647	9.303
b. Kosten van verstreken diensttijd	0	0
Nettorentelasten	353	269
Werknemersbijdragen	-169	-172
Administratieve kosten en belastingen	0	0
In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen	9.831	9.400
Herwaarderings:		
a. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in demografische veronderstellingen	-5.016	3.120
b. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in financiële veronderstellingen	11.293	-4.575
c. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in andere veronderstellingen	-418	-4
d. Rendement op fondsbeleggingen (andere dan rentebaten)	-9.137	1.670
Herwaarderings opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	-3.278	211
E. Vergelijking van nettoverplichtingen (activa) van de vergoedingen na uitdiensttreding		
Beginsaldo	30.052	28.643
Nettobedragen opgenomen in de winst- en verliesrekening	9.831	9.400
Herwaarderings opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	-3.278	211
Bijdragen van de werkgever	-9.375	-8.325
Omrekeningsverschillen	104	123
Eindsaldo	27.334	30.052

(in duizenden EUR)

Overige vergoedingen**31.12.2019 31.12.2018**

3.443	4.474
0	0

3.343 4.474

4.474	4.810
--------------	--------------

120	135
-----	-----

97	98
----	----

-88	-81
-----	-----

0	0
---	---

0	0
---	---

-203	-161
------	------

-654	-115
------	------

-303	-212
------	------

3.443	4.474
--------------	--------------

0	0
----------	----------

0	0
---	---

88	81
----	----

0	0
---	---

-88	-81
-----	-----

0	0
---	---

0	0
---	---

0	0
---	---

0	0
---	---

0	0
----------	----------

120	135
-----	-----

0	0
---	---

97	98
----	----

0	0
---	---

0	0
---	---

217	233
------------	------------

-203	-161
------	------

-654	-115
------	------

-303	-212
------	------

0	0
---	---

-1.160	-488
---------------	-------------

4.474	4.810
--------------	--------------

217	233
-----	-----

-1.160	-488
--------	------

-88	-81
-----	-----

0	0
---	---

3.443	4.474
--------------	--------------

Pensioenregelingen		
	31.12.2019	31.12.2018
F.1 Voornaamste actuariële hypothesen voor de bepaling van de verplichtingen		
Disconteringsvoet	0.43 %	1.40 %
Toekomstige stijging van de bezoldigingen	2.58 %	2.75 %
Inflatiepercentage	1.58 %	1.75 %
Sterftetafel	MR/FR-5	MR/FR-5
F.2 Voornaamste actuariële hypothesen voor de bepaling van de nettokosten		
Disconteringsvoet	1.38 %	1.10 %
Toekomstige stijging van de bezoldigingen	2.61 %	2.75 %
Inflatiepercentage	1.61 %	1.75 %
Sterftetafel	MR/FR-5	MR/FR-5
G. Fondsbeleggingen van de pensioenregelingen		
Kasmiddelen	259	3.481
Aandelen	24.842	20.221
Obligaties	34.993	25.257
Vastgoed	7.129	4.949
Activa aangehouden door verzekeringsondernemingen	48.514	47.754

(in duizenden EUR)

Pensioenregelingen		
H. Gevoeligheidsanalyse op verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenregeling		
Fluctuatie van de disconteringsvoet	-0.25 %	0.25 %
Bedrag van de verplichtingen in verband met pensioenregelingen	146.783	139.527
Bedrag van de verplichtingen in verband met overige vergoedingen	3.579	3.314
Fluctuatie van het inflatiepercentage	-0.25 %	0.25 %
Bedrag van de verplichtingen in verband met pensioenregelingen	142.076	144.087
Fluctuatie van het percentage van verhoging van de kosten voor de gezondheidszorg	-0.25 %	0.25 %
Bedrag van de verplichtingen in verband met andere vergoedingen	3.310	3.583
I. Verwachte kasstroom voor het komende jaar		
Bijdragen van de werkgever		
Bijdragen in verband met pensioenregelingen	9.874	
Bijdragen in verband met overige vergoedingen	97	
Timing van de te betalen uitkeringen		
Op minder dan een jaar	4.638	
Tussen 1 jaar en 2 jaar	5.112	
Tussen 2 jaar en 3 jaar	4.160	
Tussen 3 jaar en 4 jaar	6.080	
Tussen 4 jaar en 5 jaar	4.504	
Tussen 5 jaar en 10 jaar	35.900	

Naast de hierboven vermelde informatie moet worden opgemerkt dat het effect dat voortvloeit uit de demografische aannames wordt verklaard door de wijziging in de pensioenhypothese, die momenteel 100% bedraagt op de leeftijd van 65 jaar in plaats van 50% op de leeftijd van 62 jaar en 50% op de leeftijd van 65 jaar. Deze wijziging wordt gerechtvaardigd door de wetswijzigingen die het brugpensioen aanzienlijk beperken. In 2019 de verklaring bevindt zich op het niveau van de tabel van het personeelsverloop met de laatste interne gegevens.

(in duizenden EUR)

Overige vergoedingen**31.12.2019 31.12.2018**

1.40 %	2.20 %
n/a	n/a
2.85 %	4.70 %
MR/FR-5	MR/FR-5
2.20 %	2.05 %
n/a	n/a
4.70 %	4.70 %
MR/FR-5	MR/FR-5
n/a	n/a
n/a	n/a
n/a	n/a
n/a	n/a
n/a	n/a

10.3 Op aandelen gebaseerde vergoedingen

De Bank heeft in de jaren vóór 2015 verschillende aandelenoptieplannen uitgegeven aan haar leden van het Directiecomité en haar hogere kaderleden om deze te behouden en hun belangen af te stemmen op die van de Bank. Deze plannen worden opgesteld in overeenstemming met de nationale wettelijke bepalingen. Eind 2019 zijn alle lopende optieplannen van dien aard dat ze in gelden zullen afgewikkeld worden. In beide gevallen werd in het algemeen een wachtperiode van twee tot vier jaar gedefinieerd.

Aandelenoptieplannen die zullen worden afgewikkeld door levering van de aandelen worden afgewikkeld op bestaande aandelen en kunnen na de wachtperiode op jaarbasis worden uitgeoefend.

