

Jaarverslag 2025

DEGROOF PETERCAM

Contents

In 2025, Indosuez celebrated the 150th anniversary of its history, which has been built alongside that of the entrepreneurs and families we advise, mainly in Europe, Asia and the Middle East.

As an international bank, we also rely on our strong local roots to serve our clients through bespoke, long-term relationships. We work alongside our clients to help them build, protect, develop and pass on their wealth.

01.

Crédit Agricole Group

4

02.

Indosuez Wealth Management

8

Our identity:

Our network and
key figures

10

General Management

13

Our history

14

Message from the
General Management
of Indosuez Wealth
Management Group

18

2025 review and 2026
financial market outlook

20

Continuation and progress:
2025 highlights

22

Review of our 2022-2025
Medium-Term Development
Plan

24

2025 non-financial report:
Our conviction regarding
sustainable development

27

03.

Degroef Petercam

32

Boodschap aan de aandeelhouders

34

Kerncijfers

40

Markante feiten

46

Beheerverslag

60

Duurzaamheidshoogtepunten van 2025

76

Geconsolideerde jaarrekening

112

Enkelvoudige jaarrekening

234

Contact

250

Seance du 25 Janvier 1875

Le Conseil d'Administration de la Banque de l'Inde-Chine a tenu sa première séance préparatoire au siège social de la Compagnie d'Exemple de Paris, le 25 Janvier 1875, à 10 heures. Par son ordre, la présidence a été exercée par M. Ed. Heutsch, président.

Étaient présents :

- M. Heutsch, Président
- M. Duvion, Vice
- M. Guodoc, Vice
- M. V. de Paill, Vice
- M. Allard, Vice
- M. Edouard, Vice
- M. Félix Aubry, Vice
- M. Gille, Vice
- M. Decroix, Vice

M. le Président met dans les yeux de la séance le numéro du 25 Janvier 1875 du Journal officiel contenant le décret de constitution et de libération de la Banque de l'Inde-Chine.

Le Conseil confirme, sur base que l'on a les recommandations de M. Heutsch, comme président et désigne comme Vice-Président M. Duvion, comme secrétaire M. Félix Aubry.

Le Conseil se termine ainsi composé :

- M. Heutsch, Président
- M. Duvion, Vice
- M. Félix Aubry, Secrétaire

Le Conseil est d'avis qu'il y a lieu de voter une commission de trois membres pour faire rapport sur le décret de constitution de la Banque d'Exemple de Paris.

Minutes of the first Board of Directors meeting, 1875

Crédit Agricole Group

Crédit Agricole Group: rankings & key figures

46
countries



55
million customers

No. 1 **PROVIDER OF FINANCING
TO THE FRENCH ECONOMY**
INTERNAL SOURCE: ECO 2025

No. 1 **EUROPEAN ASSET MANAGER**
SOURCE: IPE "TOP 500 ASSET MANAGERS", JUNE 2025

8,065
branches

No. 1 **INSURER IN FRANCE**
SOURCE: L'ARGUS DE L'ASSURANCE, 12 DECEMBER 2025, DATA
AT END-2024

INCLUDING

6,650
in France
REGIONAL BANKS AND LCL

No. 1 **RETAIL BANK IN THE EUROPEAN UNION**
BASED ON THE NUMBER OF RETAIL BANKING CUSTOMERS

10th **LARGEST GLOBAL BANK
BY BALANCE SHEET SIZE**
SOURCE: THE BANKER 2025

12.3
*million mutual
shareholders*

No. 1 **COOPERATIVE MUTUAL
BANK IN THE WORLD**
SOURCE: WORLD CORPORATE MONITOR 2025,
NOVEMBER 2025 (IN REVENUES)

Group scope

Crédit Agricole Group includes Crédit Agricole S.A., as well as all of the regional banks and local banks and their subsidiaries.

REGIONAL BANKS

12.3M

*mutual shareholders
who hold mutual shares
in*

2,376

local banks

39

*regional banks
who together hold
the majority of the
share capital of Crédit
Agricole S.A. via
SAS Rue La Boétie'*

- hold 100% of sacam mutualisation
- ← holding 25% of the regional banks
- ↔ political link
fédération nationale du crédit agricole (FNCA)²

FLOAT

21.8%

*institutional
investors*

8.1%

*individual
shareholders*

6.6%

*employee share
ownership plans
(ESOP)*

NS³

*treasury
shares*

HOLDING
63.5%

HOLDING
36.5%



CRÉDIT AGRICOLE S.A.

ASSET GATHERING AND INSURANCE



RETAIL BANKING



SPECIALISED FINANCIAL SERVICES



LARGE CUSTOMERS



SPECIALISED BUSINESSES AND SUBSIDIARIES



1. The Regional Bank of Corsica, 99.9% owned by Crédit Agricole S.A., is a shareholder of SACAM Mutualisation.
 2. The Fédération nationale du Crédit Agricole (FNCA) acts as a think tank, a mouthpiece and a representative body for the Regional Banks vis-à-vis their stakeholders.
 3. Non-significant (0.013%).



BANQUE

DE L'INDO-CHINE

Assemblée générale des Actionnaires

DU 27 MAI 1875

02.

RAPPORT

DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

1875

Indosuez Wealth Management

*In this chapter,
Indosuez Wealth Management
encompasses CA Indosuez
and its subsidiaries*

Our identity

Indosuez Wealth Management is the global wealth management brand of the Crédit Agricole Group, ranked the world's 10th largest bank by balance sheet size. Built on more than 150 years of experience supporting families and entrepreneurs around the world, Indosuez Wealth Management operates in 15 regions where it offers its clients an international, tailored approach that enables each one to preserve and grow their wealth in close alignment with their individual goals. Its 4,300 employees provide expert advice, exceptional service and a global vision for both private and professional wealth management, while supporting the shift towards more sustainable development and a more responsible economy.

+€18.2

*bn in AuM
since 31/12/2024*

15

regions

Europe

Germany
Belgium
Spain
France
Italy
Luxembourg
Monaco
Netherlands
Portugal
Switzerland

4,300

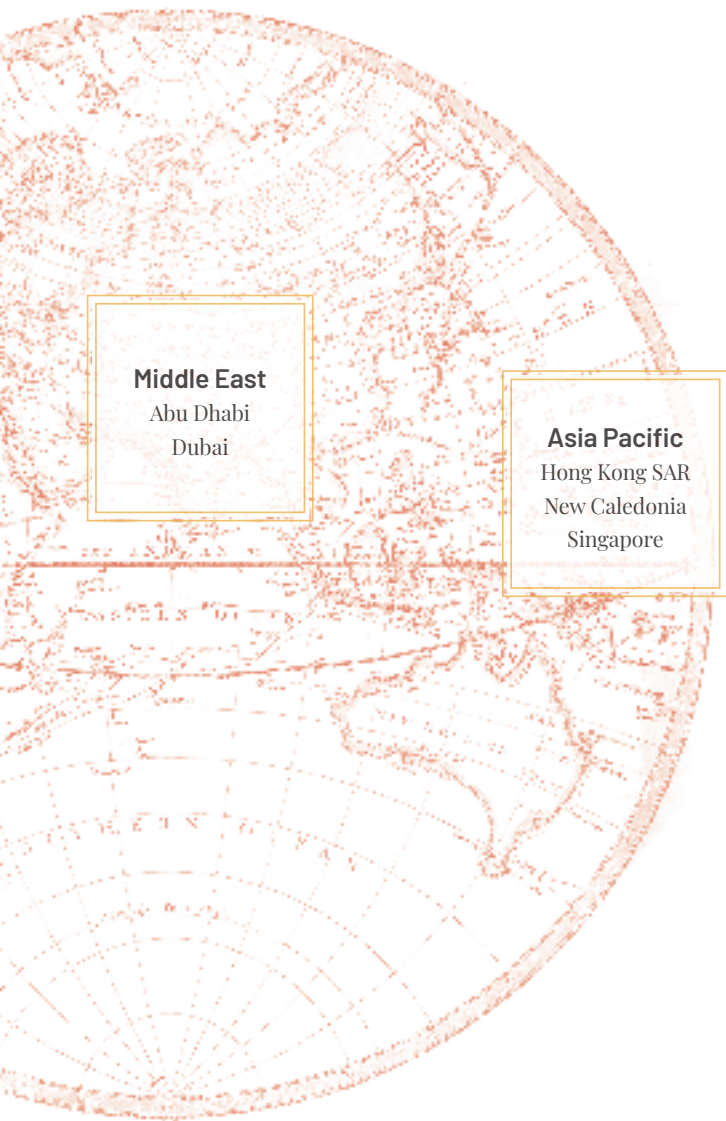
employees

€1,671

mn in net banking income

€233

bn in AuM



ASSETS UNDER MANAGEMENT

With €233 billion in assets under management at 31 December 2025, Indosuez Wealth Management posted €18.2 billion (or +8.5%) in growth since end-December 2024 thanks to net inflows of +€6.2 billion, the impact of integrating Banque Thaler (+€3.3 billion in the third quarter of 2025) and favourable market and currency effects.

2025 RESULTS

In 2025, Indosuez Wealth Management's net banking income was €1,671 million, up 19.6% compared to end-December 2024, benefiting in particular from the integration of Degroof Petercam in June 2024. Expenses were up 22.2% mainly due to the impact of the integration of Degroof Petercam and the associated costs. Gross operating income increased by 8.4% to €286 million. Net income Group share came to €170 million in 2025, up 19.7% compared to 2024.



➤

Medal commemorating the 100th anniversary of Banque de l'Indochine and the founding of Banque Indosuez, 1975.



General Management



Jacques Prost
Chief Executive Officer,
CA Indosuez



Olivier Carey
Chief Executive Officer,
CA Indosuez Wealth (Europe)



Anne-Laure Branellec
Head of Human Resources,
CA Indosuez



Olivier Chatain
Head of Strategy, Legal
and Transformation,
CA Indosuez



Bénédicte Chrétien
Chief Executive Officer,
CFM Indosuez
Wealth Management



Charlotte de Chavagnac
Head of Communications,
CA Indosuez



Peter de Coensel
Head of Investment
Management, CA Indosuez,
Chief Executive Officer, DPAM



Marie Delesalle
Head of Client
Service Officers,
CA Indosuez



Chrystèle Dagrass
Head of Risk and
Permanent Control,
CA Indosuez



**Isabelle Denoual
Frizzole**
Head of Compliance,
CA Indosuez



Sylvie Huret
Chief Executive Officer,
Degroof Petercam



Mathieu Ferragut
Deputy Chief Executive
Officer,
Advisory, Financing and
Coverage,
CA Indosuez



Alexandre Ledouble
Chief Financial Officer,
CA Indosuez



Marc-André Poirier
Chief Executive Officer,
CA Indosuez (Switzerland) SA



Pierre Masclet
Chief Executive Officer,
Fund, Technology & Banking
Services, CA Indosuez
Chief Executive
Officer, Azqore



Guillaume Rimaud
Chief Executive Officer,
France Business Unit

Our history



1875

Founding of Banque de l'Indochine.



1876

First Private Banking office opened in Switzerland (Crédit Lyonnais).



1920

First roots established in Luxembourg (founding of La Luxembourgeoise).



1922

Founding of Crédit Foncier Monaco.



A Z Q O R E



2018

Capgemini buys a 20% stake in Azqore, a subsidiary of Indosuez Wealth Management specialising in the outsourcing of information systems and the processing of banking transactions.

Finalisation of the merger between Banca Leonardo and Indosuez Wealth Management.

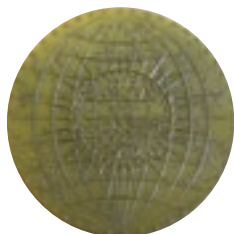
Fondation **CA** INDOSUEZ

2021

The Indosuez Foundation in Europe celebrates its tenth anniversary.

2022

A year later, the Indosuez Foundation in Switzerland and the rest of the world celebrates its tenth anniversary.



1975

Founding of Banque Indosuez in France from the merger of Banque de l'Indochine and Banque de Suez et de l'Union des Mines.

1996

Banque Indosuez joins Crédit Agricole Group.



2016

Adoption of a single brand: Indosuez Wealth Management.

2017

Acquisition of CIC's private banking operations in Hong Kong SAR and Singapore.



2023

Acquisition of Wealth Dynamix (specialising in customer relations for private banks) and of a stake in AirFund (a digital platform for distributing and investing in private markets).

2024

Acquisition of the Belgian bank Degroof Petercam. Opening of a branch in Portugal.

2025

Acquisition of Banque Thaler in Switzerland.

Planned acquisition of the Wealth Management clients of BNP Paribas in Monaco.

“Indosuez is on track to increase its market share and attract new clients.”



Pierre Fort
Chairman
CA Indosuez



Jacques Prost
Chief Executive Officer
CA Indosuez

Message from the General Management of Indosuez Wealth Management

The year 2025 ended with unprecedented momentum for Indosuez Wealth Management, marked by a change in scale and the achievement of all the objectives set as part of our Ambitions 2025 Medium-Term Plan. In a persistently unstable global environment, our Group demonstrated its ability to adapt and its collective commitment to serving its clients across all its regions.

This remarkable performance is primarily reflected in record-breaking sales activity, with net inflows of more than €6 billion, driven by the relevance of our offering, our external growth and favourable market and currency effects. Our NBI was nearly €1.7 billion, up nearly 20%, as was our net income Group share. Completing the integration of Degroof Petercam, a major strategic step, bolstered our positioning as a leading European player in wealth management.

In 2025, Indosuez Wealth Management continued to grow with two new acquisitions: Banque Thaler in Switzerland and the planned acquisition of the Wealth Management clients of BNP Paribas in Monaco. These transactions position us as a market consolidator offering one of the most comprehensive service ranges on the market, across 15 regions primarily in Europe, as well as in Asia-Pacific and the Middle East.

Iconic initiatives were also launched in 2025, illustrating our capacity for innovation and forward thinking, including a new structure to better serve our high-net-worth clients which is already bearing fruit; the inception of Indosuez Academy with INSEAD to support a new generation; and the creation of Indosuez Corporate Advisory with Crédit Agricole CIB to advise executive shareholders on their corporate finance issues. Such achievements demonstrate our determination to broaden our support and offer high value-added solutions.

This dynamic has resulted in international recognition, including from the most prestigious institutions. Our expertise in investment management is also recognised, with 81% of our funds featuring Morningstar ratings of three to five stars.

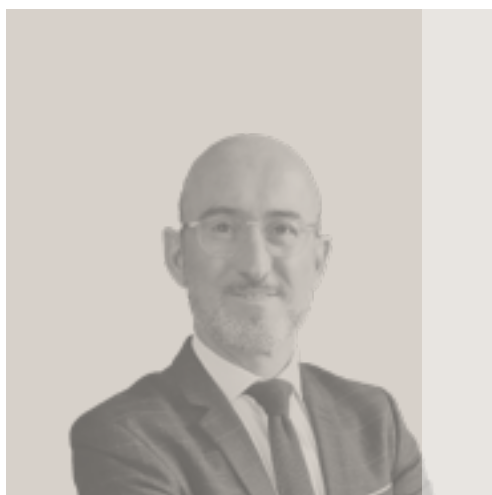
As we head into 2026, our industry is on the verge of major challenges, including the largest intergenerational wealth transfer in history, growing disintermediation, and the acceleration of technological innovation via artificial intelligence.

In addition, the global financial landscape is entering a recalibration phase whereby monetary policies are adjusted, investments are renewed due to the rise of AI and infrastructures are modernised, particularly in the energy sector.

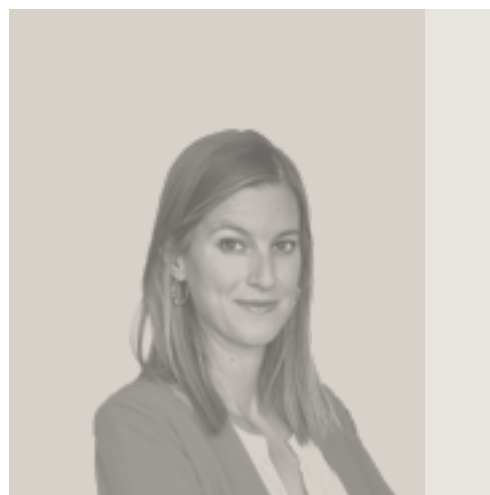
To meet these challenges, our new strategic plan for 2028 sets out a roadmap with two objectives – to solidify our leading position in Europe over the long term and enhance synergies within the Crédit Agricole Group. This path is based on several drivers, including our expansion in France and abroad, the enlargement of our offering – with a marked acceleration in real assets such as real estate and in private markets – as well as particular attention to younger generations.

With 150 years of history, we are taking a long-term approach and will continue to support our clients with determination, to innovate and to fully contribute to the strength of the Crédit Agricole Group through the commitment of our teams.

2025 Review and 2026 Financial Market Outlook



Alexandre Drabowicz
Chief Investment Officer,
CA Indosuez



Bénédicte Kukla
Chief Strategist,
CA Indosuez

2025: A WORLD IN TRANSFORMATION

The year 2025 was marked by a dramatic acceleration in economic, political, and technological shifts. The speed of these changes caught many analysts off guard, as financial markets navigated an environment defined by heightened volatility, rising geopolitical uncertainty, and the reconfiguration of global value chains. Despite the challenging context, global economic growth proved resilient. Innovation remained a key driver, fuelled by the remarkable rise of artificial intelligence, which has measurably contributed to the dynamics of trade and investment. The United States demonstrated notable strength, underpinned by strong consumer spending and sustained investment activity. Meanwhile Asia has emerged as a central hub of globalization, driven especially by China, South Korea, and Taiwan.

In Europe, the partial withdrawal of the United States has contributed to greater economic unity and prompted the initiation of new investment programmes, particularly in Germany with a stronger focus on infrastructure and defence. More generally, European capital markets have seen renewed attractiveness, while the euro appreciated by over 10%, reflecting increased investor confidence in the stability of the region and its institutions. The exceptionalism of the US economy persists, with global portfolios – including our own – continuing to focus strongly on US assets. Nevertheless, growing scepticism regarding the dollar has led investors to actively manage currency risks and partially hedge their positions. This shift has also sped up central banks' efforts to diversify their reserves, with a rising interest in gold. At the same time, the renminbi is gaining influence in global trade, and the growth of Chinese technology has further broadened investor interest in emerging market assets.

2026: THE GREAT RECALIBRATION

As 2026 begins, the global financial landscape is entering a major recalibration phase. Central banks are revising monetary policies, governments are reassessing expenditure to fit a changing geopolitical scene, and businesses are renewing investments spurred by advancements in AI and the imperative to modernize infrastructure. Electrification, now recognized as essential for both national security and the energy transition, is emerging as a fundamental strategic priority. Increasing energy demand, driven by AI and data centres, is reshaping industrial agendas. Emerging markets are benefiting from a favourable environment, driven by robust economic growth and enhanced financial conditions due to the relative depreciation of the dollar. In this rapidly changing context, investment strategies for 2026 emphasize flexibility, diversification, and balance between risk-taking and capital preservation. Focus areas include risk assets, high-quality corporate debt, and real assets. Staying agile and anticipating major trends will be key to capturing opportunities and building resilient portfolios.

*At the beginning
of 2026, the global
financial landscape
entered a major
recalibration phase.*

Continuation and progress: 2025 highlights

FIRST HALF

A new structure

Indosuez established a new federal structure focused on the business lines to better meet its clients' needs and reflect its change in scale. Three branches were created under the supervision of Mathieu Ferragut, Peter De Coensel and Pierre Masclet.

Creation of Indosuez Fund Solutions

This new centre of expertise and services dedicated to investment funds was a result of the merger between Indosuez Wealth Management's asset management companies in Luxembourg and Degroof Petercam.

An agreement to acquire the Wealth Management clients of BNP Paribas in Monaco

As a result of this transaction, CFM Indosuez is strengthening its leading position on the Monegasque market. The clients concerned will benefit from ongoing support, recognised local expertise and a comprehensive offering.

Blue Economy and Finance Forum

Alongside Crédit Agricole S.A. and Crédit Agricole CIB, CFM Indosuez was **partner to the Blue Economy and Finance Forum (BEFF)** in Monaco last June ahead of the United Nations Ocean Conference (UNOC). The goal of the BEFF is to massively activate funding to restore ocean health and accelerate the transition to a sustainable and regenerative blue economy.

JULY

Integration of Degroof Petercam

The capital restructuring operations (14 in total) were finalised in mid-2025, in line with the projected timetable, unlocking the potential for synergies.

Everblue: a new iconic building in Monaco

CFM Indosuez unveiled its Everblue project: the building acquired in 2019 will benefit from an ambitious renovation that will make it exemplary from an environmental standpoint, with delivery scheduled for 2027 to offer employees a new workspace.

SEPTEMBER

Closing of the Banque Thaler acquisition

This transaction enabled Indosuez to underpin its position on the Swiss market and provide Banque Thaler's clients with an expanded offering, the Group's international expertise and its solutions in wealth management, financing and asset management.

New offices in Singapore

Crédit Agricole CIB and Indosuez Wealth Management opened a new office in Singapore to support local and regional growth momentum. This inauguration coincided with an important milestone – the 120th anniversary of Crédit Agricole's presence in the city-state.

NOVEMBER

Acquisition of the entire share capital of Wealth Dynamix

Indosuez announced the acquisition of the minority shareholders' stake (30%) in WDX (a wealth tech firm founded in 2012 that markets client lifecycle management solutions to private banks, wealth managers and asset managers worldwide).

Indosuez Academy

The first edition of this unique and bespoke training programme designed with INSEAD to support our NextGen and NextWealth clients was a major success.

Anniversary in the UAE

Celebration of the 50th anniversary of Crédit Agricole Group's presence and commitment in the United Arab Emirates, an event that brought together the three Crédit Agricole Group entities operating in the region - Amundi, Crédit Agricole CIB and Indosuez Wealth Management.

Launch of the new Indosuez 2028 Medium-Term Plan

The Indosuez 2028 Medium-Term Plan is part of Crédit Agricole S.A.'s ACT 2028 Plan. By 2028, our ambition is to establish ourselves for the long term amongst the top 10 in Europe by continuing our expansion in the fast-growing regions of Europe, Asia and the Middle East.

THROUGHOUT THE YEAR

Changes in governance

New Chief Executive Officers were appointed: Sylvie Huret for Banque Degroof Petercam in Belgium, Bénédicte Chrétien for CFM Indosuez Wealth Management in Monaco, Franck Bernay for Azqore and Romain Jérôme for WDX.

Of the Group's funds, 81% feature Morningstar ratings of three to five stars and thus outperform the majority of their competitors.

International recognition with nearly 100 awards, including:

- Top Wealth Management International Bank (Private Banking Awards, BFC Media)
- Best Bank 2025 in Monaco (Global Finance)
- Best Private Bank in Luxembourg (Global Finance)
- Best for UHNW in France and Western Europe (Euromoney)
- Best UHNW team in Europe and Asia (Wealth Briefing Awards)
- Best Private Equity offering Europe and Asia (Wealth Briefing Awards)
- Best Foreign Private Bank in Switzerland (Wealth Briefing Awards)
- Best ESG and best CSR / Diversity program in Europe and Switzerland (Wealth Briefing Awards)
- Grand prizes 2025 in Asset Management for our investment solutions (L'Agefi)
- Globes de la Gestion in the European equities category
- Award for the best regional company in bonds management (Quantalys Harvest Group)
- DPAM tops the Responsible Investment Brand Index (RIBI™)

Review of our 2022-2025 Medium-Term Development Plan

The objectives of the medium-term plan, Ambitions 2025, were all achieved by the end-2025. This plan was designed to respond to underlying market trends and changes in the needs of our clients by progressing in four key areas: **the client project, the societal project, the human project and the digital transformation.**

The year 2025 was characterised by **excellent sales momentum and record inflows of more than €6 billion**, with a balanced contribution from all entities.

