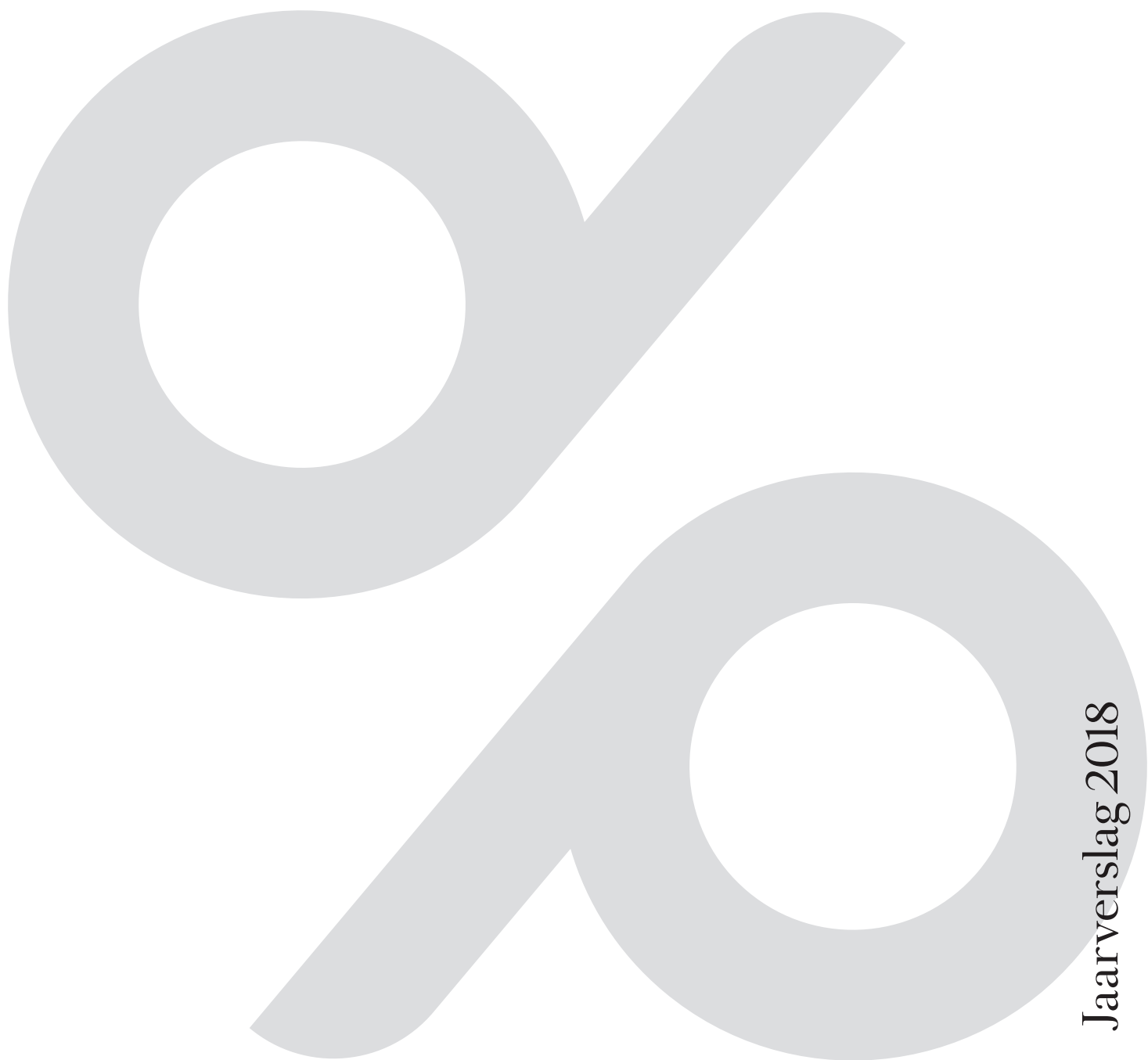

Beheerverslag



Jaarverslag 2018

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de IFRS-normen. De normen IFRS 9 en IFRS 15 werden voor de eerste keer toegepast in de loop van het afgelopen boekjaar.

