

# 03.



## 3.6 Geconsolideerde jaarrekening Degroef Petercam

# Inhoudsopgave

---

118	<b>Geconsolideerde balans</b>
-----	-------------------------------

---

120	<b>Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>
-----	--

---

122	<b>Geconsolideerde tabel van de vermogensmutaties</b>
-----	---

---

124	<b>Geconsolideerd kasstroomoverzicht</b>
-----	--

---

126	<b>Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening</b>
-----	--

126	<b>1 – Algemene inlichtingen</b>
127	<b>2 – Wijzigingen in de boekhoudkundige principes en methodes</b>
128	<b>3 – Samenvatting van de boekhoudkundige principes en methodes</b>

128	<b>3.1</b>	Consolidatieprincipes
129	<b>3.2</b>	Omrekening van vreemde valuta
129	<b>3.3</b>	Financiële instrumenten
136	<b>3.4</b>	Afdekkingstransacties
137	<b>3.5</b>	Leaseovereenkomsten
138	<b>3.6</b>	Materiële vaste activa (met inbegrip van de vastgoedbeleggingen)
138	<b>3.7</b>	Immateriële activa
140	<b>3.8</b>	Overige activa
140	<b>3.9</b>	Bijzondere waardeverminderingen op activa
140	<b>3.10</b>	Voorzieningen
140	<b>3.11</b>	Belastingen
141	<b>3.12</b>	Personeelsbeloningen
142	<b>3.13</b>	Overige verplichtingen
142	<b>3.14</b>	Eigen vermogen

142	<b>3.15</b>	Rentebaten en -lasten
142	<b>3.16</b>	Dividenden
143	<b>3.17</b>	Erelonen en provisies
143	<b>3.18</b>	Resultaat van herwaardering of realisatie van financiële instrumenten
143	<b>3.19</b>	Geldmiddelen en kasequivalenten
144	<b>3.20</b>	Groepen activa geassocieerd als aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

#### 145 **4 – Beoordelingen en schattingen aangewend bij de voorbereiding van de jaarrekeningen**

#### 146 **5 – Risicobeheer**

147	<b>5.1</b>	Algemene principes
147	<b>5.2</b>	Comprehensive assessment – Asset Quality Review (AQR) & stress test
148	<b>5.3</b>	Liquiditeitsrisico (Niet-geauditeerde sectie)
152	<b>5.4</b>	Marktrisico
155	<b>5.5</b>	Kredietrisico
167	<b>5.6</b>	Risico van het vermogensbeheer
167	<b>5.7</b>	Operationeel risico
168	<b>5.8</b>	Risico IT
169	<b>5.9</b>	ESG risico
170	<b>5.10</b>	Kapitaalbeheer

#### 171 **6 – Consolidatiekring**

171	<b>6.1</b>	Lijst van de belangrijkste dochterondernemingen van Bank Degroof Petercam op 31 december 2025
171	<b>6.2</b>	Lijst van de belangrijkste met Bank Degroof Petercam verbonden ondernemingen op 31 december 2025
171	<b>6.3</b>	Significante wijzigingen van de consolidatiekring tijdens het boekjaar
171	<b>6.4</b>	Niet-geconsolideerde vastgoedochterondernemingen
172	<b>6.5</b>	Informatie per land

## 7 – Toelichting bij de geconsolideerde balans

173

173	<b>7.1</b>	Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's
173	<b>7.2</b>	Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening
174	<b>7.3</b>	Hedge accounting – Hedging reële waarde van het renterisico
182	<b>7.4</b>	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen
185	<b>7.5</b>	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
188	<b>7.6</b>	Materiële vaste activa
191	<b>7.7</b>	Immateriële activa en goodwill
193	<b>7.8</b>	Investeringen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast
194	<b>7.9</b>	Overige activa
194	<b>7.10</b>	Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden
195	<b>7.11</b>	Schulden aan kredietinstellingen
195	<b>7.12</b>	Aan cliënten verschuldigde bedragen
196	<b>7.13</b>	Voorzieningen
198	<b>7.14</b>	Overige verplichtingen
199	<b>7.15</b>	Belastingen
200	<b>7.16</b>	Eigen vermogen
201	<b>7.17</b>	Reële waarde van financiële instrumenten
206	<b>7.18</b>	Compensatie van financiële activa en passiva
208	<b>7.19</b>	Overdrachten van financiële activa
208	<b>7.20</b>	BËËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN (IFRS 5)

## 8 – Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

210

210	<b>8.1</b>	Rentebaten en -lasten
210	<b>8.2</b>	Geïnde dividenden
211	<b>8.3</b>	Ontvangen en betaalde provisie
212	<b>8.4</b>	Nettoresultaat op instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening
212	<b>8.5</b>	Nettoresultaat op hedge accounting
213	<b>8.6</b>	Nettoresultaat gerelateerd aan de afboeking van financiële instrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde via het eigen vermogen
213	<b>8.7</b>	Nettowinst op instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
213	<b>8.8</b>	Overige netto-bedrijfsopbrengsten
214	<b>8.9</b>	Personeelskosten
214	<b>8.10</b>	Algemene en administratieve kosten
215	<b>8.11</b>	Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa
215	<b>8.12</b>	Netto bijzondere waardevermindering van activa
216	<b>8.13</b>	Belastingen
217	<b>8.14</b>	Niet-gerealiseerde resultaten

218 **9 – Rechten en verplichtingen**

- 218 **9.1** Activa in open bewaarneming  
218 **9.2** Rechten en verbintenissen in verband met kredieten  
218 **9.3** Gegeven en ontvangen waarborgen

219 **10 – Personeelsbeloningen en overige vergoedingen**

- 219 **10.1** Andere vergoedingen op lange termijn  
219 **10.2** Vergoedingen na uitdiensttreding  
222 **10.3** Kapitaalverhoging van Crédit Agricole SA

223 **11 – Verbonden partijen**

225 **12 – Materiële gebeurtenissen die zich na  
de balansdatum hebben voorgedaan**

---

226 **Bezoldiging van de commissaris**

---

227 **Verslag van de commissaris**

# Geconsolideerde balans

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2025	31.12.2024
<b>Activa</b>			
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	7.1	1.505.779	1.146.743
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	7.2	429.385	268.974
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		411.541	257.135
Andere financiële activa		17.844	11.839
Derivaten aangehouden ter indekking	7.3	126.815	131.933
Schommelingen in de reële waarde van de portefeuilles afgedekt tegen renterisico	7.3	-48.911	-37.757
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	7.4	534.638	630.249
Eigenvermogensinstrumenten		7.154	8.226
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten		527.484	622.023
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	7.5	3.721.197	3.502.384
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen		450.070	450.175
Leningen en vorderingen op cliënten		2.214.377	1.715.920
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten		1.056.750	1.336.289
Materiële vaste activa	7.6	70.218	69.315
Immateriële activa en goodwill	7.7	217.494	188.481
Deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	7.8	1.742	2.628
Actuele belastingvorderingen		30.268	13.886
Uitgestelde belastingvorderingen	7.15	12.479	13.929
Overige activa	7.9	160.835	137.039
Groepen activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	7.20	0	2.528.397
<b>Totaal activa</b>		<b>6.761.939</b>	<b>8.596.201</b>

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2025	31.12.2024
<b>Passiva</b>			
<b>Schulden</b>			
		<b>5.767.507</b>	<b>7.514.801</b>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	7.10	403.100	276.980
Derivaten aangehouden ter indekking	7.3	33.717	33.764
Schulden aan kredietinstellingen	7.11	337.229	157.381
Schulden aan cliënten	7.12	4.764.977	4.734.372
Vorzieningen	7.13	17.117	12.775
Actuele belastingverplichtingen		51.338	34.332
Uitgestelde belastingverplichtingen	7.15	1.580	1.636
Overige passiva	7.14	158.449	89.057
Verplichtingen opgenomen in groepen activa geassocieerd als aangehouden voor verkoop	7.20	0	2.174.504
<b>Eigen vermogen</b>			
		<b>994.432</b>	<b>1.081.400</b>
Geplaatst kapitaal	7.16	34.212	34.212
Uitgiftepremies	7.16	417.840	417.366
Reserves en overgedragen resultaat	7.16	521.549	597.751
Herwaarderingsreserves	7.16	10.251	3.744
Eigen aandelen (-)	7.16	-50.017	-50.017
Nettoresultaat van de periode	7.16	60.597	78.344
Minderheidsbelangen		0	0
<b>Totaal passiva</b>		<b>6.761.939</b>	<b>8.596.201</b>

# Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2025	31.12.2024
Rentebaten	8.1	185.691	209.340
Welke voortkomen uit het toepassen van de effectieve interest methode		185.343	209.125
Rentelasten	8.1	-97.962	-128.936
Dividenden	8.2	2.538	857
Provisiebaten	8.3	415.632	394.252
Provisielasten	8.3	-69.533	-64.007
Nettoresultaat op de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	8.4	17.490	19.435
Nettoresultaat voortkomend uit de instrumenten aangehouden ter indekking	8.5	-1.176	722
Nettoresultaat op de financiële activa tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.6	88	-778
Nettoresultaat op de financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	8.7	89	-62
Andere operationele nettoresultaten	8.8	15.297	28.656
Aandeel in het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast		-506	-402
<b>Netto-opbrengst</b>		<b>467.648</b>	<b>459.077</b>
Personeelskostenkostprijs	8.9	-187.536	-179.936
Algemene en administratieve kosten	8.10	-162.361	-161.516
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	8.11	-18.706	-19.766
Netto bijzondere waardeverminderingen op activa	8.12	-2.324	-3.340
<i>Financiële activa</i>		-1.311	-364
<i>Ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast</i>		-1.013	0
<i>Niet-financiële activa</i>		0	-2.976
<b>Resultaat voor belasting</b>		<b>96.721</b>	<b>94.519</b>
Belastingen	8.13	-27.018	-27.056
<b>Nettowinst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>		<b>69.703</b>	<b>67.463</b>
<b>Nettowinst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>		<b>-9.106</b>	<b>10.881</b>
<b>Nettowinst</b>		<b>60.597</b>	<b>78.344</b>
Actuariële winsten (verliezen) op regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding	8.14	2.261	6.003
Gerealiseerde- en niet gerealiseerde winsten (verliezen) - Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.14	-1.159	-160
<b>Totaal niet-gerealiseerde resultaten<sup>1</sup> die later niet kunnen worden geherclassificeerd naar nettowinst</b>		<b>1.102</b>	<b>5.843</b>
Herwaardering tegen de reële waarde - In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.14	5.505	-451
Omrekeningsverschillen	8.14	-100	57
<b>Totaal overige onderdelen van het resultaat die later kunnen worden geherclassificeerd naar nettowinst</b>		<b>5.405</b>	<b>-394</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>67.104</b>	<b>83.793</b>

(1) Niet-gerealiseerde winsten en verliezen rechtstreeks tegen geboekt ten opzichte van het eigen vermogen, netto van belastingen.

*(in duizenden EUR)*

	Toelichting	31.12.2025	31.12.2024
<b>Nettowinst toerekenbaar aan</b>		<b>60.597</b>	<b>78.344</b>
Aandeelhouders van de moederonderneming		60.597	78.344
Minderheidsbelangen		0	0
<b>Aandeelhouders van de moederonderneming</b>		<b>67.104</b>	<b>83.793</b>
Aandeelhouders van de moederonderneming		67.104	83.793
Minderheidsbelangen		0	0

# Geconsolideerde tabel van de vermogensmutaties

	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premies	Reserves en ingehouden winsten	Herwaar- derings- reserves
<b>Saldo op 31.12.2023</b>	<b>34.212</b>	<b>417.366</b>	<b>541.415</b>	<b>-1.829</b>
Transacties op eigen aandelen	0	0	0	0
Resultaatverwerking vorige periode	0	0	56.336	0
Dividenden en tantièmes	0	0	0	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	-160
Herwaardering tegen de reële waarde - in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	0	0	0	-451
Herwaardering tegen de reële waarde - andere	0	0	0	6.004
Overige	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
<b>Saldo op 31.12.2024</b>	<b>34.212</b>	<b>417.366</b>	<b>597.751</b>	<b>3.564</b>
Transacties op eigen aandelen	0	0	0	0
Resultaatverwerking vorige periode	0	0	78.344	0
Dividenden en tantièmes	0	0	-60.729	0
Gestorte interim-dividenden	0	0	-93.817	0
Transacties met minderheidsaandeelhouders	0	0	0	0
Nettoresultaat van de periode	0	0	0	0
Wijzigingen van de consolidatiekring	0	0	0	4.005
Herwaardering tegen de reële waarde - eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	-1.063
Herwaardering tegen de reële waarde - in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	0	0	0	1.331
Herwaardering tegen de reële waarde - andere	0	0	0	2.334
Overige	0	474	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
<b>Saldo op 31.12.2025</b>	<b>34.212</b>	<b>417.840</b>	<b>521.549</b>	<b>10.171</b>

(in duizenden EUR)

Omrekeningsverschillen	Eigen aandelen	Nettoresultaat voor de periode	Eigen vermogen: deel groep	Minderheidsbelangen	Totaal
123	-50.017	56.336	997.606	0	997.606
0	0	0	0	0	0
0	0	-56.336	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	78.344	78.344	0	78.344
0	0	0	-160	0	-160
0	0	0	-451	0	-451
0	0	0	6.004	0	6.004
0	0	0	0	0	0
57	0	0	57	0	57
180	-50.017	78.344	1.081.400	0	1.081.400
0	0	0	0	0	0
0	0	-78.344	0	0	0
0	0	0	-60.729	0	-60.729
0	0	0	-93.817	0	-93.817
0	0	0	0	0	0
0	0	60.597	60.597	0	60.597
0	0	0	4.005	0	4.005
0	0	0	-1.063	0	-1.063
0	0	0	1.331	0	1.331
0	0	0	2.334	0	2.334
0	0	0	474	0	474
-100	0	0	-100	0	-100
80	-50.017	60.597	994.432	0	994.432

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2025	31.12.2024
Nettowinst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		69.703	67.463
Nettowinst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		-9.106	10.881
<b>Nettowinst</b>		<b>60.597</b>	<b>78.344</b>
<b>Niet-monetaire elementen opgenomen in de winst en andere aanpassingen:</b>		<b>55.513</b>	<b>79.241</b>
Courante en uitgestelde belastingen	8.13	27.888	37.081
Resultaat van geassocieerde ondernemingen na aftrek van ontvangen dividenden		506	709
Latente wisselkoersverschillen en omrekeningsverschillen		0	0
Bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	7.6 / 7.7	19.721	52.647
Wijzigingen in voorzieningen	7.13	4.342	-5.309
Nettoverlies (winst) op investeringen		-6	-13.053
Overige aanpassingen		3.062	7.166
<b>Wijziging in bedrijfsactiva en - verplichtingen uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>-585.840</b>	<b>236.665</b>
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden of gewaardeerd tegen reële waarde		-159.656	-1.681
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		94.104	-74.546
Leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		-915.925	-64.835
Overige activa		-6.036	-89.083
Derivaten aangehouden ter dekking		5.071	90.609
Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden		126.120	21.825
Schulden aan kredietinstellingen		174.552	-142.652
Schulden aan cliënten		7.982	505.734
Overige passiva		87.948	-8.706
<b>Betaalde winstbelastingen</b>		<b>-25.578</b>	<b>-43.403</b>
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten (A)</b>		<b>-495.308</b>	<b>350.847</b>
Overname van dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen verminderd met de verworven geldmiddelen (inclusief stijgingen in participatiepercentages)	6	-1.020	0
Afstotingen van dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen verminderd met de verkochte geldmiddelen (inclusief dalingen in participatiepercentages)	6	-314.751	54.704
Aankoop van (im)materiële vaste activa		-40.080	-8.235
Verkoop van (im)materiële vaste activa		-1.152	81
Aankoop van tot einde looptijd aangehouden effecten			
Opbrengsten uit verkoop en aflossing van tot einde looptijd aangehouden effecten			
Aankoop van instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		-27.485	-194.102
Opbrengsten van de verkoop en de terugbetaling van aangehouden effecten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		306.181	958.572

(in duizenden EUR)

Toelichting 31.12.2025 31.12.2024

<b>Nettokasstromen uit investeringsactiviteiten (B)</b>	<b>-78.307</b>	<b>811.020</b>
Uitgekeerde dividenden	-154.546	0
Aankoop of verkoop van eigen aandelen	0	0
Instromen uit de uitgifte van nieuwe aandelen of uitstromen door inkoop eigen aandelen <sup>1</sup>	474	0
Andere financieringen <sup>2</sup>	-7.713	-9.994
<b>Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten (C)</b>	<b>-161.785</b>	<b>-9.994</b>
<b>Effect van wijziging in de wisselkoersen op geldmiddelen en kasequivalenten (D)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto kasstroomstijging/daling en effecten in kas en kasequivalenten (A + B + C + D)</b>	<b>-735.400</b>	<b>1.151.873</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar</b>	<b>2.241.114</b>	<b>1.089.241</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van het boekjaar</b>	<b>1.505.714</b>	<b>2.241.114</b>

**Aanvullende informatie**

Ontvangen rente	229.811	456.525
Ontvangen dividenden	2.538	1.064
Betaalde rente	-122.950	-337.073

**Samenstelling van de geldmiddelen en kasequivalenten****1.505.714 2.241.114**

Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	7.1	1.225.803	1.551.500
Zichtrekeningen en daggeldleningen bij kredietinstellingen	7.1	279.911	179.213
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	7.5	0	510.401
Waarvan onbeschikbaar		0	0

De kasstromen gerelateerd aan de groep die zal worden verkocht (zie toelichting 7.20) worden gepresenteerd vóór de toepassing van IFRS 5.

(1) Inclusief de waardering van de ontvangen voordelen door de personeelsleden van Bank Degroef Petercam in het kader van de kapitaalverhoging van Crédit Agricole SA.

(2) 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 Degroof Petercam haar geconsolideerde jaarrekening op volgens de IFRS-normen die op 31 december 2025 binnen de Europese Unie van toepassing zijn.

Aangezien Bank Degroof 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 Degroof Petercam geen tussentijdse informatie aan de markt bekendmaakt en bijgevolg slechts één rapporteringsdatum heeft, die overeenkomt met haar jaarlijkse balansdatum.

In het kader van de afronding van het verkoopproject van de deelneming Bank Degroof Petercam Luxembourg en haar dochterondernemingen aan Indosuez Wealth Management, een dochteronderneming van de Crédit Agricole Group, heeft Bank Degroof in april 2025 al haar deelneming in deze entiteiten verkocht. Bank Degroof Petercam is van mening dat de belangrijkste voorwaarden voor de toepassing van IFRS 5 op de jaarrekeningen voor het boekjaar 2025 en voor het boekjaar 2024 zijn vervuld.

De toepassing van deze norm vereist dat de activa en passiva van Bank Degroof Petercam Luxembourg en haar dochterondernemingen worden geïsoleerd als zijnde 'gehouden voor verkoop'. Bovendien zullen de resultaten van de betrokken vennootschappen worden gepresenteerd op een aparte regel van het geconsolideerde resultaat, omdat deze Luxemburgse dochterondernemingen significant genoeg zijn om te voldoen aan de definitie van een stopgezette activiteit volgens IFRS 5.

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

## 2 — Wijzigingen in de boekhoudkundige principes en methodes

De volgende aanpassingen aan IFRS-normen zijn voor het eerst van toepassing voor het huidige boekjaar:

- Aanpassingen aan IAS 21 De gevolgen van wisselkoerswijzigingen: Gebrek aan inwisselbaarheid;

De toepassing van deze nieuwe bepalingen heeft geen significante invloed op het resultaat en het eigen vermogen van Bank Degroef Petercam, noch op de presentatie van de financiële staten.

Van de normen of normamendementen die zijn gepubliceerd door de IASB tot 31 december 2025, zullen de volgende die hieronder zijn vermeld van kracht worden in latere boekjaren:

### **DOCUMENTEN GOEDGEKEURD DOOR DE EUROPESE UNIE:**

- Aanpassingen aan IFRS 9 en IFRS 7 Contracten met betrekking tot natuurafhankelijke elektriciteit toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2026
- Aanpassingen aan IFRS 9 en IFRS 7 Classificatie en waardering van financiële instrumenten toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2026
- Jaarlijkse Verbeteringen – Volume 11 toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2026
- IFRS 18 Presentatie en toelichting in de jaarrekening (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027)

### **DOCUMENTEN DIE NOG NIET ZIJN**

#### **GOEDGEKEURD DOOR DE EUROPESE UNIE:**

- IFRS 19 Dochterondernemingen zonder publieke verantwoordingsplicht – Toelichtingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027)

- Aanpassingen aan IAS 21 De gevolgen van wisselkoerswijzigingen: Effecten van koersschommelingen van vreemde valuta's: Omrekening in een presentatievaluta die de valuta is van een hyperinflatore economie, toepasbaar voor de boekjaren vanaf 1 januari 2027.

IFRS 18 is bedoeld ter vervanging van IAS 1 'Presentatie van de financiële overzichten' en beoogt met name principes te definiëren met betrekking tot de structuur en inhoud van de winst-en verliesrekening, en om de transparantie van de informatie in de toelichting te verbeteren, met name met betrekking tot alternatieve prestatie-indicatoren zoals gedefinieerd door het management. De analyse van de impact van de invoering van deze norm op de financiële staten zal binnenkort worden uitgevoerd.

De wijzigingen (IFRS 9 en IFRS 7) met betrekking tot de classificatie en waardering van financiële instrumenten verduidelijken onder andere de richtlijnen voor de classificatie van financiële activa met kenmerken die verband houden met milieu-, sociale en governance-kwesties, en introduceren aanvullende verplichtingen voor gerelateerde informatie. Deze amendementen vereisen ook aanvullende informatie over beleggingen in eigenvermogensinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen.

Bank Degroef Petercam zal de bovenvermelde teksten toepassen zodra zij in werking treden en verwacht geen materiële impact wanneer zij worden toegepast.

## 3 – Samenvatting van de boekhoudkundige principes en methodes

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 principes opgesteld, indien nodig met herwerking van de rekeningen. De intra groep-saldi, 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 controlerechten 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 controlerechten 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.

#### VERBONDEN ONDERNEMINGEN

De verbonden 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 verbonden 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 verbonden 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 VALUTA

Bij de consolidatie worden de balans 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.

### CONVERSIE VAN TRANSACTIES IN VREEMDE VALUTA

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 geclassificeerd: tegen geamortiseerde kostprijs;

- 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 aantoon, 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 'Rente-inkomsten'.

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 Degroof 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 Degroof 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 Degroof 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 Degroof 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:

- De 'Collectie' bedrijfsmodellen omvatten twee hoofdtypen portefeuilles:
- Een portefeuille van staats- en bankobligaties met staatsgarantie; en
- De aan klanten verstrekte kredieten.
- De verkoop is incidenteel ten opzichte van de doelstelling van het model. Dit model houdt echter niet in dat alle activa tot de vervaldag worden aangehouden. De volgende voorbeelden van verkoop kunnen in de 'collectie' management-modellen 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 hoofdoel 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 fondsdeelnames (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 Degroof 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. Degroof 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 Degroof 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 Degroof 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 Degroof Petercam heeft beslist om de strategie met betrekking tot een activiteit die van wezenlijk belang is voor haar activiteiten te wijzigen. Bank Degroof Petercam herclassificeert alle betrokken activa prospectief vanaf de eerste dag van het volgende boekjaar. Vroegere periodes worden niet aangepast. Bank Degroof 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 nietgerealiseerde resultaten moeten worden opgenomen (tenzij Bank Degroof 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 Effectieve rentemethode 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: 'nonperforming'): 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 Degroof Petercam het risico van wanbetaling op de verslagdatum met de eerste opname van het financieel actief. Om haar kredietrisico's te classificeren, heeft Bank Degroof 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 Degroof Petercam maakt gebruik van de uitzondering in verband met het lage kredietrisico.

Bank Degroof 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 waardeverminderingverliezen 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 aangegeven 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 Degroof 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 Degroof 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 Degroof 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 ontleners en om de mogelijkheden tot verhaling te maximaliseren, kan Bank Degroof 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 Degroof 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 Degroof 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 Degroof 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 Degroof Petercam (Lombardkredieten) dat niet nageleefd werd, en waarvoor de Bank heeft vastgesteld dat de kredietwaardigheid van de ontleners significant slechter geworden is;
- materiële achterstand van meer dan 30 dagen: Bank Degroof 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 Degroof Petercam nooit portefeuilles van vervallen activa verwerft, worden alle financiële instrumenten bij hun eerste opname steeds in fase 1 ingedeeld. Voor latere rapportages op lateredata, 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 macro-economische 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 Degroof Petercam heeft geen PD- en LGDmodellen zoals bepaald in het Bazelaanpak, aangezien zij voor de standaardbenadering voor prudentiële doeleinden heeft gekozen. In het kader van IFRS 9 heeft Bank Degroof Petercam PD en LGDmodellen ontwikkeld om ECL-berekeningen uit te voeren.

Bank Degroof 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 macroeconomische 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 Degroof Petercam hanteert in dit opzicht de meest neutrale aanpak.