(in eenheden; in EUR)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Aantal opties in omloop	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs	Aantal opties in omloop	Gewogen gemiddelde uitoefenprijs
Beginsaldo	0	0	184.898	135,58
Toegekende opties	0	0	0	0
Geannuleerde opties	0	0	-227	137,61
Uitgeoefende opties	0	0	-103.258	131,78
Vervallen opties	0	0	-81.413	140,4
Eindsaldo	0	0	0	0
waarvan uitoefenbaar	0	0	0	0

Het huidige plan werd in 2013 uitgegeven op een dochteronderneming (Industrie Invest) waarvan de activiteit bestaat uit het houden van aandelen van Bank Degroef Petercam en Degroef Equity Shares (aandelen als gevolg van de splitsing van de aandelen van Bank Degroef vóór de fusie met Petercam) en die gefinancierd wordt met eigen en vreemd vermogen. Het aantal toegekende opties bedroeg op 15 mei

2013 79 870, waarvan er per 31 december 2019 nog 22.375 openstaan. Deze opties hebben een looptijd van 30 april 2021 en een uitoefenprijs van 45 euro. Dit plan genereerde deze periode een positief resultaat van 0,3 miljoen EUR wegens de afname van de waarde van de optie. Dit plan wordt geëvalueerd met een specifiek model op basis van simulaties zoals Least Square Monte-Carlo om rekening te houden met de mogelijkheid van vroege uitoefening. De belangrijkste gegevens van dit model zijn: een euro-rendementscurve, de contante koers van het aandeel Bank Degroef Petercam (EUR 117,37) en het aandeel Degroef Equity (EUR 0,92), het totaal van de verwachte dividenden (EUR 5,6) en de impliciete volatiliteit (12,81% wat overeenstemt met de impliciete volatiliteit in de munt van de Eurostoxx 50 tot het laatst mogelijke boekjaar).

Het eerste verlopen plan in 2019 werd ook in 2013 uitgegeven voor een dochteronderneming (Bank Degroef Petercam Spanje) en was enkel bestemd voor de beheerders van deze onderneming. Het aantal toegekende opties per 25 september 2013 bedroeg 583 000, waarvan er per 31 december 2018 nog 29 150 uitstond. Deze opties hadden een vervaldatum van 30 december 2019 en een uitoefenprijs van 6,17 euro. Dit plan heeft deze periode een niet significant resultaat gegenereerd wegens het niet verlopen van de opties die niet werden uitgeoefend.

Het tweede verlopen plan in 2019 werd in 2014 uitgegeven op een dochteronderneming (Industrie Invest II) waarvan de activiteit bestaat uit het bezit van aandelen in Bank Degroef Petercam en Degroef Equity en die uitsluitend met eigen vermogen werd gefinancierd. Het aantal toegekende opties per 1 augustus 2014 bedroeg 54 055, waarvan er per 31 december 2018 nog 9 985 uitstonden. Deze opties hadden een vervaldatum van 30 april 2019 en een uitoefenprijs van 160,84 EUR. Dit plan genereerde deze periode een positief resultaat van 0,2 miljoen EUR wegens de uitvoering van 7,520 opties aan een prijs lager dan deze van het verleden jaar. De overige opties werden niet uitgeoefend. Het filiaal Industrie Invest II werd in 2019 geliquideerd.

11 – Verbonden partijen

De partijen die met Bank Degroef Petercam verbonden zijn, zijn geassocieerde deelnemingen, joint ventures, pensioenfondsen, leden van de raad van bestuur en verantwoordelijke bestuurders van Bank Degroef Petercam, evenals dichte familieleden van voornoemde personen of elke vennootschap die gecontroleerd of sterk wordt beïnvloed door één van de hoger vermelde personen.

Onderstaande tabellen geven, per aard, de transacties weer van de laatste drie jaar die met de aan de groep verbonden partijen werden verricht:

(in duizenden EUR)

31.12.2019	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voornaamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
Balans					
Voorschotten in rekening-courant	646	17	3	0	666
Leningen op termijn	12.952	25	100	0	13.077
Consumentenkredieten	4.650	0	0	0	4.650
Hypothecaire leningen	0	17.380	0	0	17.380
Investment securities	0	0	0	2.826	2.826
Totaal activa	18.248	17.422	103	2.826	38.599
Deposito's	130.245	824	9.692	2.107	142.868
Overige passiva	70	0	183	28.848	29.101
Totaal passiva	130.315	824	9.875	30.955	171.969
Door de groep gegeven waarborgen	800	0	0	3.547	4.347
Door de groep ontvangen waarborgen	27.988	0	161	0	28.149
Voorzieningen voor dubieuze vorderingen	0	0	0	1.228	1.228
Verbintenissen	1.549	0	0	0	1.549
Notionele waarde van de afgeleide instrumenten	0	0	0	0	0
Aandelenopties					
Uitgeoefend/overgedragen	0	0	0	0	0
Vervallen	1.200	0	0	0	1.200

(in duizenden EUR)

31.12.2019	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voornaamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
Winst- en verliesrekening					
Financiële lasten	63	0	22	0	85
Erelonen en commissies	230	0	3	0	233
Personeelskosten	0	0	0	6.656	6.656
Overige	0	0	0	0	0
Totaal lasten	293	0	25	6.656	6.974
Rentebaten	263	782	2	1	1.048
Erelonen en commissies	559	5	63	8	635
Dividenden	0	0	0	92	92
Overige	2	64	1	88	155
Totaal baten	824	851	66	189	1.930
Kosten voor dubieuze debiteuren die in de periode zijn opgenomen	0	0	0	35	35

(in duizenden EUR)

31.12.2018	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voornaamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
Balans					
Voorschotten in rekening-courant	2.270	21.784	1	290	24.345
Leningen op termijn	10.583	0	0	0	10.583
Overige	5	46	0	0	51
Investment securities	0	0	0	2.844	2.844
Totaal activa	12.858	21.830	1	3.134	37.823
Deposito's	84.253	219	5.436	1.940	91.848
Overige schuldbewijzen	15	37	0	0	52
Overige passiva	290	0	0	30.070	30.360
Totaal passiva	84.558	256	5.436	32.010	122.260
Door de groep gegeven waarborgen	800	0	0	3.450	4.250
Door de groep ontvangen waarborgen	41.510	0	0	0	41.510
Verbintenissen	830	0	0	0	830
Notionele waarde van de afgeleide instrumenten	1.089	0	0	0	1.089
Aandelenopties					
Uitgeoefend/overgedragen	2.952	0	17.690	0	20.642
Vervallen	1.476	0	5.790	0	7.266

(in duizenden EUR)

31.12.2018	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voornaamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
Winst- en verliesrekening					
Financiële lasten	28	0	0	0	28
Personeelskosten	0	0	0	6.154	6.154
Overige	0	0	0	1.105	1.105
Totaal lasten	28	0	0	7.259	7.287
Rentebaten	153	626	0	0	779
Erelonen en commissies	605	155	21	10	791
Dividenden	0	0	0	490	490
Overige	0	54	0	85	139
Totaal baten	758	835	21	585	2.199

Alle transacties met de verbonden partijen die in voorafgaande tabellen zijn opgenomen, werden tegen normale marktvoorwaarden verricht.