1 Algemene toelichtingen

In 2018 werden de financiële resultaten van Degroof Petercam beïnvloed door minder gunstige economische omstandigheden. De beurzen waren volatieler en het vierde kwartaal sloot af met een forse marktcorrectie. Na de eerste tekenen van herstel, is de rentecurve opnieuw afgevlakt aan het einde van het jaar, wat de aanhoudende negatieve trend van de rentevoeten op korte termijn bevestigt.

De resultaten van het afgelopen boekjaar weerspiegelen de prestaties van de metiers die commissielonen genereren, hoofdzakelijk institutioneel vermogensbeheer, Private Banking, Investment Banking en Asset Services.

In 2018 wijzigde Degroof Petercam de voorstelling van de activa van cliënten (onder beheer, onder administratie, en in bewaring) om alle activiteiten van de groep beter in kaart te brengen, met name:

- beheer- en kredietdiensten;
- administratieve diensten, inclusief de fondsenboekhouding, de fondsendomiciliëring, de registratie en oprichting van nieuwe fondsen, transferagentdiensten, enz.;
- bewaardiensten, inclusief de registratie, de aanhouding en bewaring via effecten- en cashrekeningen.

De groep is aldus overgegaan tot het herverwerken van de gegevens over 2017, die lichtjes afwijken van deze die officieel werden gecommuniceerd in 2018.

De totale activa van het cliënteel (alle activiteiten samen) vertegenwoordigen 63,2 miljard euro ten opzichte van 67,9 miljard euro een jaar eerder.

Per 31 december 2018 bedroegen de activa onder beheer 50,5 miljard euro, tegenover 53,4 miljard euro eind 2017. Hoewel de financiële markten in 2018 sterk daalden (Eurostoxx50: -12%, BEL 20: -16%), nam het bedrag aan activa onder beheer in beperktere mate af, namelijk met 5,3% ten opzichte van eind 2017. De distributie van onze fondsen en de institutionele mandaten hebben bijgedragen tot de inbreng van nieuwe nettoactiva in 2018. De globale evolutie van de activa onder beheer van het privécliënteel in België heeft echter opnieuw geleden onder fiscale maatregelen die eind 2017 in werking traden.

De beheerde activa van het privécliënteel bedroegen per 31 december 2018 34,2 miljard euro, tegenover 36,6 miljard euro een jaar eerder.

Bij het institutioneel vermogensbeheer zagen we een terugval van de beheerde brutoactiva van 45,6 miljard euro tot 44,7 miljard euro eind 2018 (met inbegrip van de beleggingen van privécliënten in fondsen die worden beheerd door de groep). Daarnaast werd de groei van het commerciële netwerk in het buitenland voortgezet.

Het metier Asset Services was per 31 december 2018 goed voor 34,9 miljard euro activa onder administratie en/of in bewaring, waarvan 7,2 miljard euro in de vorm van beleggingsfondsen voor derden.

Het uitstaande bedrag aan kredieten opgenomen door het cliënteel bedroeg per 31 december 2018 2,1 miljard euro, voor een balans van 8,2 miljard euro en deposito's in contanten voor een bedrag van 6,8 miljard euro.

Wat de Investment Banking activiteiten in 2018 betreft, heeft Corporate Finance dat voornamelijk actief is vanuit België en Frankrijk, opnieuw een mooie stijging van 16,7% opgetekend om te eindigen met een omzet van 37 miljoen euro op het einde van het boekjaar. De inkomsten van de sell-side activiteit van de marktenzaal zijn over het algemeen stabiel gebleven ten opzichte van 2017.

2 Bespreking van de rekeningen

De geconsolideerde nettowinst (aandeel van de groep) bedraagt 56 763 853 euro ten opzichte van 86 459 998 euro het voorgaande boekjaar. Die uitgesproken daling is enerzijds te verklaren door een aanzienlijke terugval van de opbrengst van de rentemarge in een klimaat van zeer lage rentevoeten, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere inkomsten uit commissielonen, en anderzijds door een aanzienlijke stijging van de overige werkingskosten.