- **Dynamic growth:** €233 billion in assets under management as at 31 December 2025 (vs. €135 billion in 2021)
- **Improved operational efficiency:** Capex down nearly 7 pts vs. 2021

CLIENT PROJECT

We have continued to expand our offering to provide our clients with one of the most comprehensive service ranges on the market:

- **Structured products:** a record-breaking year with €8 billion in issues in 2025 (+27% vs. 2024)
- **Real estate:** creation of a dedicated business line and target of €3 billion in real estate loans achieved
- **Private markets:**
 - ~€12 billion in assets under management: target achieved
 - Democratisation of the offering with the development of a digital distribution platform for private equity funds: Airfund
- The ambition to grow the AuM entrusted by our **Third-Party Asset Manager** clients by end-2025 was achieved one year in advance, and the business's AuM stood at 17 billion at end-2025.
- For **ultra-high-net-worth individuals (UHNWIs)**, the creation of dedicated teams and the deployment of a community of expert bankers helped accelerate the capture of this segment.
- We strengthened our ties to our "NextGen" clients through dedicated initiatives and events (e.g. the 1st edition of **Indosuez Academy**, and networking and training with INSEAD).

SOCIETAL PROJECT

- In 2025, the Indosuez Foundation in Europe¹ dedicated nearly €500,000 to social inclusion and education for vulnerable people. The Indosuez Foundation in Switzerland² invested nearly €250,000 in initiatives related to the environment, education and the circular economy. Employee engagement continued to climb. In total, more than 80 employees volunteered to review grant applications and sit on the committees of both foundations.

In 2025, the Degroof Petercam Foundation³ dedicated nearly €1,500,000 to promoting sustainable, fair employment and raised awareness among more than 400 people through its events and philanthropic advisory services. Of the DPF Award recipients, 84% are on track or have succeeded in scaling up, and 89% indicate that the support received has been instrumental in achieving their project goals.

- Sponsorship agreements were renewed across all locations:
 - Renewal of the partnership between CFM Indosuez and the Oceanographic Institute in Monaco until 2028. This collaboration, initiated in 2020, is based on a shared ambition - to protect the vital ecosystem of the oceans through concrete, long-term action.
 - As the pioneering backer, Indosuez Luxembourg renewed its support for the Fondation pour le Climat, whose mission is to facilitate private philanthropic engagement and which is involved in scientific research, the transition to a sustainable future and the preservation of biodiversity.
 - In France, since 2023, Indosuez has supported the NeurAL programme by Paris Brain Institute, which transforms research into start-ups.
 - As a patron of the Geneva cultural and artistic scene, Indosuez Switzerland renewed its commitment as the official partner of the Ballet du Grand Théâtre de Genève (GTG) and as the principal supporter of the association Art en Vieille-Ville (AVV) for the sixth consecutive year.
 - In Asia, Indosuez renewed its support for Tai Kwun, an arts and heritage centre in Hong Kong, as lead sponsor for the fourth consecutive year.
 - In Belgium, Degroof Petercam continued its commitment to artistic heritage by renewing its partnership with Het Kunstuur, an immersive museum experience deployed in several cities across the country which highlights the masterpieces of Belgian artists and makes art accessible to a wide audience.

¹ The Indosuez Foundation in Europe funds projects in France, Luxembourg, Spain, Italy, Portugal and Belgium.

² The Indosuez Foundation in Switzerland also subsidises the projects we support in Hong Kong and Singapore.

³ In 2025, the Degroof Petercam Foundation supported projects in Belgium, France, Greece and Austria.

HUMAN PROJECT

- The results of the annual survey, which measures employee satisfaction, were very satisfactory with a participation rate of 82% and a CI (Confidence Index) score of 76.
- We reinforced team cohesion by promoting a shared and unified culture, Indosuez Way, based on:
 - Our *raison d'être*, "Working every day in the interest of our clients and society"
 - Our ETHICA values (Excelling, Teaming up, Humane, Intrapreneurial, Client-centric, As one), via various tools:
 - A webinar bringing together more than 500 managers so that they can adopt and increase best practices and key behaviours.
 - Workshops on the culture of feedback across all our sites to strengthen cooperation and cross-functional collaboration.
- We fulfilled our role as a socially responsible employer:
 - By continuing our Diversity & Inclusion action plan with a focus on gender equality, increasing equal opportunities with more than 45% women in our governing bodies at end-December 2025.
 - By helping develop talent through mentorship programmes and the Tremplin initiative for young women starting their careers.
- We endeavoured to enhance the employee experience, a driver of engagement and skills development, through:
 - A stronger learning culture with more than 60% of LinkedIn Learning accounts activated.
 - The first edition of MobiliJobs by Indosuez to promote employability and skills development.

DIGITAL TRANSFORMATION

- Growth momentum in the adoption of digital tools by our clients continued in 2025. The number of clients connected to our online banking platforms, My Indosuez and My Degroof Petercam, rose 12%, while use of the mobile app was up more than 25%.
- Our clients also benefited from the expansion and improvement of key features:
 - New smoother and more intuitive transfer experiences were rolled out on the My Indosuez app, leading to an increase in online transactions.
 - The My Degroof Petercam platform now offers loan visualisation, providing its users with a more complete experience.
- The year 2025 ended with a total of 24,069 electronic signatures in the Group, far exceeding the objectives of the 2025 MTP.
- In 2025, the focus was on enhancing the security of the WDX platform (our client relationship management tool), as well as deploying a new version introducing client relationship management and client lifecycle management features.
- Azqore, our subsidiary specialising in the outsourcing of information systems and banking transactions, processed five million transactions in 2025 vs. 4.4 million in 2024, i.e. a 14% increase in volume.
- A new Data & AI team and enhanced data governance supported the Group's ambitions in terms of data use and innovation in compliance with regulatory requirements. We relied on RPA (Robotic Process Automation) and AI to improve the efficiency of our processes for our clients and employees. By end-2025, 100% of Indosuez employees had a secure internal AI assistant.

2025 non-financial report: Our sustainability conviction

The year 2025 did not reach previous heat records, a finding that might seem reassuring. However, this relative respite should not obscure the fact that the years 2024 and 2023 did, in fact, cross unprecedented historical thresholds. The trend is unmistakable and alarming, especially as political headwinds around the world continue to slow down collective climate action. Another COP, this time in Belém, came and went with seemingly no tangible results. It leaves one wondering: does anyone still care about climate change? The answer is clearly YES.

At Indosuez, we are convinced that meaningful initiatives are emerging across both the economy and the public sector. Corporate sustainability has become an essential component of any company's license to operate: not only to reduce negative impacts, but also to adapt to the world of tomorrow.

That's why we remain unwavering in our commitment to promoting and supporting positive change. Continuity in action is the only path to measurable progress. This conviction is also shared by the Crédit Agricole Group, which reaffirmed its ambitions in its 2028 Strategic Plan, including its commitment to achieving Net Zero by 2050.

*Fortunately,
many companies are
acting responsibly.
Indosuez is proud
to be among them
and committed to
staying on course.*



Pascal Coulomb

Group Head of Sustainability
Indosuez Wealth Management

Greenhouse gas emissions remain a central concern. We continue to implement our reduction plan, an effort made all the more challenging by the strong commercial momentum we are experiencing. Yet, since 2019, we succeeded in reducing our fossil fuel consumption, and we remain on track to meet our first 2030 targets. This progress, however, requires sustained, daily engagement from all our teams.

Our product and service offering is also a cornerstone of our strategy. Here too, we have moved forward, for example, with the introduction in 2025 of our first Sector Policy dedicated to real estate financing, detailed later in this Report.

None of this would be possible without our employees; they are not only key contributors to these transformations, but also ambassadors to our stakeholders, and first and foremost to our clients. Over the past year, we have continued to train and raise awareness among our teams on the priority topics that guide our action plan.

We are all aware that today's political climate is not conducive to sustainability. Nevertheless, it is important that businesses, mindful of the challenges facing the economy, their employees, and society, remain steadfast and resilient while awaiting more supportive conditions. Fortunately, many companies are doing just that and acting responsibly. Indosuez is proud to be among them and committed to staying on course.

ZOOM ON CRÉDIT AGRICOLE: ANCHORING SUSTAINABILITY IN ITS STRATEGIC PLAN

Sustainability is a core pillar of Crédit Agricole's identity and long-term vision. With the launch of its ACT 2028 strategic plan on 18 November 2025, it reinforces and accelerates its commitment to being a responsible bank. ACT 2028 places environmental, social and governance (ESG) priorities at the heart of the business model, aiming to amplify Indosuez's positive impact while supporting regional vitality and ensuring a fair transition for all stakeholders.

The ambition for 2028 is clear: to become a leading player in the regenerative economy.

This ambition builds on major achievements from the past two years, which can be summarized as follows:

- Building on a solid foundation: Crédit Agricole has made significant progress in embedding sustainability across all its operations, laying the groundwork for the ambitions of ACT 2028,
- Decarbonising financing: Since 2019, Crédit Agricole has achieved a 30% reduction in the carbon intensity of its corporate loan portfolio. It remains firmly on track to reach net-zero greenhouse gas emissions across the entire portfolio by 2050, with clear interim milestones for 2030 and 2040,
- Leadership in sustainable finance: In 2025, Crédit Agricole was named Best Global Bank in Sustainable Finance by Euromoney, reflecting the strength and expansion of its sustainable products and services,
- Financial inclusion and social innovation: Indosuez's financial inclusion programs have broadened access to essential banking services for vulnerable populations, while its support for social enterprises and local initiatives has strengthened community resilience,
- Enhancing governance and transparency: ESG criteria are fully integrated into risk management and executive compensation frameworks and Board oversight ensures rigorous implementation and accountability.

ACT 2028 marks a new chapter in Crédit Agricole's sustainability journey, with a stronger emphasis on amplifying its impact in key areas:

- Leading the ecological transition: Building on a robust climate strategy and net-zero commitments, Crédit Agricole aims to further integrate nature into its activities through a new regional adaptation advisory service and the Crédit Agricole Capital Naturel initiative.
- Driving an inclusive economy and a just transition: ACT 2028 reinforces Crédit Agricole's role in ensuring access to sustainable housing and essential services for all, including energy renovation, mobility, health and renewable energy.
- Supporting forward-looking industries in the regions: Crédit Agricole will accelerate its support for key sectors such as agriculture and agri-food, as well as strategic industries that bolster economic sovereignty, research and innovation.

These priorities are fully aligned with Crédit Agricole's mission to serve the real economy and address the most pressing challenges facing society and the planet.

To turn these ambitions into reality, Crédit Agricole has set out a series of concrete commitments under ACT 2028:

- A 90/10 green/brown assets ratio
- 240 billion euros in transition funding, spanning environmental transition, social inclusion and general transition needs
- EUR 1 billion in sustainable financing revenues generated by corporate and investment banking.
- 600,000 energy-efficiency renovations supported.

It is therefore clear that the vision and ambition of Indosuez's main shareholder are firmly established. It is now up to us, at Indosuez, to translate these ambitions into our own business lines and to contribute actively to this shared roadmap.

Promoting sustainable development: being a responsible financial player



Sustainable and responsible value creation requires action on three levels: company, people and solutions.

WALKING THE TALK

As a company, we are committed to respecting our values in all aspects of our business – as an investor, employer and client.

This means that we must develop a credible climate action plan, which requires actively reducing our own carbon footprint. Significant efforts have already been undertaken in recent years, in line with Crédit Agricole's goal of cutting emissions by 50% by 2030 compared with the 2019 baseline (scope 1 & 2 GHG emissions and business travel). These action plans have included promoting more sustainable mobility options for staff, such as electrifying mobility options (bikes, scooters, cars). Tangible progress is already visible: for example, emissions related to air travel have fallen by 37% over this period based on data for the entire company, excluding Degroof Petercam, for which data is not yet available.

In 2025, Indosuez took two important steps that underscores our strong commitment to accelerate our climate ambitions:

1. First, we decided to professionalize and roll out a comprehensive carbon footprint assessment in accordance with the GHG Protocol. This approach covers Indosuez, including its main entities and their subsidiaries. It will enable us to define or confirm specific priorities and levers and update our action plans accordingly.

2. Second, Indosuez committed to supporting agricultural decarbonisation projects through the Carbioz platform. As part of a multiyear program with Carbioz, Indosuez decided to offset 2068 tonnes of CO₂ on 2025, based on an estimated footprint that will be confirmed following the final assessment at the end of the project.

However, our impact extends well beyond environmental considerations. Indosuez has been implementing an ambitious CSR policy for many years, actively shared and embodied by our employees. Four themes form the backbone of this strategy: social cohesion, education, water resources and human health. These priorities are reflected across our four lines of action: corporate sponsorship, solidarity initiatives, skills sponsorship and the work of our foundations.

Across the company, every employee can dedicate up to two working days per year to a cause that matters to them, whether through skills sponsorship, engagement with our foundations, participating in solidarity initiatives, or simply by contributing via our solidarity rounding programs. Active in the geographical areas where the Indosuez operates, our three foundations supported more than 83 projects worldwide in 2025, representing 3 million euros.

In 2025, more than 1,100 colleagues participated in these initiatives, representing 25% of our workforce.

From a governance perspective, we uphold the highest standards of ethics and integrity in conducting our business. In 2025, we significantly strengthened and reorganised our sustainable development governance following the integration of Degroof Petercam. Several committees were restructured to establish a lean and resilient governance model capable of steering risks and opportunities throughout our sustainability journey. The highest instance – the Sustainable Finance Committee –, bringing together the head of all business lines, meets three times a year.

In addition, a training programme was offered to the members of our Boards of Directors, focused on sustainable development and climate-related challenges, both for Indosuez and beyond.

ACCOMPANYING THE TRANSITION

A sustainable transition is a collective journey in which all our stakeholders must be equipped and supported to achieve their ambitions. Indosuez is committed to encouraging and enabling more responsible behaviors.

Employees

As a responsible employer, Indosuez implements a wide range of initiatives to support its staff, under the leadership of the Human Resources Department, based on two axes:

1. Equal opportunity (with gender balance reflected in more than 45% of women in senior leadership positions; breaking the glass ceiling through our Tremplin programme; supporting our talents via the mentoring programme and the Together seminar; implementing balanced succession plans; and pursuing an ambitious Youth Plan, with more than 500 young people recruited between 2022 and 2025)
2. Employee development (with among others over 60% activation rate on LinkedIn Learning and a first edition of Mobilijobs by Indosuez in 2025.)

Every year, a global employee survey invites all colleagues to share their views and expectations regarding Indosuez's strategy, internal operations and objectives. The results are analysed and communicated to employees and the Executive Management Committee, fueling our continuous improvement Approach. In 2025, participation in this survey reached 82%.

Significant efforts have been made to strengthen our shared corporate culture. More than 500 managers took part in two webinars held in September 2025, dedicated to this topic. Our culture is anchored in the values of ETHICA – Excelling - Teaming up - Humane - Intrapreneurial - Client centric – as one. Maintaining a high level of employee engagement also means offering a comprehensive and attractive remuneration and benefits package, including favorable parental-leave schemes and additional insurances coverage across the company.

In an economic, geopolitical and regulatory landscape that continues to evolve rapidly, we will remain focused on strengthening our responsibilities, enhancing sustainability training for our teams, and informing our clients about this dimension, which has become essential to their wealth.

Clients

We support our clients in their sustainable transition through individual conversations, conferences and awareness sessions and regular sharing of research and market expertise. Ultimately, client dialogue is the most material part of our business. Beyond offering tailored solutions that integrate sustainability, it is the quality of the conversation with clients that matters most. It allows us to objectively and transparently explain how sustainability considerations may affect their wealth, but also how their investments impact the environment. Over the past two years, Degroof Petercam has invested heavily in developing sustainability-related competencies within its client-facing teams. This approach is now being adopted across the Indosuez entities to further strengthen ownership of this theme. In 2025, significant efforts were deployed to provide sustainability training (mostly mandatory), including for our Board members.

Companies in which we invest

Through our asset management activities, particularly at Degroof Petercam Asset Management (DPAM), we strive to act as responsible and active shareholders. This reinforces our ability to influence companies' long-term strategies, support their transition and maintain a constructive, forward-looking dialogue. Active ownership includes both exercising voting rights at annual general meetings and engaging directly with companies' management teams to promote sustainable development and encourage more ambitious transition pathways.

1. Voting: Ensuring the consistency of our voting strategy is essential to upholding our Environmental, Social and Governance (ESG) commitments. Our approach is based on active voting, based on the expertise of our teams and external partners, to support the climate transition and to demand a high level of responsibility from decision-making bodies regarding ESG issues. Present across major global markets (America, Europe and Asia), our policy stands out for its independent positions, guided by our convictions. We maintain a direct and ongoing dialogue with companies to promote best governance practices, fully embracing our role as a sustainable financial player. During the 2025 financial year, we participated in 1257 shareholders' meetings, voting on 19953 resolutions.

2. Engagement: Engagement is the cornerstone of our responsible investor approach, aiming to support companies and countries in their transition and to address ESG challenges effectively, rather than excluding them. Despite a political environment that is at times less conducive to publicly expressing support for collaborative engagement, we remain fully involved in the main market wide initiatives. Our engagement is global and consistent, with the objective of reducing negative impacts associated with certain activities in our investments while acting on our priority themes: climate, biodiversity, human rights and good governance. In 2025, we carried out active engagement actions with 220 companies, fostering constructive and long term dialogue to encourage the adoption of best practices. This ongoing engagement reflects our fiduciary responsibility and our determination to generate a positive and measurable impact across all our investments.

Society at large

The adherence of our main asset management company, DPAM, to the United Nations Principles for Responsible Investment (PRI) underscores our broader commitment to promoting ESG principles in the financial sector and beyond. In June 2025, CFM Indosuez was an active sponsor of the Blue Economy and Finance Forum in Monaco, part of the United Nations Oceans Conference. This commitment naturally complements our long-standing partnership with the Oceanographic Institute, launched in 2020, aimed at exploring how financial actors can contribute to the development of a sustainable blue economy.

In 2025, significant efforts were deployed to provide sustainability training (mostly mandatory), including for our Board members.

SUSTAINABLE SOLUTIONS

Beyond our own operational footprint, our most significant impact lies downstream in the value chain, through our financing and investment portfolios, both from an environmental and societal perspective.

The first area to consider are real-estate loans, which accounts for the majority of our outstanding exposures.

In 2025, Indosuez took a first initiative requiring all entities to start collecting Energy Performance Certificates for financed real estate as from 2026. This marks a new way of working for our teams, who will now discuss the energy performance of their clients' real estate assets and, in some cases, suggest that improvement works be carried out. The second, and most material, component of financed emissions arises from the management of our clients' assets, which exceed 200 billion euros and indirectly generate significant greenhouse-gas emissions. Our actions on this represent, without any doubt, our most decisive contribution to sustainable development. We closely monitor, mitigate and continuously improve our understanding of negative impacts associated with our investments.

To translate Crédit Agricole Net-Zero ambition into our daily business, we will continue to build on our existing approach, leveraging the expertise of our asset manager, DPAM. DPAM itself continues to be committed to its Net Zero targets and plans as announced in November 2022. Our action plan notably includes the integration of indicators measuring alignment with carbon reduction trajectories, as well as in depth analyses within our investment universe. Beyond exclusion approaches, we consider the assessment of ESG issues to be an essential component of our fundamental analysis. Examining key sustainability indicators—such as carbon trajectories, water consumption, or resource use efficiency—allows us to gain a more refined understanding of business model quality and their ability to create value in a resilient and responsible manner. Integrating these elements therefore enriches our view of financial fundamentals, which remain the foundation of our investment decisions.

Throughout 2026, this new ESG methodology will be rolled out across across our sustainable offerings.. The expertise of DPAM, illustrated by its first place in the Responsible Investments Brands Index TM 2025 ranking, for the second consecutive year, will be a key enabler in this transition.

Following the merger of Indosuez and Degroof Petercam, significant work has been undertaken to ensure the best continuum of products and services for our clients, with sustainability at its core to reflect individual client preferences. By the end of 2025, 87% of Indosuez public funds incorporated ESG considerations.

In addition to reducing negative impacts, Indosuez also promotes positive impacts through a set of impact-oriented investments strategies (classified under Article 9 of the SFDR regulation).

Finally, as part of the holistic wealth management support that Indosuez offers its clients, we have developed a philanthropic advisory service. Many of our clients wish to give deeper meaning to their wealth by dedicating part or all of it to philanthropic or public interest projects. The goals of such projects can vary widely: social integration, education, health, environmental preservation, promotion of cultural heritage, and more. Whatever the theme of the philanthropic initiative or its geographical scope, our wealth structuring and philanthropy advisory teams work together to support our clients in implementing their projects. Drawing on the hands on experience gained notably through our three foundations, our support is twofold: it covers both the philanthropic project itself (strategic guidance, engagement with the non profit ecosystem, impact measurement, etc.) and the way it can be structured legally, depending on the client's and their family's circumstances, as well as the characteristics of the project.

Many of our clients wish to give deeper meaning to their wealth by putting part, or all of it, at the service of philanthropic or public interest projects.

PRIORITIES FOR 2026

Last year, our efforts were primarily dedicated to integrating Degroof Petercam and DPAM within Indosuez. With this essential phase now successfully completed, we are ready to accelerate by capitalizing on the combined know-how, competences and strengths of Indosuez, Degroof Petercam and Crédit Agricole.

In an economic, geopolitical and regulatory landscape that continues to evolve rapidly, we will remain focused on strengthening our responsibilities, enhancing sustainability training for our teams, and informing our clients about this dimension, which has become essential to their wealth.

Our ambition is to anchor sustainability pragmatically and meaningfully in our activities, decisions and developments – always serving the best interests of our clients and of society.

CO ₂ (ton)	2024
Scope 1 & 2	4.420
Company facilities	3.109
Company vehicles	989
Other	322
Scope 3	60.389
Purchased goods	46.702
Capital goods	8.128
Commuting	3.053
Business travel	1.766
Upstream energy	1.283
Waste	456
Digital service	1
Total	64.809

HIGHLIGHTS:

- 28% decrease in electricity consumption between 2019 and 2025*
- 37% decrease in plane emissions between 2019 and 2025*
- Carbon compensation project launched through Carbioz under the French “Label Bas Carbone” framework
- Inhouse ESG expertise significantly strengthened (87% public funds managed are art.8/9)
- ESG governance significantly strengthened
- Half a day training on climate change for all Board members (35 participants)
- Established sustainability framework on real estate lending (min. 80% of new home loans on residential assets with an Energy Performance Certificat better “D”)
- 82% of employees took part in the annual internal survey
- 45µ of women in Government bodies
- Approximately 3 euros million in grants awarded to 83 projects worldwide
- Over 1.100 participants employees took part in CSR projects across the company
- Launch of GHG footprint calculation across Indosuez
- DPAM ranked again on the first place in the Responsible Brand Index 2025
- 9 major awards for Indosuez Investment Management in 2025, including 4 ESG prizes

(*) excluding Degroof Petercam, as they only entered Indosuez in 2024

Degroof Petercam

03.



3.1 Boodschap aan de aandeelhouders



“De inzet van onze medewerkers voor onze cliënten is essentieel. Dankzij de succesvolle integratie binnen Indosuez kijken wij met vertrouwen en ambitie naar de toekomst.”

Sylvie Huret,
CEO Degroof Petercam

Geachte aandeelhouders,

De geopolitieke spanningen die het jaar 2024 kenmerkten, bleven ook in 2025 wege op de financiële en economische omgeving. Tegelijk zorgden de geleidelijke stabilisatie van de inflatie en de energieprijzen voor een meer genormaliseerd macro-economisch kader. Die evolutie werkte ondersteunend voor de financiële markten, ondanks aanhoudende volatiliteit.

Tegen die achtergrond toonden de activiteiten van Degroof Petercam zich veerkrachtig in 2025. De cliëntenactiva profiteerden van een positief markteffect en bereikten eind december 71,3 miljard euro, een stijging met ongeveer 1,6% tegenover eind 2024. De netto-inkomsten kwamen uit op 467,6 miljoen euro, een toename van 2%.

Resultaat gedragen door gedifferentieerde activiteiten

De vier activiteiten – Wealth Management, Investment Management, Corporate Advisory en Global Markets – droegen in 2025 bij aan een solide resultaat voor Degroof Petercam.

In een uitdagende en sterk competitieve omgeving kenden de inkomsten uit **Wealth Management**¹ een lichte daling ten opzichte van 2024. Die daling werd echter deels gecompenseerd door gunstige marktomstandigheden en door de integratie van het Belgische bijkantoor van Indosuez Wealth Management Europe.

De kredietportefeuille groeide met een sterke 7%, terwijl ook de inkomsten uit Private Equity stegen, wat de aantrekkingskracht van deze oplossing voor onze cliënten illustreert.

De inkomsten uit **Investment Management**² namen licht af tegenover het vorige jaar. Dat is het gevolg van een druk op de gemiddelde rendabiliteit van de activa en van een licht negatieve netto-instroom.