### 3.3.6 Waardevermindering

Een waardevermindering is een vermindering van de bruto boekwaarde 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 Degroof 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 waardingsdatum. 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 waarderingstechnieken toegepast om, op waardingsdatum, 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 waarderingstechnieken betreffen meer bepaald de methode van de verdiscontering van kasstromen, de verwijzing naar de marktwaarde van andere vergelijkbare instrumenten en de waardingsmodellen van de opties en andere passende waardingsmodellen. 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 waardingsmethodes:

#### 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, rekening houdend 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 nettoposities 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 waardingsmodel 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-VERMOGENSINSTRUMENTEN (NIET-GENOTEERDE AANDELEN)**

Bij gebrek aan een recente transactieprijs die in normale marktomstandigheden tot stand is gekomen, wordt de reële waarde van 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 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 vervolgens gewaardeerd tegen de hoogste waarde van:

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

#### **3.3.9 AFBOEKING VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Een financieel actief wordt afgeboekt als:

- de contractuele rechten op de kasstromen die aan het financiële actief zijn verbonden, op vervaldag komen;
- 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.

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**

In het geval van een reële waarde afdekking tegen het renterisico van een portefeuille van financiële activa of financiële verplichtingen (doorgaans genaamd 'macrodekking tegen reële waarde'), gebruikt Bank Degroof Petercam eerder de hedge accounting principes van IAS 39 (zoals bekrachtigd door de Europese Commissie – 'EU Carve out') dan IFRS 9. De macro-hedge in reële waarde is toegepast sinds 2022.

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.

In het kader van macrodekking tegen reële waarde moet aan de volgende voorwaarden voldaan worden:

- De afdekkingsrelatie tussen de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument is uitvoerig gedocumenteerd. Deze documentatie omvat onder andere, een beschrijving van het afgedekte instrument alsook van de afgedekte positie, de identificatie van de afgedekte risico's, de afdekkingsstrategie, het bestuur en het type effectiviteitstest.
- De afdekkingsrelatie is onderworpen aan prospectieve en retrospectieve effectiviteitstesten. De retrospectieve testen garanderen een afdekkingseffectiviteit tussen de 80 en 125%. De resultaten van de effectiviteitstesten zijn opgenomen in de afdekkingsdocumentatie.

Indien in het kader van de herziening van de referentierentevoet wijzigingen worden aangebracht aan het afgedekte element en/of het afdekkingsinstrument, en het afgedekte risico, werkt de Groep de afdekkingsdocumentatie bij zonder de afdekkingsrelatie te beëindigen.

#### AFDEKKING VAN DE REËLE WAARDE

De hedge-accountingmethode die wordt gebruikt door Degroof Petercam komt overeen met het type reële waarde afdekking. Volgens dit type hedgeaccounting, worden de schommelingen in de reële waarde van het derivaat in het resultaat geboekt in de post 'Nettoresultaat op afdekkingstransacties'. De schommelingen in reële waarde van afgedekte activa of verplichtingen die aan het afgedekte risico kunnen worden toegeschreven worden op dezelfde manier behandeld. De schommelingen in reële waarde van een portefeuille van afgedekte activa of passiva worden door de tegenpartij in de resultatenrekening opgenomen in een specifieke regel van de balans getiteld 'Schommelingen in de reële waarde van portefeuilles afgedekt tegen renterisico'. 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.

Indien de afgedekte positie niet langer wordt opgenomen in de boekhouding wordt het bedrag van de schommeling in de reële waarde opgenomen in de balans verwerkt in de resultatenrekening. 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.

## 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 ( $\leq 12$  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 gedeprimeerd.

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 nettoinvestering 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 sub lease 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 INBEGRIJ VAN DE VASTGOEDBELEGGINGEN)

De materiële vaste activa worden tegen hun aankoopkost geboekt (met inbegrip van de

rechtstreeks toerekenbare kosten) verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en eventuele waardeverliezen. Bank Degroof 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 waardeverminderversverlies 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 herzien en indien nodig aangepast op elke afsluitingsdatum.

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 aankoopkost 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 Jaarverslag waarin men verwacht van de voordelen van de activa te kunnen genieten.

De gebruiksduur overschrijdt meestal niet een periode van 10 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 netto boekwaarde 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 verbonden 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 synergiën kunnen worden genoten die uit de bedrijfscombinatie van ondernemingen voortkomen. De eenheden die kasmiddelen voortbrengen, kunnen een juridische entiteit of een activiteitensector 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 Degroof 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 waardingsdatum, 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 kasstroom genererende eenheid (KGE) toegevoegd om de eventuele bijzondere waardevermindering te bepalen op dit samenvoegingsniveau te bepalen. Een bijzondere waardevermindering wordt rechtstreeks in de winsten verliesrekening verwerkt onder de post 'Bijzondere waardeverminderingen'.

Indien het actief wordt geherwaardeerd, 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 voordeed 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 betrouwbaar kan worden geschat.

Als het effect van de tijds waarde 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.

Het verschuldigde belastingbedrag dat betaald of ontvangen moet worden, is de beste schatting van het belastingbedrag dat betaald of ontvangen moet worden en, indien van toepassing, weerspiegelt het de impact van onzekere fiscale behandeling op de inkomstenbelasting.

#### 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, die noch de boekhoudkundige winst noch de belastbare winst beïnvloedt en die op het moment van de transactie niet leidt tot een tijdelijk belastbaar verschil en een tijdelijk aftrekbaar verschil van gelijke grootte 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;
- 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 en de CRD IV en CRD V richtlijnen 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 Degroof 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 Degroof Petercam bieden de 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 op deze die wordt toegepast voor de pensioenstelsels op basis van toezeggingen.

### 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 Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen eigen aandelen inkoop, 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 netto boekwaarde 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.

### 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 Degroof 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 lening overeenkomst 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.

ergoedingen 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 'Nettore resultaat 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 Degroof Petercam geeft de kasstromen weer die te maken hebben met operationele activiteiten op basis van de indirecte methode waarbij het nettore resultaat wordt aangepast om rekening te houden met de gevolgen van transacties van nietcontante 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 GROEPEN ACTIVA GECLASSIFICEERD ALS AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN**

Vaste activa of groepen activa die bestemd zijn om verkocht te worden, worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop indien verwacht wordt dat hun boekwaarde voornamelijk zal worden hersteld door middel van een verkooptransactie in plaats van door voortgezet gebruik. Deze activa worden afzonderlijk gepresenteerd in de balans.

Vaste activa die bestemd zijn om te worden verkocht (of groepen activa die bestemd zijn om te worden verkocht) worden gemeten tegen de lagere van hun boekwaarde en de reële waarde verminderd met verkoopkosten, in overeenstemming met IFRS 5. Indien blijkt dat de boekwaarde van vaste activa die bestemd zijn om te worden verkocht (of groepen activa die bestemd zijn om te worden verkocht) hoger is dan de reële waarde verminderd met verkoopkosten, wordt een waardevermindering geconstateerd.

Deze waardevermindering wordt eerst toegewezen aan goodwill, en daarna aan andere vaste activa binnen de scope van IFRS 5 met betrekking tot hun waardering. Eventueel resterend bedrag aan

waardevermindering dat nog niet is toegewezen, wordt toegerekend aan andere activa binnen de groep die bestemd zijn om te worden verkocht (inclusief financiële activa). Waardeverminderingen gerelateerd aan de initiële classificatie als activa die bestemd zijn om te worden verkocht en winsten of verliezen bij vervolgmetingen worden verwerkt in de resultatenrekening. Wanneer activa of groepen activa die bestemd zijn om te worden verkocht worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, stoppen vaste activa binnen de scope van IFRS 5 (zoals materiële vaste activa, recht- van-gebruik activa, goodwill en immateriële activa) met afschrijven, indien van toepassing, en worden gewaardeerd tegen de lagere van hun boekwaarde en reële waarde verminderd met verkoopkosten in overeenstemming met IFRS 5. Financiële instrumenten blijven gewaardeerd worden volgens de principes van IFRS 9. Andere activa en passiva gerelateerd aan de groepen activa die bestemd zijn om te worden verkocht, worden nog steeds gewaardeerd volgens de van toepassing zijnde normen.

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een onderdeel dat Bank Degroof Petercam van de hand heeft gedaan of heeft geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, dat een aparte belangrijke bedrijfslijn of geografisch gebied vertegenwoordigt. De nettowinst of nettoverlies na belasting van stopgezette bedrijfsactiviteiten wordt apart gepresenteerd 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 Degroof 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 hedge relatie 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 bepaling van de reële waarde verminderd met de verkoopkosten van vaste activa en passiva die bestemd zijn om te worden overgedragen wanneer de verkoopprijs nog niet is vastgesteld;
- De beoordeling dat de verkoop van vaste activa en passiva die bestemd zijn om te worden overgedragen zeer waarschijnlijk is en binnen één jaar plaatsvindt;
- 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 benodigde tijd tot recuperatie van uitgestelde belastingvorderingen in het kader van het gebruik van fiscale verliezen.
- De hypothesen m.b.t. de beoordeling en inschattingen van voorzieningen.

## 5 – Risicobeheer

---

### Inleiding – Evolutie van de rentevoeten en geopolitieke spanningen

De renteontwikkelingen liepen uiteen met een daling van de korte rente en de lichte stijging van de lange rente. De depositorente van de ECB is in de eerste helft van 2025 4 keer gedaald tot een niveau van 2%, terwijl de rente op 10 jaar in de loop van het jaar met meer dan 50 basispunten is gestegen tot 2.9%. In deze context van renteontwikkeling is de Bank erin geslaagd het niveau van haar rentemarge te handhaven.

Na de belangrijke verkiezingen in 2024, zowel in Europa als in de VS, was er een zekere volatiliteit op de financiële markten, onder andere door de herhaalde berichten van de Amerikaanse president over de invoering van douaneheffingen. Het jaar stond in het teken van een daling van de Amerikaanse dollar en een stijging van de rentevoeten op staatsobligaties op lange termijn.

Op geopolitiek niveau blijven de belangrijkste gebeurtenissen van het afgelopen jaar nog steeds conflicten, zowel in Oekraïne als in Gaza/het Midden-Oosten. Deze conflicten hadden een beperkte impact op de DP-groep op het vlak van risicobeheer.

In deze context heeft Degroof Petercam zijn geringe blootstelling aan deze risico's aangetoond, wat zich vertaalt in een veerkrachtige positie, zowel wat de solvabiliteit betreft, met beperkte impact op de kapitaalratio's, als wat de liquiditeit betreft, met zeer stabiele ratio's en liquiditeitsposities.

Voor de solvabiliteitsratio is er geen significante impact, onder meer door de veerkracht van onze resultaten.

De kredietactiviteiten worden niet aanzienlijk beïnvloed door de huidige gebeurtenissen en spanningen, gezien het zeer hoge niveau van garanties voor Lombard Credits, die de overgrote meerderheid van de aan de klanten verstrekte leningen vertegenwoordigen, en het gebrek aan rechtstreekse blootstelling van de DP Groep aan de verschillende conflictlanden.

De Bank blijft echter zeer aandachtig voor de ontwikkeling van deze crises en heeft haar praktijken voor het beheer van het kredietrisico voortdurend herzien en versterkt om iedere schuldenaar die (potentiële) financiële moeilijkheden ondervindt die kwetsbaar zijn voor deze conflicten, doeltreffend en snel het hoofd te bieden.

De Bank kent geen traditionele leningsproducten toe die gericht zijn op de segmenten van de particuliere en commerciële klanten, zoals ongedekte consumentenleningen (leningen die hoofdzakelijk voor persoonlijke doeleinden worden verstrekt voor het verbruik van goederen en diensten), en standaard professionele leningen. Kredieten met hypotheekgaranties zijn in onze portefeuilles beperkt en uitsluitend voorbehouden aan onze privébankcliënten, evenals kredieten zonder waarborg die zeer beperkt zijn. Tot op heden heeft de Bank door de geopolitieke spanningen geen enkele wanbetaling of kredietverlies geleden.

Op het gebied van cyberbeveiliging is de afgelopen jaren aanzienlijke vooruitgang geboekt om onze IT-omgeving te versterken via de invoering van meerdere maatregelen die het mogelijk hebben gemaakt onze verschillende lagen van beveiliging te versterken en zo het risico op inbreuken op onze informatiesystemen tot een minimum te beperken.

Tot slot waren zowel de renteontwikkeling als de geopolitieke spanningen op het risicoprofiel van de Bank beperkt in de loop van 2025. Niettemin blijft de Bank voor risicobeheer altijd alert op de evolutie van de rentevoeten en de mogelijke impact in geval van verhoogde en langdurige crisis.

## 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 de Raad van Bestuur op advies van het Risicocomité. De geschiktheid van het risicoprofiel van de Bank met de door de Raad van Bestuur vastgestelde risicobereidheid wordt ten minste éénmaal per jaar gevalideerd. Geleidelijk worden het beleid, de tools en de procedures van CA Indosuez geïntegreerd in de organisatiestructuur van Bank Degroof Petercam.

Dit hoofdstuk van het jaarverslag is gebaseerd op het risicobeheersingskader dat op 31/12/2025 van kracht was.

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 verantwoordelijk binnen de Groep voor het beheer van de balans en de off-balance sheet om een stabiele en voldoende financiële marge te behalen binnen acceptabele risicogrenzen. Het beheert ook het geconsolideerde liquiditeitsrisico.
- Het kredietcomité is verantwoordelijk voor de voorwaarden voor het verstrekken en wijzigen van kredietlijnen. Het houdt zich ook bezig met de voortdurende monitoring van de kredietportefeuille en de periodieke herziening van toegekende kredietlijnen.
- Het Impairment-comité is verantwoordelijk voor de validatie en monitoring van kredietblootstellingen die zijn geclassificeerd als watchlist, forborne en/ of non-performing, evenals voor individuele en collectieve voorzieningen. Het is ook verantwoordelijk voor beslissingen met betrekking tot de impairment-methodologie.
- Het limites-comité houdt toezicht op en verleent verplichtingen aan bancaire en niet-bancaire tegenpartijen in het kader van Global Markets, Treasury en Depositary-activiteiten.
- Het comité voor niet-financiële risico's is belast met het monitoren en superviseren van alle operationele risico's waaraan de Groep is blootgesteld, het monitoren van de potentiële impact van belangrijke veranderingen op het risicoprofiel van de Groep, en ervoor te zorgen dat alle activiteiten met betrekking tot operationeel risico van eerste, tweede (inclusief nalevingsaspecten) en derde lijn, of ESG<sup>1</sup> risico worden uitgevoerd rekening houdend met het risicobereidheid, beleidslijnen en procedures, evenals wet- en regelgeving. Het comité houdt ook toezicht op de Sustainable Finance-governance.
- Het interne risicocomité monitort het marktrisico,

het risicodashboard, RWA<sup>2</sup> en het eigen vermogen, grote risico's en keurt investeringen in begeleidingsportefeuilles goed.

- Regulatory Steering Committee: het comité zorgt voor de implementatie van nieuwe wetten, richtlijnen, circulaires en voorschriften en reageert op verzoeken van regelgevers.
- Group Information Security Committee (GISC): het bewaakt de IT- en cyberbeveiligingsrisico's en zorgt ervoor dat deze risico's adequaat worden geïdentificeerd, gemonitord en gerapporteerd, en dat organisatorische maatregelen en activiteiten worden geïmplementeerd om deze risico's effectief te verminderen.
- Geschillen Comité: Naleving van de toepassing van de procedures voor voorzieningen inzake geschillen, klachten en onderzoeken; onderzoek en beslissing volgens voorstellen van het departement Legal.

Verder wordt het dagelijkse risicobeheer en de controle op het naleven van de grenzen uitgevoerd door de teams van de Risk Management-afdeling (Credit Risk Management, Non-Financial Risk Management (Operationeel & IT Risk Management, Regulerende Coördinatie en ESG Risk) en Financial Risk Management). Deze teams volgen de marktrisico's, liquiditeitsrisico's, krediet- en tegenpartijrisico's, vermogensbeheer, operationele risico's, IT, ESG en regelgevingsrisico's op.

## 5.2 COMPREHENSIVE ASSESSMENT – ASSET QUALITY REVIEW (AQR) & STRESS TEST

Tussen 2014 en eind februari 2022, werd Bank Degroof Petercam onderworpen aan rechtstreeks toezicht door de ECB. In deze context, werd ze onderworpen aan het uitgebreid onderzoek van 2015 en aan de stress-testen georganiseerd door de toezichthoudende autoriteiten van 2018, 2019, 2020 en uitgesteld in 2021 als gevolg van de gezondheidscrisis. In 2023, heeft de bank deelgenomen aan de stress test voor solvabiliteit die om de twee jaar georganiseerd wordt door de NBB<sup>3</sup> voor de "Less Significant Institution" (LSI) waarvan de bank deel uitmaakt. Als gevolg van onze integratie in juni 2024 in de CA-Indosuez Wealth Management Group, zullen we nu indirect deelnemen aan de EBA Stress Test via de consolidatie van de Crédit Agricole Group.

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 activabestanden (voornamelijk kredieten) en van het boekhoudkundige proces van de gecontroleerde bank. De doelstelling is zich ervan te verzekeren

(1) ESG-risico's zijn risico's gerelateerd aan het klimaat, de sociale dimensie en het bestuur en worden beschreven in sectie 5.8.

(2) Risk Weighted Assets

(3) Nationale Bank van België

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 laatste Stress test uitgevoerd onder supervisie van de ECB in 2021 op basis van gegevens van 31 december 2020 had als doel een algemeen beeld te krijgen van de solvabiliteit van de sector tegen de gevolgen van een crisis zoals bepaald door de hypothesen van de Europese Centrale Bank. Er was geen minimumdrempel die in acht moest worden genomen. De resultaten van deze stresstest voor de banken van onze groep (SREP-bank) zijn beschikbaar op <https://www.bankingsupervision.europa.eu/banking/tasks/stresstests/html/index.en.html> maar zijn niet afzonderlijk gepubliceerd, in tegenstelling tot de resultaten van de grote banken. De Stress test, georganiseerd door de NBB in 2023, was gebaseerd op gegevens van 31 december 2022, verstrekt door de Bank en op een crisisscenario dat geïnspireerd was op de scenario's van de Stress test van grote banken, uitgevoerd door de NBB en die invloed hebben op de solvabiliteit van banken.

Tijdens deze verschillende solvabiliteit Stress Tests tonen onze resultaten ondanks de strenge schokken opgelegd door de methodologie het lage risico van de balans van de Bank, het goede risicobeheer en de solvabiliteit ervan aan. Niet verrassend, vanwege de specifieke kenmerken van het businessmodel van de Bank in vergelijking met de rest van de sector (Vermogensbeheer), heeft het meest negatieve effect op de Bank betrekking op de commissies (Niet-Rente Inkomen).

Vanuit een liquiditeitsoogpunt, hebben in 2019 alle instellingen onder direct toezicht van de ECB moeten deelnemen aan een gedeeltelijke Stress Test (LiST). Deze oefening heeft 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 (NIET-GEAUDITEERDE SECTIE)

Het liquiditeitsrisico is het risico dat Bank Degroof 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 Brussel onder toezicht van het Risk Management.

Het Risk Management verzekert zich ervan dat Bank Degroof 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 Degroof 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 berekeningen van Bazel III (LCR en NSFR).

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

- een belangrijke basis aan cliëntendeposito's;
- 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 (87%) gemakkelijk kan worden omgezet in liquide middelen via repo-transacties bij de Europese Centrale Bank.

De volgende tabel geeft de vervaldata van onze activa en passiva<sup>1</sup> gedetailleerd weer. De liquiditeitsgap is gebaseerd op de contractuele vervaldata. De gecorrigeerde liquiditeitsgap wordt berekend door rekening te houden met de mogelijkheid om de obligatieportefeuilles<sup>2</sup> te mobiliseren.

(in duizenden EUR)

31.12.2025	Op zicht	Tot drie maanden	Vanaf drie maanden tot één jaar	Van één tot vijf jaar	Meer dan vijf jaar	Totaal
<b>Financiële activa</b>						
Vorderingen op kredietinstellingen <sup>3</sup>	1.505.831	0	0	450.070	17	1.955.918
Vorderingen op cliënten	168.811	30.216	203.588	942.614	869.088	2.214.317
Obligaties en andere vastrentende effecten		166.944	317.884	780.070	318.266	1.583.164
Rentederivaten	0	618.369	62.609	230.108	176.949	1.088.035
<i>IRS</i>	0	28.913	62.609	230.108	176.949	498.579
<i>Andere rentederivaten</i>		0	0	0	0	
Wisselkoersderivaten	0	589.456	0	0	0	589.456
<b>Totaal activa</b>	<b>1.674.642</b>	<b>815.529</b>	<b>584.081</b>	<b>2.402.862</b>	<b>1.364.320</b>	<b>6.841.434</b>
<b>Financiële passiva</b>						
Schulden aan kredietinstellingen	337.229	0	0	0	0	337.229
Schulden aan cliënten	3.708.390	875.691	117.071	0	0	4.701.152
Achtergestelde schulden en obligatieleningen	0	0	0	0	0	0
Rentederivaten	0	612.584	45.176	177.416	144.022	979.198
<i>IRS</i>	0	23.142	45.176	177.416	144.022	389.756
<i>Andere rentederivaten</i>		0	0	0	0	
Wisselkoersderivaten	0	589.442	0	0	0	589.442
Financiële Waarborgen uitgegeven		107.191				107.191
Betekende kredietlijnen		339.298				339.298
<b>Totaal passiva</b>	<b>4.045.619</b>	<b>1.934.764</b>	<b>162.247</b>	<b>177.416</b>	<b>144.022</b>	<b>6.464.068</b>
<b>Liquiditeitsgap</b>	<b>-2.370.977</b>	<b>-1.119.235</b>	<b>421.834</b>	<b>2.225.446</b>	<b>1.220.298</b>	<b>377.366</b>
Rekening houdend met de repo-capaciteit van de obligatieportefeuille	1.187.767	-159.284	-213.928	-611.741	-202.814	0
<b>Aangepaste liquiditeitsgap</b>	<b>-1.183.210</b>	<b>-1.278.519</b>	<b>207.906</b>	<b>1.613.705</b>	<b>1.017.484</b>	<b>377.366</b>

De tabel hiervoor stelt de balans voor van de bank op 31.12.2025 onderverdeeld naar looptijd. Dankzij de liquide activa bestaande uit 1,22 miljard EUR cash in de reserves bij de centrale bank, alsook 1,19 miljard EUR (na aftrek voor mobilisatie, en exclusief bezwarende activa) aan obligaties bij de centrale bank die snel kunnen worden gemobiliseerd, dit vormt een totaal van 2,41 miljard EUR, is de bank in staat om aan belangrijke en extreme geldopnames vanwege het cliënteel te weerstaan.

De schuldvordering van EUR 450 miljoen op een kredietinstelling met een looptijd tussen 1 en 5 jaar stemt overeen met het bedrag geplaatst bij de Groupe Crédit Agricole (transactie gestart in 2024 met een vervaldag in 2028).

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

(2) Een groot deel van de door de Bank aangehouden obligatieportefeuille kan snel worden gemobiliseerd via repo-transacties bij de Europese Centrale Bank.

(3) Inbegrepen de kasmiddelen en tegoeden bij de Centrale Bank.

(in duizenden EUR)

31.12.2024	Op zicht	Tot drie maanden	Vanaf drie maanden tot één jaar	Van één tot vijf jaar	Meer dan vijf jaar	Totaal
<b>Financiële activa</b>						
Vorderingen op kredietinstellingen <sup>1</sup>	1.146.747	175	0	450.000	86	1.597.008
Vorderingen op cliënten	88.878	48.012	152.446	701.436	725.070	1.715.842
Obligaties en andere vastrentende effecten		101.352	251.047	1.145.584	451.223	1.949.206
Rentederivaten	0	491.078	65.321	180.000	84.045	820.444
<i>IRS</i>	0	46.163	65.321	180.000	84.045	375.529
<i>Andere rentederivaten</i>		0	0	0	0	
Wisselkoersderivaten	0	444.915	0	0	0	444.915
<b>Totaal activa</b>	<b>1.235.625</b>	<b>640.617</b>	<b>468.814</b>	<b>2.477.020</b>	<b>1.260.424</b>	<b>6.082.500</b>
<b>Financiële passiva</b>						
Schulden aan kredietinstellingen	157.381	0	0	0	0	157.381
Schulden aan cliënten	3.561.856	1.003.353	127.961	0	0	4.693.170
Achtergestelde schulden en obligatieleningen	0	0	0	0	0	0
Rentederivaten	0	471.833	40.340	130.563	62.927	705.663
<i>IRS</i>	0	26.344	40.340	130.563	62.927	260.174
<i>Andere rentederivaten</i>		0	0	0	0	
Wisselkoersderivaten	0	445.489	0	0	0	445.489
Financiële Waarborgen uitgegeven		72.927				72.927
Betekende kredietlijnen		228.946				228.946
<b>Totaal passiva</b>	<b>3.719.237</b>	<b>1.777.059</b>	<b>168.301</b>	<b>130.563</b>	<b>62.927</b>	<b>5.858.087</b>
<b>Liquiditeitsgap</b>	<b>-2.483.612</b>	<b>-1.136.442</b>	<b>300.513</b>	<b>2.346.457</b>	<b>1.197.497</b>	<b>224.413</b>
Rekening houdend met de repo-capaciteit van de obligatieportefeuille	1.530.208	-86.699	-197.842	-887.302	-358.365	0
<b>Aangepaste liquiditeitsgap</b>	<b>-953.404</b>	<b>-1.223.141</b>	<b>102.671</b>	<b>1.459.155</b>	<b>839.132</b>	<b>224.413</b>

De bezwaarde activa van de Bank betreffen uitgeleende effecten (in het kader van repurchasing agreements), effecten of contanten gegeven als garantie (voornamelijk in het kader van derivatentransacties) en verplichte geldreserves gestort bij Centrale Banken.