Het geconsolideerde globaal resultaat (aandeel van de groep) wordt bepaald door aan de geconsolideerde nettowinst de latente winsten en verliezen toe te voegen die rechtstreeks worden geboekt in het eigen vermogen (herwaarderingsreserves) om uit te komen op 51 448 785 euro per 31 december 2018 tegenover 88 228 590 euro een jaar eerder.

De nettorentemarge, voor alle activiteiten samen, is aanzienlijk gedaald ten opzichte van de resultaten van het voorgaande boekjaar. Het jaar 2018 stond grotendeels in het teken van hardnekkig negatieve korte rentevoeten, en de volatiliteit van de kredietspreads. De kredietopbrengsten zijn gestegen als gevolg van de stijging van de activa onder beheer, waarvan de marges stabiel zijn gebleven.

Voor de resultaten van 'Financial Markets', realiseerde de deviezendesk een opmerkelijke vooruitgang in 2018, met een commissielonenvolume van de Luxemburgse bankentiteit dat gevoelig hoger ligt, gecombineerd met een opmerkelijke verbetering van de resultaten van gelijkaardige activiteiten door het moederhuis. Bovendien heeft de activiteit van de commercialisering van aandelenoptieplannen zich in 2018 verder ontwikkeld, zoals eveneens het geval is voor de activiteiten en resultaten die betrekking hebben op Private Equity. De resultaten van de overige desks zijn teruggevallen, met name de commercialisering van gestructureerde producten, maar ook de verhandeling van obligaties.

De netto-inkomsten uit commissielonen voor alle metiers samen zijn blijven toenemen in vergelijking met het vorige boekjaar.

Hoewel het bedrag aan activa onder beheer globaal genomen is afgenomen met 5,3% ten opzichte van eind 2017, hebben de inkomsten uit commissielonen voor het beheer wel een mooie vooruitgang opgetekend ten opzichte van het vorige boekjaar. Die toename van de resultaten werd ondersteund door de hogere winstgevendheid van het individueel privé-beheer (waarvan de prijszetting in 2018 werd herzien), de positieve impact van het gemiddelde markteffect op jaarbasis, alsook de netto-inbreng van kapitalen van institutionele beleggers en de activiteit van fondsendistributie, gedeeltelijk gecompenseerd door de opvragingen door het private cliënteel.

Voor het tweede opeenvolgende jaar is de omzet van de Corporate Finance-activiteiten in Frankrijk toegenomen, ook in België trouwens, ondersteund door een aanzienlijk aantal M&A-transacties in de laatste maanden van het jaar.

De bewaarlonen voor neergelegde effecten (die gedeeltelijk zijn opgenomen in de nieuwe prijszetting van Private Banking in 2018), alsook de commissielonen voor de activiteiten cash, afgeleide producten en effectenleningen zijn erop achteruitgegaan ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

De terugval van de overige netto operationele resultaten van het afgelopen boekjaar ten opzichte van het vorige jaar is hoofdzakelijk te wijten aan de uitzonderlijke boeking in 2017 van de positieve gevolgen van de wijziging van de contractuele voorwaarden van voordelen na uitdiensttreding (in het kader van de HR-harmonisering).

De boekhoudkundige resultaten van de herwaardering en realisatie van financiële activa van de effectenportefeuille op lange termijn zijn in 2018 teruggevallen. Dat is hoofdzakelijk het gevolg van de daling van de geschatte waarde van financiële instrumenten (gewaardeerd aan de hand van de resultatenrekening) die worden aangehouden in het kader van deze eigen portefeuille.

De personeelskosten zijn, globaal gezien, stabiel gebleven ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Die situatie weerspiegelt de gecombineerde effecten van de toename van de loonmassa als gevolg van indexaties, alsook de toename van het aantal werknemers (nettoaan groei in de groep van 43 voltijdse equivalenten ten opzichte van eind 2017) en de vermindering van de voorzieningen voor variabele verloningen.

De overige algemene kosten zijn in 2018 fors toegenomen wat zowel te maken heeft met de lopende bedrijfskosten als met de integratie- en transformatiekosten.