De vergoeding die aan verantwoordelijke bestuurders werd uitbetaald, evenals de tantièmes betaald aan de leden van de raad van bestuur alsook de kosten van de toekenning van opties aan diezelfde personen, worden weergegeven volgens de categorieën van de aan het personeel toegekende voordelen die door de IAS 19- en IFRS 2-normen worden bepaald:

(in duizenden EUR)

	31.12.2019	31.12.2018
Personeelsbeloningen op korte termijn	10.093	7.179
Vergoedingen na uitdiensttreding	779	548
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	220	1.371
Ontslagvergoedingen	2.066	0
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
Totaal	13.158	9.098

12 – Materiële gebeurtenissen die zich na balansdatum hebben voorgedaan

Om het hoofd te bieden aan de coronacrisis die België in maart 2020 hard heeft getroffen, heeft Degroof Petercam alles in het werk gesteld om de gezondheid van haar personeel te veilig te stellen, en de tegoeden van haar cliënten en de werking van haar activiteiten te beschermen.

Vanaf de eerste quarantainemaatregelen heeft de groep onmiddellijk al haar telewerkprocedures geactiveerd — die vóór de crisis al grotendeels operationeel waren — om de volledige continuïteit op operationeel en IT-vlak te verzekeren. Voorts werden de dochtervennootschappen van de groep, zowel in België als in het buitenland, nauw bij dit initiatief betrokken om hun cliënten te begeleiden.

De groep volgt tijdens deze lockdown voortdurend de rendementen, de waardering van haar portefeuilles en het beheer van het liquiditeitsrisico van haar fondsen. De voornaamste ontwikkelingen in de financiële situatie worden vrijwel continu beoordeeld en geanalyseerd door de afdeling Finance. Het directiecomité en de raad van bestuur worden geregeld over die ontwikkelingen op de hoogte gebracht.

De boekhoudkundige en prudentiële gevolgen van deze buitengewone situatie zullen pas later op betrouwbare wijze kunnen worden beoordeeld. Door de ongeziene aard van de gebeurtenissen en de onduidelijke vooruitzichten op korte en middellange termijn, kunnen we geen betrouwbare prognoses opstellen. De actuele prognoses moeten zeer regelmatig worden herzien. Overigens is het belangrijk om te benadrukken dat de cijfers van de afsluiting van 2019 niet door de financiële gevolgen van deze crisis zullen worden getroffen.

De historische sterke volatiliteit van de markten heeft de facto geleid tot een aanzienlijke daling van de waarde van de activa onder beheer en de activa onder administratie van het cliënteel. Vooralsnog heeft de waarde van de eigen portefeuille (voornamelijk obligaties), grotendeels afgedekt door derivaten, goed standgehouden zonder dat er gedwongen verkopen hoefden plaats te vinden waardoor er aanzienlijke minderwaarden zouden moeten worden geboekt. De omzet en de winstgevendheid van de vier belangrijkste metiers zouden echter in de komende maanden sterk getroffen moeten worden, ook door de vertraging in de activiteiten van Corporate Finance.

Het ALM-beheer en de intermediaatieactiviteit zouden de schok van de crisis beter moeten kunnen opvangen, aangezien het transactievolume van de intermediaatieactiviteit door het volatiele marktklimaat is toegenomen.

De kredietactiviteit zou in geringe mate door de huidige crisis getroffen moeten worden, gezien het bijzonder hoge niveau van gestelde onderpanden van de Lombard-kredieten die het overgrote deel van de kredieten aan het cliënteel vertegenwoordigen.

In deze bijzonder moeilijke en ongeziene context blijft de continuïteit van de activiteiten gewaarborgd, zowel wat de solvabiliteit betreft, met een comfortabele veiligheidsbuffer ten opzichte van de verplichtingen volgens de SREP, als wat de liquiditeit betreft, met een aanzienlijk overschot aan liquide middelen om de voornaamste verplichtingen van de groep tijdig af te lossen.

Zelfs als de resultaten van het jaar 2020 in aanzienlijke mate negatief worden beïnvloed, beschikt Degroef Petercam dus over voldoende geconsolideerd eigen vermogen om deze storm te boven te komen.

De raad van bestuur van 23 april 2020 heeft beslist om aan de algemene vergadering voor te stellen geen dividend uit te keren aan de aandeelhouders en heeft toestemming gegeven tot het publiceren van de jaarrekening.

Bezoldiging van de commissaris

(in duizenden EUR)

31.12.2019

Bezoldiging van de commissaris(sen)	206
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	73
Andere controleopdrachten	62
Belastingadviesopdrachten	0
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	11
Bezoldiging van de personen met wie de commissaris verbonden is voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep	488
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)	145
Andere controleopdrachten	42
Belastingadviesopdrachten	81
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	22

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders van bank Degroef Petercam over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

22 mei 2020

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Bank Degroef Petercam NV (de "Vennootschap") en haar filialen (samen "de Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 28 mei 2019, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021. Dit is ons eerste jaar als commissaris van de Vennootschap.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2019 omvat, alsook het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde tabel van de vermogenmutaties en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een geconsolideerd balanstotaal van '000' EUR 8.478.185 en het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde

en niet-gerealiseerde resultaten sluit af met een nettowinst van '000' EUR 20.188.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2019, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen

controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid – Gebeurtenis na de datum van afsluiting van het boekjaar

Wat betreft de COVID-19 pandemie, vestigen wij de aandacht op punt 10 van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en toelichting 12 bij de geconsolideerde jaarrekening. Daarin licht de raad van bestuur zijn mening toe dat de gevolgen van deze pandemie een effect van materieel belang zouden kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten van de Groep in 2020, maar dat ze geen effecten van materieel belang hebben op de financiële toestand van de Groep per 31 december 2019. Wij brengen geen voorbehoud in ons oordeel tot uitdrukking met betrekking tot deze aangelegenheid.