De gepresenteerde cijfers, in overeenstemming met de circulaire NBB\_2015\_03 van 12 januari 2015, zijn de gemiddelde boekwaarden van de vier kwartalen van het jaar.

De onderstaande tabellen geven een gedetailleerd overzicht van de activa, al dan niet bezwaard.

(in duizenden EUR)

31.12.2025	Boekwaarde van bezwaarde activa	Reële waarde van bezwaarde activa	Boekwaarde van niet-bezwaarde activa	Reële waarde van niet-bezwaarde activa
Activa van groep Degroof Petercam	348.904		6.691.581	
Waarvan aandeleninstrumenten	0	0	25.662	25.662
Schuldbewijzen	163.114	163.114	1.573.294	1.573.294
Overige activa	73.663		817.444	

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

(in duizenden EUR)

<b>31.12.2024</b>	<b>Boekwaarde van bezwaarde activa</b>	<b>Reële waarde van bezwaarde activa</b>	<b>Boekwaarde van niet-bezwaarde activa</b>	<b>Reële waarde van niet-bezwaarde activa</b>
Activa van groep Degroof Petercam	355.177		7.963.961	
Waarvan aandeleninstrumenten	0	0	58.652	58.652
Schuldbewijzen	211.395	211.395	3.205.084	3.205.084
Overige activa	6.411		1.091.220	

De door de Bank ontvangen garanties worden in de volgende tabel uitgesplitst naargelang zij bezwaard zijn of waarschijnlijk bezwaard zullen worden.

(in duizenden EUR)

	<b>Reële waarde van ontvangen bezwaarde zekerheden of uitgegeven eigen schuldbewijzen</b>	<b>Reële waarde van ontvangen zekerheden of uitgegeven eigen schuldbewijzen beschikbaar voor bezwaring</b>
<b>31.12.2025</b>		
Door groep Degroof Petercam ontvangen zekerheden		466.174
Waarvan aandeleninstrumenten		
Schuldbewijzen		-
Overige activa		466.174
Uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van bezwaarde gedekte obligaties en ABS'en		
<b>31.12.2024</b>		
Door groep Degroof Petercam ontvangen zekerheden		228.192
Waarvan aandeleninstrumenten		
Schuldbewijzen		-
Overige activa		228.192
Uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van bezwaarde gedekte obligaties en ABS'en		

De gemiddelde 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.

(in duizenden EUR)

	<b>Overeenstemmende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten</b>	<b>Activa, ontvangen zekerheden en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van bezwaarde gedekte obligaties en ABS'en</b>
<b>31.12.2025</b>		
Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen	353.569	264.860
<b>31.12.2024</b>		
Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen	329.230	244.456

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 intermediaat 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 (NIET-GAUDITEERDE SECTIE)

Het renterisico vloeit voort uit verschillen tussen de looptijden of herprijzingsdata 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 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 verlies op de economische waarde bij een rentestijging van 2% bedroeg:

(in duizenden EUR)

	2025	2024
Op 31.12	25.172	21.587
Gemiddelde van de periode	20.944	22.245
Maximum van de periode	25.172	28.063
Minimum van de periode	15.448	11.232

De volgende tabel toont de evolutie van de renterisicosensitiviteit van de bank (VBPindicator in absolute waarde) vóór de rekening te houden met de veronderstelling van de duur van de passiva.

(in duizenden EUR)

	2025	2024
Op 31.12	313	275
Gemiddelde van de periode	262	274
Maximum van de periode	324	301
Minimum van de periode	219	240

(in duizenden EUR)

	2025	2024
Op 31.12		
<b>Stijging van de rentevoeten met 200 basispunten</b>		
Toename (afname) van de netto rentebaten over de 12 voorbije maanden	18.701	18.032
Toename (afname) van de economische waarde	-25.172	-23.987
<b>Daling van de rentevoeten met 200 basispunten</b>		
Toename (afname) van de netto rentebaten over de 12 voorbije maanden	-34.380	-21.874
Toename (afname) van de economische waarde	27.320	16.574

Sinds juni 2019 wordt voor scenario's die een daling van de rente simuleren, een floor toegepast op de rendementscurve, in lijn met de richtlijnen van de EBA.

Sinds 1 januari 2018 heeft de bank besloten om Hedge accounting toe te passen op micro-hedge-dekkingen. De gedekte elementen zijn obligaties en leningen. De hedging-instrumenten zijn Interest Rate Swaps (IRS). Vanaf 1 januari 2022 heeft de bank besloten om Hedge accounting uit te breiden naar macro-hedge-dekkingen op de portefeuille met vastrentende leningen.

Bij aanvang van de dekking documenteert de Bank alle relaties. De dekkingsdocumentatie omvat de identificatie van de obligatie of lening, de aard van het risico dat wordt afgedekt, het gebruikte dekkingsinstrument en de methode om de effectiviteit van de dekking te beoordelen. De Bank evalueert ook voortdurend of de dekkingsinstrumenten effectief de schommelingen in de reële waarde van de gedekte elementen compenseren.

De impact van de IBOR-hervorming is in 2024 geneutraliseerd voor Degroof Petercam. De blootstelling van de Bank aan de IBOR-hervorming is nu verdwenen.

### 5.4.3 WISSELKOERSRISICO (NIET-GEAUDITEERDE SECTIE)

Het wisselkoersrisico gaat hoofdzakelijk om de indekking van het wisselkoersrisico gegenereerd door alle afdelingen van de Bank en door de bemiddelingsactiviteiten voor institutionele klanten, 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)

	2025		2024	
	Nominaal	VAR 99%	Nominaal	VAR 99%
Op 31.12	1.431	7,28	259	1,02
Gemiddelde van de periode	341	1,91	325	1,42
Minimum van de periode	121	0,54	94	0,33
Maximum van de periode	2.292	11,50	1.434	17,27

### 5.4.4 AANDELEN- EN OPTIERISICO (NIET-GEAUDITEERDE SECTIE)

#### 5.4.4.1 Korte termijn

Het aandelen- en optierisico vloeit voort uit de dienst die wij aanbieden als liquidity provider op de Belgische aandelen, evenals via de "Equity Desk Derivatives". De activiteiten van deze laatste 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.

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. Het marktrisico is afgenomen na de integratie binnen de groep Crédit Agricole (Indosuez). Wat betreft de derivaten op aandelen worden de transacties voornamelijk uitgevoerd volgens een back-to-back-schema met CA-CIB: de prijsstelling wordt verzorgd door CA-CIB, met een volledige dekking van het bijbehorende marktrisico.

(in duizenden EUR)

2025		31.12.2025	Gemiddeld	Minimum	Maximum
Aandelenrisico	Nominaal	213	334	154	511
	VAR 99%	5	7	3	13
Optierisico	Delta equivalent	-	31	-720	945
	VAR 99%	-	49	-	255
2024		31.12.2024	Gemiddeld	Minimum	Maximum
Aandelenrisico	Nominaal	256	357	205	542
	VAR 99%	5	9	5	16
Optierisico	Delta equivalent	816	79	-945	1.382
	VAR 99%	238	228	154	372

#### 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.

Een 'Begeleidingsportefeuille' omvat posities van beperkte omvang die werden aangehouden ter ondersteuning van bepaalde activiteiten van de Groep. Er werden in 2025 geen transacties in de 'Begeleidingsportefeuille' uitgevoerd.

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)

	Liquide begeleidingsportefeuille	Weinig liquide begeleidingsportefeuille
31.12.2025	5.705	16.952
31.12.2024	5.412	8.649

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 <sup>1</sup>	Impact op eigen vermogen		
	Beweging	31.12.2025	31.12.2024
Andere Europese waarden	10 %	1.420	1.405
Rest van de wereld	10 %	36	-

(1) Die een impact op de portefeuille hebben.

### 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 (IMPAIRMENT)

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.

In het kader van de inwerkingtreding van IFRS 9 in 2018, classificeert de Bank Degroof 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 waardeverminderv verliezen 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 niveaus:

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 Degroof Petercam nooit portefeuilles van active met verminderde kredietwaardigheid verwerft, worden alle financiële instrumenten bij de eerste opname systematisch geklasseerd als fase 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 het kredietrisico gebruikt door Bank Degroof Petercam in het kader van IFRS 9 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 Degroof 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 "investment-grade"-rating, 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 kredietspread van meer dan 100%, een maatregel "forbearance" (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 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 wachtperiode.

#### 2) Voor de kredieten aan cliënten heeft Bank Degroof 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: wanneer een krediet de status "forbearance" toegewezen krijgt (als de klant in wanbetaling is) en/of wanneer een klant op de toezichtlijst wordt ingeschreven (waardevermindering van de activa van de ontleners, niet-naleving van de financiële ratio's voor ondernemingen,

het niet naleven van financiële ratio's voor ondernemingen, het overbruggen van een covenant, enz.) en/of wanneer een marge verplichting wordt gevorderd van de klant waaraan de klant als gevolg van een gebrek aan financiële middelen niet kan aan voldoen (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: 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 gunstigere fase, zodra de omstandigheden dit rechtvaardigen en op voorwaarde dat de wachtperiode in acht wordt genomen.

Het ECL-berekeningsmodel is gebaseerd op de volgende elementen:

**1)** Bank Degroof 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, het in rekening brengen 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 (forward-looking);

**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 uitmaakt 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 falings. 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 falings 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 31.12.2025 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):

(in duizenden EUR)

Op 31.12.2025	Uitstaande bedrag behoudens waardevermindering (IFRS 9)		Verwachte verliezen op de kredietverplichtingen	Afdekkingsratio
<b>Vorderingen op kredietinstellingen</b>	<b>730.029</b>		<b>48</b>	<b>0,01%</b>
Stage 1	730.029	100,00%	48	0,01%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
<b>Vorderingen op cliënten</b>	<b>2.564.637</b>		<b>10.974</b>	<b>0,43%</b>
<b>Stage 1</b>	<b>2.508.569</b>	<b>97,81%</b>	<b>454</b>	<b>0,02%</b>
Klasse 1 of 2	1.690.077	65,90%	5	0,00%
Klasse 3 of 4	418.928	16,33%	71	0,02%
Klasse 5 of 6	128.965	5,03%	351	0,27%
Klasse 7 of 8	111.071	4,33%	27	0,02%
Zonder interne beoordeling	159.528	6,22%	0	0,00%
<b>Stage 2</b>	<b>39.489</b>	<b>1,54%</b>	<b>52</b>	<b>0,13%</b>
Klasse 9 of 10	26.413	1,03%	1	0,00%
Klasse 11 of 12	7.778	0,30%	48	0,62%
Klasse 13 of 14	0	0,00%	0	0,00%
Klasse 15 of 16	5.298	0,21%	4	0,07%
<b>Stage 3</b>	<b>16.579</b>	<b>0,65%</b>	<b>10.468</b>	<b>63,14%</b>
Klasse 17	917	0,04%	0	0,00%
Klasse 18	15.662	0,61%	10.468	66,84%
<b>Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	<b>1.584.898</b>		<b>664</b>	<b>0,04%</b>
Stage 1	1.575.475	99,41%	168	0,01%
Stage 2	9.423	0,59%	496	5,26%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
<b>Uitgegeven financiële garanties</b>	<b>107.191</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Stage 1	107.191	100,00%	0	0,00%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
<b>Andere buiten balans verplichtingen</b>	<b>1.324</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Stage 1	1.324	0,00%	0	0,00%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%

(in duizenden EUR)

Op 31.12.2024	Uitstaande bedrag behoudens waardevermindering (IFRS 9)		Verwachte verliezen op de krediet- verplichtingen	Afdekkings- ratio
<b>Vorderingen op kredietinstellingen</b>	<b>620.389</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Stage 1	620.389	100,00%	0	0,00%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
<b>Vorderingen op cliënten</b>	<b>1.954.352</b>		<b>9.487</b>	<b>0,49%</b>
Stage 1	1.917.165	98,10%	138	0,01%
Klasse 1 of 2	1.466.484	75,04%	8	0,00%
Klasse 3 of 4	215.710	11,04%	51	0,02%
Klasse 5 of 6	61.513	3,15%	41	0,07%
Klasse 7 of 8	83.104	4,25%	23	0,03%
Zonder interne beoordeling	90.354	4,62%	15	0,02%
Stage 2	17.600	0,90%	0	0,00%
Klasse 9 of 10	17.600	0,90%	0	0,00%
Klasse 11 of 12	0	0,00%	0	0,00%
Klasse 13 of 14	0	0,00%	0	0,00%
Klasse 15 of 16	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	19.587	1,00%	9.349	47,73%
Klasse 17	116	0,01%	0	0,00%
Klasse 18	19.471	1,00%	9.349	48,02%
<b>Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	<b>1.959.145</b>		<b>833</b>	<b>0,04%</b>
Stage 1	1.949.908	99,53%	221	0,01%
Stage 2	9.237	0,47%	612	7,23%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
<b>Uitgegeven financiële garanties</b>	<b>72.927</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Stage 1	72.927	100,00%	0	0,00%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%
<b>Andere buiten balans verplichtingen</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Stage 1	0	0,00%	0	0,00%
Stage 2	0	0,00%	0	0,00%
Stage 3	0	0,00%	0	0,00%

De schatting van de verwachte kredietverliezen (ECL) kan variëren afhankelijk van de aannames die door de Bank worden gehanteerd. Het gebruik van het consensus op het niveau van de macro-economische voorspellingen zorgt voor onbevooroordeelde ECL-schattingen.

De volgende tabel toont de gevoeligheid voor wijzigingen in de macro-economische voorspellingen van de verwachte kredietverliezen (ECL) voor de presterende portefeuilles (fasen 1 en 2) van de Bank op 31/12/25 en 31/12/24.



**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 31.12.2025**
**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 31.12.2025	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 31.12.2025 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)	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 31.12.2025	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 31.12.2025 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)	0%

**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 31.12.2024**
**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 31.12.2024	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 31.12.2024 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)	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 31.12.2024	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 31.12.2024 (waarschijnlijkheid van voorkomen van 100%)	0%

Wat betreft leningen aan klanten, de exposities van klasse 1 tot 4 (op basis van de interne methode gedefinieerd door de Bank), die 82% vertegenwoordigen van de kredieten verstrekt door de Bank op 31/12/2025, worden vrijwel niet beïnvloed door een wijziging in de macro-economische scenario's of de waarschijnlijkheid van het optreden van deze scenario's. Deze leningen zijn over het algemeen zeer goed gedekt (zelfs na toepassing van haircuts), waardoor de verwachte kredietverliezen op deze exposities inderdaad weinig gevoelig zijn voor zowel een verandering in de 'default probability' (PD) als voor een evolutie in de waardering van het onderpand. In dit verband is het belangrijk op te merken dat de Bank contractueel de mogelijkheid heeft om aanvullend onderpand te vragen aan haar klanten in geval van een waardedaling hiervan (Lombardkredieten verstrekt aan private banking klanten). De exposities van klasse 5 tot 16, die een minder groot deel van de kredieten verstrekt door de Bank vertegenwoordigen, zijn gevoeliger voor een wijziging in de macro-economische scenario's. Zoals blijkt uit de bovenstaande tabel, blijven de verwachte kredietverliezen (ECL) echter relatief laag in geval van wijziging van de parameters.

De obligatieportefeuilles zijn zeer weinig gevoelig voor een wijziging in de parameters, gezien de hoge kwaliteit van de meeste door de Bank gehouden effecten. De impact op de verwachte kredietverliezen concentreert zich voornamelijk op de corporate portefeuille.

De methodologie, aannames en scenario's die worden gebruikt om toekomstige kasstromen en verwachte kredietverliezen (ECL) te schatten, worden minimaal eenmaal per jaar beoordeeld, om eventuele discrepanties te verminderen tussen de geschatte verwachte verliezen (ECL) en de daadwerkelijk geleden verliezen.

(in duizenden EUR)

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 in vergelijking met de boekhoudkundige situatie op 31.12.2025	Dekkingsgraad
16%	16%	554		0,02%
68%	16%	565	11	0,02%
100%	0%	567	13	0,02%
16%	16%	664		0,04%
68%	16%	670	6	0,04%
100%	0%	671	7	0,04%

(in duizenden EUR)

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 in vergelijking met de boekhoudkundige situatie op 31.12.2024	Dekkingsgraad
16%	16%	138		0,01%
68%	16%	144	6	0,01%
100%	0%	151	13	0,01%
16%	16%	833		0,04%
68%	16%	852	19	0,04%
100%	0%	869	35	0,04%

## 5.5.2 BLOOTSTELLING PER CATEGORIE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN & VAN TEGENPARTIJ

### 1) BLOOTSTELLINGEN PER 31.12.2024 – 31.12.2025

De onderstaande tabel geeft de blootstellingen weer (uitgedrukt in boekwaarde, zonder aftrek van ontvangen garanties) per type categorie financiële instrumenten en tegenpartij. De kolommen 'ontvangen garanties' geven de garanties aan tegen hun marktwaarde. De garanties vermeld in de laatste 2 kolommen zijn beperkt tot het uitstaande bedrag van de betreffende leningen en garanties. Voor een groot deel van de leningen verstrekt aan klanten is de waardering van de ontvangen garanties op 31/12/2025 aanzienlijk hoger dan de uitstaande bedragen.

(in duizenden EUR)

31.12.2025	Tegenpartij	Boek- waarde	Krediet- risico	Garanties in overeenstem- ming met CRR	Reële garanties inclusief CRR garanties
Vorderingen op kredietinstellingen	a	729.981	729.981		
Vorderingen op cliënten	b	2.553.663	2.553.663	1.939.740	2.445.586
Obligaties en andere vastrentende effecten					
<i>Publiekrechtelijke emittenten</i>	e	535.186	535.186		
<i>Andere emittenten: banken</i>	c+e	650.795	650.795		
<i>Andere emittenten:   handelsvennootschappen</i>	d+e	412.309	412.309		
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren		25.211	25.211		
Derivaten		397.272	273.097	124.176	124.176
Hedging		77.905	77.905		
Uitgegeven financiële waarborgen		107.191	107.191	107.191	107.191
Andere buiten balans verplichtingen		1.324	1.324		

(in duizenden EUR)

31.12.2024	Tegenpartij	Boek- waarde	Krediet- risico	Garanties in overeenstem- ming met CRR	Reële garanties inclusief CRR garanties
Vorderingen op kredietinstellingen	a	620.389	620.389		
Vorderingen op cliënten	b	1.944.866	1.944.866	1.559.582	2.221.145
Obligaties en andere vastrentende effecten					
<i>Publiekrechtelijke emittenten</i>	e	567.840	567.840		
<i>Andere emittenten: banken</i>	c+e	857.207	857.207		
<i>Andere emittenten:   handelsvennootschappen</i>	d+e	543.345	543.345		
Aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren		77.376	77.376		
Derivaten		189.744	169.364	20.380	20.380
Hedging		94.176	94.176		
Uitgegeven financiële waarborgen		72.927	72.927	80.881	80.881
Andere buiten balans verplichtingen		6.911	6.911		

Uitgaande van de categorie financiële instrumenten en de tegenpartij kunnen we binnen Bank Degroof Petercam vijf categorieën van kredietrisico's onderscheiden:

#### a) De toekenning van limieten voor tegenpartijen van banken

De toekenning van limieten, met name voor interbancaire deposito's, is gecentraliseerd op het niveau van de DP Groep en is gebaseerd op het toekennen en herzien van limieten door het limietcomité dat op maandelijkse basis samenbrengt.

Op 31 december 2025 bestaat het bedrag aan vorderingen op kredietinstellingen voornamelijk uit zichtrekeningen en een deposito van 450 miljoen van 4 jaar bij de Groupe Crédit Agricole.

## b) Het verstrekken van leningen aan cliënten voor niet-bancaire tegenpartijen

Deze activiteit bestaat voornamelijk uit leningen met garanties. Ongeveer 95% van de 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 en 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 41,6% van de totale herbelegde geldmiddelen van de groep op 31.12.2025.

Deze portefeuille bestaat bijna uitsluitend uit gedekte obligaties met een zeer goede rating. Uitsplitsing van de obligaties uit de beleggingsportefeuille van de bank naar rating:

	<i>(in %)</i>
<b>Rating</b>	<b>Proportie</b>
AAA	100,00%
AA	0,00%
A	0,00%
BBB	0,00%
NR	0,00%

## d) Bedrijfsportefolio's

Deze post is samengesteld uit:

- De beleggingsportefeuille, die investeert in short en medium term corporate obligaties (4 tot 5 jaar). Deze portefeuille, ter waarde van 196 miljoen euro, bestaat voornamelijk uit hoogwaardige Europese uitgevers en in mindere mate uit 'High Yield' effecten;
- Een portefeuille met Autoleningen (ABS) met een zeer goede rating (AAA), met een waarde van 51 miljoen euro op 31/12/2025.
- De portefeuille van Europese RMBS-securitisaties met een variabele rente van de credit-afdeling. Deze portefeuille bevindt zich in 'run-off' (de Bank doet geen nieuwe aankopen meer) en bedraagt momenteel ongeveer 0,5 miljoen euro. De portefeuille lost snel af, zowel door het verlopen van een reeks posities als door het aflossingskenmerk van het overgrote deel van de effecten waaruit het bestaat;

Verdeling van de posities in de bedrijfsportefeuille naar rating:

	<i>(in %)</i>
<b>Rating</b>	<b>Proportie</b>
AAA	22,53%
AA+	0,00%
AA-	5,87%
A+	5,06%
A	10,52%
A-	18,40%
BBB+	8,49%
BBB	21,03%
BBB-	4,05%
B+	4,05%
NR	0,00%

**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 4,4% van de portefeuille belegd in Canadese obligaties.

Distributie van overheidsobligaties of door de staat gegarandeerde obligaties op basis van rating:

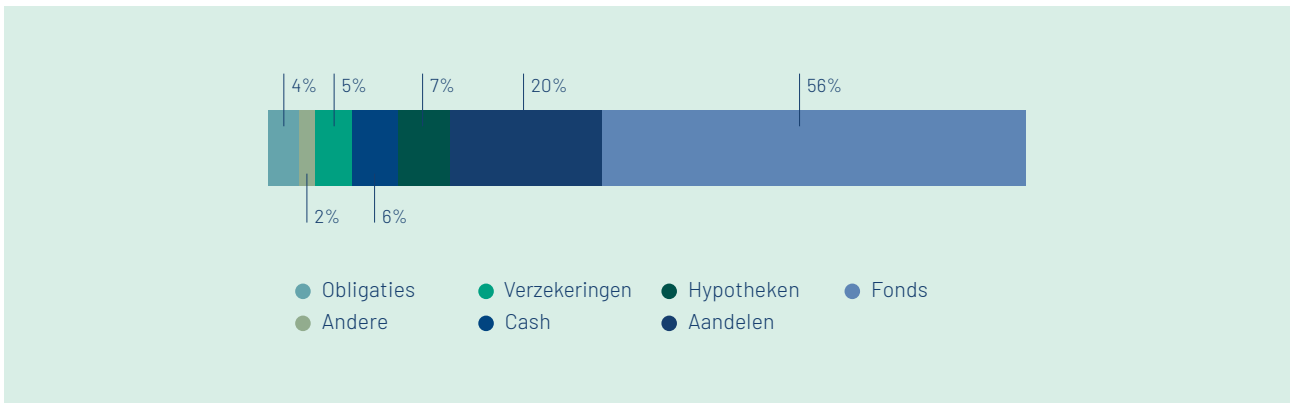
<b>Rating</b>	<b>(in %)</b> <b>Proportie</b>
AAA	24,77%
AA	32,35%
A	42,88%
NR	0,00%

Wat betreft de derivaten zijn volgende elementen van toepassing:

- 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 31.12.2025**

Op 31.12.2025 waren de garanties met betrekking tot de aan cliënten verstrekte kredieten als volgt verdeeld:

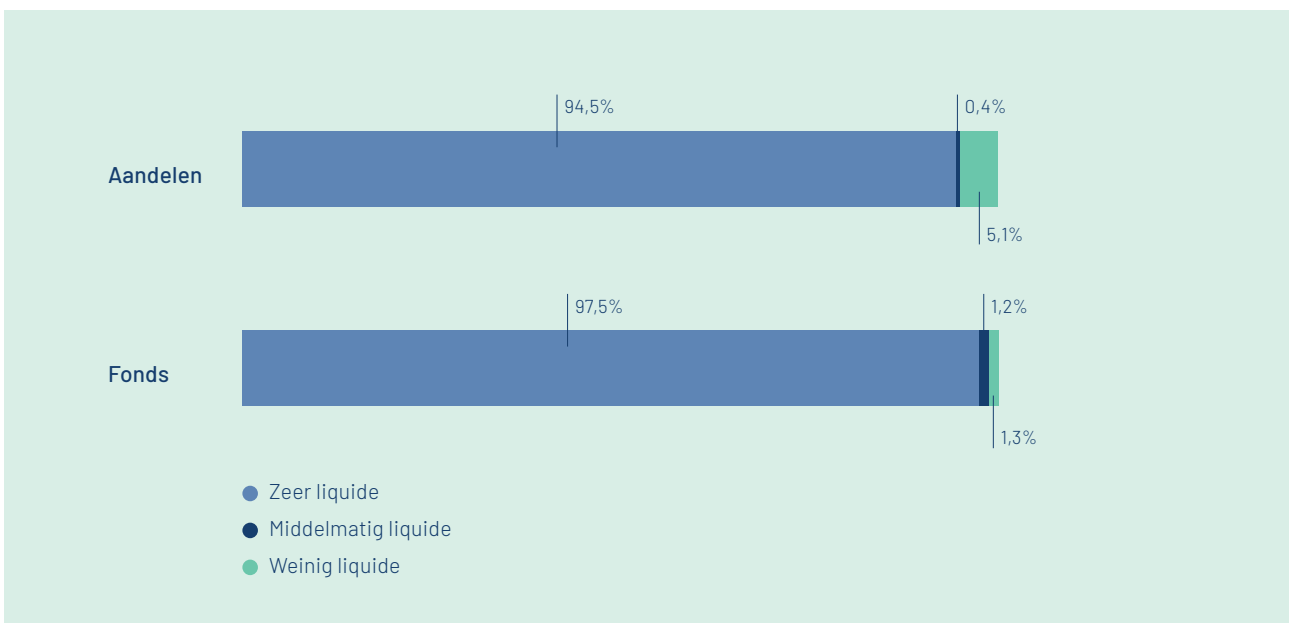


Het merendeel van de ontvangen garanties bestaat dus uit fondsen en aandelen, die 79% van de totale garanties vertegenwoordigen.