De afschrijvingen tijdens het boekjaar voor materiële en immateriële activa zijn stabiel gebleven. De waardeverminderingen of nettoterugnemingen van waardeverminderingen op activa zijn aanzienlijk positiever in 2018, zowel op het vlak van individuele kredieten als collectieve voorzieningen, en eveneens qua lage nettowaardeverminderingen van het jaar met betrekking tot het handelsfonds in het privé-beheer en andere goodwill op deelnemingen en andere verbonden ondernemingen.

De geraamde belastingen op afsluitingsdatum zijn globaal gezien gestegen ten opzichte van het voorgaande boekjaar. De daling van de directe belastingen van bepaalde dochtervennootschappen (hoofdzakelijk Banque Degroof Petercam Luxembourg) is volledig gecompenseerd door de toename van de belastingen van de voornaamste Belgische entiteiten (grotendeels als gevolg van het gebrek aan aftrekbaarheid van de winstpremies die zij hebben toegekend aan hun werknemers). Bovendien is de hoeveelheid gecumuleerde fiscale verliezen van de Franse entiteiten van de groep gevoelig gedaald in de loop van het afgesloten boekjaar, dat als gevolg van de uitstekende resultaten van Degroof Petercam Finance; die van Degroof Petercam Spanje daarentegen is in 2018 gevoelig toegenomen.

De terugval van de overige bestanddelen van het globaal resultaat is hoofdzakelijk te verklaren door de negatieve variatie van de herwaarderingsreserves van de obligatieportefeuille 'Held to Collect & Sale' (afgekort HTCS), in beperkte mate gecompenseerd door de positieve impact van valutaconversies (voor de dochtervennootschappen waarvan de balans en resultaten worden uitgedrukt in lokale valuta's), alsook door de gunstige maar beperkte evolutie van de effecten van herwaarderings van financiële hypothesen en dergelijke op de pensioenplannen.

2.1 Bestemming van het statutair resultaat

Per 31 december 2018 bedroeg de nettowinst van Bank Degroof Petercam nv 75 733 289 euro. Rekening houdend met de overgedragen winst van het voorgaande boekjaar van 199 136 509 euro, bedraagt de te bestemmen winst 274 869 798 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	75 733 289
+ Overgedragen winst	199 136 509
= Te bestemmen winst	274 869 798
- Toevoeging aan overige reserves	0
- Tantièmes	918 354
- Dividenden	48 789 941
- Winstbewijzen	5 887 756
= Over te dragen winst	219 273 747

De raad van bestuur stelt voor aan de algemene vergadering om een brutodividend van 4,50 euro per aandeel uit te keren.

2.2 Geconsolideerd eigen vermogen

Het geconsolideerd eigen vermogen, met inbegrip van de belangen van derden, bedroeg aan het einde van het boekjaar 925,8 miljoen euro, een daling van 1,4 miljoen euro ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

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

- in het kader van de eerste toepassing van de IFRS 9-norm in de openingsbalans van het boekjaar (voor een netto-impact van -2,1 miljoen euro):
 - de herzieningen van de herwaarderingsreserves (-11,9 miljoen euro),
 - de herclassificatie naar eigen vermogen First Time Application (afgekort FTA) van de aanvankelijke impact (9,8 miljoen euro),
- in het kader van de bewegingen van het boekjaar (voor een netto-impact van -11,9 miljoen euro):
 - van de uitkering (buiten de groep) met betrekking tot het voorgaande boekjaar (-63,1 miljoen euro),
 - van het resultaat (inclusief derden) van het boekjaar (56,8 miljoen euro),
 - van de herwaardering tijdens het boekjaar van de financiële activa tot hun juiste waarde (-7,2 miljoen euro),
 - de aankoop-/verkoopbewegingen van eigen aandelen (-0,2 miljoen euro),
 - van de IAS 19-herwaarderings van jobgerelateerde voordelen (0,3 miljoen euro), en
 - de evolutie van omrekeningsverschillen (1,5 miljoen euro).

Het reglementair eigen vermogen bedraagt 509,7 miljoen euro en overtreft ruimschoots de vereisten die werden vastgelegd door de prudentiële normen. De Tier 1-solvabiliteitsratio's (basis eigen vermogen) en Tier 2 (eigen vermogen in ruime zin) vertegenwoordigen 16,8% per 31 december 2018.