In een marktomgeving die terughoudender was voor fusies en

(1) Voorheen Private Banking

(2) Voorheen Institutional Asset Management

overnames, was het klimaat minder gunstig voor **Corporate Advisory**. De inkomsten lagen 31% lager dan in 2024, als gevolg van lagere transactiecommissies. Die terugval werd gedeeltelijk opgevangen door een geleidelijke heropleving van de kapitaalmarktactiviteiten.

Global Markets kende opnieuw een recordjaar. De inkomsten stegen met 21% ten opzichte van het vorige boekjaar, gedragen door hogere transactievolumes bij zowel interne als externe cliënten.

Wijzigingen in de perimeter

2025 stond in het teken van de verdere integratie van Degroof Petercam binnen Indosuez Wealth Management.

Drie belangrijke transacties werden succesvol afgerond: de finalisering van de verkoop van de Luxemburgse dochterondernemingen aan Indosuez Wealth Management Europe, de overdracht van de Belgische Asset Services-activiteiten aan het Belgische bijkantoor van CACEIS, en de integratie van de activiteiten van het Belgische bijkantoor van Indosuez Wealth Management Europe binnen Degroof Petercam.

Daarnaast zette Degroof Petercam verdere stappen in de uitrol van zijn organisatiemodel, in lijn met de activiteitenstructuur van Indosuez. Die is opgebouwd rond Wealth Management, Investment Management, Corporate Advisory en Global Markets. Deze aanpak versterkt de afstemming op de matrixorganisatie van Indosuez en draagt bij tot duurzame prestaties en de kwaliteit van het continuüm van diensten, dat tot de meest complete op de markt behoort.

Financiële soliditeit

De geconsolideerde nettowinst bedroeg in 2025 60,6 miljoen euro, een daling met 23%. Die is voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van de Luxemburgse entiteiten. Op vergelijkbare basis bedroeg het resultaat van de voortgezette activiteiten 69,7 miljoen euro, een stijging van 3% tegenover 2024.

Op 31 december 2025 lag de geconsolideerde solvabiliteitsratio op 36,1%, ruim boven de wettelijke vereisten. Dat weerspiegelt een bijzonder sterke financiële structuur en een strikt risicobeheer.

Vooruitzichten en strategie op middellange termijn

Ons Medium-Term Plan voor de periode 2026–2028 sluit volledig aan bij het strategisch plan van Indosuez. Het is opgebouwd

“Het ACT-plan 2026–2028 vormt een echte hefboom voor duurzame en verantwoorde groei, opgebouwd rond drie sleutelassen: Acceleration, Cohesion en Transformation.”

Jef Van In,
Voorzitter van de raad van bestuur

rond drie sleutelassen, samengebracht in het acroniem ACT: Acceleration, Cohesion en Transformation.

Dat plan vormt een hefboom voor duurzame en verantwoorde groei. Het vertrekpunt is versnelling, door maximaal voort te bouwen op een volledig en onderscheidend continuüm van diensten voor onze cliënten. Daarnaast zetten we in op versterkte cohesie binnen Indosuez en de Crédit Agricole-groep, via kennisdeling en collectieve betrokkenheid van onze teams ten voordele van waardecreatie op de lange termijn. Tot slot richt de transformatie-as zich op het verder uitbouwen van onze organisatie tot een mondiale en tegelijk multilokale speler, met lokale verankering, operationele excellentie en strategische wendbaarheid. Met een heldere ambitie, gezamenlijke motivatie en een langetermijnvisie kijken wij met vertrouwen en vastberadenheid naar de toekomst.

Geen van deze resultaten zou mogelijk zijn geweest zonder de inzet en het talent van onze medewerkers, die wij van harte bedanken. Hun betrokkenheid bij de begeleiding van onze cliënten blijft een essentieel onderdeel van onze toegevoegde waarde. Dankzij hun bijdrage aan de succesvolle integratie van Degroef Petercam binnen Indosuez kunnen we de toekomst met vertrouwen en ambitie tegemoetzien.

Wij danken ook onze aandeelhouders voor hun vertrouwen en onze cliënten voor hun loyaliteit. Gedragen door dit gedeelde vertrouwen blijven wij samen bouwen aan de toekomst van onze cliënten en aan die van ons huis.

Sylvie Huret, CEO Degroef Petercam
Jef Van In, Voorzitter van de raad van bestuur

03.



3.2 Kerncijfers

Netto-inkomsten

in miljoen EUR

467,7



+1,9%

2024: 459,1

Geconsolideerde nettowinst

in miljoen EUR

60,6*



-23%

2024: 78,3

CET

geconsolideerde solvabiliteitsratio

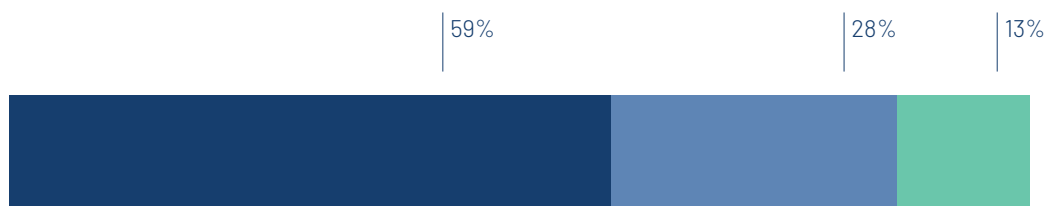
36,1%

Medewerkers**

in voltijdse equivalenten

1.038

2024: 1.003

Verdeling van de inkomsten per bedrijfsactiviteit***

- Wealth Management¹ (inclusief Kredieten en Private Equity)
- Investment Management²
- Corporate Advisory en Global Markets

* De cijfers houden rekening met de deconsolidatie van de Luxemburgse dochterondernemingen in het kader van de vereenvoudiging van de juridische structuren na de overname van Degroof Petercam door Indosuez Wealth Management. De geconsolideerde nettowinst, exclusief de impact van de afgestoten activiteiten, zou in 2025 zijn uitgekomen op 69,7 miljoen euro, tegenover 67,5 miljoen euro in 2024, wat neerkomt op een stijging van 3 %.

** Met inbegrip van de kantoren in Duitsland, Italië, Spanje, Frankrijk, Luxemburg en Nederland.

*** De inkomsten per commerciële activiteit omvatten ook de toekenning van de treasury-inkomsten aan de verschillende activiteiten.

(1) Voorheen Private Banking

(2) Voorheen Institutional Asset Management

Totale activa van cliënten

in miljard EUR

	2025		2024	
	Bruto	Netto ¹	Bruto	Netto ¹
Activa onder beheer ²	68,6	68,6	67,8	67,8
Activa in bewaring ³	44,6	2,7	41,4	2,4
Totale activa van cliënten		71,3		70,2

1 Exclusief dubbelstellingen

2 Beheer- en kredietkosten

3 Bewaardiensten, inclusief registratie, aanhouding en bewaring via effecten- en cashrekeningen

Kapitaalstructuur op 31.12.2025



* Deelname van 55,70% rechtstreeks gehouden door CA Indosuez SA
(100% dochteronderneming van Credit Agricole CIB SA) en 20,86% via Petercam Invest SA

Raad van bestuur

Voorzitter van de raad van bestuur
Jef Van In¹

Uitvoerend bestuurder / Voorzitter van het directiecomité
Sylvie Huret

Uitvoerende bestuurders / leden van het directiecomité
Jean-Christophe Droguet
Nathalie Basyn
Sabine Caudron
Filip Depaz
Gilles Firmin

Bestuurders
Jacques Prost
Frank van Bellingen
Yvan De Cock¹
Sylvie Rémond¹
Olivier Chatain
Anne-Laure Branellec
Pierre Masclet
Eve Duret
Gérald Grégoire
Michel Tison¹

¹ Onafhankelijk bestuurder



Van links naar rechts: Filip Depaz, Nathalie Basy, Gilles Firmin, Sabine Caudron, Jean-Christophe Droguet, Sylvie Huret



03.



3.3 Markante feiten

Een continuüm van premium diensten in vier businesslines*

Wealth Management

Diensten

Beleggingen: discretionair beheer, adviesbeheer

Kredieten

Expertendiensten: vermogensstructurering, kunstadvies, filantropisch advies

Cliënten

Individuele beleggers, families, vrije beroepen, ondernemers, UHNW, next gen

Corporate Advisory

Diensten

Fusies & overnames

Aandelenmarkten

schuldkapitaalmarkten

Cliënten

(Beursgenoteerde) ondernemingen, familiebedrijven, instellingen, particuliere investeerders



* In 2025 stemde Degroof Petercam zijn Target Operating Model af op de businesslijnen van Indosuez, met name Wealth Management, Investment Management, Corporate Advisory en Global Markets. Vanuit rapporteringsoogpunt volgen de Business Highlights en financiële commentaren echter nog steeds dezelfde afbakening als in 2024, namelijk Private Banking, Institutional Asset Management en Investment Banking (bestaande uit Corporate Advisory en Global Markets).



Investment Management

Diensten

Investeringsfondsen, mandaten en portfolios:
(niet-)beursgenoteerde, reële activa

Cliënten

Instellingen, verenigingen, derden, multifamily offices,
pensioenfondsen, verzekeringsmaatschappijen, retaildistributeurs

Global Markets

Diensten

Aandelenmarkten & syndication
Valutamarkten, obligaties & liquidity providing
Derivaten & incentiveplannen
Dealing desk

Cliënten

Family business owners, small- & midcaps,
professionele en particuliere investeerders, family offices



Wealth Management

Onze waardepropositie in Wealth Management omvat zowel discretionair portefeuillebeheer als persoonlijk beleggingsadvies. Beide worden ondersteund door onze expertise in zakenbankieren en marktzaalactiviteiten en gedragen door onze eigen fondsbeheerder. Daarnaast bieden wij diensten aan op het vlak van estate planning, art advisory, filantropie en kredieten. Dat aanbod wordt verder versterkt door het uitgebreide internationale netwerk van Indosuez Wealth Management en Crédit Agricole.

- 34,2 miljard euro onder beheer (bruto)
- Integratie van de cliënten en medewerkers van Indosuez België
- 19,8 miljard euro aan beleggingen met ESG- en/of duurzaamheidscriteria
- 2,5 miljard euro kredietlijnportefeuille
- Solide prestaties van onze patrimoniale fondsen voor de verschillende risicoprofielen
- Focus op klantenservice
 - ↳ Persoonlijke service door meer dan 130 private bankers en 75 experts
 - ↳ Aanzienlijke stijging van het mobiele verkeer op en aantal gebruikers van onze mobiele applicatie My Degroof Petercam dankzij nieuwe functionaliteiten
- Verdere verankering van onze risicobewustzijnscultuur via intern controlekader
- Innovatieve diensten ter ondersteuning van onze commerciële activiteiten:
 - ↳ Exclusieve Meet the CEO's-events
 - ↳ Lancering van een exclusief active advisory-aanbod, specifiek afgestemd op professionele cliënten
 - ↳ Integratie van derivaten in onze waardepropositie
 - ↳ Lancering van onze derde Private Equity Vintage fonds, waarbij meer dan 70 miljoen euro aan kapitaal werd opgehaald
- Regelmatige begeleiding van cliënten bij hun filantropische initiatieven en estate-planningprojecten



"Door onze krachten te bundelen met Indosuez, en in het verlengde daarvan ook met Crédit Agricole, hebben we ons dienstenaanbod verder uitgebreid. We hebben lokaal nieuwe oplossingen geïntroduceerd en tegelijk onze internationale dimensie sterk uitgebreid. Onze cliënten profiteren vandaag van een uniek continuüm premium diensten."

Sabine Caudron
Head of Wealth Management



Investment Management

Investment Management omvat het beheer van alle fondsen, mandaten en portefeuilles belegd in beursgenoteerde, private of reële activa. We baseren ons investeringsproces op sterke overtuigingen en integreren financiële en ESG-analyses. Zo kunnen we actieve en duurzame beleggingsoplossingen aanbieden die aansluiten bij de middellange en langetermijndoelstellingen van onze cliënten.

De onderstaande markante feiten hebben betrekking op de voormalige Asset Management-perimeter, om de vergelijkbaarheid met het boekjaar 2024 te bevorderen.

- (Bruto)beheerd vermogen van 51,7 miljard euro, ten opzichte van 50,3 miljard euro eind 2024
- Integratie van het investeringsproces en research in het Public Markets-team van Indosuez
- Opnieuw een sterk obligatiejaar, met meerdere strategieën die een netto-outperformance realiseerden, gecombineerd met aanzienlijke instroom over verschillende strategieën heen
- Solide langetermijntrackrecord van de internationale aandelenpositie, ondanks prestaties over een en drie jaar die geïmpacteerd werden door een bijzonder uitdagende omgeving voor actieve beheerders
- Netto kapitaaluitstroom van 327 miljoen euro, ondanks een instroom van 628 miljoen euro in institutionele mandaten en gespecialiseerde fondsensegmenten
- Sterke positie in beursgenoteerd vastgoed
- Nieuwe opportuniteiten voor multi-asset-fondsen en institutionele mandaten, als gevolg van volatiele markten en de evolutie in diversificatiedynamiek
- Benoeming van Yves Ceelen tot co-CEO van DPAM, naast Peter De Coensel
- Uitbreiding van de DPAM-vestiging in Luxemburg, inclusief een distributieteam en, vanaf januari 2026, een team voor fondsbeheer
- Lancering van een nieuwe Europese aandelenstrategie met focus op defensie
- 4,3 miljard euro in activa onder beheer binnen de duurzame strategie voor opkomende markten



"2025 stond in het teken van de positionering van DPAM binnen Indosuez Wealth Management. Dat opende voor onze cliënten de deur naar het uitgebreide internationale netwerk van Crédit Agricole, wat hen ongeziene kansen biedt."



- Eerste plaats op bijna 600 wereldwijde asset managers in de Hirschel & Kramer Responsible Investment Brand Index (RIBI) 2025
- 61,8% activa belegd in bedrijven met gevalideerde science based targets (SBT) of die in lijn zijn met de beoogde beperking van de klimaatopwarming tot 1,5 graden Celsius (gebaseerd op broeikasgasemissies van Scope 1 en 2)
- Stemming over 19.953 resoluties tijdens 1.665 aandeelhoudersvergaderingen van 1.257 bedrijven en versturing van 441 engagementsbrieven naar 334 bedrijven
- Lancering van de tweede editie van de Paris Performance Ranking voor landen, een gezamenlijk initiatief met de Universiteit van Luik, om te meten in hoeverre landen voldoen aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs

"Met Yves Ceelen aan mijn zijde als co-CEO van DPAM verzekeren we stabiel leiderschap, terwijl we volop inzetten op innovatie en de verdere versterking van onze positie in de publieke markten."



Corporate Advisory

Corporate Advisory levert hoogstaand, onafhankelijk financieel advies bij strategische transacties, zoals fusies en overnames (M&A), kapitaalmarkttransacties (aandelen- en schuldmarkten), alsook financiële adviesmandaten. Met onze sterke sectorexpertise begeleiden we ondernemingen tijdens sleutelmomenten in hun groei. Met een combinatie van diepgaande analyse en een langetermijnvisie helpen we duurzame waarde creëren en de strategische ambities van de bedrijven die we ondersteunen waarmaken.

- **21 dossiers in M&A Advisory en kapitaalmarkttransacties, wat ons blijvende engagement onderstreept om middelgrote ondernemingen te ondersteunen met een brede waaier aan strategische adviesdiensten**
- **14 M&A- en adviesopdrachten voor een totaalbedrag van 935 miljoen euro:**
 - ↳ de financiering van de overname van Intersoft door IDI van Waterland
 - ↳ de verwerving van een residentiële vastgoedportefeuille door Mitiska Family Office en Wesold
 - ↳ de verkoop van Welfare Estates aan Care Property Invest
 - ↳ twee openbare overnamebiedingen: één door Family Deprez & Solum op Greenyard en één door Koinon (Familie De Nolf) op Roularta Media Group
 - ↳ en de verwerving van een minderheidsbelang in Cegeka door Gimv Anchor Investments
- **7 kapitaalmarkttransacties, samen goed voor meer dan 700 miljoen euro, met onder meer:**
 - ↳ de beursintroductie (IPO) van EnergyVision (de eerste IPO op Euronext Brussel sinds oktober 2021)
 - ↳ private plaatsingen van bestaande aandelen van Financière de Tubize en nieuwe aandelen voor Nyxoah en Onward Medical
 - ↳ secundaire openbare aanbiedingen (SPO's) van TINC en Gimv



"In 2025 werkte Corporate Advisory in een ongunstige marktcontext, gekenmerkt door een afwachtende houding tegenover fusies en overnames. Toch bleven we ons resoluut focussen op hoogwaardig advies, relevante marktinzichten en een betrouwbare uitvoering, over een brede waaier aan mandaten en over het volledige spectrum van kapitaalmarkt- en advisoryactiviteiten."

Alexis Meeùs,
Head of Corporate Advisory



Global Markets

Onze kapitaalmarkt- en effectenhandelsactiviteiten steunen op een van de grootste interne analystenteams in de Benelux. Dankzij onze eigen dealingroom en interne effectenhandelexpertise spelen we een sleutelrol in gespecialiseerde tradingdiensten voor zowel beursgenoteerde als niet beursgenoteerde financiële producten, waaronder obligaties, gestructureerde producten, derivaten en risicoafdekkingsoplossingen op maat. Daarnaast kunnen onze cliënten rekenen op een uitgebreid aanbod aan diensten voor bedrijven, zoals aandelenoptieplannen, liquiditeitsverschaffing, thesaurie- en wisselkoersdiensten.

- Sterke sales & trading volumes in de obligatiehandel
 - Solide prestaties van de equity derivatives desk en van de optieplannen, gedragen door aanhoudend vertrouwen van cliënten
 - Groeiend momentum in gestructureerde producten
 - Verruimde toegang tot onze trading desk voor Active Advisory cliënten
 - Uitbouw van onze rol als institutionele executionhub, zowel voor entiteiten binnen de groep als voor externe asset managers
 - Dubbelcijferige omzetgroei van de buy side dealing desk ten opzichte van het recordjaar 2024, getuige van de robuustheid en schaalbaarheid van dit platform
- Sterke groei van de wisselkoersactiviteiten, gedreven door een grotere behoefte aan risicoafdekking bij toenemende transactievolumes
 - Organisatie van conferenties voor meer dan 107 beursgenoteerde bedrijven waarbij 362 investeerders werden samengebracht via 1 833 vergaderingen
 - Sterke rendementen van de Equity Research Preferred List 2025 en verdere uitbouw van onze ESG research
 - Sterk momentum binnen de syndicatieactiviteit op de aandelenmarkten, met meerdere belangrijke kapitaalverhogingen. Vooral in de gezondheidssector, waar een reeks geslaagde transacties onze marktpositie versterkte ondanks een uitdagend marktklimaat



"Door doorgedreven expertise te koppelen aan een ondernemende mindset positioneert onze Global Markets-activiteit zich als een strategische totaalpartner voor ondernemers en investeerders, met een duidelijke focus op het ondersteunen van hun ambities en het creëren van duurzame waarde."

Laurent Pierret,
Head of Global Markets

03.



3.4 Beheerverslag

1 — Bespreking van de commerciële activiteit

2025 werd gekenmerkt door de geopolitieke en commerciële spanningen die ook in 2024 al aanwezig waren. De situatie verbeterde evenwel geleidelijk dankzij stabiliserende inflatie en energieprijzen. Op de financiële markten heeft die normalisering geleid tot een gunstigere dynamiek, ondanks de aanhoudende volatiliteit als gevolg van de onzekerheid en de wereldwijde economische versnippering. In dat kader heeft Degroof Petercam in 2025 goed standgehouden, onder meer dankzij de verscheidenheid en complementariteit van onze bedrijfsactiviteiten.

1.1 TRANSFERT VAN ACTIVITEITEN

In 2025 voerden we drie grote transacties door om onze juridische structuren te vereenvoudigen na de integratie van Degroof Petercam in Indosuez Wealth Management in 2024:

- de afronding van de verkoop van de Luxemburgse dochterondernemingen van Degroof Petercam aan Indosuez Wealth Management Europe;
- de verkoop van de Belgische activiteiten van Asset Services aan de Belgische vestiging van CACEIS;
- de integratie van de activiteiten van de Belgische vestiging van Indosuez Wealth Management Europe in Degroof Petercam.

In 2025 stemde Degroof Petercam zijn Target Operating Model af op de bedrijfsactiviteiten van Indosuez: Wealth Management, Investment Management (waaronder het beheer van alle fondsen, mandaten en portefeuilles in beurs-genoteerde, privé- en reële activa), Corporate Advisory en Global Markets. In de rapportering worden de bedrijfsactiviteiten echter toegelicht op basis van dezelfde perimeter als in 2024.

1.2 BIJDRAGE VAN DE VERSCHILLENDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

De vier bedrijfsonderdelen van Degroof Petercam - Wealth Management, Investment Management, Corporate Advisory en Global Markets -, hebben samen mooie resultaten neergezet in 2025. De activa van de cliënten profiteerden van een positief markteffect en liepen tegen het einde van het jaar op tot 71,3 miljard euro (tegenover 70,2 miljard euro eind 2024): een stijging met ongeveer 1,6% tegenover vorig jaar. Het nettobankresultaat steeg met 2% tot 467,6 miljoen euro.

Wealth Management² heeft in 2025 een essentiële bijdrage geleverd aan het resultaat van Degroof Petercam en was goed voor zo'n 59% van de totale inkomsten, ondanks een kleine daling van de operationele inkomsten met 2%. Die evolutie is te danken aan de stabiele commissies die

(1) Het bedrag van 70,2 miljard euro dat eind 2024 werd gepubliceerd, stemt overeen met de 66,2 miljard euro in het beheerverslag van 2024, en omvat na de pro forma herziening 2,5 miljard euro ten gevolge van de overdracht van de activiteiten van het Belgische bijkantoor van Indosuez Wealth Management en 1,5 miljard euro uitkeringen van onze fondsen binnen Indosuez Wealth Management, die eerder niet werden opgenomen.

(2) Voorheen Private Banking

voortvloeien uit de groei van de activa van de cliënten door de goede marktprestaties en door de integratie van de Belgische dochteronderneming van Indosuez Wealth Management Europe. Tegelijkertijd heerst er op de markt een sterke concurrentiestrijd wat enigszins drukte op de netto-instroom.

In een kader met dalende rente is de kredietportefeuille over het jaar met een mooie 7% gegroeid, ondersteund door een robuuste commerciële dynamiek en een uitgebreid aanbod. De inkomsten uit Private Equity zijn in 2025 ook gestegen, met dank aan nieuwe investeringsprojecten.

Investment Management³ is goed voor 28% van de totale inkomsten en heeft het jaar afgesloten met een kleine daling van 2%. Dat is het gevolg van de druk op de gemiddelde rentabiliteit van de activa en de licht negatieve netto-instroom, al werden die factoren gedeeltelijk gecompenseerd door de groei van de beheerde activa dankzij een positief markteffect.

Corporate Advisory heeft het jaar afgesloten met 31% minder inkomsten dan in 2024. Die daling is te wijten aan een krimp van de commissies voor fusies & overnames, al ging de activiteit op de kapitaalmarkten (ECM - DCM) er licht op vooruit tegenover het voorgaande jaar.

Global markets is goed voor zo'n 12% van de totale inkomsten en liet met 21% een stevige groei van de operationele inkomsten optekenen, voornamelijk dankzij de toename van de transactievolumes bij zowel de interne als de externe cliënten. Die groei werd gedeeltelijk aangevreten door het afdekken van het marktrisico van de derivaten, in samenwerking met CACIB.

2 — Bespreking van de geconsolideerde rekeningen

- **De geconsolideerde netto-inkomsten** van Degroof Petercam bedroegen 467,6 miljoen euro eind 2025, een stijging met 2% tegenover het voorgaande jaar. De toename is vooral te danken aan de stijging van de financiële markten, terwijl de renteomgeving in de loop van het tweede semester is gestabiliseerd na enkele opeenvolgende dalingen van de beleidsrente in het eerste semester.
- **De geconsolideerde nettowinst** bedroeg 60,6 miljoen euro, een krimp van 23% vanwege de deconsolidatie van de Luxemburgse dochterondernemingen in het kader van de vereenvoudiging van de juridische structuren ten gevolge van de overname van Degroof Petercam door Indosuez Wealth Management. De geconsolideerde nettowinst voor de voortgezette activiteiten (resultaat exclusief impact van de overgedragen activiteiten) zou op 69,7 miljoen euro zijn uitgekomen, een stijging met 3% tegenover de 67,5 miljoen euro uit 2024.