Overige aangelegenheid - andere commissaris

De geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2018 werd gecontroleerd door een andere bedrijfsrevisor, die een oordeel zonder voorbehoud over deze geconsolideerde jaarrekening heeft opgenomen in zijn verslag van 27 mei 2019.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Kredietrisico als gevolg van een AML problematiek

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Zoals beschreven in toelichting 7.5 heeft de Groep aanzienlijke leningen en vorderingen uitstaan ten aanzien van haar cliënten, per jaareinde 2019 voor een totaalbedrag van '000' EUR 2.186.491. IFRS 9 vereist dat bijzondere waardeverminderingen worden geboekt op alle leningen en vorderingen om rekening te houden met verwachte gebeurtenissen met een impact op de geschatte toekomstige kasstromen van die leningen en vorderingen.

In toelichting 7.13 wordt uitgelegd dat de Vennootschap in 2019 een anti-witwas (preventie van het witwassen van geld - 'AML') doorlichting van haar

cliëntenbestand heeft opgestart, met als doel haar inzicht in de oorsprong van het vermogen van haar cliënten bij te werken. Deze doorlichting, die op dit ogenblik nog wordt uitgevoerd, zou het bedrag van de bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen kunnen beïnvloeden, indien de oorsprong van het vermogen van dien aard is dat de uitgeleende gelden niet teruggeëist kunnen worden. In toelichting 7.13 bevestigt de raad van bestuur haar oordeel dat dergelijke bijzondere waardeverminderingen op dit ogenblik niet vereist zijn.

Wegens de aanzienlijke hoeveelheid aan leningen en vorderingen opgenomen in de balans, het aan hogervermelde AML-doorlichting verbonden kredietrisico en de significante invloed van de toegepaste hypothesen op de boekwaarde van deze leningen en vorderingen, wordt de audit van het hierboven beschreven proces als een Kernpunt van de controle beschouwd.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben onze werkzaamheden toegespitst op het lezen en kritisch beoordelen van de analyse, door de directie, van de impact van de resultaten van de AML-doorlichting op de bijzondere waardeverminderingen en de toelichting die in dit verband opgenomen werd. Met de hulp van experts hebben we de nota's van de externe juridische adviesverlener van de Vennootschap bestudeerd, evenals een nota die de argumenten van de raad van bestuur samenvat om te besluiten over de impact van het kredietrisico als gevolg van de AML-problematiek op de bijzondere waardeverminderingen. In de gegeven omstandigheden zijn de argumenten die door de raad van bestuur weerhouden werden redelijk.

Tenslotte hebben we de volledigheid en de precisie van de toelichting beoordeeld, evenals de naleving van de verplichtingen van IFRS 9, zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Waardering van de goodwill en handelsfondsen

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Zoals verduidelijkt in toelichting 7.7, bevat de geconsolideerde jaarrekening van de Groep per 31 december 2019 een rubriek 'Goodwill' voor '000' EUR 272.363 en een rubriek 'Handelsfondsen' voor '000' EUR 51.204. Deze immateriële vaste activa zijn ontstaan als gevolg van de overnames van sommige dochterondernemingen van Bank Degroef Petercam. IAS36 schrijft voor dat goodwill en handelsfondsen onderworpen worden aan een jaarlijkse beoordeling teneinde een eventuele minderwaarde te identificeren.

Wij hebben de waardering van deze immateriële vaste activa beschouwd als een kernpunt van de controle, in het licht van de materialiteit van deze rubriek, en aangezien de jaarlijkse beoordeling een inschatting door de directie inhoudt, dit zowel met betrekking tot de keuze van de toegepaste waarderingsmethoden als met betrekking tot de gehanteerde hypothesen - meer bepaald de assumpties met betrekking tot het vermogen om toekomstige vrije kasstromen te genereren en de gehanteerde discontovoet, rekening houdend met aangepaste risicofactoren.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben onze werkzaamheden gericht op (i) het waarderingsmodel dat door de Groep wordt gebruikt voor de beoordeling, (ii) de geschiktheid van de discontovoet en de perpetuele groeivoet gebruikt in het model en (iii) de voorspellingen van de toekomstige kasstromen:

- Met onze waarderingsdeskundigen hebben wij het gebruik van het 'Discounted Cash Flow' model dat door de directie wordt gehanteerd beoordeeld en de voorwaarden voor het gebruik van dit model met deze laatste besproken. Wij stellen vast dat het gebruikte model geschikt is, in de omstandigheden.
- Wij hebben de voorspellingen, door de directie, van de toekomstige kasstromen en het proces dat tot deze cijfers leidt kritisch beoordeeld; met name de totstandkoming en goedkeuring van het financiële plan evenals de vergelijking van de actuele cijfers met voorgaande inschattingen. Wij hebben vastgesteld dat de directie het bestaande proces heeft gevolgd, en dat de hieruit voortvloeiende kasstromen redelijk zijn, in de omstandigheden.
- Wij hebben eveneens de hypothesen van de directie bij het voorspellen van de perpetuele groeivoet kritisch beoordeeld - door deze te vergelijken met publiek beschikbare economische en industriële gegevens - en de discontovoet - door de kapitaalkost voor de entiteit te vergelijken met die van vergelijkbare entiteiten, rekening houdend met plaatsgebonden factoren. Wij hebben kunnen vaststellen dat de hypothesen consistent zijn en in overeenstemming zijn met onze verwachtingen.

Tot slot hebben wij de volledigheid en juistheid van de toelichtingen beoordeeld, en of de toelichtingen in overeenstemming zijn met de vereisten opgenomen in de IFRS zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Risico's en voorzieningen voor geschillen

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De Groep is betrokken partij in een reeks gerechtelijke procedures in binnen- en buitenland, waarbij een aantal schadeclaims tegen de Groep werden

ingesteld. IAS 37 vereist dat er voorzieningen worden aangelegd voor claims waarvan de betaling waarschijnlijk is en waarvan de uitkomst op betrouwbare wijze kan worden ingeschat. Zoals vermeld in toelichting 7.13 'Voorzieningen' van de geconsolideerde jaarrekening, heeft de Groep een voorziening van '000' EUR 7.183 aangelegd voor verscheidene juridische procedures. Voor andere geschillen kunnen de potentiële gevolgen voor de Groep op dit moment niet worden bepaald of is het verwachte resultaat gunstig voor de Groep en worden bijgevolg geen voorzieningen aangelegd.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

We hebben onze inspanningen gericht op het interne proces voor het bepalen van voorzieningen voor hangende geschillen, op de aard van de werkzaamheden om het gerelateerde risico te beoordelen, en op de toelichting in dit verband.