De Return on Equity-ratio (ROE) bedroeg 6,5% op 31 december 2018. 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 2018 bedragen de open bewaarnemingen 75,3 miljard euro, een daling met 6,8% ten opzichte van eind 2017.

3 Kapitaalevolutie

Per 31 december 2018 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)

Degroof Petercam nv houdt geen eigen aandelen aan.

Per 31 december 2018 hielden de dochtervennootschappen van Bank Degroef Petercam nv, Orban Finance nv, Industrie Invest nv, en Industrie Invest 2 nv samen 325 631 aandelen Bank Degroef Petercam nv aan, wat 3% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt.

De geconsolideerde boekwaarde van alle eigen aandelen aangehouden door de dochtervennootschappen bedraagt 44 631 483 euro per 31 december 2018. 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 2 248 aandelen verminderd.

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

In het kader van de uitvoering van de integratieprojecten in de periode 2016-18 is er aanzienlijk in informatica geïnvesteerd om de belangrijkste vakgebieden van de groep geleidelijk aan te voorzien van hoogstaande technologie, met name op digitaal vlak.

Eenzijds als gevolg van de fusie en anderzijds door de geleidelijke uitrol van nieuwe IT-toepassingen zal de groep van synergie-effecten blijven genieten en zal ze worden uitgerust met een modern platform dat de groei van de verschillende vakgebieden bevordert.

Over het algemeen worden de groei en winstgevendheid van de groep eveneens beïnvloed door:

- de aanhoudende inspanningen om de waarde van het handelsfonds te doen toenemen naargelang de opportuniteiten, wat blijkt uit de overnames die gebeurden in het verleden alsook de commerciële investeringen;
- de evolutie van het beheerde vermogen en de financiële markten;
- de opdrachten voor Corporate Finance;
- het macro-economische klimaat.

6 Activiteiten op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

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

De ontwikkelingskosten die gepaard gaan met de projecten Finance Target Operating Model (afgekort FTOM) en Digital Acceleration, werden in 2018 geactiveerd ten belope van respectievelijk 7,8 miljoen euro en 4,6 miljoen euro. Het grootste gedeelte van die projecten zou operationeel moeten zijn vanaf het tweede semester van 2019.

7 Remuneratiebeleid

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

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 verhindert het belangenconflicten.

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 zijn activiteiten is Degroof Petercam blootgesteld aan een aantal 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 intermediatie verrichtingen 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);
- het operationeel risico dat voortvloeit uit de activiteiten, waaronder de bankactiviteiten (vergissing bij het uitvoeren van orders, fraude, cybercrime, enz.) de activiteiten van bewaarnemer (verlies van activa) of fondsbeheerder (niet-naleving van verplichtingen).

9 Beleid inzake het gebruik van financiële instrumenten

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

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

Renteswaps worden gebruikt om beleggingen in obligaties en leningen aan cliënten af te dekken, met het oog op micro-hedging. Die transacties worden geboekt als 'Fair Value Hedge'.

Renteswaps worden ook gebruikt voor wereldwijde afdekkingsdoeleinden, met het oog op macro-hedging.

Het gebruik van die derivaten staat onder toezicht van het ALM-comité.

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.

Degroef Petercam heeft eveneens een intermediaatiewe activiteit in afgeleide producten voor haar cliënteel, met name in opties op aandelen.

10 Governance

Per 31 december 2018 waren de bestuursorganen van Bank Degroef Petercam nv als volgt samengesteld:

	Raad van bestuur	Directiecomité	Auditcomité	Risicocomité	Remuneratiecomité	Benoemingscomité	Einddatum
Ludwig Criel*							2021
Philippe Masset							2020
Nathalie Basyn							2021
Bruno Colmant							2021
Gautier Bataille de Longprey							2022
Gilles Firmin							2019 ¹
Pascal Nyckees							2021
Benoît Daenen							2023
François Wohrer							2024
Véronique Peterbroeck							2021
Alain Schockert							2022
Alain Philippson							2019 ¹
Jean-Baptiste Douville de Franssu							2021
Miguel del Marmol							2021
Jean-Marie Laurent Josi							2022
Christian Jacobs*							2019 ²
Frank van Bellingen							2019 ¹
Jacques-Martin Philippson							2022
Guido Vanherpe*							2024

niet-uitvoerend bestuurder
 uitvoerend bestuurder
 voorzitter
 * onafhankelijk bestuurder