Details van de resultatenrekening

2025 tekende een stijging van het **resultaat vóór belastingen** op. Dat is enerzijds te danken aan de verhoging van het nettoresultaat, die op haar beurt voortvloeit uit de stijging

(3) Voorheen Institutioneel Vermogensbeheer (Institutional Asset Management)

de netto commissieinkomsten en uit een verbetering van de rentemarge, gedeeltelijk gecompenseerd door een afname van de trading- en andere bedrijfsresultaten. Anderzijds zijn de algemene kosten minder gestegen dan het nettoresultaat.

De netto-inkomsten uitcommissies zijn in 2025 met 5% gestegen tegenover het voorgaande jaar en liepen op tot 346 miljoen euro. Die toename is voornamelijk te danken aan de stijging van de transacties van onze cliënten en door de resultaten van Global Markets, die werden geschraagd door de gunstige marktomstandigheden en een doorgedreven commerciële dynamiek. Bovendien zijn de commissies voor het beheer en de distributie van de activa over het algemeen stabiel gebleven.

De nettorentemarge, die alle herwaarderingen van rentecondities op de financiële instrumenten en de ontvangen dividenden omvat, bedroeg 89 miljoen euro. Dat is een stijging met 10%, die voornamelijk te danken is aan de private-equity-activiteiten.

De overige netto bedrijfsresultaten zijn gedaald tegenover 2024, voornamelijk vanwege de krimpende intrafacturatie als gevolg van de transfert van de Luxemburgse dochterondernemingen.

De personeelskosten, die met 4% zijn gestegen, weerspiegelen voornamelijk de stijging van de lonen, inclusief de indexering.

De overige algemene en administratieve kosten zijn stabiel gebleven dankzij een actief beheer van de kosten, met name op het gebied van externe resources, en omvatten ook de kosten van de integratie in Indosuez Wealth Management.

De **afschrijvingen van vaste activa** blijven dalen ten opzichte van het voorgaande jaar.

De **belastinglasten** zijn stabiel gebleven ten opzichte van 2024.

De totale geconsolideerde winst bedroeg 67,1 miljoen euro op 31 december 2025 en weerspiegelt de stijging van de overige onderdelen van het totale resultaat. Die stijging volgde hoofdzakelijk uit de positieve herwaardering van de schuldinstrumenten aan de reële waarde op basis van het eigen vermogen, en werd gedeeltelijk gecompenseerd door de afzwakking van het positieve effect dat komt kijken bij de herwaardering van vergoedingsregelingen na uitdienststreding.

2.1 BESTEMMING VAN HET STATUTAIR RESULTAAT

Op 31 december 2025 bedroeg de statutaire winst van Bank Degroef Petercam nv 298.883.323 euro. Rekening houdend met de overgedragen winst van het voorgaande boekjaar van 319.750.323 euro en de tussentijdse dividenduitkeringen, bedraagt de te bestemmen winst 521.487.454 euro.

In november 2025 kregen de aandeelhouders een tussentijds dividend van 8,96 euro per aandeel uitgekeerd.

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

<i>(in EUR)</i>	
Winst van het boekjaar	298.883.324
+ Overgedragen winst	319.750.323
- Tussentijds dividend (uitbetaald in november 2025)	97.146.193
= Te bestemmen winst	521.487.454
- Toevoeging aan overige reserves	0
- Tantièmes	0
- Dividenden	0
- Winstpremies	5.878.816
= Over te dragen winst	515.608.638

Het geconsolideerde eigen vermogen, inclusief de belangen van derden, bedroeg aan het einde van het boekjaar 994,4 miljoen euro, een daling van 87,0 miljoen euro ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

De krimp van het geconsolideerde eigen vermogen wordt voornamelijk verklaard door de volgende gecombineerde bewegingen tijdens het boekjaar:

- het resultaat van het boekjaar (60,6 miljoen euro);
- de uitkering van een dividend en een tussentijds dividend (-154,5 miljoen euro);
- de herwaardering van de financiële activa tegen hun reële waarde tijdens het boekjaar (4,2 miljoen euro);
- de IAS 19-herwaarderingen van vergoedingsregelingen na uitdienststreding (2,3 miljoen euro).

Het reglementaire eigen vermogen bedraagt 760 miljoen euro en overtreft ruimschoots de reglementaire normen. De solvabiliteits-ratio's Tier 1 (basis eigen vermogen) en Tier 2 (eigen vermogen in ruime zin) vertegenwoordigen 36,1% op 31 december 2025. Die ratio's liggen ruim boven de wettelijke vereisten volgens het SREP (Supervisory Review and Evaluation Process - jaarlijks beoordeeld) en die door de ECB worden opgelegd.

Op 31 december 2025 bedroeg de Return on Equity-ratio (ROE) 6,01%. Die ratio geeft de relatieve waarde weer van het geconsolideerde nettoresultaat van het boekjaar ten opzichte van het gemiddelde geconsolideerde eigen vermogen (na aftrek van het afgekondigde dividend).

3 — Kapitaalevolutie

Op 31 december 2025 bedroeg het maatschappelijk kapitaal 34.211.634 euro. Het wordt vertegenwoordigd door 10.842.209 aandelen zonder aanduiding van nominale waarde. Alle aandelen zijn volledig geplaatst en volgestort. De gemiddelde fractiewaarde per aandeel bedraagt 3,1554 euro.

4 — Aanhouden van eigen aandelen

Bank Degroef Petercam nv houdt geen eigen aandelen aan. Op 31 december 2025 hield de dochtervennootschap van Bank Degroef Petercam nv, Orban Finance nv, 371.647 aandelen Bank Degroef Petercam nv aan, wat 3,43% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt.

De geconsolideerde boekwaarde van alle eigen aandelen aangehouden door de dochtervennootschappen bedroeg 50.017.152 euro op 31 december 2025.

In de loop van het afgelopen boekjaar is het totale aantal effecten aangehouden in autocontrole ongewijzigd gebleven.

5 — Omstandigheden die een belangrijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van Degroef Petercam

In 2025 hebben we de ingrijpende veranderingen op het gebied van applicaties en technologie die tussen 2020 en 2024 in gang waren gezet verder doorgevoerd. We hebben verscheidene belangrijke fases afgewikkeld die verband houden met de integratie in Indosuez Wealth Management, zoals de overname van Indosuez België door Degroef Petercam en de geslaagde migratie van de cliënten en rekeningen naar het IT-ecosysteem van Degroef Petercam, evenals de scheiding van de informatiesystemen van Bank Degroef Petercam België en Banque Degroef Petercam Luxembourg. Ook de overdracht van de gegevens en de systemen van Banque Degroef Petercam Luxembourg naar Indosuez Wealth Management Europe is goed verlopen. Hierdoor konden de voornaamste verouderde systemen die in 2024 nog werden gebruikt, buiten werking worden gesteld. Een gelijkaardig proces werd succesvol uitgevoerd in Frankrijk, waar de Franse dochteronderneming van Degroef Petercam werd afgescheiden en werd overgenomen door de Franse entiteiten van Indosuez Wealth Management. Bovendien vonden er specifieke integraties plaats om te waarborgen dat Bank Degroef Petercam naadloos kon integreren in Indosuez, zoals de gecentraliseerde sortering en filtering door Crédit Agricole.

De aftrap werd gegeven voor een nieuwe IT-strategie, die aansluit op het plan op middellange termijn voor 2026-2028 en die is opgebouwd rond de volgende initiatieven:

- Degroef Petercam Nxt: gelanceerd in 2025, een digitale oplossing voor de mass affluent-clieñten om zelf te beheren. Deze werd eerst uitgerold bij de medewerkers en vervolgens bij een selecte groep cliënten. De uitbreiding naar de andere entiteit van Indosuez is gepland na de implementatie van het OneFlow-project.
- Indosuez Data Platform (IDP): implementatie van een geavanceerd dataplatform dat wordt gevoed door de IT-systemen van de Indosuez-entiteiten, voor toepassingen zoals gegevensrapportage, -inzameling en -kwaliteitsbeheer.

- OneFlow: eind 2025 ging een preliminaire studie van start om de migratie van de systemen van Degroef Petercam naar een gemeenschappelijk IT- en transactie-ecosysteem binnen Indosuez Wealth Management te analyseren, waarbij wordt gesteund op zowel interne als externe expertise.
- Continuïteit van de IT-programma's: aanhoudende inspanningen op het gebied van levenscyclusbeheer, het buiten gebruik stellen van verouderde systemen en de voortdurende versterking van de IT-beveiliging, met bijzondere aandacht voor kwetsbare punten.

Dankzij de initiatieven uit 2025 is de achterstand naar aanleiding van de verouderde IT-systemen verkleind, worden kwetsbare punten beter beheerd en zijn er voorbereidingen getroffen om de risico's te temperen die komen kijken bij de prestaties van de externe partners. De cyberveiligheid werd versterkt dankzij een herorganisatie van de beveiligingsketen en de benoeming van een nieuwe CISO, met duidelijkere taken en meer middelen voor het beheer van IT-risico's.

6 — Activiteiten op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Degroef Petercam heeft zijn activiteiten op het gebied van onderzoek en ontwikkeling voortgezet met de geleidelijke transformatie van de operationele en ondersteunende toepassingen. De voornaamste initiatieven hebben tot doel Degroef Petercam volop te laten profiteren van de cloud, artificiële intelligentie en geavanceerde samenwerkingstools, terwijl de controle over oplossingen en gegevens nauwgezet wordt behouden.

7 — Remuneratiebeleid

Het remuneratiebeleid is sinds 24 september 2014 van kracht en wordt regelmatig herzien. Het werd goedgekeurd door de raad van bestuur op basis van de aanbevelingen van het remuneratiecomité. In het kader van de integratie in Indosuez Wealth Management werd het remuneratiebeleid van Degroef Petercam, inclusief dat voor de 'identified staff', in 2025 afgestemd op dat van Indosuez. Dit remuneratiebeleid bevordert een gezond en doeltreffend beheer van risico's. Het ontmoedigt risico's die het aanvaardbare niveau overstijgen. Tegelijkertijd behartigt het de doelstellingen en belangen op lange termijn door belangenconflicten te voorkomen.

In overeenstemming met de toepasselijke wetgeving wordt het remuneratiebeleid gepubliceerd op de website. De algemene beginselen luiden als volgt:

- het totaalbedrag van de toegekende variabele beloningen beperkt de capaciteit van de bank om haar eigen vermogen te versterken niet;
- een variabele vergoeding is niet gewaarborgd, behalve in het uitzonderlijke geval van een pas aangeworven medewerker en alleen voor het eerste jaar van zijn/haar indiensttreding ;
- het directiecomité heeft de 'identified Staff' aangeduid, in toepassing van de selectiemethode en de criteria die de raad

van bestuur heeft opgesteld op basis van de invloed die die personen op het risicoprofiel van de groep uitoefenen, en heeft voor hen een specifiek remuneratiebeleid opgesteld ;

- het remuneratiebeleid bepaalt een maximale verhouding tussen de vaste vergoeding en de variabele verloning, evenals stelsels om variabele verloning in contanten of eventueel in financiële instrumenten uit te stellen naar een later tijdstip, afhankelijk van de modaliteiten die de toezichthouder opstelt ;
- de vergoeding van de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur bestaat enkel uit een vaste vergoeding conform de marktstandaarden. Die leden ontvangen geen enkele vorm van variabele verloning.

8 — Belangrijkste risico's waaraan Degroof Petercam is blootgesteld

Door de aard van zijn activiteiten is Degroof Petercam behalve aan het strategische risico ook blootgesteld aan een aantal andere risico's. De belangrijkste risico's zijn:

- de marktrisico's, hoofdzakelijk verbonden aan de beleggingen in de effectenportefeuilles (obligaties, aandelen) en aan de activiteiten inzake rentetransformatie ('Asset and Liability Management')
- het liquiditeitsrisico, dat voortvloeit uit verschillende vervaldata van de financieringen (hoofdzakelijk op korte termijn) en hun wederbelegging
- het tegenpartijrisico, dat voortvloeit uit de kredietactiviteit (dat risico wordt in grote mate beperkt doordat de effectenportefeuilles het onderpand vormen) en handel in derivaten
- de risico's die gepaard gaan met het vermogensbeheer (mogelijke juridische geschillen met cliënten van wie het beheermandaat niet zou zijn nageleefd, commercieel risico om ontevreden cliënten te verliezen, en reputatierisico's die ermee samenhangen)
- de risico's die gepaard gaan met het fondsbeheer en die voornamelijk het gevolg zijn van een eventuele niet-naleving van beleggingsbeperkingen of van het beleggingsbeleid of van slechte prestaties
- het operationele risico dat afkomstig is van de activiteiten, waaronder de bankactiviteiten (foutieve uitvoering van orders, fraude, cybercriminaliteit, enz.) van de activiteiten van bewaarbank (verlies van activa) of vermogensbeheerder/fondsbeheerder (administratieve fout, niet-naleving van beperkingen)
- het risico op greenwashing, onder meer vanwege het gebruik van externe bronnen om de ESG-gegevens voor te bereiden, wat tot onjuiste verklaringen kan leiden als de gebruikte gegevens fout zijn
- het reputatierisico, dat in wezen een afgeleid risico is als gevolg van een van de andere bovenvermelde risico's en gelijktijdig zou kunnen optreden, wat onder meer kan leiden tot nadeel bij het behoud van bestaande cliënten of bij het aanknopen van nieuwe zakenrelaties, enz.

Degroof Petercam verbetert continu zijn bestaande procedures en controles, in het bijzonder degene inzake het voorkomen van het witwassen van geld. In het kader van zijn verplichtingen inzake het voorkomen van het witwassen van geld werkt Degroof Petercam regelmatig de documentatie van

de cliëntendossiers bij en herziet het dus een bepaald aantal cliëntendossiers, en in het bijzonder kredietdossiers. Hoewel deze oefening vooralsnog niet heeft geleid tot de aanleg van voorzieningen, kan Degroof Petercam niet uitsluiten dat de herziening van bepaalde cliëntendossiers gevolgen heeft voor de aanvaardbaarheid van middelen die dienen voor de aflossing van kredieten en in bepaalde gevallen leiden tot wanbetaling.

Wat het algemene risico inzake geschillen betreft, moet worden opgemerkt dat onderzoeken, procedures of andere klachten in de toekomst een impact zouden kunnen hebben op 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, mocht-ten die plaatsvinden. Degroof Petercam is van oordeel dat het op basis van de informatie waarover het beschikt, gepaste verklaringen heeft verstrekt en toereikende voorzieningen heeft aangelegd om de risico's van lopende of potentiële geschillen te dekken.

9 — Beleid inzake het gebruik van financiële derivaten

Derivaten worden voor eigen rekening gebruikt in de volgende activiteiten:

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

Rentederivaten van dat type worden gebruikt om het renterisico van beleggingen in obligaties en leningen aan cliënten af te dekken. Het leeuwendeel van die transacties wordt geboekt als reële-waardeafdekking.

Sinds 2022 hanteert Degroof Petercam hedge accounting (IAS 39) voor de reële waarde van een portefeuille met vastrentende kredieten. Het gebruik van die derivaten staat onder toezicht van het Assets and Liabilities Management Committee (ALMAC). Ook het liquiditeitsbeheer maakt gebruik van rentederivaten en cash swaps om het renterisico en de liquiditeiten te beheren. Het beheer van de wisselkoerspositie impliceert ook het gebruik van afgeleide producten (termijnwisselcontracten en valutaswaps) om de verbintenissen ten overstaan van de cliënten af te dekken. Degroof Petercam heeft eveneens een handelsactiviteit in afgeleide producten voor zijn cliënten, met name in opties op aandelen, waarbij Degroof Petercam het marktrisico afdekt met een back-to-backlening. Het marktrisico van die activiteit wordt beheerd door het Internal Risk Committee (IRC).

10 — Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

De raad van bestuur van 24 april 2026 heeft de publicatie van de jaarrekening goedgekeurd en heeft beslist om aan de algemene vergadering van 26 mei 2026 voor te stellen om geen bijkomend dividend aan de aandeelhouders uit te keren. Er werd in november 2025 al een tussentijds dividend uitgekeerd.

11 – Governance

Op 31 december 2025 waren de bestuursorganen van Bank Degroof Petercam NV als volgt samengesteld:

	Raad van bestuur	Directiecomité	Auditcomité	Risicocomité	Remuneratiecomité	Benoemingscomité	Einddatum
Dhr. Jozef ('Jef') Van In ¹ ◆	★		●		★	●	2029
Mevr. Nathalie Basyn	●	●					2027
Mevr. Sylvie Huret ²	●	★					2028
Dhr. Jean-Christophe Droguet ³	●	●					2028
Dhr. Filip Depaz	●	●					2026
Mevr. Sabine Caudron	●	●					2028
Dhr. Gilles Firmin	●	●					2026
Dhr. Jacques Prost	●						2028
Dhr. Frank van Bellingen	●		●	●			2027
Dhr. Yvan De Cock ◆	●		★	●			2028
Mevr. Sylvie Rémond ◆	●		●	★	●		2026
Dhr. Olivier Chatain	●		●	●	●		2027
Mevr. Anne-Laure Branellec	●				●	●	2027
Dhr. Pierre Masclet	●					●	2028
Mevr. Eve Duret	●						2026
Dhr. Gérald Grégoire	●						2026
Dhr. Michel Tison ⁴ ◆	●					★	2029

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

(1) Het mandaat van Jef Van In is ingegaan op 28 mei 2025.

(2) Het mandaat van Sylvie Huret is ingegaan op 6 mei 2025.

(3) Het mandaat van Jean-Christophe Droguet is ingegaan op 1 juni 2025.

(4) Het mandaat van Michel Tison is ingegaan op 30 mei 2025.

11.1 RAAD VAN BESTUUR

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

De raad van bestuur is samengesteld uit ten minste acht leden, al dan niet aandeelhouders, die uitsluitend natuurlijke personen zijn. De algemene vergadering van de aandeelhouders legt het aantal bestuurders vast, evenals de duur van hun mandaat, die niet meer dan zes jaar mag bedragen. De bestuurders zijn herverkiesbaar. De vicevoorzitter zit de raad voor wanneer de voorzitter verhinderd is, in overeenstemming met artikel 14 van de statuten.

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

- de samenstelling van de volledige raad moet een doeltreffende en efficiënte functionering mogelijk maken, in het belang van de onderneming; de raad dient divers en complementair te zijn op het vlak van ervaring en vaardigheden
- de meerderheid van de raad moet bestaan uit niet-uitvoerende bestuurders
- ten minste twee niet-uitvoerende bestuurders zijn onafhankelijk om te voldoen aan de vereisten van de Bankwet. Op 31 december 2025 telt de raad vier onafhankelijke bestuursleden.

De opdracht van het benoemingscomité bestaat erin om regelmatig, en bij de verlenging van mandaten, aanbevelingen te formuleren aan de raad van bestuur over de omvang en samenstelling van de raad. De leden van de raad van bestuur dienen blijk te geven van de professionele integriteit en gepaste ervaring zoals opgelegd door de wettelijke bepalingen.

Als het benoemingscomité aan de algemene vergadering van aandeelhouders aanbevelingen doet over de benoeming van bestuurders, houdt het rekening met het evenwicht in kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring binnen de raad van bestuur.

In de loop van het boekjaar werden de volgende wijzigingen doorgevoerd in de samenstelling van de raad van bestuur en van het directiecomité.

De algemene vergadering van 27 mei 2025 heeft beslist om het mandaat van mevrouw **Sabine Caudron** als uitvoerend bestuurder te hernieuwen voor een periode van drie jaar. Dat mandaat loopt af na afloop van de algemene vergadering van 2028.

De algemene vergadering heeft de coöptatie van de volgende bestuurders, die op 3 juni 2024 inging, bekrachtigd en is overgegaan tot hun definitieve benoeming:

- De heer **Olivier Chatain**, niet-uitvoerend bestuurder, voor een nieuw mandaat dat afloopt na de algemene vergadering van 2027.
- De heer **Pierre Masplet**, niet-uitvoerend bestuurder, voor een nieuw mandaat dat afloopt na de algemene vergadering van 2028.
- De heer **Gérald Grégoire**, niet-uitvoerend bestuurder, voor een nieuw mandaat dat afloopt na de algemene vergadering van 2026.
- Mevrouw **Anne-Laure Branellec**, niet-uitvoerend bestuurder, voor een nieuw mandaat dat afloopt na de algemene vergadering van 2027.

- Mevrouw **Eve Duret**, niet-uitvoerend bestuurder, voor een nieuw mandaat dat afloopt na de algemene vergadering van 2026.

Daarnaast heeft de algemene vergadering ook de coöptatie van mevrouw **Sylvie Huret** bekrachtigd, die inging op 6 mei 2025, als uitvoerend bestuurder en voorzitter van het directiecomité. Zij werd definitief benoemd voor een nieuw mandaat van drie jaar, dat afloopt na de algemene vergadering van 2028.

Tot slot heeft de algemene vergadering beslist om te benoemen:

- De heer **Jean-Christophe Droguet** als uitvoerend bestuurder en vicevoorzitter van het directiecomité, voor een mandaat van drie jaar dat ingaat op 1 juni 2025 en afloopt na de algemene vergadering van 2028.
- Onder voorbehoud van goedkeuring door de Europese Centrale Bank: de heer **Jef Van In** als onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur, voor een periode van vier jaar die afloopt na de algemene vergadering van 2029, ter vervanging van de heer **Gilles Samyn**, die zijn functie neerlegde. De Europese Centrale Bank heeft de benoeming van Jef Van In goedgekeurd op 28 mei 2025.
- Onder voorbehoud van goedkeuring door de Europese Centrale Bank: de heer **Michel Tison** als onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder, voor een periode van vier jaar die afloopt na de algemene vergadering van 2029. De Europese Centrale Bank heeft de benoeming van de heer Tison goedgekeurd op 30 mei 2025.

De algemene vergadering heeft ook akte genomen van het ontslag van de heer **Gilles Samyn** als onafhankelijk bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur, met ingang na afloop van de gewone en buitengewone algemene vergadering van 27 mei 2025.

De raad van bestuur beschouwt als onafhankelijke bestuurders de leden die voldoen aan de criteria vermeld in artikel 3, 83° van de Bankwet (voorheen opgenomen in artikel 7:87§1 van het Wetboek van Venootschappen en Verenigingen). Op 31 december 2025 moeten de volgende bestuurders als onafhankelijk worden beschouwd: Mevrouw **Sylvie Rémond**, Mr. **Jef Van In**, Mr. **Michel Tison** en Mr. **Yvan De Cock**.

11.1.1 BEVOEGDHEDEN EN WERKING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

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

De raad beraadslaagt over alle materies die onder zijn bevoegdheid vallen, zoals de vaststelling van de jaarrekeningen en de beheersverslagen, alsook de oproeping tot algemene vergaderingen. Hij ontvangt ad-hocinformatie over de gang van zaken en de kerncijfers, zowel voor de vennootschap zelf als voor haar belangrijkste dochters. Hij keurt eveneens de jaarlijkse begroting goed.

De raad van bestuur komt minstens vier keer per jaar samen en telkens wanneer dat in het belang van de vennootschap is vereist. In de loop van het boekjaar is hij acht keer bijeengekomen.

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

De totale verloningen die werden toegekend aan de leden van de raad van bestuur zijn vermeld in de bijlage bij de statutaire jaarrekening, waarvan de integrale versie beschikbaar is op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

11.2 ADVISERENDE COMITÉS OPGERICHT DOOR DE RAAD VAN BESTUUR

Binnen de raad van bestuur heeft Degroof Petercam overeenkomstig de wettelijke bepalingen vier gespecialiseerde comités opgericht (audit, risico, benoeming en remuneratie). Die comités bestaan uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders, waarbij ten minste één lid (en voor wat het auditcomité betreft de meerderheid) onafhankelijk bestuurder is in de zin van artikel 3, 83° van de Bankwet. Boven op de wettelijke bepalingen heeft de raad van bestuur eveneens een officieel IT-comité opgericht.