We hebben de beoordeling door de raad van bestuur van de aard en status van deze juridische procedures kritisch beoordeeld. Hierbij hebben we rekening gehouden met de juridisch adviezen die de Groep heeft ontvangen van zijn interne juridische dienst en -voor enkele van de meer significante gevallen- van zijn externe adviseurs. Voor de meest significante gevallen hebben we externe bevestigingen rechtstreeks van de externe advocaat van de Groep verkregen. Deze adviezen zijn in overeenstemming bevonden met het standpunt van de raad van bestuur.

We hebben de conclusies van de raad van bestuur met betrekking tot de aangelegde voorzieningen en toelichting van significante gevallen kritisch beoordeeld, in het licht van de ondersteunende informatie die wij van de directie verkregen, en vonden dat deze conclusies in overeenstemming waren met onze verwachtingen.

Ten slotte hebben we de volledigheid en nauwkeurigheid van de toelichtingen beoordeeld en of de toelichtingen in overeenstemming zijn met de vereisten die zijn opgenomen in de IFRS zoals aangenomen door de Europese Unie.

Betrouwbaarheid van de interne controle

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De Groep steunt op algemene controles van informatietechnologie ('IT General Controls') en op haar interne controleprocessen voor de opstelling van de operationele, prudentiële en financiële rapportage.

Zowel de interne audit als het management hebben tekortkomingen vastgesteld in de IT General Controls en de interne controleprocessen en als gevolg hiervan

doorloopt de Groep een programma van proces- en controleverbeteringen.

In deze periode van verandering en totdat de vastgestelde tekortkomingen zijn verholpen, is er een groter risico op fouten in de gerapporteerde financiële informatie, wat ons ertoe brengt de betrouwbaarheid van de interne controle als een kernpunt van onze controle te identificeren.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

We hebben bijkomende werkzaamheden uitgevoerd met betrekking tot de afstemmingscontroles voor een groot aantal verschillende grootboekrekeningen, om ons ervan te vergewissen dat de belangrijkste afstemmingen werden ondersteund door voldoende en geschikte documentatie, en kwamen tot de conclusie dat dit het geval was.

We hebben onze tolerantiedrempel verlaagd bij het bepalen van de steekproefomvang voor onze detailcontroles en vonden dat de geteste transacties en saldi ondersteund werden door passend ondersteunend bewijs.

We gebruikten computerondersteunde controletechnieken om een aanzienlijk deel van de rente- en commissie inkomsten te herrekenen. Als resultaat van deze procedures hebben we vastgesteld dat de bedragen die in de winst-en-verliesrekening zijn opgenomen, gerechtvaardigd worden door onderliggende transacties en nauwkeurig werden berekend.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Groep te

liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden

- geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
 - Het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
 - Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
 - Het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en,

waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag, en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag, en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in

het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening, zijnde:

- Het bericht aan de aandeelhouders;
- De kerncijfers;
- Markante feiten;
- Make a mark; en
- Contact

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Overeenkomstig artikel 3:80, §1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de vermelde referentiemodellen.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep;
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Sint-Stevens-Woluwe, 22 mei 2020

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Damien Walgrave
Bedrijfsrevisor

VII

Enkelvoudige jaarrekening

De hierna opgenomen verkorte jaarrekening is de jaarrekening van Bank Degroof Petercam nv waarvan de maatschappelijke zetel in de Nijverheidsstraat 44 te 1040 Brussel gevestigd is. Deze jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig de Belgische boekhoudkundige normen. De vermelde bedragen zijn in duizenden euro.

Balans na winstverdeling

(in duizenden EUR)

	31.12.2019	31.12.2018
Activa		
I Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	1.336.084	1.415.242
II Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	0	0
III Vorderingen op kredietinstellingen	244.924	209.068
A. Onmiddellijk opvraagbaar	171.068	107.098
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	73.856	101.970
IV Vorderingen op cliënten	1.552.273	1.446.955
V Obligaties en andere vastrentende effecten	1.679.704	1.374.723
A. Van publiekrechtelijke emittenten	474.643	310.507
B. Van andere emittenten	1.205.061	1.064.216
VI Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	18.294	14.692
VII Financiële vaste activa	396.643	418.971
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	391.028	410.859
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	3.750	4.047
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	1.625	3.281
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	240	784
VIII Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	23.145	18.184
IX Materiële vaste activa	18.044	19.731
X Eigen aandelen	0	0
XI Overige activa	51.350	32.580
XII Overlopende rekeningen	71.510	75.040
Totaal activa	5.391.971	5.025.186

(in duizenden EUR)

	31.12.2019	31.12.2018
Passiva		
Vreemd vermogen	4.907.820	4.542.697
I Schulden bij kredietinstellingen	145.621	123.820
A. Onmiddellijk opvraagbaar	126.273	95.908
C. Overige schulden op termijn of met opzegging	19.348	27.912
II Schulden bij cliënten	4.610.774	4.232.254
B. Andere schulden	4.610.774	4.232.254
1. Onmiddellijk opvraagbaar	4.322.414	4.039.257
2. Op termijn of met opzegging	288.360	192.997
III In schuldbewijzen belichaamde schulden		
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop		
IV Overige schulden	97.116	121.516
V Overlopende rekeningen	35.810	34.548
VI Voorzieningen en uitgestelde belastingen	8.399	20.459
A. Voorzieningen voor risico's en kosten	8.189	20.239
3. Overige risico's en kosten	8.189	20.239
B. Uitgestelde belastingen	210	220
VII Fonds voor algemene bankrisico's	10.100	10.100
VIII Achtergestelde schulden	0	0
Eigen vermogen	484.151	482.489
IX Kapitaal	34.212	34.212
A. Geplaatst kapitaal	34.212	34.212
X Uitgiftepremies	115.919	115.919
XI Herwaarderingsmeerwaarden	0	0
XII Reserves	113.064	113.084
A. Wettelijke reserve	4.411	4.411
C. Belastingvrije reserves	15.516	15.536
D. Beschikbare reserves	93.137	93.137
XIII Overgedragen winst (verlies (-))	220.956	219.274
Totaal passiva	5.391.971	5.025.186

(in duizenden EUR)