Bovendien is de liquiditeitsgraad van de ontvangen garanties, voor alle instrumenten samen, relatief hoog. De Bank heeft namelijk een methodologie ontwikkeld om de liquiditeitsgraad van de verschillende posities in het onderpand te evalueren. Zoals blijkt uit de onderstaande tabel, zien we dat 86% van het totale garantiebedrag wordt beoordeeld als zeer liquide, met een impact op de gewogen kapitaalvereisten van de Bank gelijk aan 0%.

Liquiditeitsniveau van garanties	% ten opzichte van het totaal aan garanties
Zeer liquide	83%
Middelmatig liquide	2%
Weinig liquide	15%

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.

### 5.5.4 VORDERINGEN MET EEN ONBETAALD VERVALLEN SALDO EN DUBIEUZE DEBITEUREN

#### 1) VORDERINGEN MET EEN ONBETAALD GEBLEVEN SALDO

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de vorderingen van cliënten (in miljoenen euro's) met een nog niet betaald debetsaldo:

(en miljoenen EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Activa zonder significante toename van het kredietrisico sinds de initiële boeking (Fase 1)</b>		
Vorderingen met een achterstallig saldo < 30 dagen	26,68	32,30
Vorderingen met een achterstallig saldo > 30 dagen maar < 60 dagen	2,73	0,68
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen	0,02	0,01
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen	0,02	0,01
Vorderingen met een achterstallig saldo > 180 dagen maar < 1 jaar	0,01	0,01
Vorderingen met een achterstallig saldo > 1 jaar	0,02	0,03
<b>Boekwaarde voor waardeverminderingen</b>	<b>29,48</b>	<b>33,04</b>
<b>Waardeverminderingen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totaale boekwaarde</b>	<b>29,48</b>	<b>33,04</b>
<b>Activa met een significante toename van het kredietrisico sinds de initiële boeking, maar niet afgeschreven (Fase 2)</b>		
Vorderingen met een achterstallig saldo < 30 dagen	3,53	0,00
Vorderingen met een achterstallig saldo > 30 dagen maar < 60 dagen	2,49	0,00
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen	3,48	0,00
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen	0,00	0,00
Vorderingen met een achterstallig saldo > 180 dagen maar < 1 jaar	0,00	0,00
Vorderingen met een achterstallig saldo > 1 jaar	0,00	0,00
<b>Boekwaarde voor waardeverminderingen</b>	<b>9,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Waardeverminderingen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totaale boekwaarde</b>	<b>9,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Afgeschreven activa (Stage 3)</b>		
Vorderingen met een achterstallig saldo < 30 dagen	0,00	0,00
Vorderingen met een achterstallig saldo > 30 dagen maar < 60 dagen	0,00	0,00
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen	0,00	0,00
Vorderingen met een achterstallig saldo > 60 dagen maar < 90 dagen	0,00	0,00
Vorderingen met een achterstallig saldo > 180 dagen maar < 1 jaar	0,08	1,37
Vorderingen met een achterstallig saldo > 1 jaar	15,58	18,10
<b>Boekwaarde voor waardeverminderingen</b>	<b>15,66</b>	<b>19,47</b>
<b>Waardeverminderingen</b>	<b>10,47</b>	<b>9,35</b>
<b>Totaale boekwaarde</b>	<b>5,19</b>	<b>10,12</b>

De gepresenteerde cijfers houden rekening met interne materialiteitsdrempels. Een vordering wordt daarom beschouwd als onbetaald met een verstreken saldo wanneer de tegenpartij niet heeft betaald op de contractuele vervaldatum. Dit betekent niet dat de tegenpartij niet zal betalen, maar dat verschillende stappen indien nodig kunnen worden ondernomen (heronderhandeling van de lening, juridische procedures, uitwinning van verstrekte zekerheden...).

## 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):

	<i>(in duizenden EUR)</i>	
	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Dubieuze debiteuren	15.925	19.587
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-10.468	-9.349
<b>Dubieuze debiteuren na bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>5.457</b>	<b>10.238</b>

Het beleid van de Bank ten aanzien van de waardevermindering van blootstellingen in wanbetaling is relatief voorzichtig, aangezien, op basis van de nieuwe prudentiële voorschriften ("NPL-kalender") met betrekking tot een minimumniveau van voorziening voor blootstellingen die gedurende een bepaalde periode in wanbetaling verkeren, geen aanvullende prudentiële voorziening hoefde te worden aangehouden op 31/12/2025, bovenop de reeds geboekte waardeverminderingen.

### 5.5.5 BUITENGEBRUIKSTELLING (WRITE-OFF)

Bank Degroof Petercam gaat slechts over tot de volledige afschrijving na een specifieke geval per geval evaluatie.

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 MOEILIKHEDEN (FORBEARANCE)

In geval van financiële moeilijkheden bij de tegenpartij en om de kans op herstel te maximaliseren, kan Bank Degroof Petercam, in bepaalde specifieke gevallen en onder bepaalde voorwaarden, instemmen met een herstructurering van een financieel instrument, die meestal resulteert in een verlenging van de resterende looptijd van de lening/obligatie of in een uitstel of spreiding van bepaalde contractuele termijnen. De kredieten die zijn heronderhandeld vanwege financiële moeilijkheden die hebben geleid tot een herstructurering of heronderhandeling van de voorwaarden van het contract, betroffen slechts 3 dossiers op 31 december 2025, met een totaal uitstaand bedrag van 8 miljoen euro. Van dit bedrag van 8 miljoen euro is € 5 miljoen specifiek (gedeeltelijk) afgewaardeerd. Het resterende bedrag is voldoende gedekt door 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 dus het juridisch risico van vervolging door klanten wiens mandaat niet gerespecteerd zou zijn, het commercieel risico van vertrekkende klanten door slecht presterende portefeuilles vanwege een onaangepast beheer, en het reputatierisico dat samenhangt met zulke gebeurtenissen. Dit risico omvat ook de 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.

## 5.7 OPERATIONEEL RISICO

Als tweede verdedigingslinie is de ORM-afdeling verantwoordelijk voor het verzekeren dat de operationele risico's (interne of externe fraude, uitvoeringsfout, compliance, ICT, schade aan fysieke activa...) die gegenereerd worden door de verschillende activiteitensectoren van de Bank en nieuwe initiatieven, correct geïdentificeerd, bewaakt, geëvalueerd worden en dat de corrigerende maatregelen genomen worden om deze risico's effectief te beperken, met een toekomstgerichte aanpak.

De afdeling Operationeel Risicobeheer (ORM) stelt het ORM-kader vast en handhaaft dit, met inbegrip van bedrijfscontinuïteit en crisisbeheer.

Het ORM-team zorgt voor de opvolging, de herziening en het toezicht op operationele incidenten, om er zeker van te zijn dat de analyses van de eerste verdedigingslijn het mogelijk maken om de oorzaken van incidenten correct te identificeren, dat deze niet wijzen op het ontstaan van een nieuwe risicofactor en dat de corrigerende maatregelen goed omschreven, opgevolgd en geïmplementeerd worden.

Het definieert de RCSA methodologie en het toezicht op de uitvoering ervan door de 1e verdedigingslijn, in het kader van het Internal Control Framework. Het ORM-team is verantwoordelijk voor het ontwerpen van de methodologische principes van het RCSA proces, het coördineren van de implementatie ervan en het toezicht op de uitvoering ervan. Dit proces stelt de verantwoordelijken van de 1e lijn in staat om de risico's waaraan BDP is blootgesteld te melden, te beoordelen en de juiste acties te bepalen om ze te beheeren.

Het team coördineert ook de uitvoering van het Gemeenschappelijk Controleplan (GCP) binnen de 1e en 2e verdedigingslijn, in het kader van het internecontroleapparaat. Het ORM-team is verantwoordelijk voor het besturen van het hele proces, het uitvoeren van 2e lijn controles, het centraliseren van de resultaten van de controles van de 1e en 2e lijn en de herstelplannen, en het verzekeren van de terugkoppeling naar Indosuez in overeenstemming met de eisen van de Indosuez Groep.

ORM zorgt voor een goed beheer van de continuïteit van de activiteiten in het kader van de delegatie van het directiecomité. De bedrijfscontinuïteitsverantwoordelijke is verantwoordelijk voor de coördinatie van het continuïteitsproces van de activiteiten en maakt deel uit van het operationele risicobeheerteam.

Het ORM - Project Risk Team controleert de nieuwe initiatieven op evenredige wijze en zorgt ervoor dat de risico's naar behoren worden geïdentificeerd, gemeten en beperkt volgens het advies van de deskundigen. In dit kader wordt ook een opvolging van de externe prestaties uitgevoerd in samenwerking met de eerstelijnsoutsourcing officer.

## 5.8 RISICO IT

Het Information Risk Management team (IRM) is verantwoordelijk voor het toezicht op alle risico's in verband met de vertrouwelijkheid, beschikbaarheid en integriteit van de informatie van BDP, met inbegrip van computerrisico's en cyberbeveiligingsrisico's.

Als lid van de 2e lijn is het IRM-team verantwoordelijk voor het in vraag stellen van de risico's die zijn geïdentificeerd door de eerste lijn, het adviseren van de organisatie en de raad van bestuur over kwesties in verband met informatiebeveiliging en cyberveiligheid, en het controleren van de juiste toepassing van de controles door de eerste lijn. Daartoe gaf het MRI-team een reeks beleidsvormen uit, waaronder het informatiebeveiligingsbeleid. Zij draagt ook de verantwoordelijkheid voor de opvolging van de informatica- en beroepsprojecten om ervoor te zorgen dat de risico's verbonden aan informatie en veiligheid correct geïdentificeerd, geëvalueerd en behandeld worden tijdens de projecten.

Het IRM-team voert ook onafhankelijke tests uit op sleutelcontroles om de efficiëntie ervan te beoordelen, zowel wat het ontwerp als de uitvoering betreft. Zij formuleert aanbevelingen die, indien nodig, aanleiding kunnen geven tot actieplannen.

Zij zorgt ook voor de opvolging, de analyse en, indien nodig, de kennisgeving aan de bevoegde autoriteiten van belangrijke operationele incidenten die zich hebben voorgedaan als gevolg van een computerstoring of waarbij een IT-dienstverlener betrokken is.

Tot slot is ze ook verantwoordelijk voor het sensibiliseren van goede praktijken om Degroof Petercam te beschermen tegen de bedreigingen van (cyber)veiligheid. Met het oog op sensibilisering implementeert het MRI-team onder meer, in nauwe samenwerking met het CISO team, een reeks middelen om het personeel bewust te maken van cyber risico's: Regelmatige phishingtests, vergezeld van verklarende pagina's in geval van een slechte reactie op de test, artikelen en nieuwsbrieven gepubliceerd op het intranet, verplichte periodieke opleidingen met actuele onderwerpen (bv. Dora, Fysieke Veiligheid, Artificiële Intelligentie, enz.) voor alle werknemers, en specifieke opleidingen gegeven aan de meest blootgestelde doelgroepen.

## 5.9 ESG RISICO

ESG-risico's zijn gerelateerd aan het milieu, de sociale dimensie en het bestuur.

ESG-risico's zijn gerelateerd aan het milieu, de sociale dimensie en het bestuur. ESG-risico's worden gedefinieerd als de negatieve materialisatie van ESG-factoren via hun tegenpartijen of geïnvesteerde activa, aangezien deze laatste beïnvloed kan worden door (outside-in perspective) of een impact kunnen hebben op (inside-out perspective) ESG-factoren.

**Specifiek kunnen milieu- en klimaatfactoren** leiden tot negatieve financiële impacts, ingedeeld als fysiek risico (voortkomend uit de fysieke effecten van klimaatverandering op operationele activiteiten, personeel, markten, infrastructuur of meer algemeen op de middelen en activa van de bank) of transitierisico (als gevolg van onzekerheid over de timing en snelheid van de aanpassing naar een duurzame milieuvriendelijke economie).

**De sociale factoren** zijn gerelateerd aan de rechten, het welzijn en de belangen van individuen en gemeenschappen en omvatten zaken zoals (on)gelijkheid, inclusie, arbeidsverhoudingen, gezondheid en veiligheid op de werkplek, menselijk kapitaal en gemeenschappen.

**De bestuur factoren** betreffen de bestuurspraktijken, waaronder het leiderschap van leidinggevend, de beloning van leidinggevend, audits, interne controles, belastingontwijking, onafhankelijkheid van de raad van bestuur, aandeelhoudersrechten, corruptie, evenals hoe bedrijven of entiteiten milieu- en sociale factoren integreren in hun beleid en procedures.

De Bank heeft ESG-risico's gedefinieerd als een horizontaal risico, verbonden met de andere risico's van de Bank. Met name kredietrisico's, marktrisico's, liquiditeitsrisico's en operationele risico's (inclusief reputatierisico).

Sinds haar integratie in de groep Indosuez, dochteronderneming van Crédit Agricole SA, past de Bank het ESG-beleid van de Groep toe. Bijgevolg publiceert de Bank haar eigen verslagen niet meer lokaal, zoals het risicobeheerverslag (Pijler 3) of het CSRD-verslag<sup>1</sup>, maar draagt zij bij tot de verslagen die op het niveau van de groep Crédit Agricole<sup>2</sup> zijn gepubliceerd.

Het rapport Pijler 3 beschrijft hoe ESG-risico's worden geïntegreerd in de strategie, het bestuur en het kader voor risicobeheer. Het omvat ook kwantitatieve informatie over de prestaties op het gebied van duurzame financiering en de blootstelling van de bank aan ESG-risico's.

Het CSRD-rapport geeft kwalitatieve informatie over strategie, governance, beleid en ESG-risico's. Het bevat ook gedetailleerde kwantitatieve gegevens die de duurzame prestaties meten, evenals de blootstelling van het bedrijf aan de ESG-effecten, -risico's en -kansen.

De Bank blijft echter niet-financiële informatie publiceren in haar jaarverslag. Deze informatie beschrijft met name de acties die DP heeft ondernomen op het vlak van kantoren en uitrusting en op het gebied van governance en maatschappelijk engagement om te beantwoorden aan de ambitie van de Groep om een aanzienlijke bijdrage te leveren aan een duurzamere samenleving. Het is ook belangrijk voor DP om de verschillende actoren te begeleiden in hun transitie naar duurzaamheid, of het nu klanten, fondsbeheerders of de samenleving als geheel zijn. Tot slot presenteert het rapport de verschillende duurzame en verantwoorde beleggingsoplossingen voor klanten.

Daarnaast bevat de website<sup>3</sup> van de Bank een hoofdstuk over duurzame financiering waarin het interne beleid wordt gepubliceerd, met name op het gebied van duurzaam beleggen, het engagement van de fondsen, beloning en andere ESG-thema's.

(1) CSRD = Corporate Sustainability Reporting Directive

(2) De gepubliceerde rapporten van de groep kunnen worden geconsulteerd via de volgende link: [Publications financières | Crédit Agricole](#).

(3) <https://www.degroofpetercam.com/en-be/sustainable-finance-esg>

## 5.10 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.

Conform aan de Europese wetgeving inzake kapitaalvereisten van toepassing op kredietinstellingen, heeft de Bank haar prudentiële kapitaalvereisten vastgesteld volgens:

- Standaardmodel 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:

	<i>(in duizenden EUR ; in %)</i>	
	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Eigen vermogen Tier 1	759.834	769.032
Eigen vermogen Tier 2	0	0
Gewogen risicovolume	2.107.618	2.607.747
CRD-ratio	36,05%	29,49%
Ratio Tier 1	36,05%	29,49%

De evolutie van de reglementaire eigen vermogen ratio's ten opzichte van het vorige boekjaar is te verklaren door de volgende elementen:

- Het risico gewogen volume van de Bank is afgenomen, als gevolg van de gecombineerde afname van het kredietrisico, het marktrisico en het operationele risico als gevolg van de verkoop van de Luxemburgse pool.
- Het Tier 1-kapitaal is stabiel en wordt voornamelijk gerechtvaardigd door de daling van de boekwaarde van de in mindering te brengen immateriële activa, de opnemng van het resultaat van 2024 en 2025, gecompenseerd door de uitkering van een dividend en een interimdividend.

De combinatie van deze elementen leidt tot een CRD-ratio van 36,05% en een identieke Tier 1-ratio, wat ruimschoots voldoet aan de regelgevende vereisten. Voor meer informatie over deze ratio wordt verwezen naar het 'Risk report' dat beschikbaar is op onze website.

Overeenkomstig de geldende regelgeving wordt het boekhoudkundig beheer van het reglementaire eigen vermogen aangevuld met een economisch kapitaalbeheer binnen een ICAAP-model. Door middel van dit model controleert de Bank of haar eigen vermogen adequaat is in verhouding tot de behoeften die voortvloeien uit de risico's van haar verschillende activiteiten. Ze zorgt er ook voor dat deze voldoende zijn voor de komende drie jaar, en dit in verschillende scenario's, van het halen van onze budgetten tot belangrijke marktcrisissen.

## 6 – Consolidatiekring

### 6.1 LIJST VAN DE BELANGRIJKSTE DOCHTERONDERNEMINGEN VAN BANK DEGROOF PETERCAM OP 31 DECEMBER 2025

Naam	Zetel	(en %) Fraction du capital détenue	Activiteit
Degroof Petercam Corporate Finance NV	Guimardstraat 18 - 1040 Brussel	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Asset Management NV	Guimardstraat 18 - 1040 Brussel	100	Andere financiële instelling
Degroof Petercam Asset Management Suisse Sàrl	Boulevard Georges Favon 20 - 1204 Genève	100	Andere financiële instelling
Imofig NV	Guimardstraat 18 - 1040 Brussel	100	Andere onderneming
Orban Finance NV	Guimardstraat 18- 1040 Brussel	100	Andere financiële instelling

### 6.2 LIJST VAN DE BELANGRIJKSTE MET BANK DEGROOF PETERCAM VERBONDEN ONDERNEMINGEN OP 31 DECEMBER 2025

Naam	Zetel	(en %) Fraction du capital détenue	Activiteit
Amindis NV	Rue du Bosquet 15A - 1348 Louvain-la-Neuve	33,33	Andere onderneming
8727317 Canada Inc	288, rue Saint-Jacques bureau 300 Montréal QC H2Y 1N1 - Canada	40,5	Andere financiële instelling
Syncicap Holding SAS	Rue Vernier 20 - 75017 Paris	34	Andere financiële instelling
Syncicap Asset Management Limited	28/F Man Yee Building 68 Des Vœux Road Central Hong Kong	34	Andere financiële instelling

### 6.3 SIGNIFICANTE WIJZIGINGEN VAN DE CONSOLIDATIEKRING TIJDENS HET BOEKJAAR

Als onderdeel van de reorganisatie van de activiteiten en de vereenvoudiging van de structuren als gevolg van de overname van Bank Degroof Petercam door de Indosuez-groep, een dochteronderneming van de Crédit Agricole Groep, werden de luxemburgse bedrijven in april 2025 verkocht. De impact van de operatie op het resultaat bedraagt EUR -9,1 miljoen. De impact van deze transactie op het resultaat van het boekjaar en de resultaten van deze bedrijven in 2025 (evenals de cijfers van de vergelijkingsperiode) zal worden gepresenteerd als onderdeel van de beëindigde activiteiten.

Dit wordt behandeld in sectie 7.20 van groepen activa en verplichtingen geclassificeerd als aangehouden voor verkoop.

Naast deze transacties heeft Bank Degroof Petercam haar minderheidsbelangen verkocht in het bedrijf Arvestar Asset Management (in België). Deze wijziging heeft geen significante invloed op onze financiële staten.

### 6.4 NIET-GECONSOLIDEERDE VASTGOEDDOCHTERONDERNEMINGEN

In het kader van het diversifiëren van zijn productaanbod heeft de Bank in het verleden een centrum voor vastgoedexpertise opgericht met als doel voornamelijk vastgoedinvesteringen te realiseren die voornamelijk gefinancierd worden door de uitgifte van vastgoedcertificaten die zijn onderschreven door zowel particuliere als institutionele klanten, en bijkomend door leningen verstrekt door andere financiële instellingen. Deze operaties werden opgezet door de oprichting van vastgoedbedrijven waarin de Bank ofwel een meerderheidsaandeelhouder is, of een aandeelhouder is onder gezamenlijke controle (vanuit een juridisch oogpunt).

Als gevolg daarvan zijn deze bedrijven dochterondernemingen of joint ventures van de Bank, die vertegenwoordigd zijn in de raad van bestuur en het managementcomité; deze besluitvormingsorganen zijn voornamelijk verantwoordelijk voor het operationele en administratieve beheer van deze bedrijven. In ruil voor deze dienstverlening ontvangt de Bank een contractueel vastgestelde vergoeding die onafhankelijk is van de winstgevendheid van de bedrijven. Het zijn echter de houders van vastgoedcertificaten die tijdens vergaderingen strategische beslissingen nemen met betrekking tot het beheer van de panden en die de inkomsten ontvangen die worden gegenereerd door de exploitatie (verhuur) en de mogelijke verkoop daarvan. Op de afsluitingsdatum vertegenwoordigen de activa van deze bedrijven een totale waarde van ongeveer 40 miljoen euro.

Aangezien de definitie van 'controle' is gericht op het recht op variabele opbrengsten uit de macht die wordt uitgeoefend bij het nemen van strategische beslissingen die deze opbrengsten beïnvloeden, berust de controle over deze entiteiten uitsluitend bij de houders van vastgoedcertificaten en niet bij de Bank. Daarom worden de betrokken entiteiten niet geconsolideerd door Bank Degroof Petercam. Op de afsluitingsdatum bedraagt de financiële investering van de Bank voor al deze structuren 4 miljoen euro. Dit 'historische' expertisecentrum is een legacy-activiteit waarvoor sommige van de oorspronkelijk door de Bank opgezette vastgoedstructuren vandaag de dag nog operationeel zijn.

## 6.5 INFORMATIE PER LAND

Na de toepassing van de IFRS 5-norm en de verkoop van de Franse bedrijven, bevatten de cijfers die zijn gepresenteerd op 31/12/2024 niet langer de cijfers met betrekking tot de Luxemburgse en Franse entiteiten.

In overeenstemming met de Europese richtlijn (CRD IV) is de gevraagde informatie per land als volgt:

(in duizenden EUR)

31.12.2025	België	Zwitserland	Totaal
Chiffre d'affaires	468.168	-14	468.154
Aantal werknemers (in eenheden) <sup>1</sup>	1.035	3	1.038
Winst (verlies) voor belastingen (buiten bijzondere waardevermindering) <sup>2</sup>	99.006	-766	98.240
Bénéfice (perte) avant impôts	97.993	-766	97.227
Belastingen op het resultaat	27.003	15	27.018
Ontvangen overheidssubsidies	0	0	0

(in duizenden EUR)

31.12.2024	België	Zwitserland	Totaal
Chiffre d'affaires	459.494	-15	459.479
Aantal werknemers (in eenheden) <sup>1</sup>	1.003	3	1.006
Winst (verlies) voor belastingen (buiten bijzondere waardevermindering) <sup>2</sup>	97.632	265	97.897
Bénéfice (perte) avant impôts	94.656	265	94.921
Belastingen op het resultaat	27.014	42	27.056
Ontvangen overheidssubsidies	0	0	0

Het verschil tussen de kolom 'Totaal' en de geconsolideerde staat van het totale resultaat wordt alleen verklaard door de post 'Aandeel in het resultaat van de deelnemingen' die niet per land moet worden verdeeld op basis van de bovengenoemde richtlijn. Met als doel de economische realiteit weer te geven, worden de bedragen vermeld vóór de eliminatie van transacties binnen de groep.

(1) Inclusief de bestuursleden van de Belgische bank.

(2) Buiten waardeverminderingen op niet-financiële activa en ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast.

## 7 – Toelichting bij de geconsolideerde balans

### 7.1 KASMIDDELEN, TEGOEDEN BIJ CENTRALE BANKEN EN OVERIGE DIRECT OPVRAAGBARE DEPOSITO'S

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Kastegoeden	1.511	1.218
Saldi bij de centrale banken	1.224.361	975.315
Overige direct opvraagbare deposito's	279.959	170.214
Verwachte verliezen op vorderingen	-52	-4
<b>Totaal kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's</b>	<b>1.505.779</b>	<b>1.146.743</b>

De kas en de saldi bij centrale banken, anders dan verplichte reserves, zijn opgenomen in de definitie van de kas en kasequivalenten van de Bank in het geconsolideerde kasstroomoverzicht.

De saldi bij centrale banken omvatten de verplichte monetaire reserves waarvan het gemiddelde dagelijkse bedrag EUR 46,7 miljoen<sup>1</sup> bedroeg op 31 december 2025 (op 31 december 2024: EUR 45,4 miljoen).