11.2.1 AUDITCOMITÉ

Leden op 31 december 2025

Dhr. Yvan De Cock	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
Dhr. Jef Van In	Onafhankelijk bestuurder
Mevr. Sylvie Rémond	Onafhankelijk bestuurder
Dhr. Olivier Chatain	Bestuurder
Dhr. Frank van Bellingen	Bestuurder

De commissaris van de vennootschap neemt ten minste deel aan de vergaderingen die betrekking hebben op de controle van de jaarrekening.

Het auditcomité komt minstens vijf keer per jaar samen. Tijdens het boekjaar kwam het zes keer bijeen, en daarnaast vond er ook een gezamenlijk audit- en risicocomité plaats. Het auditcomité bracht systematisch verslag uit aan de raad van bestuur over zijn werkzaamheden.

Elk van de leden van het auditcomité heeft professionele ervaring in financieel beheer, financiële reporting, boekhouding en audit, alsook als bestuurder met leidinggevende taken. De leden van het auditcomité hebben complementaire professionele ervaring in verschillende sectoren en beschikken over een collectieve bevoegdheid op het vlak van de activiteiten van de groep.

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

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

De vergaderingen hadden hoofdzakelijk betrekking op halfjaarlijkse evaluaties, de jaarrekening alsook de activiteitenverslagen, de opvolging van de uitvoering van de aanbevelingen uitgebracht door de interne audit van de groep alsook de goedkeuring van de geplande interne audit opdrachten, de opvolging van de financiële ontwerpverslagen, de opstelling en de opvolging van de begroting en de correspondentie/verslagen van de toezichthouders. Het comité heeft kennisgenomen van het overzicht van juridische geschillen.

11.2.2 RISICOCOMITÉ

Leden op 31 december 2025

Mevr. Sylvie Rémond	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
Dhr. Yvan De Cock	Onafhankelijk bestuurder
Dhr. Olivier Chatain	Bestuurder
Dhr. Frank van Bellingen	Bestuurder

Het risicocomité komt minstens vijf keer per jaar samen. Tijdens het boekjaar kwam het zes keer bijeen, en daarnaast vond er ook een gezamenlijk audit- en risicocomité plaats. Het risicocomité bracht systematisch verslag uit aan de raad van bestuur over zijn werkzaamheden.

Elk van de leden van het risicocomité beschikt over professionele ervaring als bestuurder met een leidinggevende functie, en over de nodige complementaire kennis, competenties, ervaring en bekwaamheid om de strategie en het niveau van risicobereidheid van de groep in te schatten.

Het risicocomité staat de raad van bestuur bij in de evaluatie van de risicobereidheid en stelt op dat vlak de nodige maatregelen voor. Het comité staat de raad van bestuur bij met het Risk Appetite Framework, de Risk Appetite Statement en de onderliggende beleidslijnen.

Het risicocomité behandelt eveneens de strategische richting van de groep op het vlak van risico. Het woont specifieke uiteenzettingen van de directie bij, controleert de controleprocedures van materiële risico's, onder andere marktrisico's en structurele renterisico's, maar ook het krediet-, het operationele en het reputatierisico. Het risicocomité herzielt jaarlijks het risicobeleid en controleert de procedures die de directie invoert, met het oog op de naleving door de groep van het door het bestuur goedgekeurde beleid.

Het risicocomité heeft bijzondere aandacht besteed aan toezicht op de regelgeving en de impact van nieuwe regelgeving, evenals toezicht op herstelplannen. Het comité volgt de implementatie van het interne controlekader binnen de organisatie op.

Het comité heeft bovendien toegezien op de correcte toepassing van het remuneratiebeleid en heeft gecontroleerd of de ingevoerde remuneratie-incentives op gepaste wijze rekening houden met de risicobeheersing. Het heeft aanbevolen dat de

raad van bestuur de activiteitenverslagen van ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) en ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) zou valideren, de periodieke verslagen over risicobeheer en over het operationele risico, alsook het jaarverslag van de Compliance Officer en van de AMLCO (Anti-Money Laundering Compliance Officer).

Tijdens de vergaderingen werd eveneens beraadslaagd over onderwerpen zoals de strijd tegen het witwassen van geld (AML – Anti Money Laundering), de uitwerking en de actualisering van de verschillende beleidlijnen inzake risicobeheer en compliance, ESGrisico's, informatiebeveiliging en opvolging van de invoering van de ALM (Asset & Liability Management). Tijdens die bijeenkomsten kon ook de voortgang van het actieplan voor naleving van de ECB-vereisten worden opgevolgd en de verschillende werkzaamheden die onder meer hebben geleid tot de publicatie van het eerste Corporate Sustainability Reporting Directive (CSR)-rapport voor de bank.

Het risicocomité heeft zich specifiek gebogen over kwesties rond risicobereidheid, operationele risico's, kredietrisico's en liquiditeitsrisico. Die besprekingen en aanbevelingen aan de raad hebben onder meer geleid tot een afstemming op het risicobereidheidskader van Indosuez, rekening houdend met de specifieke kenmerken van de Bank.

11.2.3 BENOEMINGSCOMITÉ

Leden op 31 december 2025

Dhr. Michel Tison	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
Mevr. Anne-Laure Branellec	Bestuurder
Dhr. Pierre Masclet	Bestuurder
Dhr. Jef Van In	Onafhankelijk bestuurder

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

Het benoemingscomité wordt geraadpleegd over de volgende zaken:

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

Het benoemingscomité heeft een streefcijfer vastgesteld voor de vertegenwoordiging van mannen en vrouwen in de raad van bestuur en heeft een beleid ontwikkeld om een genderevenwicht te waarborgen door een streefpercentage van 1/3 vrouwen vast te leggen. Het benoemingscomité ziet toe op de toepassing van het aanwervings-, benoemings- en verlengingsbeleid dat van toepassing is voor bestuurders, effectieve leiders en verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefunctie.

Het benoemingscomité formuleert voorstellen voor de gebieden die onder zijn bevoegdheid vallen aan de raad van bestuur.

Het benoemingscomité vergadert ten minste twee keer per jaar. In de loop van het boekjaar is het drie keer bijeengekomen. Het brengt systematisch verslag uit van zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

11.2.4 REMUNERATIECOMITÉ

Leden op 31 december 2025

Dhr. Jef Van In	Voorzitter, onafhankelijk bestuurder
Mevr. Sylvie Rémond	Onafhankelijk bestuurder
Mevr. Anne-Laure Branellec	Bestuurder
Dhr. Olivier Chatain	Bestuurder

De leden van het remuneratiecomité beschikken over de nodige competenties om een onderbouwd en onafhankelijk oordeel uit te brengen over het remuneratiebeleid en over de stimulansen die worden gecreëerd voor het beheer van het rendement op het geïnvesteerde kapitaal, rekening houdend met een gezond risicobeheer, het eigen vermogen en de liquiditeit.

Het remuneratiecomité wordt geraadpleegd over de volgende zaken:

- het algemene remuneratiebeleid
- de globale enveloppe met de variabele verloningen
- de remuneratie van de uitvoerende bestuurders
- de remuneratie van de Identified Staff en van de onafhankelijke controlefuncties
- de incentiveplannen van de medewerkers van de groep

Op de gebieden waarvoor het verantwoordelijk is, doet het remuneratiecomité voorstellen aan de raad.

Het remuneratiecomité vergadert ten minste twee keer per jaar. In de loop van het boekjaar is het vijf keer bijeengekomen. Het brengt systematisch verslag uit van zijn activiteiten aan de raad van bestuur.

11.2.5 CURRICULUM VITAE VAN DE LEDEN VAN DE COMITÉS

JEF VAN IN

- Voorzitter van de raad van bestuur
- Voorzitter van het remuneratiecomité
- Lid van het auditcomité
- Lid van het benoemingscomité

De heer **Jef Van In** begon zijn carrière in de financiële sector bij Banque Bruxelles Lambert (BBL) (1993-1995), waarna hij van 1995 tot 1998 aan de slag ging bij Sumitomo Bank Brussels. Vervolgens bouwde hij zijn loopbaan uit bij ING (1998-2010). In 2011 trad hij toe tot de AXA-groep als CEO van AXA Bank Europe. In 2016 werd hij CEO

van AXA België en trad hij toe tot het Partners Committee van de AXA-groep, waar hij de algemeen directeur en het directiecomité ondersteunde bij de ontwikkeling en uitvoering van strategische initiatieven. Hij was ook voorzitter van de raad van toezicht van AXA Bank Europe. In 2021 werd hij CEO van AXA Partners en kreeg hij daarnaast de verantwoordelijkheid van Chief Innovation Officer binnen de AXA-groep. In 2024 vervoegde hij iptiQ, de wereldwijde B2B2C-divisie van de Swiss Re-groep, als CEO.

Hij behaalde een Master in Business Engineering aan de KU Leuven (1991) en verwierf in 1995 ook een MBA aan de Flanders Business School in Antwerpen.

YVAN DE COCK

- Voorzitter van het auditcomité
- Lid van het risicocomité

De heer **Yvan De Cock** heeft een master in de rechten en financieel beheer en beschikt over aanzienlijke ervaring inzake accounting en audit. Die heeft hij verworven tijdens verschillende leidinggevende mandaten die hij meer dan 30 jaar heeft uitgeoefend in de bancaire en financiële sector, hoofdzakelijk binnen de groep BNP Paribas Fortis. Hij was eveneens CEO van Fortis UK en Fortis Turkey.

In het kader van die functies was hij voorzitter van kredietcomités en nauw betrokken bij het beheer van andere risico's, zoals markt-, liquiditeits-, operationele en compliancerisico's.

Dankzij die verschillende ervaringen heeft hij een grondige expertise opgebouwd op de gebieden die worden bestreken door de comités waar hij lid van is.

MICHEL TISON

- Voorzitter van het benoemingscomité

De heer **Michel Tison** is sinds 1988 hoogleraar financieel recht aan de Universiteit Gent. Zijn academische activiteiten omvatten zowel onderzoek als onderwijs in bankrecht, kapitaalmarktrecht, handelsrecht en insolventierecht. Sinds 2014 is hij daarnaast ook decaan van de Faculteit Recht en Criminologie van de Universiteit Gent. Parallel met zijn academische loopbaan is hij sinds 2005 assessor bij de afdeling Wetgeving van de Belgische Raad van State. Hij was bovendien onafhankelijk bestuurder in verschillende financiële instellingen, waaronder Aphillion Q2 (2001-2014), Dexia Crédit Local in Parijs (2014-2024) en Dexia SA in Brussel (2016-2024), waar hij in diverse comités binnen de raad van bestuur zetelde.

Michel Tison behaalde een Master in de Rechten aan de Universiteit Gent (1990), een Master in Europees recht aan de Université Libre de Bruxelles (1992) en een doctoraat in de Rechten aan de Universiteit Gent (1997).

JACQUES PROST

- Vicevoorzitter van de raad van bestuur

De heer **Jacques Prost** is sinds 2018 CEO van Indosuez Wealth Management, de vermogensbeheerdochter van de Crédit Agricole-groep. Eind december 2025 beheerde Indosuez 233

miljard euro aan klantactiva, verspreid over 15 regio's.

Hij begon zijn carrière bij Banque Paribas en trad in 2000 toe tot de Crédit Agricole-groep. Na verschillende functies in structured finance, eerst in Italië en daarna in Frankrijk, werd hij in 2013 Deputy CEO van Crédit Agricole CIB, met verantwoordelijkheid voor marktactiviteiten en financieringen.

Jacques Prost is afgestudeerd aan het Institut d'études politiques de Paris (IEP) en behaalde een DESS Marchés Financiers aan de Université Paris Dauphine.

OLIVIER CHATAIN

- Lid van het auditcomité
- Lid van het risicocomité
- Lid van het remuneratiecomité

De heer **Olivier Chatain** is sinds december 2022 Head of Strategy, Legal and Transformation van de Indosuez Wealth Management-groep.

Hij begon zijn carrière bij Crédit du Nord in 1992 als Wealth Planner. In 1997 trad hij toe tot de groep Crédit Agricole als Account Manager bij Crédit Agricole Indosuez. In 1999 werd hij Head of Private Clients voor de regio Ile-de-France bij Banque de Gestion Privée Indosuez (BGPI) en vervolgens Head of Wealth Management. In 2008 werd Olivier Chatain benoemd tot Marketing Director. In 2009 stapte hij over naar Crédit Agricole Luxembourg als Head of Private Banking en lid van het directiecomité. In 2014 werd hij benoemd tot Head of Wealth Management voor Europa. In 2015 werd hij benoemd tot Managing Director, CEO van Crédit Agricole Luxembourg en Senior Country Officer.

Olivier Chatain is afgestudeerd aan de Ecole Supérieure de Gestion de Paris en heeft een DESS postdoctorale graad in Wealth Management.

ANNE-LAURE BRANELLEC

- Lid van het benoemingscomité
- Lid van het remuneratiecomité

Mevrouw **Anne-Laure Branellec** is sinds oktober 2018 Global Head of Human Resources van de Indosuez Wealth Management-groep.

Ze begon haar carrière in 1994 bij Crédit Lyonnais in New York op de derivatenmarkten. Daarna werd ze Account Manager bij de afdeling Verzekeringen, Banken en Instellingen in Parijs. In 2000 ging ze aan de slag op de Coverage-afdeling van Crédit Lyonnais, waar ze actief was in de opvolging van spelers uit de bouw- en infrastructuursector. In 2004 trad ze in dienst bij de afdeling Human Resources van Calyon, het latere Crédit Agricole CIB. Binnen Crédit Lyonnais heeft ze achtereenvolgens de functies bekleed van Head of Human Resources voor de afdeling Corporate Relations en van Global Head of Human Resources, eerst voor de divisie Structured Finance en vervolgens voor Global Markets. In 2015 werd ze benoemd tot Human Resources Director bij Indosuez France.

Anne-Laure Branellec is afgestudeerd aan ESC Reims en heeft een MBA van de University of Kent in Canterbury.

PIERRE MASCLET

- Lid van het benoemingscomité

De heer **Pierre Masplet** is sinds juni 2025 Deputy CEO van Indosuez Wealth Management en verantwoordelijk voor de diensten fund servicing en banking en technology solutions.

Hij begon zijn loopbaan bij Banque Indosuez in 1992 als Head of Products and Engineering. Na tien jaar in de frontoffice-teams van Indosuez Wealth Management in Frankrijk – eerst als ontwikkelaar en later als verantwoordelijke voor commerciële teams – nam hij in 2005 de leiding over de Productteams in Frankrijk op zich. Daarnaast coördineerde hij ook de markt voor vermogende klanten voor de regionale banken van Crédit Agricole. In 2008 werd hij commercieel directeur van Indosuez Wealth Management in Frankrijk. In 2012 verhuisde hij naar Indosuez Wealth Management in Zwitserland als Head of Markets, Investment & Structuring. In 2017 werd hij benoemd tot CEO Asia, gevestigd in Singapore, en in 2019 tot Deputy CEO van Indosuez Wealth Management met verantwoordelijkheid voor Business Development. Vervolgens nam hij in mei 2023 de leiding over Azqore op zich, een rol die hij uitoefende tot december 2025.

Pierre Masplet is afgestudeerd aan ESCP en behaalde daarnaast een master in ondernemingsrecht aan Université Paris II en een master in internationale fiscaliteit aan HEC (Hautes Études Commerciales).

GÉRALD GRÉGOIRE

De heer **Gérald Grégoire** begon zijn carrière bij Crédit Agricole du Midi, waar hij commerciële functies vervulde voor professionele en bedrijfsklanten. In 2002 trad hij toe tot Crédit Agricole SA en vervoegde hij de Group Internal Audit-afdeling (Inspection générale Groupe). In 2010 werd hij directeur van de markt voor professionele klanten binnen de Caisses régionales van Crédit Agricole SA. In 2012 werd hij Deputy CEO van Crédit Agricole FriulAdria in Italië, met verantwoordelijkheid voor de ondersteunende functies. In 2017 werd hij adjunct-algemeen directeur van Crédit Agricole de l'Anjou et du Maine, met verantwoordelijkheid voor de ontwikkeling van de bedrijvenmarkt en bank-/verzekeringdiensten, evenals voor financiën, risico's en vastgoed. In 2020 werd hij algemeen directeur van Crédit Agricole Alsace Vosges.

In 2023 werd hij adjunct-algemeen directeur van Crédit Agricole SA, met verantwoordelijkheid voor de afdeling Klant en Ontwikkeling. Sinds 1 juni 2025 is hij Deputy CEO van Crédit Agricole SA, met verantwoordelijkheid voor de afdeling Klant, Ontwikkeling en Innovatie. Die afdeling omvat de directies Markten, Transformatie/Distributie en Digitale Ontwikkeling, Merk en Klantcommunicatie, en Relaties met de regionale banken. Daar komen ook de activiteiten Betalingen, Crédit Agricole Immobilier en de start-upstudio 'La Fabrique' bij.

Gérald Grégoire is sinds 1 juli 2023 lid van het uitvoerend comité van Crédit Agricole SA en is afgestudeerd aan Montpellier Business School.

EVE DURET

Mevrouw **Eve Duret** is sinds juli 2022 Directeur Dochterondernemingen en Participaties binnen de afdeling Sturing (Pilotage) van Crédit Agricole SA.

Zij begon haar carrière bij Banque Indosuez in 1990, op de afdeling Engagement Grote Ondernemingen, en maakte in 1993 de overstap naar de Financiële Directie. In 1997 ging ze aan de slag bij de afdeling Advies voor fusies en overnames van de investeringsbank van Crédit Agricole (CACIB). Vanaf 2002 bekleedde zij de functie van Executive Director met verantwoordelijkheid voor de sector financiële instellingen. In 2007 trad zij toe tot de Directie Dochterondernemingen en Participaties van Crédit Agricole SA, waarvan zij in 2022 de leiding op zich nam.

Eve Duret is afgestudeerd aan HEC.

FRANK VAN BELLINGEN

- Lid van het risicocomité
- Lid van het auditcomité

De heer **Frank van Bellingen** behaalde een master in de economische wetenschappen (UCL) en een master in internationale betrekkingen (London School of Economics).

Hij verwierf professionele ervaring en een grondige expertise in risicobeheer dankzij zijn mandaat als bestuurder en financieel directeur bij CLDN-Cobelfret, waar hij sinds 1988 verantwoordelijk is voor risicobeheer. Hij was van 2015 tot mei 2022 voorzitter van het risicocomité van Degroof Petercam.

Frank van Bellingen is ook bestuurder van DPAM (Degroof Petercam Asset Management).

SYLVIE RÉMOND

- Voorzitter van het risicocomité
- Lid van het auditcomité
- Lid van het remuneratiecomité

Mevrouw **Sylvie Rémond** is afgestudeerd aan ESC Rouen en heeft bijna 40 jaar ervaring in klantenrelaties, financiële structurering en risicobeheer binnen de groep Société Générale. Vanaf 2011 was ze er lid van het directiecomité en vanaf 2018 risicodirecteur van de groep. Daarnaast heeft Sylvie Rémond mandaten bekleed in de raden van bestuur van Franse en buitenlandse dochterondernemingen van de groep Société Générale en in de risico- en auditcomités. Zo bouwde ze ervaring op in het bestuur van beursgenoteerde en nietbeursgenoteerde ondernemingen.

Mevrouw Rémond is momenteel voorzitter van het remuneratie- en auditcomité van SOPRA STERIA (een Franse beursgenoteerde onderneming) en lid van het remuneratiecomité en het risico- en ALM managementcomité van SOGECAP (een Franse reguleerde onderneming). Zij is ook voorzitter van het risicocomité en lid van het auditcomité van de Franse onderneming BOURSORAMA.

Sylvie Rémond is ook lid van de raad van bestuur en van het auditcomité van de Franse onderneming Groupe Ortec.

Als onafhankelijk bestuurder is Sylvie Rémond voorzitter van het risicocomité.

11.3 DIRECTIECOMITÉ EN DAGELIJKS BESTUUR

Binnen de raad van bestuur werd een directiecomité opgericht, waarvan hij de leden benoemt en ontslaat na voordracht door het benoemingscomité en goedkeuring door de toezichthouder.

In het kader van het algemene beleid dat werd uitgestippeld door de raad van bestuur verzekert het directiecomité de effectieve leiding van de vennootschap en de groep. Het oefent alle bevoegdheden uit waarover het volgens de wet beschikt.

Leden op 31 december 2025

Mevr. Sylvie Huret	Chief Executive Officer
Dhr. Jean-Christophe Droguet	Deputy Chief Executive Officer
Mevr. Sabine Caudron	Head of Wealth Management
Mevr. Nathalie Basyn	Chief Financial Officer
Dhr. Gilles Firmin	Chief Risk Officer
Dhr. Filip Depaz	Chief Operating Officer

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

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

Elk van de huidige leden van het directiecomité draagt de titel van uitvoerend bestuurder. Het directiecomité komt in principe één keer per week bijeen. In de loop van het boekjaar is het 55 keer bijeengekomen.

SYLVIE HURET



Mevrouw **Sylvie Huret** vervult sinds mei 2025 de functie van CEO. Ze vervoegde Petercam in 1994, na een eerste ervaring aan de balie en in de auditwereld (PwC). Bij Petercam was ze onder meer verantwoordelijk voor performance management, fondsenadministratie, diverse taken met betrekking tot de algemene administratie en risicobeheer. In 2010 werd ze benoemd tot vennoot en werd ze CFO en lid van het directiecomité. Na de fusie van Degroof en Petercam werd Sylvie General Counsel op groepsniveau. Nadien ging ze aan de slag bij onze Luxemburgse entiteit, eerst als CFO van Banque Degroof Petercam Luxembourg en vervolgens als CEO van DPAS. In 2023 vervoegde ze het Executive Committee (ComEx) van Degroof Petercam. Sylvie Huret behaalde een master in de rechten aan de KU Leuven (1989). Ze behaalde daarnaast ook een masterdiploma bedrijfsadministratie aan de IAG (1991).

SABINE CAUDRON



Sabine Caudron is sinds mei 2022 gedelegeerd bestuurder en Head of Wealth Management. Ze was van 2018 tot 2020 Head of Private Banking Brussel bij Degroof Petercam. In 2021 keerde ze terug naar de bank als Head of Private Banking Vlaanderen en zes maanden later nam ze de verantwoordelijkheid voor alle private banking activiteiten op zich. Daarvoor werkte ze 18 jaar bij BNP Paribas Fortis Belgium als Director Private Banking Brussels. In 2012 werd ze Head of Sales en lid van het directiecomité bij Puilaetco Dewaay Private Bankers. Sabine Caudron behaalde een master in de Quantitative Economics and Decision Sciences aan de University of California, San Diego, en een master in fiscaliteit aan de European Tax College in Antwerpen.

JEAN-CHRISTOPHE DROGUET



De heer **Jean-Christophe Droguet** vervult sinds juni 2025 de functie van Deputy CEO. Hij begon zijn carrière in 1992 in het vermogensbeheer bij Société Générale en startte in 1994 bij de Crédit Agricole-groep op de kapitaalmarkten. Gedurende zijn meer dan 30-jarige loopbaan binnen de groep heeft hij voornamelijk gewerkt in controlefuncties (Risk, Audit-Inspectie) en ondersteunende functies (Asset and Liability Management, Finance Department). Hij deed ook internationale ervaring op in New York, Genève en Hong Kong. Sinds 2019 leidt Jean-Christophe Droguet de Algemene Audit van de CAIWM en staat hij aan het hoofd van teams in Frankrijk, België, Zwitserland, Luxemburg, Monaco en Azië. Jean-Christophe Droguet behaalde een ingenieursdiploma aan de École Nationale des Ponts et Chaussées (afdeling Financiën).

FILIP DEPAZ



Filip Depaz is sinds oktober 2022 Managing Director Chief Operating Officer. Voordat hij bij Degroof Petercam aan de slag ging, was hij verantwoordelijk voor het transformatieprogramma bij Athora Group, een levensverzekeringsmaatschappij die actief is op de Europese markten. Voordien was hij actief als Chief Operating Officer en lid van het uitvoerend comité van Immobel. Van 1999 tot 2019 was hij COO, CEO, lid van het directiecomité en lid van de raad van bestuur bij Delta Lloyd Life Belgium. Na de overname van de Delta Lloyd groep door NN Insurance leidde hij de integratie als COO en lid van de raad van bestuur van NN Insurance Belgium. Hij was ook actief in transformatieprojecten bij Axa en Citibank. Filip Depaz behaalde een diploma handelsingenieur aan de KU Leuven en nam deel aan het managementprogramma van de Vlerick Management School.