31.12.2019 31.12.2018

Posten buiten balansstelling		
I	Eventuele passiva	168.131 224.161
	B. Kredietvervangende borgtochten	110.785 138.721
	C. Overige borgtochten	10.942 6.915
	E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden	46.404 78.525
II	Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	348.814 189.650
	A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	0 0
	B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	68.332 3.953
	C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	280.482 185.697
III	Aan de instelling toevertrouwde waarden	41.267.879 42.396.464
	B. Open bewaring en gelijkgestelde	41.267.879 42.396.464
IV	Te storten op aandelen	945 1.395

Winst- en verliesrekening

(in duizenden EUR)

	31.12.2019	31.12.2018
Kosten		
II Rentekosten en soortgelijke kosten	11.856	8.164
V Betaalde provisies	3.586	4.099
VI Verlies uit financiële transacties	292	631
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	292	0
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	0	631
VII Algemene administratieve kosten	190.892	171.076
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	102.177	95.670
B. Overige administratieve kosten	88.715	75.406
VIII Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	8.475	7.946
IX Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten de balansstelling 'I Eventuele passiva' en 'II Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	1.362	0
X Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	0	5.189
XII Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de buitenbalansstellingposten 'I Eventuele passiva' en 'II Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	924	0
XV Overige bedrijfskosten	24.174	23.958
XVIII Uitzonderlijke kosten	43.379	27.035
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0	0
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	35.997	23.044
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen	0	0
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	17	174
E. Andere uitzonderlijke kosten	7.365	3.817
XX Belastingen	4.446	1.811
XXI Winst van het boekjaar	9.463	75.712
XXIII Te bestemmen winst van het boekjaar	9.484	75.733

(in duizenden EUR)

31.12.2019 31.12.2018

Opbrengsten

I	Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	32.685	33.740
	waaronder: uit vastrentende effecten	8.621	9.641
III	Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	52.848	94.282
	A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	244	1.032
	B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	51.264	93.250
	C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0
	D. Andere aandelen en deelnemingen die tot de financiële vaste activa behoren	1.340	0
IV	Ontvangen provisies	155.016	158.215
	A. Makelaars- en commissielonen	23.632	22.343
	B. Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaren	125.387	117.020
	C. Overige ontvangen provisies	5.997	18.852
VI	Winst uit financiële transacties	4.731	999
	A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	0	999
	B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	4.731	0
IX	Terugneming van een waardevermindering op vorderingen en provisies voor de post « I Passifs éventuels » en « II Engagements pouvant donner lieu à un risque de crédit » buiten balans	0	1.968
X	Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	1.769	0
XI	Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de buitenbalanstellingposten 'I Eventuele passiva' en 'II Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	8.639	0
XIV	Overige bedrijfsopbrengsten	32.993	25.461
XVII	Uitzonderlijke opbrengsten	9.517	9.965
	A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0	0
	B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	0
	C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	4.334	6.610
	D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	288	98
	E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	4.895	3.257
XIX bis	B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	11	11
XX	B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	641	979
XXII	Onttrekking aan de belastingvrije reserves	21	21

(in duizenden EUR)

31.12.2019 31.12.2018

Resultaatverwerking		
A	Te bestemmen winst (te verwerken verlies (-))	228.758 274.870
	1. Te bestemmen winst van het boekjaar (te verwerken verlies (-))	9.484 75.733
	2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar (overgedragen verlies (-))	219.274 199.137
B	Onttrekking aan het eigen vermogen	0 0
C	Toevoeging aan het eigen vermogen	0 0
D	Over te dragen winst	220.956 219.274
E	Tussenkoms van de vennoten in het verlies	0 0
F	Uit te keren winst	-7.802 -55.596
	1. Vergoeding van het kapitaal	0 -48.790
	2. Bestuurders of zaakvoerders	-1.277 -918
	3. Andere rechthebbenden	-6.525 -5.888

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Bank Degroef Petercam over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

22 mei 2020

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Bank Degroef Petercam NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 28 mei 2019, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021. Dit is ons eerste jaar als commissaris van de Vennootschap.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2019 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van '000' EUR 5.391.971 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van '000' EUR 9.463.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2019, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid – Gebeurtenis na de datum van afsluiting van het boekjaar

Wat betreft de COVID-19 pandemie, vestigen wij de aandacht op punt 10 van het jaarverslag en toelichting XXVIII.C. bij de jaarrekening. Daarin licht de raad van bestuur zijn mening toe dat de gevolgen van deze pandemie een effect van materieel belang zouden kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap in 2020, maar dat ze geen effecten van materieel belang hebben op de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2019. Wij brengen

geen voorbehoud in ons oordeel tot uitdrukking met betrekking tot deze aangelegenheid.

Overige aangelegenheid - andere commissaris

De jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2018 werd gecontroleerd door een andere bedrijfsrevisor, die een oordeel zonder voorbehoud over deze jaarrekening heeft opgenomen in zijn verslag van 27 mei 2019.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Kredietrisico als gevolg van een AML problematiek

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Zoals beschreven op het actief van de balans en in toelichting II heeft Bank Degroof Petercam NV aanzienlijke vorderingen uitstaan ten aanzien van haar cliënten, per jaareinde 2019 voor een totaalbedrag van '000' EUR 1.552.273. Het in België op kredietinstellingen van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel bepaalt dat op de vorderingen waardeverminderingen toegepast worden, zo het voor het geheel of een gedeelte van de vorderingen onzeker is dat zij op de vervaldag zullen worden betaald.

In toelichting XXVIII.A.3. wordt uitgelegd dat de Vennootschap in 2019 een anti-witwas ('AML') doorlichting van haar cliëntenbestand heeft opgestart, met als doel haar inzicht in de oorsprong van het vermogen van haar cliënten bij te werken. Deze doorlichting, die op dit ogenblik wordt uitgevoerd, zou het bedrag van de waardeverminderingen op leningen en vorderingen kunnen beïnvloeden, indien de oorsprong van het vermogen van dien aard is dat de uitgeleende gelden niet teruggeëist kunnen worden. In diezelfde toelichting bevestigt de raad van bestuur haar oordeel dat dergelijke waardeverminderingen op dit ogenblik niet vereist zijn.

Wegens de aanzienlijke hoeveelheid aan leningen en vorderingen opgenomen in de balans, het aan hogervermelde AML-doorlichting verbonden kredietrisico en de significante invloed van de toegepaste hypothesen op de boekwaarde van deze leningen en vorderingen, wordt de controle van het

hierboven beschreven proces als een Kernpunt van de controle beschouwd.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben onze werkzaamheden toegespitst op het lezen en kritisch beoordelen van de analyse, door de directie, van de impact van de resultaten van de AML-doorlichting op de waardeverminderingen en de toelichting die in dit verband opgenomen werd.