Andere direct opvraagbare deposito's ter waarde van EUR 279,9 miljoen op 31 december 2025 (op 31 december 2024: EUR 148,9 miljoen) zijn opgenomen in de definitie van de kas en kasequivalenten van de Bank in het geconsolideerde kasstroomoverzicht<sup>2</sup>.

### 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)

	31.12.2025	31.12.2024
<b>1. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>14.268</b>	<b>67.391</b>
Vastrentende effecten	14.055	9.918
<i>Publieke effecten en staatsobligaties</i>	0	107
<i>Obligaties van andere emittenten</i>	14.055	9.811
Aandelen	213	57.473
<b>Derivaten</b>	<b>397.273</b>	<b>189.744</b>
Wisselkoersderivaten	2.970	731
Interestderivaten	1.136	50.707
Aandelenderivaten	397.359	142.040
CVA/DVA <sup>3</sup>	-4.192	-3.734
<b>Totaal financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>411.541</b>	<b>257.135</b>

(1) Verplichte monetaire reserves: minimumreserves die door kredietinstellingen worden aangehouden bij de Europese Centrale Bank of bij andere centrale banken.

(2) In 2024 werd een bedrag ten belope van EUR 21,3 miljoen gerapporteerd m.b.t. overige direct opvraagbare deposito's die niet aan de definitie van geldmiddelen en kasequivalente in het geconsolideerd kasstromenoverzicht.

(3) CVA : Credit Value Adjustment / DVA : Debit Value Adjustment.

De overige financiële activa bestaan uit de volgende soorten activa:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>1. Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde</b>	<b>14.123</b>	<b>8.326</b>
Publieke effecten en staatsobligaties	0	0
Effecten van andere emittenten	0	161
Overige financiële activa	14.123	8.165
<b>2. Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening</b>	<b>3.721</b>	<b>3.513</b>
<b>Totaal financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>17.844</b>	<b>11.839</b>

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening omvatten in totaal 334,6 miljoen EUR per 31 december 2025 (per 31 december 2024: 241,6 miljoen EUR).

## 7.3 HEDGE ACCOUNTING – HEDGING REËLE WAARDE VAN HET RENTERISICO

De blootstelling van Bank Degroof Petercam aan marktrisico's (renterisico inbegrepen) en hoe de bank deze risico's beheert, worden geanalyseerd in annex 5 'risicobeheer'.

### 7.3.1 REËLE WAARDE AFDEKKING (MICROHEDGE)

In overeenstemming met de huidige beheerstrategie, 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 afdekkingsrelaties 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 Degroof Petercam beoordeelt op een vooruitziende manier de effectiviteit van de dekking door de variaties in de reële waarde van de aangekochte effecten of verstrekte leningen als gevolg van variaties in het referentierentepercentage te vergelijken met de variaties in de reële waarde van de renteswaps die worden gebruikt om de blootstelling af te dekken.

De ratio van de afdekking wordt bepaald door het nominaal bedrag van het afgeleide instrument te vergelijken met deze van de obligatie of het krediet.

Bank Degroof Petercam heeft de volgende bronnen van ineffectiviteit geïdentificeerd:

- Het effect van het kredietrisico van de tegenpartij en van Bank Degroof 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 afdekkingsinstrument en vande afgedekte posten;
- 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 afdekkingsinstrument (renteswap) op 31.12.2017 (die overeenkomt met de implementatie van de microhedge) welke lineair afgeschreven wordt tussen 31.12.2017 en de datum van rapportering.

Er werden geen andere significante bronnen van ineffectiviteit geïdentificeerd in deze afdekkingsrelaties.



De onderstaande tabellen geven informatie weer over de afgedekte posten, de afdekkingsinstrumenten en de ineffectiviteit van de afdekking op balansdatum:

#### Indekking van de reële waarde Interestrisico

31.12.2025

Derivaten aangehouden ter indekking	Nominaal bedrag	Boekwaarde		Balanspost
		Activa	Passiva	
IRS - indekking van in schuldbewijzen belichaamde schulden	1.089.611	41.008	16.149	Derivaten aangehouden ter indekking
IRS - indekking van leningen	86.418	10.325	401	Derivaten aangehouden ter indekking
<b>Totaal van de derivaten aangehouden ter indekking</b>	<b>1.176.029</b>	<b>51.333</b>	<b>16.550</b>	

#### Indekking van de reële waarde Interestrisico

31.12.2024

Derivaten aangehouden ter indekking	Nominaal bedrag	Boekwaarde		Balanspost
		Activa	Passiva	
IRS - indekking van in schuldbewijzen belichaamde schulden	1.274.500	61.106	23.194	Derivaten aangehouden ter indekking
IRS - indekking van leningen	102.918	10.250	1.058	Derivaten aangehouden ter indekking
<b>Totaal van de derivaten aangehouden ter indekking</b>	<b>1.377.418</b>	<b>71.356</b>	<b>24.252</b>	

(1) Na afvlakking van de reële waarde m.b.t. het derivaat ter indekking op 31/12/2017: afschrijving geschat op EUR 55 duizend (op 31 december 2024: EUR 55 duizend).

(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	Post in de resultaatrekening
-3.033	-15 <sup>1</sup>	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
1.016	12	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
<b>-2.017</b>	<b>-3</b>	

(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	Post in de resultaatrekening
-25.075	726 <sup>1</sup>	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
-2.639	71	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
<b>-27.714</b>	<b>797</b>	

## 31.12.2025

Activa aangemerkt als ingedekte instrumenten	Boekwaarde	De cumulatieve aanpassingen aan reële waarde van het gedekte bestanddeel die inbegrepen zijn in de boekwaarde	Balanspost
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>			
In schuldbewijzen belichaamde schulden	701.025	-13.835	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs - in schuldbewijzen belichaamde schulden
Leningen	76.690	-9.953	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs - leningen en vorderingen op cliënteel
<b>Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>777.715</b>	<b>-23.788</b>	
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal</b>			
In schuldbewijzen belichaamde schulden	363.841	-8.638	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - In schuldbewijzen belichaamde schulden
<b>Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige</b>	<b>363.841</b>	<b>-8.638</b>	

## 31.12.2024

Activa aangemerkt als ingedekte instrumenten	Boekwaarde	De cumulatieve aanpassingen aan reële waarde van het gedekte bestanddeel die inbegrepen zijn in de boekwaarde	Balanspost
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>			
In schuldbewijzen belichaamde schulden	863.629	-18.124	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs - in schuldbewijzen belichaamde schulden
Leningen	94.623	-9.064	Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs - leningen en vorderingen op cliënteel
<b>Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>958.252</b>	<b>-27.188</b>	
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal</b>			
In schuldbewijzen belichaamde schulden	373.689	-9.271	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - In schuldbewijzen belichaamde schulden
<b>Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige</b>	<b>373.689</b>	<b>-9.271</b>	

(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
2.330	0
-1.004	0
1.326	0
633	0
633	0

2.330

0

-1.004

0

1.326

0

633

0

633

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
21.608	0
2.710	0
24.318	0
4.138	0
4.138	0

21.608

0

2.710

0

24.318

0

4.138

0

4.138

0

Op 31 december 2025 heeft de groep de volgende renteswaps in haar bezit als instrumenten ter dekking van de reële waarde van het renterisico. De impact van de IBOR-hervorming werd in 2024 geneutraliseerd door Bank Degroof Petercam.

31.12.2025	Looptijd tot vervaldag			
	Risico categorie	Minder dan 3 maanden	3 maanden – 1 jaar	1 jaar – 5 jaar
<b>Renterisico</b>				
<b>Indekking van schuldinstrumenten</b>				
Nominaal bedrag (in duizend EUR)	103.300	85.400	620.036	280.875
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet	0,35%	-0,04%	1,48%	2,07%
<b>Indekking van leningen</b>				
Nominaal bedrag (in duizend EUR)	-	1.437	31.634	53.347
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet	0,00%	0,12%	0,57%	0,80%
<b>31.12.2024</b>				
<b>Looptijd tot vervaldag</b>				
Risico categorie	Minder dan 3 maanden	3 maanden – 1 jaar	1 jaar – 5 jaar	Meer dan 5 jaar
<b>Renterisico</b>				
<b>Indekking van schuldinstrumenten</b>				
Nominaal bedrag (in duizend EUR)	32.500	161.738	672.887	407.375
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet	0,49%	0,69%	1,13%	1,81%
<b>Indekking van leningen</b>				
Nominaal bedrag (in duizend EUR)	13.000	3.500	29.321	57.097
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet	0,81%	0,49%	0,64%	0,74%

### 7.3.2 REËLE WAARDE AFDEKKING TEGEN HET RENTERISICO VAN EEN ACTIVAPORTEFEUILLE (MACROHEDGING)

Afdekkingsinstrumenten zijn gedefinieerd als een combinatie van renteswaps en worden opzettelijk afgesloten om het renterisico op onderliggende leningen te verminderen. Omdat derivaten zijn geclassificeerd als 'gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening', worden veranderingen in de reële waarde rechtstreeks weerspiegeld in de resultatenrekening. De afgedekte posten bestaan uit een portefeuille van door de Bank verstrekte leningen met een vaste rente aan klanten en zijn geclassificeerd als 'tegen geamortiseerde kostprijs'. Veranderingen in de reële waarde van deze afgedekte financiële activa, beoordeeld op basis van gemodelleerde synthetische instrumenten ('Benchmarkobligaties/Leningen'), worden in de resultatenrekening verantwoord. De boekhoudkundige principes voor macrohedge-operaties zorgen ervoor dat de effecten van de herwaardering van afdekkingsinstrumenten (derivaten) worden geneutraliseerd in de winst- en verliesrekening wanneer dit effectief is. Elk verschil voortvloeiend uit deze operaties, is dus beperkt tot de ineffectiviteit van de afdekking (indien aanwezig).

De onderstaande tabel bevat informatie over de afgedekte posten, de afdekkingsinstrumenten en de afdekkingsineffectiviteit:

#### Indekking van de reële waarde renterisico van een activaportefeuille

(in duizenden EUR)

31.12.2025							
Derivaten a angehouden ter indekking	Nominaal bedrag		Boekwaarde		Wijzigingen in reële waarde	Hedge- ineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	Resultaat-post
	Aangekocht	Verkocht	Activa	Passiva			
IRS – indekking van leningen	1.122.975	-327.800	75.482	17.167	11.205	-960	Nettowinst op hedge accounting
<b>Totaal van de derivaten aangehouden ter indekking</b>	<b>1.122.975</b>	<b>-327.800</b>	<b>75.482</b>	<b>17.167</b>	<b>11.205</b>	<b>-960</b>	
31.12.2025							
Activa aangemerkt als ingedekte instrumenten	Boekwaarde		De cumulatieve aanpassingen aan reële waarde van het gedekte bestanddeel		Wijzigingen in reële waarde	Resterende aanpassing na stopzetting hedge accounting	
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs							
Leningen	1.486.802		-48.911		-12.165	0	
<b>Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>1.486.802</b>		<b>-48.911</b>		<b>-12.165</b>	<b>0</b>	

## Indekking van de reële waarde renterisico van een activaportefeuille

(in duizenden EUR)

31.12.2024							
Derivaten aangehouden ter indekking	Nominaal bedrag		Boekwaarde		Wijzigingen in reële waarde	Hedge-ineffectiviteit opgenomen in winst of verlies	Resultaatpost
	Aangekocht	Verkocht	Activa	Passiva			
IRS – indekking van leningen	899.972	-6.500	60.577	9.512	-20.153	45	Nettowinst op hedge accounting
<b>Totaal van de derivaten aangehouden ter indekking</b>	<b>899.972</b>	<b>-6.500</b>	<b>60.577</b>	<b>9.512</b>	<b>-20.153</b>	<b>45</b>	

31.12.2024				
Activa aangemerkt als ingedekte instrumenten	Boekwaarde	De cumulatieve aanpassingen aan reële waarde van het gedekte bestanddeel	Wijzigingen in reële waarde	Resterende aanpassing na stopzetting hedge accounting
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Leningen	1.206.518	-37.757	20.198	0
<b>Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>1.206.518</b>	<b>-37.757</b>	<b>20.198</b>	<b>0</b>

## 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)

	31.12.2025	31.12.2024
In schuldbewijzen belichaamde schulden	527.484	622.023
<i>Overheidspapier en staatsobligaties</i>	126.035	156.014
<i>Obligaties van andere emittenten</i>	401.449	466.009
Eigenvermogensinstrumenten	7.154	8.226
<b>Totaal van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>534.638</b>	<b>630.249</b>

Onderstaande tabel bevat de waardeverminderingen op in schuldbewijzen belichaamde schulden en de bewegingen m.b.t. de waardeverminderingen op deze:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Reële waarde stage 1	527.484	622.023
Waardeverminderingen stage 1	-63	-83
Reële waarde stage 2	0	0
Waardeverminderingen stage 2	0	0
<b>Totaal van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>527.484</b>	<b>622.023</b>
<b>Totaal van de waardeverminderingen op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>-63</b>	<b>-83</b>

(in duizenden EUR)

	Financiële instrumenten zonder significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang (stage 1)	Financiële instrumenten waarbij een significante verhoging in kredietrisico sinds plaatsgevonden (stage 2)	Niet-presterende kredietblootstellingen waarvoor een bijzondere waardevermindering bestaat (stage 3)	Totaal
<b>Balans per 31.12.2023</b>	<b>-128</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-128</b>
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	5	0	0	5
Afname door terugbetalingen of verkopen	47	0	0	47
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	-7	0	0	-7
Transfer van stage 1 naar stage 2	0	0	0	0
<b>Balans per 31.12.2024</b>	<b>-83</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-83</b>
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	0	0	0	0
Afname door terugbetalingen of verkopen	11	0	0	11
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	9	0	0	9
Transfer van stage 1 naar stage 2	0	0	0	0
<b>Balans per 31.12.2025</b>	<b>-63</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-63</b>

De investeringen in eigenvermogensinstrumenten kunnen als volgt worden uitgesplitst op basis van de NACE-codes:

(in duizenden EUR)

Investeringssector	Reële waarde	Dividenden
Informatie en communicatie	0	0
Vastgoed	669	11
Financiële activiteiten en verzekeringen	1.884	0
Overige	4.601	903
<b>Balans per 31.12.2025</b>	<b>7.154</b>	<b>914</b>

(in duizenden EUR)

Investeringssector	Reële waarde	Dividenden
Informatie en communicatie	0	0
Vastgoed	669	11
Financiële activiteiten en verzekeringen	3.003	151
Andere	4.556	411
<b>Balans per 31.12.2024</b>	<b>8.228</b>	<b>573</b>

De onderstaande tabel geeft de afboekingen weer van de beleggingen in eigen vermogensinstrumenten:

(in duizenden EUR)

Investeringssector	Reële waarde op de datum van 'afboeking'	Geboekte opbrengsten uit dividenden	Transfer tussen de rekeningen van het eigen vermogen van gecumuleerde winsten en verliezen
Accommodatie en horeca	0	0	0
Vastgoed	0	0	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	0	0	0
Overige	0	0	0
<b>Balans per 31.12.2025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(in duizenden EUR)

Investeringssector	Reële waarde op de datum van 'afboeking'	Geboekte opbrengsten uit dividenden	Transfer tussen de rekeningen van het eigen vermogen van gecumuleerde winsten
Accommodatie en horeca	0	0	0
Vastgoed	41	0	0
Financiële activiteiten en verzekeringen	1	0	0
Overige	14	0	0
<b>Balans per 31.12.2024</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

De financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen met een resterende looptijd van meer dan 12 maanden omvat in totaal 449,5 miljoen EUR per 31 december 2025 (per 31 december 2024: 544,9 miljoen EUR).

## 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)

	31.12.2025	31.12.2024
Leningen op termijn	450.070	450.175
Sale en leaseback transacties	0	0
Terugverkoop (reverse repo)	0	0
Waarborgen	0	0
Overige	0	0
Verwachte verliezen op vorderingen	0	0
<b>Totaal van leningen en vorderingen op kredietinstellingen</b>	<b>450.070</b>	<b>450.175</b>

De leningen met een oorspronkelijke looptijd van minder dan drie maanden, ter waarde van EUR 0 miljoen op 31 december 2025 (op 31 december 2024: EUR 450 miljoen), worden opgenomen in de definitie van de kas en kasequivalenten van de Bank in het geconsolideerde kasstroomoverzicht.

De vorderingen op klanten en de bewegingen met betrekking tot waardeverminderingen op deze vorderingen worden als volgt gepresenteerd:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>2.225.345</b>	<b>1.725.406</b>
Voorschotten in rekening-courant	176.916	96.528
Handelseffecten	65	86
Hypothecaire leningen	695.285	610.635
Leningen op termijn	1.352.989	1.018.045
Achtergestelde leningen	90	112
Overige	0	0
<b>Bijzondere waardeverminderingen (IFRS 9)</b>	<b>-10.968</b>	<b>-9.486</b>
<b>Totaal van leningen en vorderingen op cliënten</b>	<b>2.214.377</b>	<b>1.715.920</b>

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 1	2.171.950	1.688.219
Waardeverminderingen stage 1	-448	-137
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 2	37.470	17.600
Waardeverminderingen stage 2	-52	0
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 3	15.925	19.587
Waardeverminderingen stage 3	-10.468	-9.349
<b>Totaal van de leningen en vorderingen op cliënteel</b>	<b>2.214.377</b>	<b>1.715.920</b>

(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
<b>Balans per 31.12.2023</b>	<b>-324</b>	<b>-53</b>	<b>-17.997</b>	<b>-18.374</b>
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	-39	0	0	-39
Afname door terugbetalingen of verkopen	104	1	1.532	1.637
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	89	11	-1.848	-1.748
Transfer naar stage 1	0	0	0	0
Transfer naar stage 2	0	0	0	0
Transfer naar stage 3	1	5	-6	0
Wisselkoers en andere bewegingen	1	0	725	726
Transfer naar activa aangehouden voor verkoop	31	36	8.245	8.312
<b>Balans per 31.12.2024</b>	<b>-137</b>	<b>0</b>	<b>-9.349</b>	<b>-9.486</b>
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	-400	0	-50	-450
Afname door terugbetalingen of verkopen	38	0	0	38
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	0	0	-1.069	-1.069
Transfer naar stage 1	0	0	0	0
Transfer naar stage 2	52	-52	0	0
Transfer naar stage 3	0	0	0	0
Wisselkoers en andere bewegingen	-1	0	0	-1
Transfer naar activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
<b>Balans per 31.12.2025</b>	<b>-448</b>	<b>-52</b>	<b>-10.468</b>	<b>-10.968</b>

De leningen en vorderingen op klanten bedragen in totaal EUR 1.969,51 miljoen op 31 december 2025 waarvan de resterende looptijd langer is dan twaalf maanden (op 31 december 2024: EUR 1.503,44 miljoen).

De schuldtitels en de bewegingen met betrekking tot waardeverminderingen op deze schuldtitels worden als volgt gepresenteerd:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>1.057.351</b>	<b>1.337.039</b>
In schuldbewijzen belichaamde schulden		
Overheidspapier en staatsobligaties	408.801	411.813
Obligaties van andere emittenten	648.550	925.226
Andere in schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0
<b>Waardeverminderingen</b>	<b>-601</b>	<b>-750</b>
<b>Totaal van de in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>1.056.750</b>	<b>1.336.289</b>

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 1	1.047.928	1.327.802
Waardeverminderingen stage 1	-105	-138
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 2	9.423	9.237
Waardeverminderingen stage 2	-496	-612
Boekwaarde voor waardeverminderingen stage 3	0	0
Waardeverminderingen stage 3	0	0
<b>Totaal van de in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>1.056.750</b>	<b>1.336.289</b>

(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
<b>Openingsbalans per 31.12.2023</b>	<b>-274</b>	<b>-793</b>	<b>0</b>	<b>-1.067</b>
Toename door aankopen	-11	0	0	-11
Afname door terugbetalingen of verkopen	22	0	0	22
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	29	181	0	210
Wisselkoers en andere bewegingen	0	0	0	0
Transfer van stage 1 naar stage 2 & 3	0	0	0	0
IFRS 5	96	0	0	96
Afname door bijzondere waardevermindering	0	0	0	0
<b>Openingsbalans per 31.12.2024</b>	<b>-138</b>	<b>-612</b>	<b>0</b>	<b>-750</b>
Toename door aankopen	-2	0	0	-2
Afname door terugbetalingen of verkopen	13	0	0	13
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	21	116	0	137
Wisselkoers en andere bewegingen	1	0	0	1
Transfer van stage 1 naar stage 2 & 3	0	0	0	0
IFRS 5	0	0	0	0
Afname door bijzondere waardevermindering	0	0	0	0
<b>Openingsbalans per 31.12.2025</b>	<b>-105</b>	<b>-496</b>	<b>0</b>	<b>-601</b>

## 7.6 MATERIËLE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa, inclusief gebruiksrechten, zijn als volgt verdeeld:

(in duizenden EUR)

	Terreinen en gebouwen	Informatica- materiaal	Kantoor- uitrustingen	Overige uitrustingen	Totaal
<b>Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2025</b>	<b>55.883</b>	<b>297</b>	<b>1.031</b>	<b>13.007</b>	<b>70.218</b>
Aanschaffingswaarde	96.979	12.044	5.839	22.077	136.939
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-41.096	-11.747	-4.808	-9.070	-66.721
<b>Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2024</b>	<b>56.004</b>	<b>247</b>	<b>1.391</b>	<b>11.673</b>	<b>69.315</b>
Aanschaffingswaarde	92.907	11.786	5.679	15.801	126.173
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-36.903	-11.539	-4.288	-4.128	-56.858

### 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
<b>Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2025</b>	<b>35.883</b>	<b>297</b>	<b>1.031</b>	<b>1.139</b>	<b>38.350</b>
Aanschaffingswaarde	73.667	12.044	5.839	2.718	94.268
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-37.784	-11.747	-4.808	-1.579	-55.918
<b>Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2024</b>	<b>34.614</b>	<b>247</b>	<b>1.391</b>	<b>1.046</b>	<b>37.298</b>
Aanschaffingswaarde	69.769	11.786	5.679	2.568	89.802
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-35.155	-11.539	-4.288	-1.522	-52.504

(in duizenden EUR)

	Terreinen en gebouwen	Informatica- materiaal	Kantoor- uitrustingen	Overige uitrustingen	Totaal
<b>Eindsaldo op 31.12.2023</b>	<b>64.528</b>	<b>1.293</b>	<b>2.324</b>	<b>1.068</b>	<b>69.213</b>
Aanschaffingen	5.621	58	263	138	6.080
Wijzigingen van de consolidatiekring	-146	-38	-7	-8	-199
Overdrachten	-	-	-	-10	-10
Afschrijvingen	-3.970	-582	-736	-59	-5.347
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-1.650	-	-	-	-1.650
Omrekeningsverschillen	-	-	-	-	-
Overige	-	-	-	-	-
Herclassering naar activa aangehouden voor verkoop	-29.769	-484	-453	-83	-30.789
<b>Eindsaldo op 31.12.2024</b>	<b>34.614</b>	<b>247</b>	<b>1.391</b>	<b>1.046</b>	<b>37.298</b>
Aanschaffingen	3.898	257	153	150	4.458
Overdrachten	-	-	-	-	-
Afschrijvingen	-2.629	-207	-513	-56	-3.405
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-1	-1
Overige	-	-	-	-	-
<b>Eindsaldo op 31.12.2025</b>	<b>35.883</b>	<b>297</b>	<b>1.031</b>	<b>1.139</b>	<b>38.350</b>

De geschatte waarde van de gebouwen (opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs) van Bank Degroof Petercam bedraagt EUR 66,7 miljoen op 31 december 2025 (EUR 64,2 miljoen op 31 december 2024 exclusief de Luxemburgse entiteiten). De marktwaardestimatie van de gebouwen is gebaseerd op taxatierapporten uitgevoerd door onafhankelijke vastgoeddeskundigen. Gezien de beperkte liquiditeit van de vastgoedmarkt, de aard en specifieke kenmerken van deze gebouwen, en de moeilijkheid om vergelijkbare transactiegegevens te vinden, wordt de geschatte waarde van deze gebouwen geclassificeerd als niveau 3 in de hiërarchie van reële waarden. De technieken die door vastgoedexperts worden gebruikt, omvatten voornamelijk de methode van kapitalisatie van huurinkomsten, de methode van kasstroomdiscontering en de vergelijkingsanalyse (waardering op basis van de waarde per m<sup>2</sup> gebouwd). Wanneer meerdere waarderingmethoden voor een gebouw worden gebruikt, is de geschatte waarde het gemiddelde van de resultaten van die methoden. Bank Degroof Petercam bezit 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	Totaal
<b>Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2025</b>	<b>20.000</b>	<b>-</b>	<b>11.868</b>	<b>31.868</b>
Aanschaffingswaarde	23.312	-	19.359	42.671
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-3.312	-	-7.491	-10.803
<b>Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2024</b>	<b>21.390</b>	<b>-</b>	<b>10.627</b>	<b>32.017</b>
Aanschaffingswaarde	23.138	-	13.233	36.371
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-1.748	-	-2.606	-4.354

De wijziging van de netto boekwaarde van de met gebruiksrecht overeenstemmende activa is als volgt onderverdeeld:

(in duizenden EUR)

	Gebouwen	Informatica- materiaal	Overige uitrustingen - Rollend	Totaal
<b>Eindsaldo op 31.12.2023</b>	<b>26.680</b>	<b>0</b>	<b>11.540</b>	<b>38.220</b>
Aanschaffingen	1.895	0	5.965	7.860
Wijzigingen van de consolidatiekring	-3.510	0	-8	-3.518
Overdrachten	-19	0	-39	-58
Afschrijvingen	-3.656	0	-5.382	-9.038
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
Herclassering naar activa aangehouden voor verkoop	0	0	-1.449	-1.449
Overige	0	0	0	0
<b>Eindsaldo op 31.12.2024</b>	<b>21.390</b>	<b>0</b>	<b>10.627</b>	<b>32.017</b>
Aanschaffingen	2.810	0	7.392	10.202
Overdrachten	-1.231	0	-65	-1.296
Afschrijvingen	-2.969	0	-5.732	-8.701
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	0
Overige	0	0	-354	-354
<b>Eindsaldo op 31.12.2025</b>	<b>20.000</b>	<b>0</b>	<b>11.868</b>	<b>31.868</b>

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 Degroof Petercam was actief in operationele en financiële leaseings die voornamelijk betrekking hebben op onroerende goederen. Deze type contracten zijn echter niet meer van toepassing.