NATHALIE BASYN



Nathalie Basyn is sinds 2015 uitvoerend bestuurder en CFO. Ze begon haar carrière bij Procter & Gamble en in 1989 trad ze toe tot Citibank. Daar bekleedde ze verschillende financiële controlefuncties en werd er uiteindelijk Retail Bank CFO Europe Middle East & Africa. In 2005 stapte ze over naar Fortis, waar ze achtereenvolgens de functie van Head of Corporate Performance Management en Head of Management Control van BNP Paribas Fortis uitoefende. Van 2013 tot 2015 werd ze bij BNP Paribas Deputy CFO of International Banking. Nathalie Basyn behaalde een diploma toegepaste economische wetenschappen aan de Université Catholique de Louvain en een MBA aan de Booth School of Business van de universiteit van Chicago.

GILLES FIRMIN



Gilles Firmin is sinds oktober 2015 uitvoerend bestuurder en Chief Risk Officer. Hij trad in 1999 toe tot Bank Degroof als Risk Manager verantwoordelijk voor marktrisico's, liquiditeit en ALM. In 2005 werd hij Chief Risk Officer en in 2013 trad hij toe tot het Management Committee van Bank Degroof, voor hij in 2015 uitvoerend bestuurder werd verantwoordelijk voor risk management en compliance. Hij begon zijn professionele loopbaan in 1996 bij het Centraal Bureau voor Hypothecair Krediet (CBHK) en bracht in 1998 een jaar in het buitenland door als financieel verantwoordelijke voor Artsen zonder grenzen. Gilles Firmin behaalde een master in de economische wetenschappen aan de Université Libre de Bruxelles en voltooide een aanvullende opleiding internationaal publiek recht aan de Vrije Universiteit Brussel.

11.4 DIVIDENDBELEID

CA Indosuez en CLdN Finance hebben zich er in de aandeelhoudersovereenkomst toe verbonden dat, tenzij tussen hen anders is overeengekomen, minimaal 80% van de uitkeerbare winst van elk boekjaar aan de aandeelhouders zal worden uitgekeerd. De uitkeringsverplichting is onderworpen aan een aantal beperkingen.

11.5 GOVERNANCE MEMORANDUM

Degroof Petercam heeft een deugdelijk bestuur memorandum opgesteld waarin de gehele interne organisatie wordt beschreven en gedocumenteerd. Het memorandum bevat informatie over de volgende elementen:

- de aandeelhoudersstructuur van de bank
- de structuur van de groep
- het beleid inzake de samenstelling en de werking van de raad van bestuur
- de managementstructuur en het organigram
- de interne controle en de sleutelfuncties
- de organisatiestructuur
- het remuneratiebeleid
- de gedragscode
- IT-veiligheid en -continuïteit
- het beleid inzake openbaarmaking van de toegepaste principes

De raad van bestuur van Degroof Petercam keurt het governance memorandum goed en ziet erop toe dat het wordt bijgewerkt. Het governance memorandum en de belangrijke wijzigingen hierin worden meegedeeld aan de Nationale Bank van België.

11.6 SELECTIE- EN DIVERSITEITSBELEID BINNEN DE RAAD VAN BESTUUR

Het benoemingscomité formuleert voorstellen over de samenstelling van de raad van bestuur en het directiecomité. Het bepaalt het profiel van de leden en is aanwezig bij de selectieprocedures. Daartoe identificeert het benoemingscomité, in samenwerking met Human Resources, geschikte kandidaten om openstaande mandaten in te vullen. Het omschrijft de opdracht en de kwalificaties die voor een benoeming vereist zijn. Daarnaast beoordeelt het comité het juiste evenwicht tussen kennis, vaardigheden en ervaring. Het comité gaat eveneens na hoeveel tijd aan de functies moet worden besteed. Tot slot houdt het comité rekening met de doelstellingen van het diversiteitsbeleid.

Op aanbeveling van het benoemingscomité heeft de raad van bestuur een diversiteitsbeleid vastgesteld. Daarbij wordt aandacht besteed aan kennis, ervaring, talenkennis, nationaliteit, leeftijd, herkomst en gender. Deze aanpak bevordert een constructief-kritische blik op de voorstellen en beslissingen die aan de raad van bestuur worden voorgelegd. Daarnaast wordt openheid voor innovatie en creatieve ideeën gestimuleerd.

De raad van bestuur streeft ernaar om binnen zijn bestuursorganen minstens 33,33% (1/3) vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde gender te bereiken. Als dit streefcijfer niet wordt gehaald, geeft het benoemingscomité bij gelijke competenties voorrang aan kandidaten van het ondervertegenwoordigde gender. Daarbij ziet het comité er steeds op toe dat in de eerste plaats de kandidaat met het meest geschikte profiel wordt voorgedragen.

Het selectie- en diversiteitsbeleid binnen de raad van bestuur wordt regelmatig geëvalueerd door het benoemingscomité, onder meer naar aanleiding van de jaarlijkse evaluatie van de samenstelling en werking van de raad van bestuur.

Op 31 december 2025 was de raad van bestuur als volgt samengesteld¹:

Raad van bestuur	Aantal leden	17
	Aantal vrouwen	6
	Aantal onafhankelijke bestuurders	4
Niet-uitvoerende bestuurders	Aantal leden	11
	Aantal vrouwen	3
	Leeftijd	50 – 59 jaar: 7 60 – 69 jaar: 3 70 – 79 jaar: 1
	Nationaliteit	Belg: 4 Frans: 7
Uitvoerende bestuurders	Aantal leden	6
	Aantal vrouwen	3
	Leeftijd	50 – 59 jaar: 4 60 – 69 jaar: 2
	Nationaliteit	Belg: 5 Frans: 1

(1) De competenties en het professionele traject van de bestuurders worden vroeger in het rapport toegelicht.

12 — Belangenconflicten

In 2025 heeft de raad van bestuur de remuneratie van de leden van het directiecomité tijdens twee vergaderingen besproken. In overeenstemming met artikel 7:96 § 1, paragraaf 2 tweede lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn de uittreksels van de relevante notulen van die vergaderingen hierna opgenomen:

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 25 februari 2025

[Verslag van het remuneratiecomité van 6 januari en 19 februari 2025](#)

(...) De uitvoerend bestuurders verlaten de vergadering. Vervolgens lichten de voorzitters van het benoemingscomité en het remuneratiecomité, die rond dit onderwerp samen hebben gewerkt, de individuele voorstellen toe. Die hebben betrekking op de globale jaarlijkse evaluatie (scorecard), de individuele evaluaties en de verloning van de leden van het directiecomité en van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties (...)

De raad van bestuur keurt, op aanbeveling van het remuneratiecomité, de voorstellen inzake variabele verloning goed. Daarnaast valideert de raad de verhoging van de enveloppe voor vaste verloning die wordt toegekend aan de leden van het directiecomité. Die beslissingen hebben voor de vennootschap een totale financiële impact van minder dan 1% van de personeelskosten en de algemene en administratieve kosten.

De uitvoerend bestuurders worden vervolgens opnieuw uitgenodigd om aan te sluiten bij de raad van bestuur voor het verdere verslag van het remuneratiecomité (...).

De raad van bestuur keurt de aanbevelingen van het remuneratiecomité goed.

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 18 september 2025

[Verslag van het remuneratiecomité van 10 september 2025](#)

(...) De voorzitter vraagt de uitvoerend bestuurders de vergadering te verlaten alvorens het remuneratiepakket van de leden van het directiecomité te bespreken.

In afwezigheid van de uitvoerend bestuurders licht de voorzitter toe dat de raad van bestuur, op aanbeveling van het remuneratiecomité, heeft beslist tot een aanpassing van het remuneratiepakket van de leden van het directiecomité. De aanpassing heeft voor de vennootschap een financiële impact van minder dan 1%.

De raad van bestuur keurt de aanbevelingen van het remuneratiecomité goed.

13 — Kwijting aan de bestuurders en commissaris

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

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

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

Opgemaakt in Brussel op 24 april 2026

03.



3.5 Duurzaamheids- hoogtepunten van 2025

Deel I		
Inleiding		78
Deel II		
Walking the talk		84
Deel III		
Accompanying people in the transition		94
Deel IV		
Offering sustainable solutions		102
Conclusie en plannen voor 2026		110

Deel I

Inleiding

1	2025 in een oogopslag	80
2	Trackrecord in duurzaamheid van ruim 20 jaar	82

1 | 2025 in een oogopslag

2025

Meer dan 95% van de oplossingen voor discretionair Wealth Management omvatten ESG- en duurzaamheidscriteria.



22% van de Wealth Management-clënten gaf aan bij discretionair beheer in middelgrote of grote mate te willen inzetten op duurzaamheid.



Eerste plaats voor DPAM in de Responsible Investment Brand Index 2025



Beslissing om enkel nog elektrische voertuigen toe te laten in ons wagenpark



113 collega's (> 10% van de in aanmerking komende medewerkers) kiezen voor een mobiliteitsplan zonder auto



Daling van de CO₂-voetafdruk van onze eigen operaties met 12%



Toelage van één miljoen euro voor L'BURN via de Degroof Petercam Foundation



Bewezen gelijke verloning



Trust Index survey: betrokkenheidsscore van 90% bij onze medewerkers



2 Trackrecord in duurzaamheid van ruim 20 jaar

- Degroof Petercam
- Investment Management
- Wealth Management
- Corporate Advisory



2019

Thematisch klimaatfonds
 Duurzaam multithematisch aandelenfonds
 Supporter van de TCFD-aanbevelingen
 'Towards Sustainability'-label van 11 fondsen
 Regenero-fonds
 Microdonationprogramma in België
 Degroef Petercam skills sponsorship programma
 UNPRI A+-rating

2018

Luxflag-label
 Task force on Climate-related
 Financial Disclosure (TCFD)
 Aankoopbeleid van Degroef
 Petercam (milieu en sociaal)
 Partnerschap met Quadia (impactbeleggen)

2017

Lancering duurzame thematische expertise
 ESG-factsheet voor volledige fondsengamma
 Duurzaam patrimoniaal fonds
 Publicatie van de ecologische voetafdruk
 van de duurzame portefeuilles
 UNPRI A+-rating

2016

SRI-indexfondsen
 UNPRI A+-rating

2015

Duurzaam fonds van investment-
 grade bedrijfsobligaties in euro
 Novethic-label voor twee
 duurzame fondsen

2025

Eerste plaats voor DPAM in de Responsible
 Investment Brand Index 2025¹
 22% van de cliënten in discretionair beheer met
 middelgrote of grote voorkeur voor duurzaamheid
 61% van de vastgoedleningen verstrekt hebben
 een energieprestatiecertificaat A/B/C

(1)<https://www.ri-brandindex.org/ribi-2025/>

2024

Eerste plaats voor DPAM in de RIBI
 2024 Sustainable Brand index
 Lancering leerprogramma duurzaamheid
 Eerste afname in koolstofvoetafdruk
 voor onze eigen operaties

2023

Introductie van nieuwe KPI's voor diversiteit,
 gelijke kansen en inclusie
 Bij de eerste die hebben toegezegd informatie te
 verschaffen over hun impact op de biodiversiteit
 Sell-side ESG-aandelenresearch

2022

Net Zero-verbintenis DPAM
 Versterkte duurzaamheidsgovernance en
 aanwerving van een Sustainability Manager
 ESG-integratie in MiFID-vragenlijsten

2021

SFDR-integratie in ESG-beleggingen en
 duurzaam fondsenassortiment UNPRB

2020

Wereldwijd converteerbare obligatiefonds
 Duurzaam aandelenfonds - Asia Pacific
 TCFD-stuurgroep
 UNPRI A+-rating
 'Towards Sustainability'-label¹
 Beleid inzake groene mobiliteit en reizen
 Migratie naar nulemissie-datacenters

(1)Meer info: <https://towardssustainability.be/>

Jaren

2015

Jaren

2020

Deel II

Walking the talk

1	Milieu	86
2	Sociaal	90
3	Governance	93

1 | Milieu

1.1 Verwezenlijkingen

Naar het voorbeeld van Degroof Petercam besliste ook Indosuez om de berekening van de koolstofvoetafdruk uit te breiden naar al zijn entiteiten. Om dat initiatief in goede banen te leiden, werd er binnen de afdeling Finance van Degroof Petercam een specifiek team opgericht. Tegelijkertijd besloten we om over te schakelen naar een nieuwe externe partner, met name R3.

Intussen is Degroof Petercam mee opgenomen in het Net Zero-engagement van Crédit Agricole-groep, waarbij wordt gestreefd naar een daling van de uitstoot in Scope 1 en 2¹ met 55% tussen 2019 en 2030. Dit engagement is geschraagd door een goedgekeurd, lopend actieplan dat nu al tastbare resultaten oplevert:

- I **Wagenpark:** In het tweede kwartaal van 2025 werd beslist alleen nog volledig elektrische wagens aan te bieden aan onze werknemers. Die keuze werd ondersteund door meer laadinfrastructuur bij de werknemers thuis.
- II **Federaal Mobiliteitsbudget (FMB):** Person-eelsleden kunnen hun bedrijfswagen inruilen voor een budget om op duurzame wijze in hun mobiliteitsnoden te voorzien.

Vooralsnog geldt die maatregel uitsluitend voor de werknemers met een bedrijfswagen. Het mobiliteitsbudget is een cruciaal element om talent aan te trekken. Per 1 juli 2024 activeerden we het Federaal Mobiliteitsbudget voor collega's die geen auto wensen, waardoor o.a. diegenen die binnen een straal van 10 km van hun werkplek wonen, het budget kunnen aanwenden voor huisvesting. Het ongebruikte budget wordt jaarlijks uitbetaald en is onderworpen aan een speciale bijdrage van 38,08%. In België wisselde 1 op de 20 werknemers zijn bedrijfswagen in voor een mobiliteitsbudget. Bij Degroof Petercam koos meer dan 10% voor het FMB en namen eind 2025 niet minder dan 113 collega's deel aan het programma.

- III **Efficiëntie van de gebouwen:** We voltooiden analyses over de renovatie van ons hoofdbureau in Brussel en legden ons toe op verwarming en koeling, die goed zijn voor 70% van de uitstoot in Scope 1, om fors te snoeien in het energieverbruik.
- IV **Initiatieven voor groene IT:** We bleven ons inzetten voor het Belgisch Instituut voor Sustainable IT en organiseerden onder meer een Digital Cleanup Day.

(1) Volgens het protocol voor broeikasgassen (GHG protocol) hebben Scope 1 en 2 betrekking op de rechtstreekse uitstoot van onze gebouwen en ons wagenpark. Uitstoot in Scope 3 heeft betrekking op onze volledige waardeketen, met uitzondering van de uitstoot die voortvloeit uit onze cliëntbeleggingen, die worden vermeld in het hoofdstuk 'Offering Sustainable Solutions'.

We zijn verheugd om mee te delen dat we voor de tweede keer sinds we onze CO₂-voetafdruk begonnen te meten, een daling hebben vastgesteld naar aanleiding van onze acties.

Totale CO₂-voetafdruk, exclusief gefinancierde uitstoot

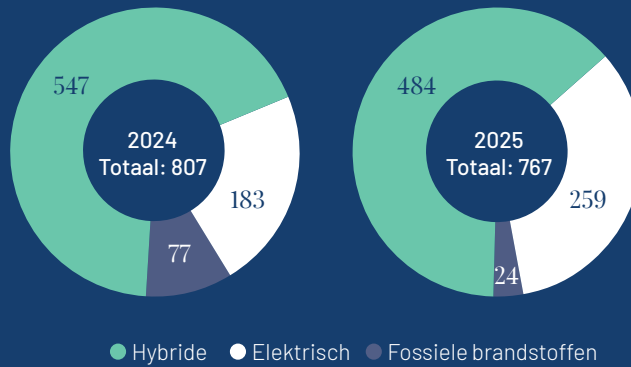


-12%

Emissie categoriën	Nummers	Emissions	2024 - Totaal (tCO ₂ e)	2025 - Totaal (tCO ₂ e)
Scope 1	1.1	Directe emissies van vaste fossiele energiebronnen	336	341
	1.2	Directe emissies van mobiele fossiele energiebronnen	1.931	1.630
Scope 2	2.1	Indirecte emissies van elektriciteits verbruik	18	33
	2.2	Indirecte emissies van stoom, warmte of koel verbruik	0	-



Het aantal bedrijfsauto's in België daalde van 807 naar 767



Scope 1 & 2	Totaal	2.285	2.004	
Scope 3	3.1	Aangekochte goederen en diensten	14.758	16.187
	3.2	Kapitaalgoederen	2.322	2.095
	3.3	Energiegerelateerde activiteiten (niet inbegrepen in Scope 1 of 2)	588	535
	3.5	Door activiteiten gegenereerd afval	123	42
	3.6	Zakenreizen	220	246
	3.7	Woon-werkverkeer van werknemers	437	231
	3.15	Gefinancierde uitstoot	Zie pagina 105	
Totaal		20.733	21.340	

Aantal collega's dat kiest voor duurzame mobiliteitsopties (FMB)



113

Groene stroom



100%

Tegen eind 2025 bestond
onze bankportefeuille
voor meer dan 50% uit
duurzame instrumenten.¹

(1) Volgens de SFDR-definitie.



1.2 Eigen beleggingen, kredietportefeuille en bankportefeuille

We stemden ons beleggingsbeleid af op het bredere kader van Crédit Agricole. We voerden twee specifieke KPI's in voor onze beleggingsportefeuille: meer dan 33% in ESG-instrumenten en meer dan 20% in duurzame instrumenten, volgens de definities van de SFDR-verordening. Met die aanpak blijven we volledig afgestemd op het standaardaanbod voor privatebankingcliënten, waar steeds ESG-principes in worden opgenomen.

Onze kredietportefeuille blijft relatief beperkt. Daarenboven is onze kredietactiviteit niet in aanzienlijke mate blootgesteld aan klimaat- en milieurisico's. Niettemin zien we erop toe dat we die risico's in elke fase van het kredietproces beoordelen wanneer we veronderstellen dat dat relevant is. Een van onze laatste interne richtlijnen bepaalt dat we een energiecertificaat vragen als een nieuwe particuliere cliënt een vastgoedkrediet aanvraagt. In 2025 werd voor nieuwe kredieten de EPB-score (de energieprestatie van een gebouw op een schaal van A tot G) verzameld of geschat (volgens een interne methode) om in te schatten hoe gevoelig het onderpand is voor het transitierisico. Bijna twee derde van de nieuwe vastgoedkredieten hebben een A/B/C-score.

Voor onze zakelijke cliënten voorziet het Kredietbeleid uitdrukkelijk in de uitsluiting van bedrijven die actief zijn in koolstofintensieve sectoren of die activiteiten uitvoeren die schadelijk zijn voor het milieu (bijv. steenkoolwinning, olie- en gasproductie en ontbossing).

2 | Sociaal

2.1 Streven naar systemische impact via onze Degroof Petercam Foundation

2.1.1 De Degroof Petercam Foundation Award

De Degroof Petercam Foundation (DPF) Award, het prominente programma van de Degroof Petercam Foundation, selecteert en financiert elk jaar een ambitieus sociaal project met het potentieel om de Europese arbeidsmarkt te transformeren. De winnaar ontvangt een toelage van 1 miljoen euro en vijf jaar lang ondersteuning op maat. In 2025 ging de prijs naar L'BURN. De laureaat werd geselecteerd na een grondig, tien maanden durend proces van due diligence en bezoeken ter plaatse, waarna de vijf organisaties die het best aansloten bij de missie van de Foundation werden gepresenteerd aan een onafhankelijke jury, die elk jaar andere leden telt.

L'BURN werd in 2019 opgericht om steun te bieden aan vrouwen die worstelen met een burn-out en spitst zich voornamelijk toe op profielen die geen hulp kregen van hun werkgever of medische en sociale diensten. L'BURN is er vooral voor vrouwen, biedt opleidingen aan en ijvert voor meer bewustzijn en burn-outpreventie. Door middel van onderzoek, belangenbehartiging en rechtstreekse ondersteuning streeft de organisatie naar meer erkenning voor en een beter beheer van burn-outs by vrouwen en wil ze hun sociale en professionele herintegratie bevorderen.



Bekijk het verhaal van L'BURN





2.1.2 The Lab

In 2024 lanceerde de Foundation een bijkomend project, het Lab, dat exclusief is toegespitst op België. Met dat initiatief wil de Foundation proactief werkgelegenheidsgerelateerde uitdagingen identificeren en vernieuwende oplossingen ontwikkelen door middel van onderzoek, experimenten, samenwerking en de financiering van actoren uit de maatschappij.

Uit een grootschalige publieke enquête van de Degroof Petercam Foundation in 2024 bij 180.000 deelnemers kwamen belangrijke prioriteiten naar voren die nodig zijn om het evenwicht tussen het professionele leven en het ouderschap te verbeteren. Naar aanleiding daarvan deed het Lab een oproep in 2025 om projecten te vinden, wat resulteerde in steun voor drie winnende projecten:

- **BB Welcome door Impactoo (kinderopvang):** dit initiatief pakt het tekort aan kinderopvang aan met duurzame financieringsoplossingen om sluitingen te voorkomen en de oprichting van nieuwe kinderopvangcentra mogelijk te maken, waarbij wordt ingezet op samenwerkingen met zowel de private als de publieke sector.
- **Petit Vélo Jaune (alleenstaande ouders):** dit project helpt eenoudergezinnen, voornamelijk vrouwen, door wekelijks vrijwilligers bij hen te laten langsgaan om het isolement van de ouders te doorbreken en hun zelfvertrouwen en autonomie op te krikken. Zo krijgen de ouders nieuwe kansen op het vlak van werk en onderwijs, en in hun sociale leven.
- **Be Family Belgium in samenwerking met Ligue des Familles (en mogelijk gemaakt door Make Mothers Matter) (work-life-balans):** dit labelprogramma analyseert en bevordert het gezinsbeleid van werkgevers. Het stelt zijn expertise in CSR, diversiteit en inclusie ter beschikking en ijvert voor wetswijzigingen die de work-life-balans ondersteunen.

Elk van de drie winnende initiatieven ontving 50.000 euro aan financiering van de Degroof Petercam Foundation. Naast financiële steun biedt de Foundation in samenwerking met de Make.org Foundation ook ondersteuning op maat voor fondsenwerving, de ontwikkeling van partnerschappen, impactmetingen en zichtbaarheid. Het doel is de projecten te helpen op lange termijn te blijven bestaan en hun impact op te schalen naar heel België, zodat ouders niet langer hun arbeidsregime moeten verminderen of zelfs stoppen met werken om voor hun kinderen te zorgen, met tastbare voordelen die niet alleen de beroepsbevolking maar ook de maatschappij als geheel ten goede komen.

De uitdaging die het Lab selecteerde, is de combinatie van ouderschap en werken in België.

2.2 Employee social engagement

Met de steun van zijn Foundation kan Degroof Petercam een ambitieus Employee Social Engagement-programma aanbieden:



38

activiteiten

332

deelnemers

1

Solidarity Days

Personeelsleden mogen één werkdag als vrijwilliger aan de slag bij een sociaal of natuurproject. In 2025 hebben 332 collega's deelgenomen aan een van de 38 activiteiten in België, van rivieren schoonmaken tot de bereiding en verdeling van warme maaltijden aan hulpbehoevenden.

2

Micro-donation-programma

Collega's schenken maandelijks een klein bedrag van hun loon aan een sociaal non-profitdoel. Het bedrag wordt rechtstreeks ingehouden op hun nettoloon. Degroof Petercam verdubbelt het totaalbedrag aan het einde van het jaar, en onze collega's kiezen tussen verschillende sociale projecten die door de Degroof Petercam Foundation werden geselecteerd. In 2025 hebben 73 collega's deelgenomen aan het microdonationprogramma en 8.992 euro opgehaald, inclusief verdubbeling door Degroof Petercam. Dit bedrag is evenredig verdeeld over vier partnerorganisaties van onze Solidarity Days: Tilou ASBL (woonopvang voor mensen met verscheidene beperkingen), Kids' Care The Human Touch

(ziekenhuisondersteuning voor kinderen), ASBL Ies Salanganes (ondersteuning voor kwetsbare kinderen) en 4 Balzanes (bescherming en welzijn van dieren).