Met de hulp van experts hebben we de nota's van de externe juridische adviesverlener van de Vennootschap bestudeerd, evenals een nota die de argumenten van de raad van bestuur samenvat om te besluiten over de impact van het kredietrisico als gevolg van de AML-problematiek op de waardeverminderingen. In de gegeven omstandigheden zijn de argumenten die door de raad van bestuur weerhouden werden redelijk.

Tenslotte hebben we de volledigheid en de precisie van de toelichting beoordeeld, evenals de naleving van de verplichtingen van het in België op kredietinstellingen van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Waardering van de deelnemingen in verbonden ondernemingen

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Zoals verduidelijkt op het actief van de balans en in toelichting VI.A. bevat de jaarrekening van de Vennootschap per 31 december 2019 deelnemingen in verbonden ondernemingen voor '000' EUR 391.028. Het in België op kredietinstellingen van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel schrijft voor dat op deelnemingen waardeverminderingen worden toegepast "in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rendabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelneming wordt gehouden".

Wij hebben de waardering van deze financiële vaste activa beschouwd als een kernpunt van de controle, in het licht van de materialiteit van deze rubriek, en aangezien de jaarlijkse beoordeling een inschatting door de directie inhoudt, dit zowel met betrekking tot de keuze van de toegepaste waarderingsmethoden als met betrekking tot de gehanteerde hypothesen — meer bepaald de assumpties met betrekking tot het vermogen om toekomstige vrije kasstromen te genereren en de gehanteerde discontovoet, rekening houdend met aangepaste risicofactoren.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben onze werkzaamheden gericht op (i) het

waarderingsmodel dat door de Vennootschap wordt gebruikt voor de beoordeling, (ii) de geschiktheid van de discontovoet en de perpetuele groeivoet gebruikt in het model en (iii) de voorspellingen van de toekomstige kasstromen:

- Met onze waarderingsdeskundigen hebben wij het gebruik van het 'Discounted Cash Flow' model dat door de directie wordt gehanteerd beoordeeld en de voorwaarden voor het gebruik van dit model met deze laatste besproken. Wij stellen vast dat het gebruikte model geschikt is, in de omstandigheden.
- Wij hebben de voorspellingen, door de directie, van de toekomstige kasstromen en het proces dat tot deze cijfers leidt kritisch beoordeeld; met name de totstandkoming en goedkeuring van het financiële plan evenals de vergelijking van de actuele cijfers met voorgaande inschattingen. Wij hebben vastgesteld dat de directie het bestaande proces heeft gevolgd, en dat de hieruit voortvloeiende kasstromen redelijk zijn, in de omstandigheden.
- Wij hebben eveneens de hypothesen van de directie bij het voorspellen van de perpetuele groeivoet kritisch beoordeeld - door deze te vergelijken met publiek beschikbare economische en industriële gegevens - en de discontovoet - door de kapitaalkost voor de entiteit te vergelijken met die van vergelijkbare entiteiten, rekening houdend met plaatsgebonden factoren. Wij hebben kunnen vaststellen dat de hypothesen consistent zijn en in overeenstemming zijn met onze verwachtingen.

Tenslotte hebben we de volledigheid en de precisie van de toelichting beoordeeld, evenals de naleving van de verplichtingen van het in België op kredietinstellingen van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Risico's en voorzieningen voor geschillen

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De Vennootschap is betrokken partij in een reeks gerechtelijke procedures in binnen- en buitenland, waarbij een aantal schadeclaims tegen de Vennootschap werden ingesteld. Het in België op kredietinstellingen van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel vereist dat er voorzieningen worden aangelegd voor claims waarvan de betaling waarschijnlijk is en waarvan de uitkomst op betrouwbare wijze kan worden ingeschat. Zoals vermeld in toelichting XVI 'Voorzieningen' van de jaarrekening, heeft de Vennootschap een voorziening van '000' EUR 5.300 aangelegd voor verscheidene juridische procedures. Voor andere geschillen kunnen de potentiële gevolgen voor de Vennootschap op dit moment niet worden bepaald of is het verwachte resultaat gunstig voor de Vennootschap en worden bijgevolg geen voorzieningen aangelegd.

Vanwege de onzekerheden over de uitkomst van de geschillen waarvoor geen voorzieningen werden aangelegd, en de inschattingen die door de directie werden gemaakt, wordt de controle van de toereikendheid van de voorzieningen voor deze schadeclaims als een kernpunt van de controle beschouwd.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

We hebben onze inspanningen gericht op het interne proces voor het bepalen van voorzieningen voor hangende geschillen, op de aard van de werkzaamheden om het gerelateerde risico te beoordelen, en op de toelichting in dit verband.

We hebben de beoordeling door de raad van bestuur van de aard en status van deze juridische procedures kritisch beoordeeld. Hierbij hebben we rekening gehouden met de juridisch adviezen die de Vennootschap heeft ontvangen van zijn interne juridische dienst en - voor enkele van de meer significante gevallen - van zijn externe adviseurs. Voor de meest significante gevallen hebben we externe bevestigingen rechtstreeks van de externe advocaat van de Vennootschap verkregen. Deze adviezen zijn in overeenstemming bevonden met het standpunt van de raad van bestuur.

We hebben de conclusies van de raad van bestuur met betrekking tot de aangelegde voorzieningen en toelichting van significante gevallen kritisch beoordeeld, in het licht van de ondersteunende informatie die wij van de directie verkregen, en vonden dat deze conclusies in overeenstemming waren met onze verwachtingen.

Tenslotte hebben we de volledigheid en de precisie van de toelichting beoordeeld, evenals de naleving van de verplichtingen van het in België op kredietinstellingen van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Betrouwbaarheid van de interne controle

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De Vennootschap steunt op algemene controles van informatietechnologie ('IT General Controls') en op haar interne controleprocessen voor de opstelling van de operationele, prudentiële en financiële rapportage.

Zowel de interne audit als het management hebben tekortkomingen vastgesteld in de IT general controls en de interne controleprocessen en als gevolg hiervan doorloopt de Vennootschap een programma van proces- en controleverbeteringen.

In deze periode van verandering en totdat de

vastgestelde tekortkomingen zijn verholpen, is er een groter risico op fouten in de gerapporteerde financiële informatie, wat ons ertoe brengt de betrouwbaarheid van de interne controle als een kernpunt van onze controle te identificeren.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

We hebben bijkomende werkzaamheden uitgevoerd met betrekking tot de afstemmingscontroles voor een groot aantal verschillende grootboekrekeningen, om ons ervan te vergewissen dat de belangrijkste afstemmingen werden ondersteund door voldoende en geschikte documentatie, en kwamen tot de conclusie dat dit het geval was.