## 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
<b>Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2025</b>	<b>207.120</b>	<b>8.474</b>	<b>1.900</b>	<b>0</b>	<b>217.494</b>
Aanschaffingswaarde	288.010	91.778	15.530	21.173	416.491
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-80.890	-83.304	-13.630	-21.173	-198.997
<b>Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2024</b>	<b>181.720</b>	<b>5.098</b>	<b>1.663</b>	<b>0</b>	<b>188.481</b>
Aanschaffingswaarde	262.610	82.178	14.916	21.173	380.877
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-80.890	-77.080	-13.253	-21.173	-192.396

De evolutie van de netto boekwaarde is als volgt:

	Goodwill	Handels- fonds <sup>1</sup>	Software	Overige immateriële activa <sup>2</sup>	Totaal
<b>Eindsaldo op 31.12.2023</b>	<b>264.987</b>	<b>14.466</b>	<b>1.632</b>	<b>2.069</b>	<b>283.154</b>
Aanschaffingen	0	0	1.173	0	1.173
Overdrachten	0	0	0	0	0
Afschrijvingen	0	-8.186	-769	-2.069	-11.024
Afschrijvingen geannuleerd na vervreemding, buitengebruikstelling	0	0	0	0	0
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-25.586	0	0	0	-25.586
Overige	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	-18.217	0	-128	0	-18.345
Herclassering naar activa aangehouden voor verkoop	-39.464	-1.182	-245	0	-40.891
<b>Eindsaldo op 31.12.2024</b>	<b>181.720</b>	<b>5.098</b>	<b>1.663</b>	<b>0</b>	<b>188.481</b>
Aanschaffingen	25.400	9.600	614	0	35.614
Overdrachten	0	0	0	0	0
Afschrijvingen	0	-6.224	-377	0	-6.601
Afschrijvingen geannuleerd na vervreemding, buitengebruikstelling	0	0	0	0	0
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0
<b>Eindsaldo op 31.12.2025</b>	<b>207.120</b>	<b>8.474</b>	<b>1.900</b>	<b>0</b>	<b>217.494</b>

### HANDELSFONDS

Overeenkomstig de boekhoudkundige methodes en beginselen gaat de bank iedere zes maanden na of er aanwijzingen zijn voor een waardevermindering van de het handelsfonds. De handelsfondsen met betrekking tot de klantenrelaties voortvloeiend uit de fusie

(1) Het saldo per 31.12.2025 betreft enkel de goodwill die voortvloeit uit de fusie met Caiwe Be in 2025.

(2) De ontwikkelingskosten in verband met de projecten Finance Target Operating Model en Digital Acceleration zijn vastgelegd tot eind september 2019. Op 31/12/2024 bedraagt hun boekwaarde 0,0 miljoen euro.

met Petercam kwamen aan het einde van hun afschrijvingsperiode op 30 september 2025. Bij de aankoop van de bedrijfstak van het Belgisch filiaal van Crédit Agricole Indosuez Wealth Management (Europe) op 1 juni 2025 werd een handelsfonds met betrekking tot de klantenrelaties geïdentificeerd. Op 31 december 2025 leidde de analyse van de waardevermindering indicators tot de conclusie dat er geen aanwijzing was voor een waardevermindering van het handelsfonds.

#### **GOODWILL**

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 & Structurering' en 'Global Markets & Private Equity'). De goodwill met betrekking tot de verwerving van de bedrijfstak van het Belgische filiaal van Crédit Agricole Indosuez Wealth Management (Europe) werd toegekend aan kasstroom genererende eenheid 'Asset Management & UCIT's'. Andere goodwill heeft betrekking op de kasstroom genererende eenheid Asset Management & ICB, en vloeit voort uit oude overnames.

Rekening houdend met de verkoop van de Luxemburgse entiteiten hebben de aankoopverschillen voortaan enkel betrekking op de Belgische activiteiten. Het gedeelte van de goodwill dat betrekking had op de fusie met Petercam en verbonden was met de in Luxemburg uitgeoefende activiteiten, werd per 31 december 2024 eruit verwijderd in het kader van de toepassing van IFRS 5.

Voor het geheel van de goodwill is de bedrijfswaarde weerhouden die voortvloeit uit de toepassing van de "discounted free cashflow" methode, waarbij alle toekomstige kasstromen die door de activiteiten van de onderneming gegenereerd worden naar het heden verdisconteerd worden. Deze waarderingen leiden tot hogere waarden dan de boekwaarde voor goodwill.

De kasstroomprognoses zijn gebaseerd op het meerjarig bedrijfsplan opgesteld door het management, dat de periode 2025-2028 bestrijkt en een jaar van normalisatie van niet-recurrerende elementen in 2029, voordat een groeipercentage van 2% wordt toegepast dat overeenkomt met de verwachte langtermijngroei van de financiële markten. De kasstroomprognoses worden contant gemaakt tegen de kosten van het eigen vermogen, die op 31 december 2025 zijn geraamd op 9% voor de kasstroom genererende eenheid 'Asset Management & UCIT's', 9% voor de kasstroom genererende eenheid 'Credits & Structuring' en 9,4% voor de kasstroom genererende eenheid 'Global Markets & Private Equity'.

Gevoeligheidsanalyses zijn uitgevoerd, waarbij rekening is gehouden met lagere kasstroomprognoses en hogere disconteringsvoeten. Verschillende scenario's zijn gesimuleerd, resulterend in kasstromen in 2029 die 23% tot 29% lager liggen dan die welke zijn voorzien in het meerjarig bedrijfsplan opgesteld door het management, afhankelijk van de scenario's en de kasstroom genererende eenheden. Wat betreft de disconteringsvoeten, hebben de gevoeligheidsanalyses geleid tot niveaus tussen 10,2% en 11,5% voor 'Asset Management & UCIT's', tussen 10,2% en 11,5% voor 'Credit & Structuring' en tussen 10,8% en 12,1% voor 'Global Markets & Private Equity'. Voor de kasstroom genererende eenheden 'Asset Management & UCIT's' en 'Global Markets & Private Equity' blijven de geschatte waarden die voortkomen uit deze gevoeligheidsanalyses hoger dan de boekwaarden. Echter, de meest strenge gevoeligheidsanalyse leidt tot een geschatte waarde die lager ligt dan de boekwaarde voor de kasstroom genererende eenheid 'Credit & Structuring'.

De uitsplitsing van de positieve goodwill naar kasstroom genererende eenheid is als volgt:

*(in duizenden EUR)*

Kasstroomgenererende eenheid	Boekhoudkundige waarde	
	31.12.2025	31.12.2024
Bank Degroof Petercam SA (Asset Management & UCIT's)	187.327	161.927
Bank Degroof Petercam SA (Credit & Structuring)	3.836	3.836
Bank Degroof Petercam SA (Global Markets & Private Equity)	15.957	15.957
<b>Totaal</b>	<b>207.120</b>	<b>181.720</b>

## 7.8 INVESTERINGEN IN ONDERNEMINGEN WAAROP VERMOGENSMUTATIE IS TOEGEPAST

De investeringen in ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast, worden als volgt gedetailleerd:

*(in duizenden EUR)*

Geassocieerde ondernemingen	31.12.2025	31.12.2024
8737217 Canada Inc	-4	-3
Arvestar Asset Management SA	-	286
Amindis SA	1.746	1.556
Syncicap Holding SAS	0	42
Syncicap Asset Management Limited	0	747
<b>Totaal</b>	<b>1.742</b>	<b>2.628</b>

De gegevens van de verbonden ondernemingen zijn als volgt:

*(in duizenden EUR)*

Verbonden ondernemingen	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024	Valuta
	Eigen vermogen	Resultaat	Eigen vermogen	Resultaat	
8737217 Canada Inc	-9	-3	-7	3	CAD
Arvestar Asset Management SA	-	-	11.453	8.193	EUR
Amindis SA	5.238	406	4.666	468	EUR
Syncicap Holding SAS	2.822	-9.751	9.574	-23	EUR
Syncicap Asset Management Limited	3.270	-2.017	2.197	-2.338	HKD

Het groepsaandeel van de resultaten van ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast wordt als volgt gedetailleerd:

(in duizenden EUR)

<b>Resultaten van de verbonden ondernemingen</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
8737217 Canada Inc	-1	1
Arvestar Asset Management SA	-	205
Amindis SA	191	195
Syncicap Holding SAS	-10	-8
Syncicap Asset Management Limited	-686	-795
<b>Totaal</b>	<b>-506</b>	<b>-402</b>

De percentages van het kapitaalbezit worden gespecificeerd in toelichting 6.2. De vennootschap Arvestar Asset Management N.V. is gedurende het boekjaar 2025 verkocht.

## 7.9 OVERIGE ACTIVA

De post 'Overige activa' omvat de volgende posten:

(in duizenden EUR)

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Verworven opbrengsten en over te dragen kosten	65.487	49.664
Diverse debiteuren	54.470	56.500
Pensioenvermogen	4.347	2.409
Overige activa	36.531	28.466
<b>Totaal overige activa</b>	<b>160.835</b>	<b>137.039</b>

De diverse debiteuren bestaan uit vorderingen op facturen en voorschotten op nog te innen belastingen, vastgesteld overeenkomstig de nationale bepalingen. De overige activa zijn voornamelijk verbonden aan edelmetalen en diverse goederen.

## 7.10 FINANCIËLE VERPLICHTINGEN AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN

De uitsplitsing naar aard van de financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden is als volgt:

(in duizenden EUR)

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>1. Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>0</b>	<b>9.560</b>
Vastrentende effecten	0	0
Niet-vastrentende effecten	0	9.560
<b>2. Derivaten</b>	<b>403.100</b>	<b>267.420</b>
Wisselkoersderivaten	2.920	1.907
Interestderivaten	700	39.746
Aandelenderivaten	417.873	244.114
CVA/DVA <sup>1</sup>	-18.393	-18.347
<b>Totaal van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>403.100</b>	<b>276.980</b>

(1) CVA: Credit Value Adjustment / DVA: Debit Value Adjustment.

## 7.11 SCHULDEN AAN KREDIETINSTELLINGEN

De interbancaire schulden worden als volgt gedetailleerd:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Zichtdeposito's	337.229	157.381
Termijndeposito's	0	0
Overige deposito's	0	0
<b>Totaal van schulden aan kredietinstellingen</b>	<b>337.229</b>	<b>157.381</b>

## 7.12 AAN CLIËNTEN VERSCHULDIGDE BEDRAGEN

De schulden aan cliënten zijn als volgt:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Zichtdeposito's	3.708.390	3.561.855
Termijndeposito's	992.761	1.131.314
Overige deposito's	63.826	41.203
<b>Totaal van schulden aan cliënten</b>	<b>4.764.977</b>	<b>4.734.372</b>

Zoals voor het voorgaande jaar zijn er geen schulden naar klanten toe, met een resterende looptijd van meer dan 12 maanden. De rubriek "overige deposito's" omvat voornamelijk de IFRS 16-impact voor een bedrag van EUR 32,3 miljoen aan leaseverplichtingen.

De onderstaande tabel geeft een analyse van de vervaldatum van de leaseverplichtingen, met vermelding van de niet-verdisconteerde huurverplichtingen die na de afsluitdatum betaald moeten worden:

(in duizenden EUR)

Huurcontracten 31.12.2025	Gebouwen	Rollend materieel	Informatica-materiaal	Totaal
Op minder dan een jaar	-3.173	-5.244	-	-8.417
Tussen 1 en 5 jaar	-9.974	-6.919	-	-16.893
Op meer dan 5 jaar	-6.995	-	-	-6.995

(in duizenden EUR)

Contrats de location au 31.12.2024	Gebouwen	Matériel roulant	Informatica-materiaal	Totaal
Op minder dan een jaar	-2.864	-4.858	-	-7.722
Tussen 1 en 5 jaar	-10.434	-6.879	-	-17.313
Op meer dan 5 jaar	-9.563	-	-	-9.563

De wijziging in de boekwaarde van de huurverplichtingen wordt als volgt verklaard:

(in duizenden EUR)

	Gebouwen	Informatica- materiaal	Overige uitrustingen - Rollend	Totaal
<b>Eindsaldo op 31.12.2023</b>	27.858	-	11.848	39.706
Nieuwe contracten	1.876	0	5.927	7.803
Wijzigingen van de contracten	-4.044	0	0	-4.044
Betalingen	-5.077	0	-5.902	-10.979
Rente op de leaseverplichting	518	0	397	915
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
Herclassering naar activa aangehouden voor verkoop	0	0	-1.530	-1.530
Overige	0	0	0	0
<b>Eindsaldo op 31.12.2024</b>	21.131	-	10.740	31.871
Nieuwe contracten	2.810	0	7.327	10.137
Wijzigingen van de contracten	-935	0	0	-935
Betalingen	-3.225	0	-5.937	-9.162
Rente op de leaseverplichting	361	0	390	751
Overige	0	0	-358	-358
<b>Eindsaldo op 31.12.2025</b>	20.142	-	12.162	32.304

## 7.13 VOORZIENINGEN

De voorzieningen van de Bank zijn als volgt samengesteld:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Pensioenen en andere op vaste toezeggingen gebaseerde verplichtingen na uitdiensttreding	3.997	4.351
Overige lange termijn personeelsbeloningen	9.959	7.648
Verwachte verliezen op toezeggingen voor kredieten en financiële garanties	6	1
Overige voorzieningen	3.155	775
<b>Eindsaldo</b>	17.117	12.775

Het bedrag van de voorzieningen voor personeelsbeloningen wordt gedetailleerd in de toelichtingen 10.1 en 10.2.

Het verloop van de voorzieningen die betrekking hebben op de verwachte verliezen op kredieten en 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)	Financiële instrumenten waarvoor een bijzondere waardevermindering bestaat (stage 3)	Totaal
<b>Balans per 31.12.2023</b>	4	0	0	4
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	2	0	0	2
Afname door terugbetalingen of verkopen	-2	0	0	-2
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	-1	0	0	-1
Herclassificatie als aangehouden voor verkoop	-2	0	0	-2
<b>Balans per 31.12.2024</b>	1	0	0	1
Toename door aankopen of nieuw toegestane kredieten	5	0	0	5
Afname door terugbetalingen of verkopen	0	0	0	0
Aanpassingen ten gevolge van een wijziging in het kredietrisico	0	0	0	0
Herclassificatie als aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
<b>Balans per 31.12.2025</b>	6	0	0	6

Het verloop van de overige voorzieningen, die voornamelijk betrekking hebben op voorzieningen voor hangende geschillen met diverse tegenpartijen, is als volgt:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Beginsaldo</b>	775	5.023
Toevoegingen aan voorzieningen	2.370	663
Gebruik van voorzieningen	0	-4.429
Terugneming van niet-aangewende voorzieningen	-233	-176
Overige	243	0
Herclassificatie als aangehouden voor verkoop	0	-306
<b>Eindsaldo</b>	3.155	775

Door de aard van haar activiteiten is de Bank betrokken bij juridische geschillen waarvan het aantal beperkt is.

Gezien de inherente onzekerheid van elk juridisch proces, is de inschatting van risico's onvermijdelijk willekeurig. Een voorziening die bepaalde bedragen dekt, is in de jaarrekening op 31 december 2025 gehandhaafd.

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 Madofffeederfondsen (en die vervolgens door de betrokken Degroof Petercam entiteiten aan de uiteindelijke investeringsklanten werden betaald). Deze procedures behoren tot de vele vorderingen van de curator op diverse banken, hedgefondsen, feederfondsen en beleggers. De betrokken Degroof Petercam entiteiten, evenals talrijke andere gedaagden, hadden moties ingediend bij het Hof van beroep om deze vorderingen als niet-ontvankelijk te laten verklaren.

In februari 2019 heeft het Amerikaans Hof van Beroep de curator gemachtigd om in het buitenland geïnde bedragen terug te vorderen. Deze beslissing, die inging tegen eerdere vonnissen, is definitief geworden in juni 2020, en zou de curator ertoe kunnen aanzetten om in de toekomst zijn terugvorderingsactie (claw-back) tegen de entiteiten van Degroof Petercam opnieuw 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.

Wat 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. Net als alle spelers in de sector wordt Bank Degroof Petercam af en toe verzocht om informatie te verstrekken of inspecties te ondergaan door haar toezichthouders, waarop zij reageert en waarvan niet uitgesloten kan worden dat ze in de toekomst invloed 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 verplichtingen' omvat de volgende posten:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Bezoldigingen en sociale lasten	48.399	45.749
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	3.639	3.896
Diverse crediteuren	44.574	26.462
Verplichtingen m.b.t. betalingen in aandelen	0	0
Overige schuldbewijzen	61.837	12.950
<b>Totaal overige schulden</b>	<b>158.449</b>	<b>89.057</b>

De diverse crediteuren vertegenwoordigen voornamelijk te betalen facturen en belastingen die moeten worden betaald, naast die welke zijn berekend op basis van het resultaat van de periode. De overige schulden hebben voornamelijk betrekking op diverse belastingen en auxiliary accounts.

## 7.15 BELASTINGEN

De wijziging in de uitgestelde belastingen wordt verklaard door:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Beginsaldo</b>	<b>12.293</b>	<b>17.077</b>
Baten (lasten) in de winst- en verliesrekening	-817	-2.853
Elementen die rechtstreeks bij het eigen vermogen worden geboekt	293	675
Impact wijziging in belastingtarief - winst- en verliesrekening	0	0
Impact wijziging in belastingtarief - aandelen	0	0
Wijzigingen van de consolidatiekring	0	-1.892
Impact IFRS 5	-870	-740
Overige	0	26
<b>Eindsaldo</b>	<b>10.899</b>	<b>12.293</b>

Uitgestelde belastingen worden berekend op de volgende tijdelijke verschillen en worden gepresenteerd per type tijdelijk verschil:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>20.844</b>	<b>23.488</b>
Personeelsvergoedingen	6.069	5.924
Materiële en immateriële activa	54	132
Leaseverplichtingen (IFRS16)	8.001	7.874
Voorzieningen voor risico's en kosten	0	0
Derivaten	1.199	3.486
Financiële instrumenten	5.521	5.395
Overgedragen verliezen	0	0
Overige	0	677
<b>Uitgestelde belastingverplichtingen</b>	<b>9.945</b>	<b>11.195</b>
Personeelsvergoedingen	3	3
Materiële en immateriële activa	9.794	11.176
Voorzieningen voor risico's en kosten	0	0
Financiële instrumenten	102	16
Overige	46	0
<b>Netto uitgestelde belastingen</b>	<b>10.899</b>	<b>12.293</b>

Na de aanpassingen in IAS 12 (Uitgestelde belastingen op activa en passiva die voortvloeien uit dezelfde transactie), worden de bruto actieve en passieve uitgestelde belastingen die voortvloeien uit transacties van leaseovereenkomsten apart gepresenteerd in de bovenstaande tabel.

Bepaalde uitgestelde belastingvorderingen worden niet erkend in de mate dat bepaalde ondernemingen van de groep Degroof Petercam niet zeker zijn dat ze in de toekomst belastbare winsten zullen hebben om dergelijke belastingen te recupereren binnen de betrokken fiscale entiteiten.

Er zijn uitgestelde belastingen niet geboekt voor een bedrag van EUR 10 duizend (31 december 2024: EUR 10 duizend) met betrekking tot tijdelijke verschillen met betrekking tot de reserve van de dochterondernemingen die kunnen worden uitgekeerd, omdat het onwaarschijnlijk is dat deze verschillen op korte termijn zullen omkeren.

De groep past in België fiscale consolidatie toe tussen Degroof Petercam Asset Management enerzijds (entiteit die belastbare winst overdraagt) en Degroof Petercam Corporate Finance anderzijds (entiteit die de overgedragen winst ontvangt). Voor het boekjaar

dat eindigde op 31 december 2024 (belastingjaar 2025). Het bedrag van de overdracht bedraagt EUR 2,1 miljoen en het bedrag van de vergoeding gelijk aan de vennootschapsbelasting is in de rekeningen van de begunstigde vennootschap verantwoord op het niveau van de lopende belastingen (EUR 0,5 miljoen). Het geschatte overdrachtbedrag voor 2025 bedraagt EUR 3,2 miljoen en het compensatiebedrag EUR 0,8 miljoen.

De groep past in België ook fiscale consolidatie toe tussen Degroof Petercam Asset Management enerzijds (entiteit die belastbare winst overdraagt) en Imofig anderzijds (entiteit die de overgedragen winst ontvangt). Voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2024 (belastingjaar 2025). Het bedrag van de overdracht bedraagt EUR 0,5 miljoen en het bedrag van de vergoeding (0,1 miljoen) gelijk aan de vennootschapsbelasting is in de rekeningen van de begunstigde vennootschap verantwoord op het niveau van de lopende belastingen.

## 7.16 EIGEN VERMOGEN

Onderstaande tabel geeft de samenstelling van het eigen vermogen weer:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Geplaatst kapitaal	34.212	34.212
Uitgiftepremies	417.840	417.366
Wettelijke reserve	4.411	4.411
Belastingvrije reserve	14.376	15.108
Beschikbare reserve	93.869	93.869
Overige reserves en overgedragen resultaat	408.893	484.363
Herwaarderingsreserves	10.251	3.744
Eigen aandelen (-)	-50.017	-50.017
Nettoresultaat van de periode	60.597	78.344
<b>Totaal</b>	<b>994.432</b>	<b>1.081.400</b>

Het kapitaal van Bank Degroof 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 Degroof 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 herwaarderings 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 Degroof 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 2025 bezat de groep Degroof Petercam 371.647 aandelen van Bank Degroof Petercam NV, in eigen beheer, die 3,43% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

## 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)

	31.12.2025		31.12.2024	
	Boek- waarde	Reële waarde	Boek- waarde	Reële waarde
<b>Financiële activa</b>				
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	1.505.779	1.505.779	1.146.743	1.146.743
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	429.385	429.385	268.974	268.974
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	411.541	411.541	257.135	257.135
Andere financiële activa	17.844	17.844	11.839	11.839
Derivaten aangehouden ter indekking	126.815	126.815	131.933	131.933
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	534.638	534.638	630.249	630.249
Eigenvermogensinstrumenten	7.154	7.154	8.226	8.226
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	527.484	527.484	622.023	622.023
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	3.672.286	3.638.529	3.464.627	3.423.340
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	450.070	450.250	450.175	450.198
Leningen en vorderingen op cliënten	2.165.466	2.141.572	1.678.163	1.655.907
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten	1.056.750	1.046.707	1.336.289	1.317.235
<b>Totaal</b>	<b>6.268.903</b>	<b>6.235.146</b>	<b>5.642.526</b>	<b>5.601.239</b>
<b>Financiële verplichtingen</b>				
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	403.100	403.100	276.980	276.980
Financiële activa ter indekking	33.717	33.717	33.764	33.764
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kost	5.102.206	5.104.634	4.891.753	4.896.570
Schulden aan kredietinstellingen	337.229	337.229	157.381	157.381
Schulden aan cliënten	4.764.977	4.767.405	4.734.372	4.739.189
<b>Totaal</b>	<b>5.539.023</b>	<b>5.541.451</b>	<b>5.202.497</b>	<b>5.207.314</b>

De boekwaarde van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs omvat een negatieve aanpassing van reële waarde afdekking van EUR 72.699 duizend (Leningen en vorderingen: EUR -58.864 duizend en schuldtitels: EUR -13.835). Op 31 december 2024 wordt een negatieve aanpassing van reële waarde hedge van EUR 64.945 duizend opgemerkt (Leningen en vorderingen: EUR -46.821 duizend en schuldtitels: EUR -18.124). De details van deze bedragen en de beschrijving van de hedge strategieën zijn gedocumenteerd in toelichting 7.3 van het jaarverslag.

Voor financiële instrumenten die niet gewaardeerd worden tegen hun reële waarde in de financiële overzichten, 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 gewaardeerd op basis van de laatst waargenomen prijs of door verdiscontering van hun toekomstige kasstromen op basis van de marktrentecurves op de balansdatum.

Bank Degroof Petercam onderscheidt een hiërarchie van reële waardes in drie niveaus, afhankelijk van de bron van de gebruikte gegevens om de reële waarde te bepalen:

**NIVEAU 1 – GEPUBLICIEERDE 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 Degroof Petercam registreert overdrachten van het ene niveau naar het andere in de reële waarde hiërarchie op de balansdatum van de periode waarin de wijziging zich heeft voorgedaan.

De reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (exclusief opgelopen rente) is als volgt toegewezen:

(in duizenden EUR)

31.12.2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
<b>Financiële activa</b>				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	40.456	377.077	11.852	429.385
<i>Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	34.880	376.661	0	411.541
<i>Andere financiële activa</i>	5.576	416	11.852	17.844
Derivaten aangehouden ter indekking	0	126.815	0	126.815
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	527.484	142	7.012	534.638
<i>Eigenvermogensinstrumenten</i>	0	142	7.012	7.154
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten</i>	527.484	0	0	527.484
<b>Totaal</b>	<b>567.940</b>	<b>504.034</b>	<b>18.864</b>	<b>1.090.838</b>
<b>Financiële verplichtingen</b>				
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	403.100	0	403.100
Derivaten aangehouden ter indekking	0	33.717	0	33.717
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>436.817</b>	<b>0</b>	<b>436.817</b>

(in duizenden EUR)

31.12.2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
<b>Financiële activa</b>				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	127.015	135.954	6.005	268.974
<i>Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	121.640	135.495	0	257.135
<i>Andere financiële activa</i>	5.375	459	6.005	11.839
Derivaten aangehouden ter indekking	0	131.933	0	131.933
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	622.173	0	8.076	630.249
<i>Eigenvermogensinstrumenten</i>	150	0	8.076	8.226
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten</i>	622.023	0	0	622.023
<b>Totaal</b>	<b>749.188</b>	<b>267.887</b>	<b>14.081</b>	<b>1.031.156</b>
<b>Financiële verplichtingen</b>				
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	12.282	264.698	0	276.980
Derivaten aangehouden ter indekking	0	33.764	0	33.764
<b>Totaal</b>	<b>12.282</b>	<b>298.462</b>	<b>0</b>	<b>310.744</b>

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 aangehouden ter indekking	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Totaal
<b>Eindsaldo op 31.12.2023</b>	<b>8.545</b>	<b>3.132</b>	<b>9.127</b>	<b>20.804</b>
Winsten of verliezen erkend in resultaat	160	1.332	0	1.492
Winsten of verliezen erkend in eigen vermogen	0	0	-168	-168
Aanschaffingen	351	3.740	71	4.162
Overdrachten	-103	-29	-64	-196
Terugbetalingen	0	0	0	0
Transferten naar niveau 3	0	0	0	0
Transferten uit niveau 3	0	0	-250	-250
Wijzigingen van de consolidatiekring	0	0	0	0
IFRS 5	-5.439	-5.684	-640	-11.763
Overige	0	0	0	0
<b>Eindsaldo op 31.12.2024</b>	<b>3.514</b>	<b>2.491</b>	<b>8.076</b>	<b>14.081</b>
Winsten of verliezen erkend in resultaat	-105	5.641	0	5.536
Winsten of verliezen erkend in eigen vermogen	0	0	-1.064	-1.064
Aanschaffingen	444	0	0	444
Overdrachten	0	0	0	0
Terugbetalingen	-132	0	0	-132
Transferten naar niveau 3	0	0	0	0
Transferten uit niveau 3	0	-1	0	-1
Wijzigingen van de consolidatiekring	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0
<b>Eindsaldo op 31.12.2025</b>	<b>3.721</b>	<b>8.131</b>	<b>7.012</b>	<b>18.864</b>

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 netto boekwaarde 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 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
<b>31.12.2025</b>				
Eigenvermogensinstrumenten	10.733	7.461	-1.861	-1.411
In schuldbewijzen belichaamde schulden	8.131	4.066	-4.065	0
<b>31.12.2024</b>				
Eigenvermogensinstrumenten	11.590	6.036	-1.757	-3.797
In schuldbewijzen belichaamde schulden	2.491	2.474	-17	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 cashflow' model), het gebruik van een alternatieve berekening op basis van de beursmultiples van vergelijkbare ondernemingen, of het gebruik van een hogere illiquiditeitskorting (kan oplopen tot 50%).

De volgende tabel toont de reële waarde van financiële instrumenten (exclusief opgelopen rente) die niet per reële waarde categorie worden gewaardeerd:

(in duizenden EUR)

31.12.2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
<b>Financiële activa</b>				
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	0	1.505.779	0	1.505.779
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.014.507	1.947.736	676.286	3.638.529
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	0	450.250	0	450.250
Leningen en vorderingen op cliënten	0	1.465.286	676.286	2.141.572
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.014.507	32.200	0	1.046.707
<b>Totaal</b>	<b>1.014.507</b>	<b>3.453.515</b>	<b>676.286</b>	<b>5.144.308</b>
<b>Financiële verplichtingen</b>				
Schulden aan kredietinstellingen	0	337.229	0	337.229
Schulden aan cliënten	0	4.767.405	0	4.767.405
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>5.104.634</b>	<b>0</b>	<b>5.104.634</b>

(in duizenden EUR)

31.12.2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
<b>Financiële activa</b>				
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	0	1.146.743	0	1.146.743
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.154.759	1.674.879	593.702	3.423.340
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	0	450.198	0	450.198
Leningen en vorderingen op cliënten	0	1.062.205	593.702	1.655.907
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.154.759	162.476	0	1.317.235
<b>Totaal</b>	<b>1.154.759</b>	<b>2.821.622</b>	<b>593.702</b>	<b>4.570.083</b>
<b>Financiële passiva</b>				
Schulden aan kredietinstellingen	0	157.381	0	157.381
Schulden aan cliënten	0	4.739.189	0	4.739.189
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>4.896.570</b>	<b>0</b>	<b>4.896.570</b>

## 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.
- Zoals aangegeven in de kolom 'Brutobedragen van gesaldeerde opgenomen financiële instrumenten', kan geen enkel bedrag gesaldeerd worden volgens de criteria zoals gedefinieerd in IAS 32.
- De kolom 'Niet-gecompenseerde bedragen in de balans - Financiële Instrumenten' omvat de bedragen van de financiële instrumenten die zijn onderworpen aan een afdwingbare globale verrekeningsovereenkomst 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.

31.12.2025	Brutobedragen voor financiële instrumenten	Brutobedragen voor financiële instrumenten gecompenseerd geboekt	Nettobedragen van financiële instrumenten gepresenteerd in de balans
<b>Financiële activa</b>			
Derivaten	524.088	0	524.088
Reverse repo, geleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0
Reverse repo	0	0	0
<b>Totaal</b>	<b>524.088</b>	<b>0</b>	<b>524.088</b>
<b>Financiële passiva</b>			
Derivaten	436.817	0	436.817
Repo, uitgeleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0
Repo	0	0	0
<b>Totaal</b>	<b>436.817</b>	<b>0</b>	<b>436.817</b>
31.12.2024	Brutobedragen voor financiële instrumenten	Brutobedragen voor financiële instrumenten gecompenseerd geboekt	Nettobedragen van financiële instrumenten gepresenteerd in de balans
<b>Financiële activa</b>			
Derivaten	321.677	0	321.677
Reverse repo, geleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0
Reverse repo	0	0	0
<b>Totaal</b>	<b>321.677</b>	<b>0</b>	<b>321.677</b>
<b>Financiële passiva</b>			
Derivaten	301.184	0	301.184
Repo, uitgeleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	0	0	0
Repo	0	0	0
<b>Totaal</b>	<b>301.184</b>	<b>0</b>	<b>301.184</b>

(in duizenden EUR)

**Niet-gecompenseerde balansbedragen in de balans**

Financiële instrumenten	Garanties in geld	Garanties in effecten	Nettobedragen
124.176	124.176	0	275.736
0	0	0	0
0	0	0	0
<b>124.176</b>	<b>124.176</b>	<b>0</b>	<b>275.736</b>
124.176	37.339	0	275.302
0	0	0	0
0	0	0	0
<b>124.176</b>	<b>37.339</b>	<b>0</b>	<b>275.302</b>

(in duizenden EUR)

**Niet-gecompenseerde balansbedragen in de balans**

Financiële instrumenten	Garanties in geld	Garanties in effecten	Nettobedragen
1.358	260	0	320.059
0	0	0	0
0	0	0	0
<b>1.358</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>320.059</b>
1.358	18.238	0	281.588
0	0	0	0
0	0	0	0
<b>1.358</b>	<b>18.238</b>	<b>0</b>	<b>281.588</b>

## 7.19 OVERDRACHTEN VAN FINANCIËLE ACTIVA

Bank Degroof Petercam heeft geen financiële activa overgedragen die op 31 december 2024 en 31 december 2025 moeten worden gerapporteerd. De financiële activa die de groep Degroof Petercam zou kunnen overdragen (zonder ze af te boeken overeenkomstig IFRS 9) zijn over het algemeen effecten die tijdelijk zijn overgedragen in het kader van verkoop- en terugkooptransacties of effectenleningen. De tegenpartij bij deze transacties heeft doorgaans de mogelijkheid om het ontvangen onderpand opnieuw te gebruiken.

## 7.20 BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN (IFRS 5)

Als gevolg van de integratie van Bank Degroof Petercam in CA Indosuez Wealth Management, heeft de Bank besloten in 2024 om de Franse en Luxemburgse entiteiten van de Degroof Petercam-groep aan CA Indosuez te verkopen.

De verkoop van de Franse entiteiten vond plaats in december 2024. Wat betreft de Luxemburgse entiteiten is overeengekomen dat de verkooptransactie in de eerste helft van 2025 zal worden afgerond. Die laatste is immers in april 2025 voltooid.

Bank Degroof Petercam is daarom van mening dat alle voorwaarden voor de toepassing van IFRS 5 zijn vervuld om deze dochterondernemingen te classificeren als 'aangehouden voor verkoop' en als 'een beëindigde bedrijfsactiviteit', en om de activa en passiva van Bank Degroof Petercam Luxembourg en haar dochterondernemingen over te brengen naar de posten 'Groepen activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop' en 'Verplichtingen opgenomen in groepen activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop'.

De gedetailleerde balans van de niet-stromende activa bestemd voor verkoop in 2024 en de resultatenrekening van de beëindigde bedrijfsactiviteiten worden als volgt gepresenteerd:

(in duizenden EUR)

Balans groepen activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	31.12.2024
<b>Activa</b>	
Kas, zichtrekeningen bij centrale banken en andere direct opeisbare deposito's	605.374
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening	91.976
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	80.115
Andere financiële activa	11.861
Derivaten aangehouden ter indekking	61.005
Veranderingen in reële waarde van rentederivaten	-6.059
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	381.972
Eigen vermogensinstrumenten	724
Schuldtitels	381.248
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.266.385
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	60.401
Leningen en vorderingen op klanten	348.052
Schuldtitels	857.932
Materiële vaste activa	32.754
Immateriële vaste activa en goodwill	40.891
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	2.056
Huidige belastingvorderingen	5.867
Uitgestelde belastingvorderingen	1.176
Overige activa	45.000
<b>Totaal Activa</b>	<b>2.528.397</b>

**Passiva**

<b>Schulden</b>	<b>2.174.504</b>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	56.788
Derivaten aangehouden ter in dekking	6.081
Schulden aan kredietinstellingen	164.358
Schulden aan klanten	1.911.427
Vorzieningen	1.764
Huidige belastingverplichtingen	6.529
Uitgestelde belastingverplichtingen	436
Overige verplichtingen	27.121
<b>Totaal Schulden</b>	<b>2.174.504</b>

(in duizenden EUR)

<b>Resultatenrekening van beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Rentebaten	21.693	103.354
Rente-uitgaven	-16.946	-80.835
Dividenden	0	207
Ontvangen provisies	44.558	162.165
Betaalde provisies	-21.485	-43.456
Nettowinst op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening	5.920	15.530
Nettowinst op hedge accounting	87	314
Nettowinst uit het afboeken van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via eigen vermogen	0	0
Nettowinst uit het afboeken van financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	-328
Overige netto operationele resultaten	-2.408	1.679
Aandeel in de resultaten van verbonden ondernemingen	-32	-142
<b>Netto-inkomsten</b>	<b>31.387</b>	<b>158.488</b>
Algemene en administratieve kosten	-13.850	-73.440
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	-16.524	-32.733
Netto waardeverminderingen op activa	-684	-5.645
Dépréciations nettes sur actifs	-6.525	-25.764
Financiële activa	-6.525	-1.151
Niet-financiële activa	0	-24.613
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>-6.196</b>	<b>20.906</b>
Belastinglast	-2.910	-10.025
<b>Nettowinst van beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>-9.106</b>	<b>10.881</b>
Effect van herbeoordelingen op regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding	-72	71
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten (verliezen) - eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-97	-4
<b>Totaal niet-gerealiseerde resultaten die later niet kunnen worden geherclassificeerd naar nettowinst</b>	<b>-169</b>	<b>67</b>
Herwaardering naar reële waarde - Schuldtitels gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	4.174	-1.522
Omrekeningsverschillen	0	0
<b>Totaal overige onderdelen van het resultaat die later kunnen worden geherclassificeerd naar nettowinst</b>	<b>4.174</b>	<b>-1.522</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (van beëindigde bedrijfsactiviteiten)</b>	<b>-5.101</b>	<b>9.426</b>

(in duizenden EUR)

<b>Kasstroom van beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Nettokasstroom uit operationele activiteiten (A)	-6.196	-94.868
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten (B)	-659.533	239.810
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten (C)	0	-1.446
Effect van wijziging in de wisselkoersen op geldmiddelen en kasequivalenten (D)	0	0
<b>Netto toename/afname van kas en kasequivalenten (A + B + C + D)</b>	<b>-665.729</b>	<b>143.496</b>

## 8 – Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

Na de toepassing van de IFRS 5 normen en de verkoop van Luxemburgse bedrijven, bevatten de cijfers die zijn gepresenteerd op 31/12/2025 en 31/12/2024 niet langer de cijfers met betrekking tot de Luxemburgse entiteiten. Deze zijn gepresenteerd in toelichting 7.20.

### 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)

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Rentebaten</b>	<b>185.691</b>	<b>209.340</b>
<i>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat</i>	15.563	15.511
<i>Leningen en vorderingen op kredietinstellingen</i>	15.091	2.191
<i>Leningen en vorderingen op cliënten</i>	43.896	36.588
<i>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</i>	23.216	30.378
<i>Derivaten aangehouden ter indekking</i>	61.522	87.185
<i>Financiële passiva</i>	0	0
<i>Overige</i>	26.055	37.272
Rentebaten voortkomend uit de toepassing van de effectieve interest methode	185.343	209.125
<i>Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	344	210
<i>Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening</i>	4	5
Rentebaten voortkomend uit de toepassing van een andere methode dan deze van de effectieve interest	348	215
<b>Rentelasten</b>	<b>-97.962</b>	<b>-128.936</b>
<i>Schulden aan kredietinstellingen</i>	-3.440	-6.403
<i>Schulden aan cliënten</i>	-58.750	-97.759
<i>Derivaten aangehouden ter indekking</i>	-35.084	-23.930
<i>Financiële activa</i>	0	0
<i>Overige</i>	-688	-844
Rentelasten voortkomend uit de toepassing van de effectieve interest methode	-97.962	-128.936
<i>Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	0	0
Rentelasten voortkomend uit de toepassing van een andere methode dan deze van de effectieve interest	0	0
<b>Nettorenteresultaten</b>	<b>87.729</b>	<b>80.404</b>

### 8.2 GEÏNDE DIVIDENDEN

De geïnde dividenden per categorie financiële activa worden hierna in detail weergegeven:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	28	281
Andere financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	1.596	3
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	914	573
<b>Totaal</b>	<b>2.538</b>	<b>857</b>

### 8.3 ONTVANGEN EN BETAALDE PROVISIES

De ontvangen en betaalde provisies worden als volgt verdeeld op basis van de volgende diensten:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Ontvangen provisies</b>	<b>415.632</b>	<b>394.252</b>
Beheer van activa	341.466	334.906
Uitgiftes en plaatsingen van effecten	7.060	5.734
Prestaties deponerende bank	15.879	15.821
Andere dienstverleningen i.v.m. effecten	47.393	30.393
Betalingsdiensten	362	178
Financiële structurering	3.436	7.003
Derivaten	36	217
<b>Betaalde provisies</b>	<b>-69.533</b>	<b>-64.007</b>
Beheer van activa	-52.594	-49.210
Uitgiftes en plaatsingen van effecten	-69	-281
Prestaties deponerende banken	-9.190	-9.533
Andere dienstverleningen i.v.m. effecten	-6.602	-4.140
Betalingsdiensten	-1.078	-843
Derivaten	0	0
<b>Netto-opbrengsten van provisies</b>	<b>346.099</b>	<b>330.245</b>

In de volgende tabel worden de ontvangen en betaalde provisies onderverdeeld in de voornaamste soorten inkomsten:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Inkomsten uit het beheer van activa	295.561	291.985
- Commissies	288.872	285.696
- Bewaarloon	6.782	5.836
- Administratiekosten	-93	453
Inkomsten uit transacties	40.960	26.586
Commissies aangaande emissies	10.427	12.456
Andere commissies en vergoedingen	-849	-782
<b>Totaal van de inkomsten</b>	<b>346.099</b>	<b>330.245</b>

## 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)

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Winsten (verliezen) uit financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>7.469</b>	<b>16.172</b>
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.671	1.747
<i>Obligaties</i>	1.671	1.747
<i>Andere instrumenten</i>	0	0
Eigenvermogensinstrumenten	-1.660	7.024
Derivaten	7.458	7.401
<i>Wisselkoersderivaten</i>	2.486	168
<i>Interestderivaten</i>	2.376	4.310
<i>Aandelenderivaten</i>	2.596	2.923
<i>Grondstoffderivaten</i>	0	0
<b>Winsten (verliezen) uit financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening</b>	<b>346</b>	<b>486</b>
Overheidspapier en staatsobligaties	0	0
Obligaties van andere emittenten	6	453
Andere instrumenten	340	33
<b>Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening</b>	<b>5.535</b>	<b>70</b>
<b>Wisselkoersresultaat</b>	<b>4.140</b>	<b>2.707</b>
<b>Nettoresultaat uit instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde</b>	<b>17.490</b>	<b>19.435</b>

De bovenvermelde winsten en verliezen omvatten de 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)

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Afdekking van de reële waarde</b>		
Winst (verlies) op afgedekte financiële instrumenten voor het deel toegeschreven aan het gedekte risico	3.950	30.468
Winst (verlies) op de waardering van de derivaten ter indekking	-4.051	-29.911
<b>Totale reële waarde indekking</b>	<b>-101</b>	<b>557</b>
<b>Afdekking van de reële waarde van een activaportefeuille</b>		
Winst (verlies) op afgedekte financiële instrumenten voor het deel toegeschreven aan het gedekte risico	-11.153	20.853
Winst (verlies) op de waardering van de derivaten ter indekking	10.078	-20.688
<b>Totale reële waarde indekking van activaportefeuille</b>	<b>-1.075</b>	<b>165</b>
<b>Nettoresultaat op hedge accounting</b>	<b>-1.176</b>	<b>722</b>

## 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)	
	31.12.2025	31.12.2024
In schulden belichaamde schuldbewijzen	88	-778
<i>Overheidspapier en staatsobligaties</i>	0	-778
<i>Obligaties van andere emittenten</i>	88	0
<i>Andere schuldinstrumenten</i>	0	0
<b>Nettoresultaat op financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>88</b>	<b>-778</b>

## 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)	
	31.12.2025	31.12.2024
In schulden belichaamde schuldbewijzen	119	-396
<i>Overheidspapier en staatsobligaties</i>	0	0
<i>Obligaties van andere emittenten</i>	119	-396
Leningen en vorderingen	-30	334
<b>Nettoresultaat op financiële instrumenten gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs</b>	<b>89</b>	<b>-62</b>

## 8.8 OVERIGE NETTO-BEDRIJFSOPBRENGSTEN

De overige bedrijfsresultaten zijn als volgt verdeeld:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>Andere operationele baten</b>	<b>23.659</b>	<b>33.582</b>
Huurinkomsten	383	364
Meerwaarden op verkoop van immateriële en materiële vaste activa	7	39
Meerwaarden op verkoop van deelnemingen	0	2.384
Terugneming van voorzieningen	233	176
Dienstverleningen	18.804	28.412
Diversen	4.232	2.207
<b>Andere operationele kosten</b>	<b>-8.362</b>	<b>-4.926</b>
Minwaarden op verkoop van immateriële en materiële vaste activa	0	0
Toevoegingen aan voorzieningen	-2.375	-364
Diversen	-5.987	-4.562
<b>Andere operationele nettoresultaten</b>	<b>15.297</b>	<b>28.656</b>

De overige bedrijfsresultaten (EUR 15,3 miljoen), omvatten het nettobedrag van de overige bedrijfsopbrengsten en -kosten, en daalden met EUR 13,4 miljoen ten opzichte van 2024 als gevolg van de daling van de gefactureerde diensten en een toename van operationele kosten.

## 8.9 PERSONEELSKOSTEN

De personeelskosten bestaan uit de volgende kosten:

	<i>(in duizenden EUR)</i>	
	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Vergoedingen en bezoldigingen	-141.062	-137.698
Sociale zekerheid, sociale verzekering en extralegale verzekeringen	-29.008	-26.518
Kosten verbonden aan pensioenen	-11.865	-11.352
Voordelen toegekend aan personeelsleden gebaseerd op betalingen in aandelen	-474	0
Overige kosten	-5.127	-4.368
<b>Personeelskosten</b>	<b>-187.536</b>	<b>-179.936</b>

Toelichting 10 geeft gedetailleerde informatie over vergoedingen na uitdiensttreding.

Het aantal personeelsleden, uitgedrukt in 'Voltijdse equivalenten', is per categorie:

	<i>(in eenheden)</i>	
<b>VTE op datum van</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Directiepersoneel	14	15
Bedienden	1.019	986
Arbeiders	5	5
<b>Totaal</b>	<b>1.038</b>	<b>1.006</b>

## 8.10 ALGEMENE EN ADMINISTRATIEVE KOSTEN

De details van de algemene en administratieve kosten zijn als volgt:

	<i>(in duizenden EUR)</i>	
	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Marketing, reclame en public relations	-6.793	-7.663
Professionele honoraria	-31.143	-30.235
Operationele leasing	-3.888	-4.469
Informatica- en telecommunicatiekosten	-74.845	-68.576
Herstelling en onderhoud	-5.937	-5.969
Bedrijfsbelastingen	-23.895	-29.938
Overige algemene en administratieve kosten	-15.860	-14.666
<b>Algemene en administratieve kosten</b>	<b>-162.361</b>	<b>-161.516</b>

De operationele leasing omvatten voornamelijk het deel van de betalingen dat betrekking heeft op elementen die geen deel uitmaken van de leaseovereenkomst (niet-lease-onderdelen). Andere algemene en administratieve kosten bestaan voornamelijk uit representatie- en reiskosten, kosten voor benodigdheden en documentatie, opleidingskosten, en bijdragen en verzekeringen anders dan die gerelateerd aan personeel.

## 8.11 AFSCHRIJVINGEN OP IMMATERIËLE EN MATERIËLE VASTE ACTIVA

De afschrijvingen per activacategorie zien er als volgt uit:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2025	31.12.2024
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	-6.600	-9.373
Afschrijvingen op materiële vaste activa	-12.106	-10.393
<b>Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>-18.706</b>	<b>-19.766</b>

## 8.12 NETTO BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING VAN ACTIVA

Het verloop van de bijzondere waardeverminderingen per activacategorie is als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>Financiële activa</b>		
<b>Terugneming van bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>245</b>	<b>340</b>
Leningen en vorderingen op cliënten	47	113
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	175	220
In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	23	7
<b>Toevoegingen aan bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>-1.556</b>	<b>-704</b>
Leningen en vorderingen op cliënten	-1.527	-704
In schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-26	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-3	0
Toepassing van IFRS 5	0	0
<b>Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op financiële activa</b>	<b>-1.311</b>	<b>-364</b>
<b>Bijzondere waardeverminderingen op ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast</b>	<b>-1.013</b>	<b>0</b>
<b>Niet financiële activa</b>		
<b>Toevoegingen aan bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>0</b>	<b>-2.976</b>
Materiële activa	0	-1.650
Immateriële activa	0	-974
Overige	0	-352
<b>Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op niet financiële activa</b>	<b>0</b>	<b>-2.976</b>
<b>Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op activa</b>	<b>-2.324</b>	<b>-3.340</b>

Een gedetailleerde uitleg van de veranderingen in afschrijvingen op materiële en immateriële activa is opgenomen in toelichting 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)

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b>	<b>-27.419</b>	<b>-27.352</b>
Belastingen op de winst van het boekjaar	-26.602	-24.349
Uitgestelde belastingen	-817	-3.003
<b>Overige belastingen</b>	<b>401</b>	<b>296</b>
Belastingen op de winst van de vorige jaren	401	296
Overige elementen	0	0
<b>Totaal nettobelastingen</b>	<b>-27.018</b>	<b>-27.056</b>

Onderstaande tabel toont de rechtvaardiging voor het verschil tussen het normale belastingtarief in België (25,00%) en het effectieve belastingtarief van Bank Degroof Petercam:

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Winst voor belastingen	96.721	94.519
Resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	506	402
Belastingbasis	97.227	94.921
Belastingpercentage toepasbaar bij afsluiting	25,00%	25,00%
<b>Theoretische belasting op de winst</b>	<b>-24.307</b>	<b>-23.730</b>
Effect van verschillen in belastingpercentage in andere rechtsgebieden	-38	69
Fiscale impact van verworpen uitgaven	-5.456	-4.818
Fiscale impact van niet-belastbare inkomsten	1.440	149
Permanente verschillen	933	-94
Gevolgen van overige elementen	10	1.078
Effect van verschillen in belastingpercentage op de tijdelijke verschillen	0	0
Niet voorheen opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	0	0
Niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen (overdraagbare fiscale verliezen)	-1	-6
<b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b>	<b>-27.419</b>	<b>-27.352</b>
<b>Gemiddeld effectief belastingpercentage</b>	<b>28,20%</b>	<b>28,82%</b>

De belastinguitgaven zijn stabiel in vergelijking met het voorgaande jaar, in lijn met de belastbare resultaten.