3 | Governance

3.1 Veerkrachtig zaken doen

Veerkrachtig zaken doen is een hoeksteen van de manier waarop Degroof Petercam werkt. Om ethisch gedrag te waarborgen en stakeholders te beschermen, hebben we brede beleidslijnen opgesteld, inclusief een deontologische code, een whistleblowing policy, een beleidslijn ter bestrijding van omkoping en corruptie en een procedure voor de aanvaarding van geschenken. Ons voornaamste actieplan omvat een verplicht opleidingsprogramma over die beleidslijnen voor alle personeelsleden en onafhankelijk onderzoek van beschuldigingen. Die actieplannen sluiten aan op onze kernwaarden: Excelling, Teaming Up, Humane, Intrapreneurial, Client Centric, As One (Ethica). Zo creëren we een gepaste bedrijfscultuur. Er waren in 2025 geen meldingen van corruptie of omkoping.

3.2 Opleiding en ontwikkeling

Onze personeelsleden helpen om zich ethisch te gedragen is een belangrijk onderdeel van ons actieplan. Ons programma voor risicobewustzijn en -beheersing (Risk Awareness & Control Excellence of RACE) is daarbij een cruciale factor, die garandeert dat we de wet naleven. We bieden ook gespecialiseerde cursussen aan voor onze collega's in publieksgerichte functies en leren hen de vaardigheden die nodig zijn om zich een weg te banen door het wettelijke kader. In 2025 vonden er dertien verplichte opleidingen plaats voor al onze collega's, bijv. over informatiebeveiliging, AVG en de voorkoming van marktmisbruik.

3.3 Sterkere governance in tijden van AI en innovatie

Als reactie op de snelle technologische vorderingen, met name op het vlak van artificiële intelligentie (AI), hebben we ons governancekader in 2025 nog versterkt. We gaan verder op de basis uit 2024, toen we een gespecialiseerd AI-team hebben opgericht en een robotica-project hebben gelanceerd, en blijven

AI integreren in de kern van onze organisatie. Dit jaar lanceerden we het AI Ambassadors Network, waarbij we ervaren collega's inzetten in verschillende afdelingen om een lans te breken voor verantwoordelijk gebruik van AI, om te sensibiliseren en om binnen hun departement situaties te identificeren waarin AI een meerwaarde kan bieden.

De hoeksteen van onze aanpak blijft ons beleid inzake AI-governance, dat werd gedeeld met alle medewerkers. Het creëert een duidelijk kader voor het beheer van AI-initiatieven, maakt het mogelijk om de risico's van elke gebruikssituatie in te schatten, legt de nadruk op het evenwicht tussen vernieuwing en verantwoordelijkheid, en waarborgt dat AI-oplossingen ethisch, veilig en transparant worden ontwikkeld en geïmplementeerd. Het beleid heeft betrekking op alle AI-toepassingen, zowel intern als door externe partijen of aannemers ontwikkelde, en gaat dieper in op de rollen en verantwoordelijkheden, inclusief een verdedigingsmodel met drie niveaus dat verscheidene stakeholders betreft, zoals de Chief Data Officer, het hoofd AI en de Data Protection Officer.

Daarnaast verhieven we opleidingen en sensibilisering tot prioriteit en organiseerden we interactieve sessies en evenementen, zoals de AI-dag voor alle entiteiten in Q4 2025, om onze teams de kennis en de beste werkwijzen aan te reiken die nodig zijn om op verantwoordelijke wijze gebruik te maken van AI. Ons engagement wordt nog meer benadrukt door de verplichte ondertekening van de AI-richtlijnen, waarmee we garanderen dat elke werknemer de richtlijnen voor het gebruik van AI begrijpt en naleeft.

We zijn ons bewust van het belang van de gegevenskwaliteit voor onze financiële en risicoverslaggeving en blijven inzetten op gegevenskwaliteitscontroles en op het beheer van de belangrijkste gegevens van de bank, in navolging van de BCBS239-richtlijnen.

Door een cultuur te cultiveren die belang hecht aan innovatie, samenwerking en ethisch gedrag, willen we onze digitale transformatie versnellen zonder afbreuk te doen aan onze strenge normen op het vlak van bestuur en vertrouwen.

Deel III

Accompanying people in the transition

1		Cliënten	96
2		Medewerkers	97
3		Portefeuille bedrijven en externe fondsbeheerders	101
4		De brede samenleving	101

1 | Cliënten

Private Banking Sustainability Journey Days

Eind 2023 merkten we dat duurzaamheid bespreken met onze cliënten steeds moeilijker werd door de wettelijke vereisten, onduidelijke concepten, het risico op miscommunicatie ('greenwashing') en polariserende meningen. De vaardigheden van onze private bankers schoten tekort om die gesprekken aan te gaan, ondanks de video's, specifieke websites en brochures die ter beschikking van onze cliënten stonden. Aangezien wij van mening zijn dat gesprekken over duurzaamheid cruciaal zijn voor onze bedrijfsvoering, creëerden we een ambitieus programma: de 'Private Banking Sustainability Journey Days'. In 2024 leerde een team van experts zo'n 170 medewerkers die rechtstreeks in contact staan met onze cliënten om betekenisvolle gesprekken met hen te voeren over ESG en duurzaamheid. Ons doel was gesprekken te faciliteren tussen Private Bankers en cliënten over de impact van ecologische beperkingen op hun beleggingen. Het doel was niet om de cliënten te overtuigen duurzamer te beleggen: het laatste woord is nog steeds aan hen. We wilden hen daarentegen helpen om een weloverwogen en bewuste keuze te maken over de manier waarop ze hun vermogen beleggen. Dat is wat wij 'mensen begeleiden bij de transitie' noemen. In 2025 organiseerden we specifieke opleidingen voor nieuwkomers en een oprisingscursus van een halve dag voor alle private bankers. Op die sessies wilden we verscheidene veelvoorkomende misvattingen ontkrachten, zoals het geloof dat ESG-beleggingen per definitie minder rendement opleveren. Die opvatting moet zorgvuldig worden genuanceerd en snijdt geen hout als we naar de lange termijn kijken.

Daarnaast organiseerden we vijf vrijblijvende sessies om de duurzaamheidskennis te verrijken, waarin er beste werkwijzen en boeiende verhalen werden aangehaald om te delen met de cliënten. Dat initiatief kon rekenen op sterke belangstelling. Er namen ruim 266 collega's aan deel.



Specifieke sell-side ESG-aandelenonderzoek

Binnen zijn Global Markets-activiteiten blijft Degroof Petercam zijn cliënten begeleiden bij de transitie naar duurzame investeringen. Door de groeiende populariteit van ESG-beleggingen is er nog meer vraag naar hoogwaardig, geïntegreerd ESG-onderzoek. Ons interne analyseteam erkent dat een louter financiële analyse niet meer volstaat om een volledig beeld te krijgen van de prestaties van een onderneming. Daarom werd de geïntegreerde aanpak uitgebreid en wordt de diepgaande financiële analyse nu gecombineerd met een uitgebreid niet-financiële of ESG-onderzoek.

In 2025 heeft het team 16 bijkomende ESG-rapporten gepubliceerd, waardoor er nu voor 82% van de geanalyseerde beursgenoteerde ondernemingen een ESG-analyse voorhanden is. Die geïntegreerde methodologie maakt een holistischere benadering van zowel de risico's als de opportuniteiten mogelijk, in lijn met de veranderende beleggersverwachtingen en de wettelijke vereisten.

Met die inspanningen toont Degroof Petercam opnieuw aan zich in te willen zetten voor gedegen, toekomstgericht ESG-onderzoek dat cliënten de nodige middelen geeft om geïnformeerde, duurzame beleggingsbeslissingen te nemen in een snel veranderend kader.

2 | Medewerkers



Bijna 50 nieuwe medewerkers die rechtstreeks in contact staan met onze cliënten, werden opgeleid om betekenisvolle gesprekken met hen te voeren over ESG en duurzaamheid, en ook op de vrijblijvende sessies over duurzaamheid mochten we 266 geïnteresseerden verwelkomen.

Degroof Petercam is ervan overtuigd dat het een bijdrage kan leveren aan de huidige duurzame transitie van onze economie en maatschappij. We willen onze stakeholders begeleiden bij hun eigen duurzame transitie: medewerkers, cliënten, bedrijven waarin we beleggen enz.

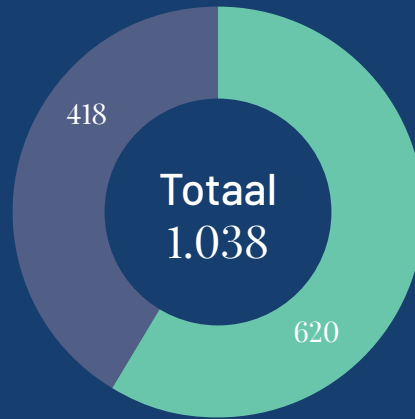
2.1 Levenslang leren

Bij Degroof Petercam geloven we dat levenslang leren cruciaal is voor zowel persoonlijke als professionele groei. In 2025 vertaalde onze inzet voor een leercultuur zich in een gemiddelde van 30 opleidingsuren per werknemer. Ons DP Learning-aanbod is opgebouwd rond drie pijlers:

- **Werkveldspecifieke vaardigheden:** Wij bieden sectorspecifieke cursussen aan om te waarborgen dat onze collega's kunnen wedijveren met de concurrentie en over de nodige tools beschikken om in te kunnen spelen op de veranderende behoeften van het werkveld.
- **Regulatorische vaardigheden:** Via ons RACE-programma en gespecialiseerde cursussen voor functies met klantcontact zorgen we ervoor dat de wettelijke normen strikt worden nageleefd en stellen we onze medewerkers in staat om met vertrouwen hun weg te vinden in complexe regelgevende vraagstukken.
- **Persoonlijke vaardigheden:** We hechten veel waarde aan de ontwikkeling van soft skills en leiderschapskwaliteiten, en bieden trainingen aan op het gebied van communicatie, teamwork en leiderschap om medewerkers te helpen zich te ontplooiën in een dynamische omgeving.

Ons aanbod wordt nog verder verrijkt door transversale leerprogramma's, die betrekking hebben op onderwerpen als duurzaamheid, zakelijke inzichten en geavanceerde thema's over data en technologie zoals Power BI, Python en AI. In 2025 hebben we ook meer opleidingen georganiseerd rond AI, inclusief sessies over onze nieuwe AI-assistent SecureGPT en de AI-wet, evenals cursussen en certificeringen op het gebied van data. Alle medewerkers hebben nu toegang tot LinkedIn Learning, waar zowel hard als soft skills kunnen worden bijgeschaafd.

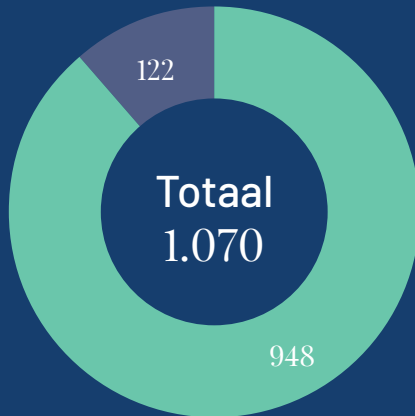
Personeelsbezetting per gender



- Mannen
- Vrouwen

Totaal in 2024: **1.003**
(606 mannen, 397 vrouwen)

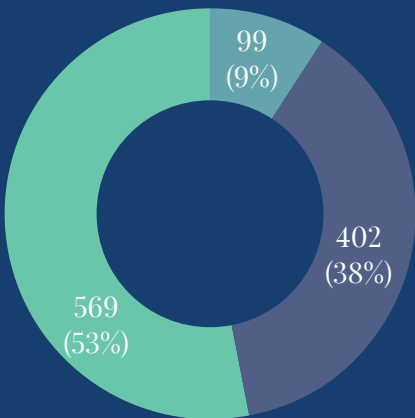
Personeelsbezetting per categorie



- Werknemer
- Topmanagement

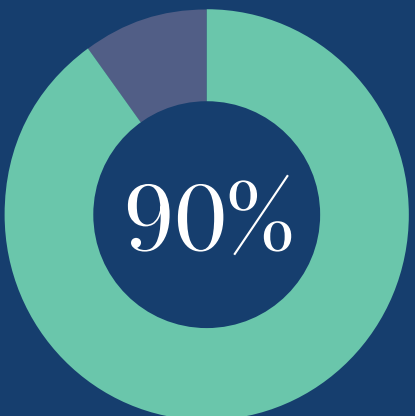
Totaal in 2024: **1.035**
(912 werknemers, 123 topmanagement)

Personeelsbezetting per leeftijd



- < 30
- Tussen 30 & 50
- > 50

Globale betrokkenheidsscore*



* Percentage van de medewerkers die akkoord waren met de stelling 'mijn werk draagt bij tot de tevredenheid van interne en/of externe klanten'.



Wij zijn van mening dat elke collega de kans moet krijgen de grens van zijn kunnen te bereiken.

2.2 Diversiteit, gelijke kansen en inclusie

Diversiteit, gelijke kansen en inclusie ('diversity, equity & inclusion' of DEI) staan nog steeds centraal in de waarden van Degroef Petercam. Wij zetten ons in om een kader te creëren waarin elke medewerker zich volledig kan ontplooiën, ongeacht gender, leeftijd en achtergrond. Onze DEI-strategie is verankerd in verscheidene belangrijke engagementen:

- **Gendergelijkheid op het vlak van loon en opleidingen:** Wij zorgen ervoor dat iedereen dezelfde loon- en opleidingsmogelijkheden krijgt, met transparante gegevensopvolging en heldere communicatie over de beschikbare cursussen.
- **Inclusieve cultuur:** Wij streven naar een respectvolle werkomgeving en hanteren een nul-tolerantiebeleid ten aanzien van discriminatie, intimidatie en microagressie. In 2025 zetten we dat standpunt opnieuw kracht bij met specifieke DEI-opleidingen voor nieuwe werknemers en een register voor agressie door derde partijen, dat wordt beheerd door vertrouwde adviseurs.
- **Evenwichtige rekrutering en retentie:** Onze wervingsprocedures hebben tot doel actief de diversiteit binnen het team te stimuleren en eventuele ongelijkheden aan te pakken. We streven ernaar het minderheidsgender minstens een derde van het senior management te laten uitmaken. Dat wordt opgevolgd met jaarlijkse KPI's die worden voorgelegd aan het Executive Committee.
- **Aanhoudende bewustwording en ondersteuning:** We organiseren DEI-conferenties en zorgen voor uitgebreide rapporteringen en dashboards over genderdiversiteit.

2.3 Onze medewerkers als hoeksteen van ons Beleggingshuis

In 2025 bleef Degroof Petercam investeren in initiatieven rond leiderschap en welzijn om onze teams te ondersteunen in een periode met ingrijpende veranderingen, zoals de integratie in Indosuez en organisatorische wijzigingen.

- **Ontwikkeling leiderschapsvaardigheden:** Ons uitgebreide leiderschapstraject voor hogere leidinggevenden omvatte persoonlijke sessies, digitale modules, coaching door collega's en individuele coaching, aandacht voor leidinggeven in tijden van verandering, doeltreffende communicatie en teambetrokkenheid. We lanceerden ook een leiderschapsprogramma voor alle eerstelijnsmanagers en een mentorprogramma in samenwerking met Indosuez.
- **Bedrijfscultuur en engagement:** We volgen onze bedrijfscultuur nauwgezet op via de jaarlijkse Trust Index-enquête, die in 2025 een deelnamepercentage van 80% en een score voor engagement van 90% behaalde. Met ons cultuurproject willen we onze gezamenlijke ETHICA-waarden binnen de hele organisatie in kaart brengen, onder woorden brengen, doen leven en verankeren.
- **Welzijn op de werkvloer:** In 2025 zagen verscheidene initiatieven het daglicht, zoals het gebruik van automatisering en robotica om het aantal repetitieve taken te beperken en vieringen om de onderlinge samenhang en de teamgeest te bevorderen. Daarnaast handhaafden we het Employee Assistance Program, waarop werknemers beroep kunnen doen voor psychologische, praktische en juridische ondersteuning.
- **Work-life-balans:** We boden opleidingen aan over timemanagement, ontkoppelen en verandermanagement, en bleven onze medewerkers ondersteunen via het Employee Assistance Program en LinkedIn Learning.

Uit die initiatieven blijkt dat Degroof Petercam een bijdrage wil leveren aan de ontwikkeling van zijn medewerkers, aan de bevordering van diversiteit en inclusie en aan een aangename en kwaliteitsvolle werkomgeving in tijden van verandering.

3 Portefeuille bedrijven en externe fondsbeheerders

We streven ernaar als aandeelhouder een actieve rol op te nemen. Die aanpak vergroot onze invloed op hun langetermijnplannen, waardoor we hen kunnen bijstaan in hun transitie en aanhoudende steun en beleggingen kunnen waarborgen. Actief aandeelhouderschap betekent stemmen op de jaarlijkse algemene vergaderingen en in gesprek gaan met de ondernemingen. Zoals we toelichten op pagina 29, hebben we de krachten gebundeld op het niveau van Indosuez, wat bevorderlijk is voor onze gezamenlijke invloed.

Engagementinitiatieven op het niveau van fondsen

Als verantwoorde belegger willen we zeker weten dat onze waarden worden gevolgd bij het beheer van de externe fondsen waarin we namens onze cliënten beleggen. Het engagementbeleid voor externe fondsen van Degroof Petercam bepaalt het kader en de maatregelen die moeten worden toegepast om met externe fondsbeheerders in dialoog te treden.

4 De brede samenleving

In 2025 ging Degroof Petercam in samenwerking met de Belgische vestigingen van Crédit Agricole-groep van start met de voorbereidingen voor de eventuele lancering van het project Le Village by CA in Brussel in 2026. **Le Village by CA** is een dynamisch innovatiecentrum met het doel start-ups te ondersteunen en ondernemerschap te cultiveren, met een duidelijke missie: samenwerken om te innoveren. Het initiatief is een manier om de expertise en netwerken van Degroof Petercam en de andere entiteiten van Crédit Agricole in België bij elkaar te brengen om de bedrijfsgroei te versnellen en verantwoorde innovatie te bevorderen door samenwerking.

Door middel van ondersteuning op maat, moderne werkplekken en een diverse gemeenschap van partners wil Le Village by CA duurzame economische ontwikkeling stimuleren en de internationale ontwikkeling van innovatieve oplossingen bevorderen. Dit project onderstreept ons verlangen om een positieve, duurzame impact na te laten op onze cliënten en de gemeenschap door ondernemerschap te stimuleren en de uitwisseling van expertise te bevorderen.

Deel IV

Offering sustainable solutions

- 1 | Beleggingen in lijn brengen met op wetenschappelijk onderzoek gebaseerde klimaatdoelstellingen 105
- 2 | Globale aanpak om duurzaamheid te verweven met financiële instrumenten 106
- 3 | Positieve impact aansturen: voornaamste initiatieven 108



1 Beleggingen in lijn brengen met op wetenschappelijk onderzoek gebaseerde klimaatdoelstellingen

De voornaamste negatieve impact die gepaard gaat met onze cliëntbeleggingen, is uiteraard hun koolstofvoetafdruk, en dan voornamelijk de zogenaamde gefinancierde uitstoot (Scope 3, categorie 15). Eind 2025 bedroeg die uitstoot 13,9 miljoen ton.

Om die voornaamste negatieve impact te compenseren, volgt Degroof Petercam onder meer de SBTi-verbintenissen en -realisaties van zijn portefeuilles op. SBTi staat voor Science-Based Targets initiative, een initiatief uit 2015 om bedrijven te helpen om doelen voor uitstootvermindering voorop te stellen die voldoen aan de klimaatwetenschap en

de doelen van het Akkoord van Parijs. Het bekrachtigt haalbare transitieplannen voor verschillende sectoren. We volgen ze niet alleen op, maar ondernemen ook actie, door bijv. onze stem- en engagementsstrategie af te stemmen op die KPI.

Ten slotte gaat het niet alleen om het klimaat, maar ook om andere relevante indicatoren. De laatste set KPI's hieronder toont dat het leeuwendeel van ons productgamma beschikt over een niet-financiële analyse (ESG). Bovendien bevatten een wezenlijk onderdeel van ons fonds aanbod duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

Scope 3 - Gefinancierde uitstoot (in miljoen ton CO ₂)	2024	2025
Scope 3 - Gefinancierde uitstoot	11.7	13.9

	2024	2025
% beheerd vermogen met SBTi- of gelijkwaardige verbintenis		
DPAM	71%	66%
Discretionair fonds	60%	54%
Discretionair duurzaam fonds	66%	63%
DPAM-fondsen in %	2024	2025
Niet-ESG (Art. 6)	9%	15%
ESG-kenmerken (Art. 8)	31%	31%
ESG-kenmerken met duurzame beleggingen - Art. 8+/Duurzame doelstellingen - Art. 9	60%	54%
Mandaten Private Banking in % (alleen voor België)	2024	2025
Niet-ESG (Art. 6)	4%	3%
ESG-kenmerken (Art. 8), ESG-kenmerken met duurzame beleggingen (Art. 8+)	88%	89%
Duurzame doelstellingen (Art. 9)	8%	8%

2 | Globale aanpak om duurzaamheid te verweven met financiële instrumenten

Het DNA van Degroof Petercam kan als volgt worden samengevat:

- **Cliëntenvertrouwen:** onze cliënten vertrouwen erop dat wij hen begeleiden in hun leven en hen helpen om iets duurzaam op te bouwen. Wij vormen sterke overtuigingen op basis van feiten, onderzoek en kennis.
- **Maatschappelijke relevantie:** als onderneming willen we relevant zijn in de maatschappij en méér doen dan enkel winst genereren. Wij creëren verantwoorde waarde door onze kennis aan te wenden bij alles wat we doen.

Zo zetten we onze bestaansredenen om in duurzame beleggingsoplossingen

Hoewel duurzaamheid een onmisbaar onderdeel is van onze filosofie, blijft de hoeksteen van elke beleggingsbeslissing financieel. Onze analisten en portefeuillebeheerders trachten alle financiële kerngegevens van een onderneming te begrijpen en te analyseren binnen een bepaalde macro-economische situatie. Zodra we financieel sterke ondernemingen hebben geselecteerd, willen we dat ze goed worden beheerd. Dat vertaalt zich in de inclusie van niet-financiële gegevens (ESG-gegevens) in onze analyse, teneinde onze selectie nauwkeurig te bepalen. Daarnaast willen we ook analyseren of ondernemingen een positieve impact teweegbrengen door middel van hun producten en diensten. Op basis van onze analyse en onze interne methodologie bepalen we dan welke ondernemingen als duurzaam worden bestempeld. Afhankelijk van de voorkeuren van de cliënt en de beleggingsstrategieën binnen een fonds worden die elementen vervolgens gecombineerd.

Er zijn enkele sectoren waarin we per definitie niet willen beleggen, bijv. steenkool en tabak, en die worden geweerd uit ons beleggingsuniversum.

We gaan dus op zoek naar bedrijven die bijdragen aan een duurzame wereld en spitsen ons toe op de kandidaten die sterke groeithema's kunnen voorleggen en blijf geven van doeltreffend en realistisch beheer.

Wij mikken op duurzame ondernemingen met een positieve impact op de maatschappij en robuuste ESG-werkwijzen.

Hier volgen enkele voorbeelden van sterke groeithema's met duurzame gevolgen:

- De decarbonisatie en de elektrificatie van de economie;
- Waterbeheer;
- De isolatie van gebouwen;
- Gezondheidszorgoplossingen.

Rendement

Globaal gezien hebben duurzame langetermijnstrategieën geleid tot mooie rendementen, aangezien het leeuwendeel van de geselecteerde ondernemingen kan bogen op sterke langetermijngroei. Hoewel er uitdagingen zijn op korte termijn, zoals de sterke stijging van de rente, de grondstoffenprijzen in 2022, blijven duurzame strategieën geconcentreerd op de kerncijfers en de langetermijngroei.

Vanwege onze focus op duurzame en hoogwaardige groei vermijden we bepaalde marktsegmenten, zoals thermische steenkool, onconventionele olie en gas, grondstoffen en investeringsbanken. In 2025 en de oorlog in Oekraïne, deden die waardesegmenten het erg goed dankzij de sterke stijging van de rente en de grondstoffenprijzen, wat bijgevolg een invloed had op de jaarrendementen van de duurzame fondsen dat jaar. Aan de basis gaat duurzaamheid evenwel over de creatie van waarde op lange termijn.