10.1 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 ervaring en competentie die aanwezig zijn, moeten aanvullend zijn;
- geen enkele groep bestuurders of individuele leden mag het nemen van beslissingen door de raad domineren;
- de niet-uitvoerende bestuurders zijn in de meerderheid;
- de raad telt drie onafhankelijke bestuurders die lid zijn van de raad per 31 december 2018.

De opdracht van het benoemingscomité is 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.

¹ De hernieuwing van deze mandaten zal worden voorgelegd aan de algemene vergadering van 28.05.2019.

² De hernieuwing van het mandaat zal niet worden voorgelegd aan de algemene vergadering van 28.05.2019 omdat dhr. Christian Jacobs drie mandaten heeft waargenomen als onafhankelijk bestuurder en bijgevolg niet langer als onafhankelijk kan worden beschouwd in de zin van artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen.

Als zij aanbevelingen doet aan de algemene vergadering van aandeelhouders, met het oog op de benoeming van bestuurders, besteedt het benoemingscomité 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 aan de samenstelling van de raad van bestuur en van het directiecomité.

De gewone aandeelhoudersvergadering van 22 mei 2018 heeft voor een termijn van zes jaar de heer Guido Vanherpe benoemd als onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder, en de heer François Wohrer als uitvoerend bestuurder.

De raad van bestuur beschouwt als onafhankelijke bestuurders de leden van de raad van bestuur die voldoen aan de criteria vooropgesteld door artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. Op 31 december 2018 kunnen de volgende personen als onafhankelijk bestuurder worden beschouwd: de heren Christian Jacobs, Ludwig Criel en Guido Vanherpe.

Op aanbeveling van het benoemingscomité heeft de raad van bestuur beslist om aan de gewone algemene vergadering van 28 mei 2019, voor een termijn van drie jaar die eindigt na de algemene vergadering van 2022, de hernieuwing voor te stellen van het bestuursmandaat van de heren Gilles Firmin (als uitvoerend bestuurder), Frank van Bellingen en Alain Philippson (als niet-uitvoerend bestuurders). Bovendien heeft de raad van bestuur beslist om, op aanbeveling van het benoemingscomité, de benoeming van mevrouw Kathleen Ramsey en de heer Yvan De Cock als onafhankelijk bestuurders voor te stellen voor een mandaat van drie jaar, dat eindigt na de algemene vergadering van mei 2022.

In overeenstemming met de geldende wettelijke bepalingen dienen die benoemingen voorafgaandelijk te worden goedgekeurd door de toezichthouder.

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 kijkt 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 bestuursverslagen, alsook de oproeping tot algemene vergaderingen. Hij ontvangt bij elke kwartaalvergadering ad-hoc informatie 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 zeven keer bijeengekomen.

De raad van bestuur heeft aan het einde van elk kwartaal onder andere de resultaten van de groep bestudeerd. Hij heeft nagedacht over de strategische richting voor de activiteiten van de groep, over de evolutie.

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.

Het totaal van de verloningen die werden toegekend aan de leden van de raad van bestuur, kunt u terugvinden in de toelichting bij de jaarrekening (punt XXIX, rubriek A4). De integrale versie van de jaarrekening is beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

10.2 Adviserende comités opgericht door de raad van bestuur

Binnen de raad van bestuur heeft Degroef Petercam, overeenkomstig de wettelijke bepalingen, vier gespecialiseerde comités opgericht, die uitsluitend bestaan uit niet-uitvoerende bestuurders, en van wie ten minste één lid (en voor wat het auditcomité betreft de meerderheid) onafhankelijk bestuurder is in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen. De raad van bestuur kan ook waarnemers aanduiden.