We hebben onze tolerantiedrempel verlaagd bij het bepalen van de steekproefomvang voor onze detailcontroles en vonden dat de geteste transacties en saldi ondersteund werden door passend ondersteunend bewijs.

We gebruikten computerondersteunde controletechnieken om een aanzienlijk deel van de rente- en commissie inkomsten te herrekenen. Als resultaat van deze procedures hebben we vastgesteld dat de bedragen die in de winst-en-verliesrekening zijn opgenomen, gerechtvaardigd worden door onderliggende transacties en nauwkeurig werden berekend.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de

jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- Het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, van het verslag van niet-financiële informatie en van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (vanaf 1 januari 2020), van het Wetboek van vennootschappen (tot en met 31 december 2019) en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, het verslag van niet-financiële informatie, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (vanaf 1 januari 2020) en het Wetboek van vennootschappen (tot en met 31 december 2019) te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:6, §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in een afzonderlijk verslag. Dit verslag van niet-financiële informatie bevat de op grond van artikel 3:6, §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. Overeenkomstig artikel 3:75, §1, 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de in het jaarverslag vermelde referentiemodellen.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap;
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften;
- De vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissing van het bestuursorgaan van 19 september 2019 met betrekking tot de verloning van bepaalde leden van het directiecomité werden toegelicht in de notulen, waarvan een uittreksel werd opgenomen in deel 13 van het jaarverslag;
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen;
- Met uitzondering van het niet naleven van de wettelijke bepalingen met betrekking tot de terbeschikkingstelling van het verslag van de commissaris aan de aandeelhouders binnen de termijn van vijftien dagen, zoals bepaald in artikelen 7:127, 7:132 en 7:148 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dienen wij u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (vanaf 1 januari 2020) en het Wetboek van vennootschappen (tot en met 31 december 2019) zijn gedaan of genomen;
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Sint-Stevens-Woluwe, 22 mei 2020

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Damien Walgrave
Bedrijfsrevisor

VIII

Contact

Contact*

België



Degroof Petercam (maatschappelijke zetel)

Nijverheidsstraat 44
1040 Brussel
T +32 2 287 91 11

Antwerpen

T +32 3 233 88 48

Zuid-West-Vlaanderen

T +32 56 26 54 00

Vlaams-Brabant

T +32 16 24 29 50

Oost-Vlaanderen

T +32 9 266 13 66

Brabant Noordwest

T +32 2 204 49 20

Henegouwen

T +32 71 32 18 25

Waals-Brabant

T +32 10 24 12 22

Luik

T +32 4 252 00 28

Brussel

T +32 2 287 91 11

Limburg

T +32 11 77 14 60

Kempen

T +32 14 24 69 40

Namen

T +32 81 42 00 21

Kust

T +32 50 63 23 70

Doornik

T +32 71 32 18 25

Degroof Petercam Asset Management

Guimardstraat 18
1040 Brussel
T +32 2 287 91 11

Degroof Petercam Investment Banking

Guimardstraat 18
1040 Brussel
T +32 2 287 97 11

Luxemburg



Degroof Petercam Luxembourg

Zone d'activité La Cloche d'Or
12, rue Eugène Ruppert
2453 Luxembourg
T +352 45 35 45 1

Degroof Petercam Asset Services

Zone d'activité La Cloche d'Or
12, rue Eugène Ruppert
2453 Luxembourg
T + 352 26 64 50 1

Degroof Petercam Insurance Broker

Zone d'activité La Cloche d'Or
14, rue Eugène Ruppert
2453 Luxembourg
T +352 45 89 22 21 00

Frankrijk



Degroof Petercam France

44, rue de Lisbonne
75008 Paris
T +33 1 73 44 56 50

Lille

63, place St Hubert
59800 Lille
T +33 3 69 50 50 60

Degroof Petercam Investment Banking - France

44, rue de Lisbonne
75008 Paris
T +33 1 73 44 56 50

- Private Banking
- Institutional Asset Management
- Investment Banking
- Asset Services

Degroof Petercam Asset Management - France

44, rue de Lisbonne
75008 Paris
T +33 1 73 44 56 50

Spanje



Degroof Petercam Spain

<i>Main Office:</i>	<i>Corporate Headquarters:</i>
Avenida Diagonal 464	Plaza del Ayuntamiento 26
08006 Barcelona	46002 Valencia
T +34 93 445 85 00	T +34 96 353 20 94

Bilbao

T +34 94 679 23 02

Madrid

T +34 91 523 98 90

Degroof Petercam SGIIC

Avenida Diagonal 464
08006 Barcelona
T +34 93 445 85 80

Degroof Petercam Asset Management Sucursal en España

Paseo de la Castellana 141, Planta 19
28046 Madrid
T +34 9 157 20 36 6

Degroof Petercam Investment Banking

Avenida Diagonal 464
08006 Barcelona
T +34 93 445 85 00

Nederland



Degroof Petercam Netherlands branch

De Entree 238A 7th Floor
1101 EE Amsterdam
T + 31 20 573 54 16

Zwitserland



Degroof Petercam Suisse

Place de l'Université 8
1205 Genève
T +41 22 929 72 11

Duitsland



Degroof Petercam Asset Management Zweigniederlassung Deutschland

Mainzer Landstrasse 50
60325 Frankfurt am Main
T +49 69 274 015 295

Italië



Degroof Petercam Asset Management Succursale Italiana

Via Monte di Pietà 21
20121 Milano
T +39 02 86337 223

Degroof Petercam

Nijverheidsstraat 44
1040 Brussel
BELGIË

BTW BE 0403 212 172
RPR Brussel
FSMA 040460 A
T +32 287 91 11
contact@degroofpetercam.com

Verantwoordelijke uitgever

Bruno Colmant

Het jaarverslag is beschikbaar via de site
annualreport.degroofpetercam.com/2019

—

Websites

degroofpetercam.com
funds.degroofpetercam.com

Blog

blog.degroofpetercam.com

LinkedIn

linkedin.com/company/degroofpetercam

YouTube

youtube.com/degroofpetercam

Twitter

[@degroofpetercam](https://twitter.com/degroofpetercam)

Instagram

[@degroofpetercam](https://instagram.com/degroofpetercam)

Facebook

facebook.com/degroofpetercam