## 8.14 NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

De details van de componenten van de niet-gerealiseerde resultaten zijn als volgt:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>Actuariële winsten (verliezen) op regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding</b>	<b>2.261</b>	<b>6.003</b>
Wijzigingen van de consolidatiekring	-72	0
Brutobedrag	3.062	7.191
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	-729	-1.188
<b>Herwaardering tegen reële waarde – Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>-1.159</b>	<b>-160</b>
Wijzigingen van de consolidatiekring	-97	0
Aanpassing tegen reële waarde voor belastingen	-1.062	-162
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	0	2
<b>Totaal niet-gerealiseerde resultaten die later niet kunnen worden geherclassificeerd naar nettowinst</b>	<b>1.102</b>	<b>5.843</b>
<b>Omrekeningsverschillen</b>	<b>-100</b>	<b>57</b>
Brutobedrag	-100	57
<b>Herwaardering tegen reële waarde – In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>5.505</b>	<b>-451</b>
Wijzigingen van de consolidatiekring	4.174	0
Aanpassing tegen reële waarde voor belastingen	1.707	199
Overdracht van de reserve naar resultaat, voor belastingen	68	-778
<i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	-20	0
<i>Nettoverliezen (winsten) op overdrachten</i>	88	-778
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	-444	128
<b>Totaal niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden geherclassificeerd naar het nettoresultaat</b>	<b>5.405</b>	<b>-394</b>
<b>Totaal globale niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>6.507</b>	<b>5.449</b>

## 9 – Rechten en verplichtingen

---

### 9.1 ACTIVA IN OPEN BEWAARNEMING

Activa in open bewaarneming vormen in hoofdzaak effecten die aan de bank zijn toevertrouwd door het cliënteel, waarbij het recht op vrij beheer al dan niet beperkt is en deze activa al dan niet onder beheercontract vallen bij Bank Degroof Petercam. Deze activa worden gewaardeerd tegen hun reële waarde. De activa in open bewaarneming van de Bank voor de boekjaren eindigend op 31 december 2025 en 31 december 2024 bedragen respectievelijk EUR 39,4 miljard en EUR 90,8 miljard (inclusief de Luxemburgse entiteiten).

### 9.2 RECHTEN EN VERBINTENISSEN IN VERBAND MET KREDIETEN

Bank Degroof Petercam heeft de verplichting omde kredietlijnen te honoreren die aan de cliënten zijn verstrekt, waarvan het ongebruikte bedrag op 31 december 2025 EUR 339,3 miljoen bedraagt (op 31 december 2024: EUR 338,8 miljoen).

### 9.3 GEGEVEN EN ONTVANGEN WAARBORGEN

Bank Degroof Petercam heeft financiële instrumenten ter waarde van EUR 198,5 miljoen gegeven als zekerheid, zowel voor eigen rekening als voor rekening van haar klanten, op 31 december 2025 (op 31 december 2024 was dit EUR 331,3 miljoen).

Bank Degroof Petercam heeft van haar klanten activa ter waarde van EUR 4.784,8 miljoen ontvangen als zekerheid op 31 december 2025 (op 31 december 2024 was dit EUR 4.655,4 miljoen inclusief de Luxemburgse entiteiten). Tenzij sprake is van wanbetaling door de eigenaar van de zekerheden, zijn deze doorgaans niet bruikbaar voor de Bank, met uitzondering van diegene verkregen in het kader van repo-transacties, welke op 31 december 2025 EUR 0,0 miljoen bedroegen (op 31 december 2024 was dit EUR 0,0 miljoen).

## 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 winstpremies toegekend aan bepaalde personeelsleden uit te stellen over een periode van meer dan twaalf maanden.

Op basis van het winstpremieplan 2025 zijn de uitgestelde variabele vergoedingen onderworpen aan prestatievoorwaarden en aan een voortdurende aanwezigheid van de medewerker tijdens de verworvingsperiode.. Deze bezoldigingen worden in gelijke delen gespreid over drie, vier, vijf of zes jaar. De overeenstemmende last (opgenomen in personeelskosten) wordt lineair verdeeld over en afhankelijk van de verworvingsperiode om de vereiste aanwezigheidsvoorwaarden te weerspiegelen. Ze vindt haar directe tegenpartij in een schuld aan het personeel.

De evolutie van deze provisie kan als volgt worden voorgesteld:

	<i>(in duizenden EUR)</i>	
	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Beginsaldo</b>	<b>7.649</b>	<b>8.476</b>
Toevoegingen aan voorzieningen	5.358	5.456
Gebruik van voorzieningen	-3.048	-2.824
Terugneming van niet-aangewende voorzieningen	0	0
Overige bewegingen	0	-1.457
Wijzigingen in consolidatiekring	0	-2.002
<b>Eindsaldo</b>	<b>9.959</b>	<b>7.649</b>

Het bedrag onder 'Overige bewegingen' is het gevolg van de toepassing van de IFRS 5-norm.

### 10.2 VERGOEDINGEN NA UITDIENSTTREDING

De 'post-employment benefits' omvatten pensioenregelingen en een gedeeltelijke vergoeding van de ziektekostenverzekering die nog steeds wordt verstrekt na het pensioen van bepaalde medewerkers. De begunstigden van dit voordeel zijn momenteel gepensioneerde medewerkers en hun echtgenoten.

Binnen de pensioenregelingen zijn er regelingen met vaste bijdragen en regelingen met vaste uitkeringen. De regelingen met vaste uitkeringen bestaan uit een regeling met vaste uitkeringen en een regeling met vaste bijdragen met een gegarandeerd rendement overeenkomstig de nationale verplichtingen. De regeling met vaste uitkeringen is gesloten sinds de maand december 2004.

Voor de regelingen met vaste bijdragen bedraagt de last voor dit boekjaar EUR 0,1 miljoen (op 31 december 2024: EUR 0,1 miljoen). Voor de andere regelingen geeft onderstaande tabel een overzicht van de verplichtingen van de Degroof Petercam-groep en de belangrijkste actuarieel gehanteerde aannames:

(in duizenden EUR)

	Pensioenregelingen		Andere voordelen	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Actuele waarde van de gefinancierde verplichtingen	154.365	147.464	3.404	3.617
Waarde van de fondsbeleggingen van de pensioenregelingen	158.118	149.140	0	0
<b>A. Nettoverplichtingen (activa) van de vergoedingen na uitdiensttreding</b>	<b>-3.753</b>	<b>-1.676</b>	<b>3.404</b>	<b>3.617</b>
<b>B. Wijziging in de verplichtingen</b>				
<b>Beginsaldo</b>	<b>147.464</b>	<b>136.865</b>	<b>3.617</b>	<b>3.679</b>
Kost van de verstreken diensttijd	12.142	11.542	0	14
Rentelasten	4.702	4.233	129	115
Bijdragen betaald in het jaar	-6.026	-3.957	-194	-172
Administratieve kosten en belastingen	-1.811	-1.866		
Netto-overdracht	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
Herwaarderingen:				
a. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in demografische veronderstellingen	43	0	0	0
b. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in financiële veronderstellingen	-81	-978	22	-230
c. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in andere veronderstellingen	-2.068	1.625	-170	211
<b>Eindsaldo</b>	<b>154.365</b>	<b>147.464</b>	<b>3.404</b>	<b>3.617</b>
<b>C. Wijziging in de waarde van de fondsbeleggingen van de pensioenregelingen</b>				
<b>Beginsaldo</b>	<b>149.140</b>	<b>132.099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rentebaten	5.020	4.254	0	0
Werkgeversbijdragen	10.967	10.837	194	172
Werknemersbijdragen	0	0	0	0
Prestaties betaald in het jaar	-6.026	-3.957	-194	-172

(in duizenden EUR)

	Pensioenregelingen		Andere voordelen	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Administratieve kosten en belastingen	-1.811	-1.866	0	0
Netto-overdracht	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
Rendement op fondsbeleggingen (andere dan rentebaten)	828	7.773	0	0
<b>Eindsaldo</b>	<b>158.118</b>	<b>149.140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**D. Samenstelling van de lasten**

Kost van de verstreken diensttijd				
a. Kosten van bestaande diensten	12.142	11.542	0	14
b. Kosten van verstreken diensttijd	0	0	0	0
Nettorentelasten	-318	-21	129	115
Werknemersbijdragen	0	0	0	0
Administratieve kosten en belastingen	0	0	0	0
<b>In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen</b>	<b>11.824</b>	<b>11.521</b>	<b>129</b>	<b>129</b>
Herwaarderingsen:				
a. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in demografische veronderstellingen	43	0	0	0
b. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in financiële veronderstellingen	-81	-978	22	-230
c. Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in andere veronderstellingen	-2.068	1.625	-170	211
d. Rendement op fondsbeleggingen (andere dan rentebaten)	-828	-7.773	0	0
<b>Herwaarderingsen opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>-2.934</b>	<b>-7.126</b>	<b>-148</b>	<b>-19</b>

**E. Vergelijking van nettoverplichtingen (activa) van de vergoedingen na uitdiensttreding**

<b>Beginsaldo</b>	<b>-1.676</b>	<b>4.766</b>	<b>3.617</b>	<b>3.679</b>
Nettobedragen opgenomen in de winst- en verliesrekening	11.824	11.521	129	129
Herwaarderingsen opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	-2.934	-7.126	-148	-19
Bijdragen van de werkgever	-10.967	-10.837	-194	-172
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
<b>Eindsaldo</b>	<b>-3.753</b>	<b>-1.676</b>	<b>3.404</b>	<b>3.617</b>

**F.1 Voornaamste actuariële hypothesen voor de bepaling van de verplichtingen**

Disconteringsvoet	3,61 %	3,33 %	3,60 %	3,66 %
Toekomstige stijging van de bezoldigingen	van 0,70% naar 3,50%	van 0,70% naar 3,50%	N/A	N/A
Inflatiepercentage	2,00 %	2,00 %	5,00 %	5,00 %
Sterftetafel	MR/FR-5	MR/FR-5	MR/FR-5	MR/FR-5

**F.2 Voornaamste actuariële hypothesen voor de bepaling van de nettokosten**

Disconteringsvoet	3,33 %	3,14 %	3,66 %	3,20 %
Toekomstige stijging van de bezoldigingen	van 0,70% naar 3,50%	van 0,70% naar 3,50%	N/A	N/A
Inflatiepercentage	2,00 %	2,13 %	5,00 %	5,20 %
Sterftetafel	MR/FR-5	MR/FR-5	MR/FR-5	MR/FR-5

**G. Fondsbeleggingen van de pensioenregelingen**

Kasmiddelen	0	0	N/A	N/A
Aandelen	48.642	34.605	N/A	N/A
Obligaties	57.294	56.299	N/A	N/A
Vastgoed	2.220	9.058	N/A	N/A
Activa aangehouden door verzekeringsondernemingen	45.766	46.087	N/A	N/A
Overige	4.196	3.091	N/A	N/A

(in duizenden EUR)

**Pensioenregelingen****H. Gevoeligheidsanalyse op verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenregeling**

Fluctuatie van de disconteringsvoet	-0,50 %	+0,50 %
Bedrag van de verplichtingen in verband met pensioenregelingen	156.363	152.887
Bedrag van de verplichtingen in verband met overige vergoedingen	3.596	3.228
Fluctuatie van het inflatiepercentage	-0,50 %	+0,50 %
Bedrag van de verplichtingen in verband met pensioenregelingen	153.857	154.936
Fluctuatie van het percentage van verhoging van de kosten voor de gezondheidszorg	-1,50 %	+1,50 %
Bedrag van de verplichtingen in verband met andere vergoedingen	3.234	3.587

**I. Verwachte kasstroom voor het komende jaar****Bijdragen van de werkgever**

Bijdragen in verband met pensioenregelingen	11.699
Bijdragen in verband met overige vergoedingen	202

**Timing van de te betalen uitkeringen (pensioenregelingen en andere voordelen)**

Op minder dan een jaar	6.544
Tussen 1 jaar en 2 jaar	7.796
Tussen 2 jaar en 3 jaar	5.345
Tussen 3 jaar en 4 jaar	11.062
Tussen 4 jaar en 5 jaar	8.871
Meer dan 5 jaar	34.446

De overfinanciering van de pensioenregelingen bestaat uit twee bedragen. De twee pensioenregelingen in de vorm van pensioenfondsen hebben een overfinanciering van EUR 4,4 miljoen (op 31 december 2024: EUR 2,4 miljoen). Daarentegen heeft de regeling in de vorm van een verzekeringspolis een onderfinanciering van ongeveer EUR 0,6 miljoen (op 31 december 2024: EUR 0,7 miljoen). Aangezien de activa van de ene regeling niet kunnen voldoen aan de verplichtingen van een andere regeling, wordt het nettobedrag van EUR -3,8 miljoen (op 31 december 2024: EUR -1,7 miljoen) geboekt als een actief van EUR 4,4 miljoen (op 31 december 2024: EUR 2,4 miljoen) en als een passief van EUR 0,6 miljoen (op 31 december 2024: EUR 0,7 miljoen).

**10.3 KAPITAALVERHOOGING VAN CRÉDIT AGRICOLE SA**

In het derde kwartaal van 2025 werd een kapitaalverhoging gerealiseerd van Crédit Agricole SA, voorbehouden aan werknemers van Crédit Agricole SA. Inschrijvingen op aandelen die aan werknemers worden aangeboden in het kader van deze kapitaalverhoging vallen onder de bepalingen van IFRS 2 en worden beschouwd als plannen die worden afgewikkeld in eigenvermogensinstrumenten ("equity settled" -plan).

De aandelen worden aangeboden met een korting van 20% op het rekenkundig gemiddelde van de openingskoersen van het aandeel van 26 mei tot en met 20 juni 2025. En deze plannen bevatten geen verworvingsperiode, maar worden in principe bezwaard met een periode van vijf jaar waarin de aandelen niet kunnen worden overgedragen. Het voordeel dat aan de werknemers wordt toegekend, is het verschil tussen de reële waarde van de op de datum van toekenning verkregen aandelen en de op de inschrijvingsdatum door de werknemer betaalde aankoopprijs vermenigvuldigd met het aantal aandelen waarop is ingeschreven. De impact van dit voordeel op de geconsolideerde rekeningen van de groep Degroof Petercam bedraagt EUR 0,5 miljoen. Dit voordeel houdt geen rekening met een niet-overdraagbaarheidskorting.

## 11 – Verbonden partijen

In 2024 heeft CA-Indosuez Wealth Management, een dochteronderneming van de Crédit Agricole Groep, de controle over Bank Degroof Petercam verkregen.

De met Bank Degroof Petercam verbonden partijen zijn entiteiten van de Crédit Agricole Groep, geassocieerde bedrijven, joint ventures, pensioenfondsen, leden van de raad van bestuur en effectieve leidinggevenden van Bank Degroof Petercam, evenals directe familieleden van de genoemde personen of enige onderneming die aanzienlijk wordt gecontroleerd of beïnvloed door een van de genoemde personen. De volgende tabellen vatten, naar aard, de transacties van de afgelopen twee jaar samen die zijn uitgevoerd met de met de Degroof Petercam Groep verbonden partijen.

(in duizenden EUR)

31.12.2025	Moeder	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voor-naamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
<b>Balans</b>						
Voorschotten in rekening-courant	1.996	0	0	0	72.346	74.342
Leningen op termijn	450.022	0	0	0	0	450.022
Consumentenkredieten	0	0	0	0	0	0
Hypothecaire leningen	0	0	0	0	0	0
Overige activa	239.551	0	36	0	35.428	275.015
Beleggingseffecten	0	0	0	0	4.756	4.756
<b>Totaal activa</b>	<b>691.569</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>112.530</b>	<b>804.135</b>
Deposito's	182.708	0	0	874	2.413	185.995
Overige schulden	0	0	121	0	4.141	4.262
Overige passiva	119.250	0	0	0	671	119.921
<b>Totaal passiva</b>	<b>301.958</b>	<b>0</b>	<b>121</b>	<b>874</b>	<b>7.225</b>	<b>310.178</b>
Door de groep gegeven waarborgen	0	0	0	0	0	0
Door de groep ontvangen waarborgen	0	0	0	0	0	0
Voorzieningen voor dubieuze vorderingen	0	0	0	0	0	0
Verbintenissen	0	0	0	250	0	250
Notionele waarde van de afgeleide instrumenten	714.895	0	0	0	1.331	716.226
<b>Aandelenopties</b>						
Uitgeoefend/overgedragen	0	0	0	0	0	0
Vervallen	0	0	0	0	0	0

(in duizenden EUR)

31.12.2025	Moeder	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voor- naamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
<b>Winst- en verliesrekening</b>						
Financiële lasten	335	0	0	12	93	440
Verliezen op derivaten	70.176	0	0	0	0	70.176
Erelonen en commissies	0	0	47	0	1.065	1.112
Personeelskosten	0	0	0	0	9.268	9.268
Overige	4.698	0	2.241	0	8.017	14.956
<b>Totaal lasten</b>	<b>75.209</b>	<b>0</b>	<b>2.288</b>	<b>12</b>	<b>18.443</b>	<b>95.952</b>
Rentebaten	13.813	0	0	0	6	13.819
Winst op derivaten	55.974	0	0	0	-123	55.851
Erelonen en commissies	0	0	0	0	62.345	62.345
Aankopen of verkopen van goederen, onroerend goed en andere activa	0	0	0	0	0	0
Dividenden	0	0	195	0	902	1.097
Overige	17	0	0	0	10.003	10.020
<b>Totaal baten</b>	<b>69.804</b>	<b>0</b>	<b>195</b>	<b>0</b>	<b>73.133</b>	<b>143.132</b>
Kosten voor dubieuze debiteuren die in de periode zijn opgenomen	0	0	0	0	0	0

(in duizenden EUR)

31.12.2024	Moeder	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voor- naamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
<b>Balans</b>						
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	0	7.374	7.374
Leningen op termijn	450.175	0	1.470	0	3.224	454.869
Consumentenkredieten	0	0	0	0	0	0
Hypothecaire leningen	0	0	0	0	0	0
Overige activa	26	0	854	0	6.882	7.762
Beleggingseffecten	0	0	0	0	7.158	7.158
<b>Totaal activa</b>	<b>450.201</b>	<b>0</b>	<b>2.324</b>	<b>0</b>	<b>24.638</b>	<b>477.163</b>
Deposito's	15.661	0	2.036	5.189	9.466	32.352
Overige schulden	0	0	599	0	2.504	3.103
Overige passiva	2.056	0	0	0	1.997	4.053
<b>Totaal passiva</b>	<b>17.717</b>	<b>0</b>	<b>2.635</b>	<b>5.189</b>	<b>13.967</b>	<b>39.508</b>
Door de groep gegeven waarborgen	0	0	0	0	0	0
Door de groep ontvangen waarborgen	0	0	0	0	0	0
Voorzieningen voor dubieuze vorderingen	0	0	0	0	0	0
Verbintenissen	0	0	0	0	1.787	1.787
Notionele waarde van de afgeleide instrumenten	0	0	0	309	244.926	245.235
<b>Aandelenopties</b>						
Uitgeoefend/overgedragen	0	0	0	0	0	0
Vervallen	0	0	0	0	0	0

(in duizenden EUR)

31.12.2024	Moeder	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een aanzienlijke invloed uitoefenen	Geassocieerde ondernemingen	Voor- naamste bestuurders	Overige verbonden partijen	Totaal
<b>Winst- en verliesrekening</b>						
Financiële lasten	1.024	50	18	154	88	1.334
Verliezen op derivaten	0	0	0	0	886	886
Erelonen en commissies	0	5	124	2	0	131
Personeelskosten	0	0	0	0	8.593	8.593
Overige	2.055	0	2.933	0	979	5.967
<b>Totaal lasten</b>	<b>3.079</b>	<b>55</b>	<b>3.075</b>	<b>156</b>	<b>10.546</b>	<b>16.911</b>
Rentebaten	175	134	133	0	4	446
Winst op derivaten	0	1	0	0	0	1
Erelonen en commissies	0	121	9.669	70	0	9.860
Aankopen of verkopen van goederen, onroerend goed en andere activa	0	0	2.384	0	0	2.384
Dividenden	0	0	0	0	411	411
Overige	126	0	9	0	1	136
<b>Totaal baten</b>	<b>301</b>	<b>256</b>	<b>12.195</b>	<b>70</b>	<b>416</b>	<b>13.238</b>
Kosten voor dubieuze debiteuren die in de periode zijn opgenomen	0	0	0	0	5	5

Alle transacties met de verbonden partijen die in voorafgaande tabellen zijn opgenomen, werden tegen normale marktvoorwaarden verricht.

De vergoedingen die aan verantwoordelijke bestuurders werden uitbetaald worden per categorie van personeelsvoordelen (volgens de IAS 19 en IFRS 2 normen) gepresenteerd.

(in duizenden EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Personeelsbeloningen op korte termijn	6.824	7.741
Vergoedingen na uitdiensttreding	613	476
Andere lange termijn personeelsbeloningen	793	880
Ontslagvergoedingen	26	1.086
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
<b>Totaal</b>	<b>8.256</b>	<b>10.183</b>

## 12 — Materiële gebeurtenissen die zich na de balansdatum hebben voorgedaan

De raad van bestuur van 24 april 2026 heeft de publicatie van de jaarrekening goedgekeurd en heeft besloten aan de algemene vergadering van 26 mei 2026 voor te stellen om geen dividend uit te keren aan de aandeelhouders. Ter aanvulling vermelden wij dat in november 2025 een interim-dividend van EUR 8,96 bruto per aandeel werd uitgekeerd. Er zijn geen significante gebeurtenissen na balansdatum.

# Bezoldiging van de commissaris

(in duizenden EUR)

31.12.2025

<b>Bezoldiging van de commissaris(sen)</b>	<b>377</b>
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)</b>	<b>152</b>
Andere controleopdrachten	149
Belastingadviesopdrachten	0
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	3
<b>Bezoldiging van de personen met wie de commissaris verbonden is voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep</b>	<b>0</b>
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)</b>	<b>0</b>
Andere controleopdrachten	0
Belastingadviesopdrachten	0
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	0





## Vrije vertaling

# Vrije vertaling van het verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Bank Degroof Petercam NV over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025, oorspronkelijk in het Frans

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Bank Degroof 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. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 27 mei 2025, 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 2027. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 7 opeenvolgende boekjaren.

## 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 2025 omvat, alsook het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde tabel van de vermogensmutaties 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 totaal van de geconsolideerde balans van '000' EUR 6.761.939 en het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten sluit af met een winst van het boekjaar van '000' EUR 60.597.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2025, 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 op kredietinstellingen van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

## Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA) 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.

## Kernpunt van de controle

Het kernpunt van onze controle betreft die aangelegenheid die naar ons professioneel oordeel het meest significant was bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheid is behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaften geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheid.

### *De Commissie-inkomsten met betrekking tot de private bankingactiviteiten*

#### *Beschrijving van het kernpunt van de controle*

De door de Vennootschap ontvangen commissie-inkomsten vormen de belangrijkste bron van inkomsten van Bank Degroof Petercam in België. Deze commissie-inkomsten bedragen voor het boekjaar 2025 '000' EUR 415.632, zoals toegelicht onder de rubriek “8.3. Ontvangen provisies” van de geconsolideerde jaarrekening. De commissie-inkomsten met betrekking tot de private bankingcontracten maken integraal deel uit van deze rubriek.

Wij hebben vastgesteld dat de toepassing van bepaalde tarieven die aan de klanten van de bank worden aangerekend niet geharmoniseerd is. Bijgevolg beschouwen wij de commissie-inkomsten met betrekking tot de private bankingcontracten als een kernpunt van de controle.

#### *Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle*

Wij hebben het ontwerp en de werking beoordeeld van de procedures die door de directie zijn geïmplementeerd om de tarieven te harmoniseren voor bestaande klanten wiens tariefstructuren in de loop van het jaar werden gewijzigd, evenals voor nieuwe klanten.

Voor een steekproef van tarieven die tijdens het boekjaar 2025 werden toegekend, hebben wij de documentatie verkregen van de validering, door een daartoe opgericht comité.

Voor een steekproef van klanten hebben wij de in de contracten opgenomen tariefstelling vergeleken met de boekhoudsystemen van de bank. Een controle van dezelfde aard is ook uitgevoerd op een specifieke steekproef van klanten die een tariefafwijking hebben verkregen.

Onze controleprocedures hebben geen bijzondere bevindingen opgeleverd.

### **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* 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 een 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. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA, 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 omzeilen van de interne beheersing;
- Het plannen en uitvoeren van de groepsaudit om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfseenheden binnen de vennootschap als basis voor het vormen van een oordeel over de jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de sturing, supervisie en beoordeling van de uitgevoerde controlewerkzaamheden met het oog op de audit. Wij blijven als enige verantwoordelijk voor ons oordeel;
- 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.

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 onze opdracht 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, 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;
- De markante feiten; en
- Het niet-financieel verslag;

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.

### **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.

Diegem, 4 mei 2026

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

ongetekende vrije vertaling

Brieuc Lefrancq\*  
Bedrijfsrevisor

\*Handelend in naam van Brieuc Lefrancq BV