10.2.1 Auditcomité

Per 31 december 2018 bestond het auditcomité uit de volgende personen:

Leden	
Christian Jacobs	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
Ludwig Criel	Onafhankelijk bestuurder
Guido Vanherpe	Onafhankelijk bestuurder
Miguel del Marmol	
Jean-Marie Laurent Josi	
Frank van Bellinghen	

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 zeven 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 branches en beschikken over een gezamenlijke competentie op het activiteitendomein van de groep.

Het auditcomité wordt voorgezeten door mijnheer Christian Jacobs, master in de economische wetenschappen. Hij heeft een aanzienlijke ervaring opgebouwd in accounting en audit, die hij heeft verworven via zijn verschillende leidinggevende mandaten die hij heeft uitgeoefend gedurende bijna 30 jaar in de bancaire en financiële sector, hoofdzakelijk binnen de groep JP Morgan, maar ook als voorzitter van United Fund for Belgium, bestuurder en lid van het directiecomité van de Belgische Vereniging van Banken, en vicevoorzitter van de American Chamber of Commerce in Belgium. Hij zit sinds 2009 het auditcomité van de groep voor.

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

Mijnheer Guido Vanherpe behaalde een master in de toegepaste economische wetenschappen en in toegepaste marketing. Hij volgde ook een MBA. Hij is gedelegeerd bestuurder van de vennootschap La Lorraine Bakery Group sinds 1995. Hij is voorzitter van het auditcomité van Resilux en is lid geweest 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.

Mijnheer 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.

Mijnheer 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.

Mijnheer Frank van Bellingen behaalde naast een bachelor in de filosofie eveneens een master in de economische wetenschappen en een master in internationale betrekkingen. Hij was erkend accountant en belastingconsulent tot 2006. Hij is al meer dan 20 jaar bestuurder en financieel directeur van CLDN-Cobelfret. Hij brengt dus relevante 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 het onderzoek 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, het selectieproces van de nieuwe bedrijfsrevisor, de opvolging van de financiële reportingprojecten, de IT-strategie 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.

10.2.2 Risicocomité

Per 31 december 2018 bestond het risicocomité uit de volgende personen:

Leden	
Frank van Bellingen	Voorzitter
Guido Vanherpe	Onafhankelijk bestuurder
Christian Jacobs	Onafhankelijk bestuurder
Jean-Baptiste Douville de Franssu	
Jacques-Martin Philippon	

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 zeven keer bijeengekomen. Het rapporteert systematisch aan de raad van bestuur over zijn activiteiten.

Elk van de leden van het risicocomité beschikt over professionele ervaring als bestuurder die leidinggevende functies uitoefent, 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.

Mijnheer 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 eveneens voorzitter van het risicocomité van Degroof Petercam sinds 2015.

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

Mijnheer Christian Jacobs is master in de economische wetenschappen en is actief geweest in risicomanagement gedurende zijn carrière bij de groep JP Morgan, en heeft zijn expertise verfijnd dankzij zijn mandaat van bestuurder en lid van het directiecomité van de Belgische Vereniging van Banken, en als vicevoorzitter van de American Chamber of Commerce in Belgium.

Mijnheer 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 Pierre en Marie Curie Universiteit (Parijs). Tot 2012 was hij managing director van Invesco Plc, een van de grootste vermogensbeheerders ter wereld. Sindsdien oefent hij tal van bestuursfuncties uit in de financiële sector. Zo is hij 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.

Mijnheer 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 Degroof 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 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 bepaalde marktrisico's en structurele renterisico's.

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 bovendien toegezien op de correcte toepassing van het remuneratiebeleid, de bepaling van de 'Identified Staff'. Het heeft de activiteitenverslagen van ICAAP₁ en ICAAP₂ 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). Bovendien werden de IT-beveiliging en bescherming tegen cyberrisico's en GDPR-aangelegenheden geanalyseerd door het risicocomité.

10.2.3 Benoemingscomité

Per 31 december 2018 bestond het benoemingscomité uit de volgende personen:

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

Na zijn studies als handelingenieur aan de Solvay Brussels School (ULB) begon mijnheer 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.

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

Mijnheer 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 Degroof Petercam in België en Luxemburg sinds 2011-12 is mijnheer Jacques-Martin Philippson bestuurder van vennootschappen sinds 1990, in de sectoren events, audiovisuele kunst, logistiek, financieel beheer, vastgoedontwikkeling en beheervenootschappen.

De leden van het benoemingscomité hebben aanvullende professionele ervaring verworven in verschillende branches, 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 beheersorganen van de groep.

Het benoemingscomité wordt met name 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 zeven keer bijeengekomen. Het brengt systematisch verslag uit van zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

10.2.4 Remuneratiecomité

Per 31 december 2018 bestond het remuneratiecomité uit de volgende personen:

Membres	
Ludwig Criel	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
Christian Jacobs	Onafhankelijk bestuurder
Alain Schockert	

Elk van de leden van het comité heeft professionele ervaring als bestuurder die leidinggevende functies uitoefent en de leden van het remuneratiecomité beschikken over de nodige kennis om een onderbouwd en onafhankelijk oordeel uit te brengen over het remuneratiebeleid en de stimulansen die worden ontwikkeld voor het risicobeheer, het eigen vermogen en de liquiditeit.

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

Mijnheer Christian Jacobs, die een master in de economische wetenschappen behaalde, heeft gedurende bijna 30 jaar leidinggevende functies uitgeoefend binnen de groep JP Morgan en is 8 jaar voorzitter geweest van het remuneratiecomité van JP Morgan. Hij is ook lid geweest van het remuneratiecomité van Euroclear gedurende vier jaar en werd uiteindelijk voorzitter van het remuneratiecomité van Imperbel Belgium.

Mijnheer 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 Degroof Petercam Luxembourg sinds 2015, en bestuurder van de groep in België sinds 1998. Bovendien is hij ook lid geweest van het remuneratie- en benoemingscomité van de vennootschap Cofinimmo.

Het remuneratiecomité wordt met name 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 de mensen met 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 zeven keer bijeengekomen. Het brengt systematisch verslag uit van zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

10.3 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.

Het directiecomité is bevoegd voor het beheer van de activiteiten van de kredietinstelling in het kader van het algemene beleid dat werd uitgestippeld door de raad van bestuur.

Hiertoe heeft het directiecomité van de raad van bestuur de bevoegdheid gekregen om beslissingen te nemen en om de vennootschap te vertegenwoordigen in haar relaties met het personeel, het cliënteel, de overige kredietinstellingen, de economische en maatschappelijke omgeving en de overheid. Het heeft ook beslissingsbevoegdheid inzake de vertegenwoordiging van de vennootschap ten overstaan van haar dochtervennootschappen en bij vennootschappen waarin een participatie wordt aangehouden.

Per 31 december 2018 bestond het directiecomité uit de volgende personen:

Samenstelling van het directiecomité	
Philippe Masset	Chief Executive Officer
Nathalie Basyn	Chief Financial Officer
Bruno Colmant	Head of Macro economic Research and Economic Advisor
Gautier Bataille de Longprey	Group Head of Business Development
Gilles Firmin	Chief Risk Officer
Pascal Nyckees	Group Chief Operations Officer
Benoît Daenen	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 48 keer bijeengekomen.

10.4 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.

10.5 Governance memorandum

Degroef Petercam heeft een governance memorandum opgesteld dat de basiskenmerken evalueert van haar beleidsstructuur 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;
- de collegiale karakter van de effectieve directie;
- de onafhankelijke controlefuncties;
- het geschikte profiel en de kwaliteiten van zijn leidinggevenden;
- het remuneratiebeleid van zijn 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.

11 Belangrijke gebeurtenissen na de balansdatum

Degroof Petercam heeft geen belangrijke gebeurtenissen te melden.

12 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.

13 Lijst met mandaten uitgeoefend door de bedrijfsleiders in overeenstemming met de toepassing van de wet van 3 mei 2002 ter wijziging van de onverenigbaarheid van mandaten van toepassing op leiders van kredietinstellingen en beleggingsvennootschappen en het reglement van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen van 9 juli 2002

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 25 april 2019.