Conclusie

Beleggen in duurzame strategieën vereist een lange horizon. Ondanks de marktschommelingen op korte termijn sluiten duurzame strategieën aan bij de opdracht van Degroof Petercam: verantwoord welvaart.



3 | Positieve impact aansturen: voornaamste initiatieven



3.1 DPAM Impact Solutions: verbeterd, doel- en toekomstgericht

DPAM voegt zijn twee impactaandelenfondsen samen en verwacht dat proces medio 2026 af te ronden. Na de fusie zal DPAM twee beursgenoteerde impactfondsen aanbieden: één aandelenfonds en één vastrentend fonds met vaste looptijd. Dankzij die strategische consolidatie kunnen we onze aanpak op het vlak van impactbeleggen verder versterken.

Een robuust kader voor impactbeleggen in drie stappen

Onze verbeterde methodologie beoordeelt bedrijven systematisch aan de hand van de drie pijlers van impactbeleggen (intentie, toegevoegde waarde en meetbaarheid) en is speciaal afgestemd op beursgenoteerde activa. Het proces is opgebouwd rond drie kernfasen:

- 1 Analyse inzake afstemming op onze impactcriteria: een kwantitatieve beoordeling van de mate waarin de producten en diensten van een bedrijf aansluiten op onze door het GIIN geïnspireerde lijst met impactthema's, aan de hand van indicatoren zoals de omzet en de blootstelling aan kapitaaluitgaven.
- 2 Gedetailleerde impactanalyse: een diepgaande analyse van de intenties van het bedrijf, de toegevoegde waarde van zijn bijdragen en de meetbaarheid van de resultaten.
- 3 Impactindicatoren en opvolging: voortdurende opvolging van de mate waarin de impact-KPI's ontwikkelen naar doelstellingen met positieve impact.

Onze betrokkenheid tonen en gebruik maken van ons stemrecht, zijn cruciaal voor onze strategie en onderstrepen onze inzet voor meetbare, duurzame verandering.

Nauwgezette selectie en streng toezicht

Alle emittenten worden in kaart gebracht aan de hand van ons eigen Impact Themes-raamwerk, dat nauw aansluit bij de IRIS-indicatoren van het GIIN. Elke kandidaat-onderneming wordt minstens één keer per jaar beoordeeld door onze Impactcommissie, die strenge gedrags- en ESG-normen hanteert.

Handhaving artikel 9-classificatie (SFDR)

Onze impactstrategieën blijven afgestemd op de vereisten van artikel 9 van de SFDR, waarbij de thematische analyse wordt toegespitst op sectoren als gezondheidszorg, duurzame infrastructuur, energie en steden. Dat zorgt ervoor dat onze oplossingen zowel een mooi financieel rendement als een tastbare, meetbare impact opleveren.

3.2 Impact via Private Equity

Samen investeren in de oplossingen van morgen

De klimaatverandering beperken vergt aanzienlijke investeringen om de energietransitie sneller te laten verlopen. Om de transitie naar Net Zero aan te sturen, lanceerde Degroof Petercam in 2023 een aanbod in private equity. Afhankelijk van de marktomstandigheden zou een tweede instrument kunnen worden gelanceerd in Q4 2026.

De beoogde strategische beleggingsthema's omvatten onder meer:

- Productie van hernieuwbare energie
- Netwerkefficiëntie, voornamelijk slimme netwerken en opslag
- Koolstofvrije initiatieven, focus op koolstofarme mobiliteit en ontkoling van industriële processen (bijv. koolstof opvangen en opslaan, circulaire economie)

In 2025 werd een evenwichtige portefeuille opgebouwd door zes beleggingen toe te wijzen aan fondsen die beleggen in duurzame infrastructuur (productie van hernieuwbare energie, infrastructuur voor energieopslag, slimme netwerken, koolstofarme mobiliteit, energie-efficiëntieoplossingen) en/of in de groei van winstgevende ondernemingen die bijdragen aan de decarbonisatie van de economie.

Om ons duurzaam beleggingsaanbod verder uit te breiden, werken we ook samen met Tiera Capital, het platform van Indosuez voor de particuliere markten, dat kan bogen op meer dan 10 miljard euro beheerd vermogen en adviesdiensten verleent aan meer dan 600 investeringen. Tiera Capital biedt een breed scala strategieën aan op de particuliere markt, waaronder primaire, secundaire en rechtstreekse mede-investeringen in sectoren die worden aangedreven door langetermijntrends, zoals hernieuwbare energie, duurzame infrastructuur en decarbonisatie. Met zijn diepgaande marktkennis en een streng selectieproces helpt het team van ruim 60 specialisten in 9 landen cliënten gediversifieerde portefeuilles samen te stellen die bijdragen aan de reële economie en de transitie naar een koolstofarme toekomst. Dankzij die samenwerking kunnen wij onze cliënten meer innovatieve oplossingen op de particuliere markten bieden, wat zowel het financiële rendement als de ecologische impact ten goede komt.

3.3 Filantropisch advies

De Degroof Petercam Foundation organiseert tal van projecten en acties met een fikse impact. Het is een bekende stichting met een uitgebreid netwerk, die onze cliënten bijstaat in hun filantropische inspanningen. In 2025, na de integratie in Indosuez, heeft de Degroof Petercam Foundation haar activiteiten herbekeken. Daarbij werd bevestigd dat filantropisch advies een hoeksteen van de opdracht van de Foundation is. Zo kunnen we doen wat we beloven en onze netwerk- en uitgebreide filantropische expertise delen, bijv. via de Degroof Petercam Foundation Award, met onze belanghebbenden om hen te helpen hun filantropische doelstellingen te realiseren.

An aerial photograph of a coastline. The top half of the image shows dark blue, textured water. The bottom half shows a wide, golden-brown sandy beach. A line of white, foamy waves runs diagonally across the middle, separating the water from the sand. The lighting is soft, creating a calm and scenic atmosphere.

Conclusie en plannen voor 2026

De voorbije jaren bleek opnieuw dat de klimaatverandering steeds sneller sporen nalaat en dat er een dringende behoefte is aan duurzame en ambitieuze veranderingen.

Bij Degroof Petercam voedt die realiteit ons verlangen om steeds sterker te blijven inzetten op duurzaamheid.

In de loop van 2025 bleven we tastbare vooruitgang boeken met onze actieplannen en hebben we ons duurzaamheidsbeleid verder verankerd binnen Indosuez.

Onze ambitie voor de toekomst is duidelijk: duurzame groei realiseren die op lange termijn waarde creëert voor zowel onze cliënten als de samenleving. Degroof Petercam stelt zijn erkende duurzaamheidsexpertise ten dienste van Indosuez, dat actief is in 15 regio's en een vermogen van 233 miljard euro beheert. Met ons netwerk van ruim 4.300 experts zijn wij uitstekend gepositioneerd om mee te ijveren voor verantwoord rendement op lange termijn.

03.



3.6 Geconsolideerde jaarrekening Degroef Petercam

Inhoudsopgave

118	Geconsolideerde balans
-----	-------------------------------

120	Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
-----	--

122	Geconsolideerde tabel van de vermogensmutaties
-----	---

124	Geconsolideerd kasstroomoverzicht
-----	--

126	Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening
-----	--

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

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

142	3.15	Rentebaten en -lasten
142	3.16	Dividenden
143	3.17	Erelonen en provisies
143	3.18	Resultaat van herwaardering of realisatie van financiële instrumenten
143	3.19	Geldmiddelen en kasequivalenten
144	3.20	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	5.1	Algemene principes
147	5.2	Comprehensive assessment – Asset Quality Review (AQR) & stress test
148	5.3	Liquiditeitsrisico (Niet-geauditeerde sectie)
152	5.4	Marktrisico
155	5.5	Kredietrisico
167	5.6	Risico van het vermogensbeheer
167	5.7	Operationeel risico
168	5.8	Risico IT
169	5.9	ESG risico
170	5.10	Kapitaalbeheer

171 **6 – Consolidatiekring**

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

7 – Toelichting bij de geconsolideerde balans

173

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

8 – Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

210

210	8.1	Rentebaten en -lasten
210	8.2	Geïnde dividenden
211	8.3	Ontvangen en betaalde provisie
212	8.4	Nettoresultaat op instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening
212	8.5	Nettoresultaat op hedge accounting
213	8.6	Nettoresultaat gerelateerd aan de afboeking van financiële instrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde via het eigen vermogen
213	8.7	Nettowinst op instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
213	8.8	Overige netto-bedrijfsopbrengsten
214	8.9	Personeelskosten
214	8.10	Algemene en administratieve kosten
215	8.11	Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa
215	8.12	Netto bijzondere waardevermindering van activa
216	8.13	Belastingen
217	8.14	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
Activa			
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
Totaal activa		6.761.939	8.596.201

(in duizenden EUR)

	Toelichting	31.12.2025	31.12.2024
Passiva			
Schulden			
		5.767.507	7.514.801
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 geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	7.20	0	2.174.504
Eigen vermogen			
		994.432	1.081.400
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
Totaal passiva		6.761.939	8.596.201

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
Netto-opbrengst		467.648	459.077
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
Resultaat voor belasting		96.721	94.519
Belastingen	8.13	-27.018	-27.056
Nettowinst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		69.703	67.463
Nettowinst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		-9.106	10.881
Nettowinst		60.597	78.344
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
Totaal niet-gerealiseerde resultaten¹ die later niet kunnen worden geherclassificeerd naar nettowinst		1.102	5.843
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
Totaal overige onderdelen van het resultaat die later kunnen worden geherclassificeerd naar nettowinst		5.405	-394
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		67.104	83.793

(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
Nettowinst toerekenbaar aan		60.597	78.344
Aandeelhouders van de moederonderneming		60.597	78.344
Minderheidsbelangen		0	0
Aandeelhouders van de moederonderneming		67.104	83.793
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
Saldo op 31.12.2023	34.212	417.366	541.415	-1.829
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
Saldo op 31.12.2024	34.212	417.366	597.751	3.564
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
Saldo op 31.12.2025	34.212	417.840	521.549	10.171

(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
Nettowinst		60.597	78.344
Niet-monetaire elementen opgenomen in de winst en andere aanpassingen:		55.513	79.241
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
Wijziging in bedrijfsactiva en - verplichtingen uit bedrijfsactiviteiten		-585.840	236.665
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
Betaalde winstbelastingen		-25.578	-43.403
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten (A)		-495.308	350.847
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

Nettokasstromen uit investeringsactiviteiten (B)	-78.307	811.020
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 ¹	474	0
Andere financieringen ²	-7.713	-9.994
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten (C)	-161.785	-9.994
Effect van wijziging in de wisselkoersen op geldmiddelen en kasequivalenten (D)	0	0
Netto kasstroomstijging/daling en effecten in kas en kasequivalenten (A + B + C + D)	-735.400	1.151.873
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar	2.241.114	1.089.241
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van het boekjaar	1.505.714	2.241.114

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
Zichtrekeningen en daggeldleningen bij kredietinstellingen	7.1	279.911
Leningen en vorderingen op kredietinstellingen	7.5	0
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 Degroof 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 Degroof 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 Degroof 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 Degroof 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 geïnclassificeerd: 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 geïnclassificeerd 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 geaardeerd 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 hoofddoel de aan- en verkoop van activa is. Het gaat onder meer om financiële activa die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, financiële activaportefeuilles waarvan het beheer en de prestaties gebaseerd zijn op de reële waarde en portefeuilles die tot doel hebben de kasstromen door verkoop te maximaliseren. Een dergelijk model maakt geen deel uit van een 'collectie'-managementmodel, noch van een 'collectie- en verkoop'-managementmodel en de perceptie van contractuele kasstromen is nogal incidenteel voor het bereiken van het doel van dit model. Schuldinstrumenten die niet volledig voldoen aan het criterium 'hoofdsom en rente' (zie punt 3.3.3.6) worden aan dit type model toegewezen. Dit is in het bijzonder het geval voor 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 proefperioden, 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 Bazelaamwerk, 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 (≤ 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 aankoopprijs 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. 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 tijdswaarde van het geld belangrijk is, wordt de voorziening geboekt tegen zijn geactualiseerde waarde. Voor het overige wordt het bedrag van de voorziening verhoogd met de externe kosten die rechtstreeks verband houden met de regeling van een specifieke verplichting.

3.11 BELASTINGEN

OVER DE VERSLAGPERIODE VERSCHULDIGDE EN VERREKENBARE BELASTINGEN

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

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 een volledige of gedeeltelijke betaling van de 'Gezondheidszorg'-verzekering aan personeelsleden die op het ogenblik van hun pensioen in dienst van de onderneming zijn, met respect van de voorwaarden voorzien in het plan, en tot hun overlijden. Voor de geraamde verbintenis van de groep wordt een voorziening gevormd tijdens de activiteitsduur van de personeelsleden, bepaald op basis van een methode die gelijk 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 'Nettoresultaat op de financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening'.

3.19 GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

Het begrip geldmiddelen en kasequivalenten omvat de kas, de saldi bij de centrale banken, de zichtrekeningen bij de kredietinstellingen en de leningen en vorderingen aan kredietinstellingen die binnen minder dan drie maanden na verwervingsdatum vervallen.

Bank Degroof Petercam geeft de kasstromen weer die te maken hebben met operationele activiteiten op basis van de indirecte methode waarbij het nettoresultaat wordt aangepast om rekening te houden met de gevolgen van transacties van 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 uitkeerde 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 Degroef 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 ESG¹ 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, RWA² 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 Degroef 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 NBB³ 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 passiva¹ gedetailleerd weer. De liquiditeitsgap is gebaseerd op de contractuele vervaldata. De gecorrigeerde liquiditeitsgap wordt berekend door rekening te houden met de mogelijkheid om de obligatieportefeuilles² 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
Financiële activa						
Vorderingen op kredietinstellingen ³	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
Totaal activa	1.674.642	815.529	584.081	2.402.862	1.364.320	6.841.434
Financiële passiva						
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
Totaal passiva	4.045.619	1.934.764	162.247	177.416	144.022	6.464.068
Liquiditeitsgap	-2.370.977	-1.119.235	421.834	2.225.446	1.220.298	377.366
Rekening houdend met de repo-capaciteit van de obligatieportefeuille	1.187.767	-159.284	-213.928	-611.741	-202.814	0
Aangepaste liquiditeitsgap	-1.183.210	-1.278.519	207.906	1.613.705	1.017.484	377.366

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
Financiële activa						
Vorderingen op kredietinstellingen ¹	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
Totaal activa	1.235.625	640.617	468.814	2.477.020	1.260.424	6.082.500
Financiële passiva						
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
Totaal passiva	3.719.237	1.777.059	168.301	130.563	62.927	5.858.087
Liquiditeitsgap	-2.483.612	-1.136.442	300.513	2.346.457	1.197.497	224.413
Rekening houdend met de repo-capaciteit van de obligatieportefeuille	1.530.208	-86.699	-197.842	-887.302	-358.365	0
Aangepaste liquiditeitsgap	-953.404	-1.223.141	102.671	1.459.155	839.132	224.413

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)

31.12.2024	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	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)

	Reële waarde van ontvangen bezwaarde zekerheden of uitgegeven eigen schuldbewijzen	Reële waarde van ontvangen zekerheden of uitgegeven eigen schuldbewijzen beschikbaar voor bezwaring
31.12.2025		
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		
31.12.2024		
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)

	Overeenstemmende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten	Activa, ontvangen zekerheden en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van bezwaarde gedekte obligaties en ABS'en
31.12.2025		
Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen	353.569	264.860
31.12.2024		
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		
Stijging van de rentevoeten met 200 basispunten		
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
Daling van de rentevoeten met 200 basispunten		
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'.

Marktwaarde 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 ¹	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 ontlenaar, 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
Vorderingen op kredietinstellingen	730.029		48	0,01%
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%
Vorderingen op cliënten	2.564.637		10.974	0,43%
Stage 1	2.508.569	97,81%	454	0,02%
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%
Stage 2	39.489	1,54%	52	0,13%
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%
Stage 3	16.579	0,65%	10.468	63,14%
Klasse 17	917	0,04%	0	0,00%
Klasse 18	15.662	0,61%	10.468	66,84%
Obligaties en andere vastrentende effecten	1.584.898		664	0,04%
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%
Uitgegeven financiële garanties	107.191		0	0,00%
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%
Andere buiten balans verplichtingen	1.324		0	0,00%
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
Vorderingen op kredietinstellingen	620.389		0	0,00%
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%
Vorderingen op cliënten	1.954.352		9.487	0,49%
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%
Obligaties en andere vastrentende effecten	1.959.145		833	0,04%
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%
Uitgegeven financiële garanties	72.927		0	0,00%
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%
Andere buiten balans verplichtingen	0		0	0,00%
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:

Rating	(in %)
Rating	Proportie
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:

Rating	(in %)
Rating	Proportie
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:

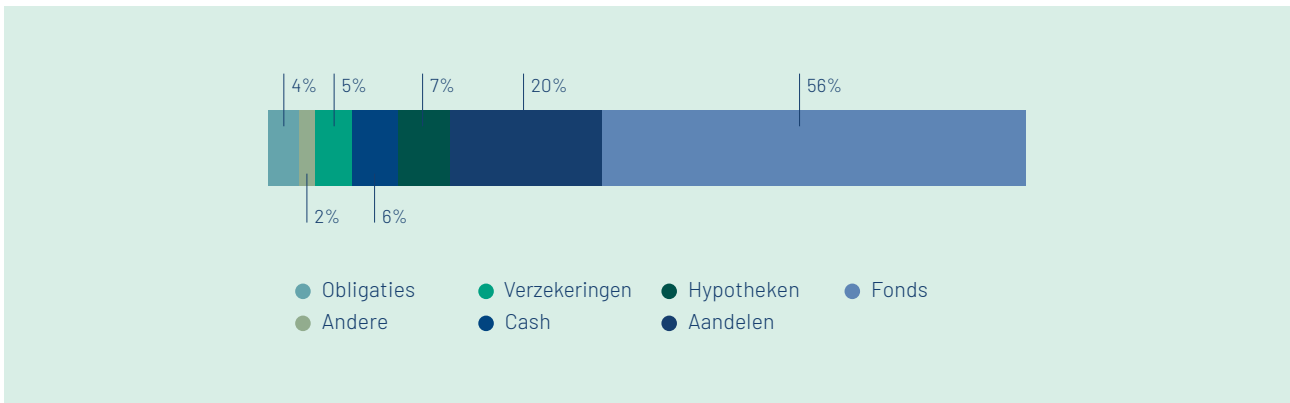
Rating	(in %) Proportie
AAA	24,77%
AA	32,35%
A	42,88%
NR	0,00%

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:

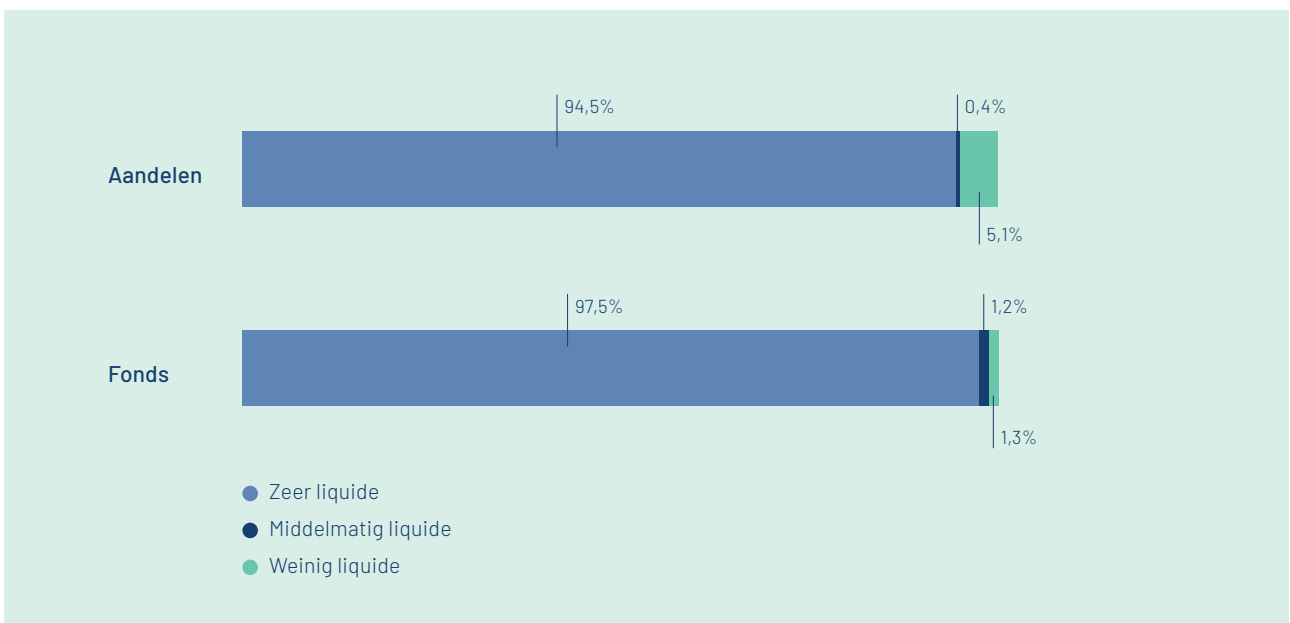


Het merendeel van de ontvangen garanties bestaat dus uit fondsen en aandelen, die 79% van de totale garanties vertegenwoordigen.

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
Activa zonder significante toename van het kredietrisico sinds de initiële boeking (Fase 1)		
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
Boekwaarde voor waardeverminderingen	29,48	33,04
Waardeverminderingen	0,00	0,00
Totaale boekwaarde	29,48	33,04
Activa met een significante toename van het kredietrisico sinds de initiële boeking, maar niet afgeschreven (Fase 2)		
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
Boekwaarde voor waardeverminderingen	9,50	0,00
Waardeverminderingen	0,00	0,00
Totaale boekwaarde	9,50	0,00
Afgeschreven activa (Stage 3)		
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
Boekwaarde voor waardeverminderingen	15,66	19,47
Waardeverminderingen	10,47	9,35
Totaale boekwaarde	5,19	10,12

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>	
	31.12.2025	31.12.2024
Dubieuze debiteuren	15.925	19.587
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-10.468	-9.349
Dubieuze debiteuren na bijzondere waardeverminderingen	5.457	10.238

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 verdedigingslijn 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 leidinggevenden, de beloning van leidinggevenden, 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-verslag¹, maar draagt zij bij tot de verslagen die op het niveau van de groep Crédit Agricole² 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 website³ 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>	
	31.12.2025	31.12.2024
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) ¹	1.035	3	1.038
Winst (verlies) voor belastingen (buiten bijzondere waardevermindering) ²	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) ¹	1.003	3	1.006
Winst (verlies) voor belastingen (buiten bijzondere waardevermindering) ²	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
Totaal kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	1.505.779	1.146.743

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 miljoen¹ 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 kasstroomoverzicht².

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
1. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	14.268	67.391
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
Derivaten	397.273	189.744
Wisselkoersderivaten	2.970	731
Interestderivaten	1.136	50.707
Aandelenderivaten	397.359	142.040
CVA/DVA ³	-4.192	-3.734
Totaal financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	411.541	257.135

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

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
Totaal van de derivaten aangehouden ter indekking	1.176.029	51.333	16.550	

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
Totaal van de derivaten aangehouden ter indekking	1.377.418	71.356	24.252	

(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 ¹	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
1.016	12	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
-2.017	-3	

(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 ¹	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
-2.639	71	Nettoresultaat als gevolg van de indekkingsrelatie
-27.714	797	

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
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs			
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
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	777.715	-23.788	
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal			
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
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige	363.841	-8.638	

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
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs			
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
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	958.252	-27.188	
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal			
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
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige	373.689	-9.271	

(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
-----	---

(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
-------	---

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
Renterisico				
Indekking van schuldinstrumenten				
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%
Indekking van leningen				
Nominaal bedrag (in duizend EUR)	-	1.437	31.634	53.347
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet	0,00%	0,12%	0,57%	0,80%
31.12.2024				
Looptijd tot vervaldag				
Risico categorie	Minder dan 3 maanden	3 maanden – 1 jaar	1 jaar – 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Renterisico				
Indekking van schuldinstrumenten				
Nominaal bedrag (in duizend EUR)	32.500	161.738	672.887	407.375
Gewogen gemiddelde vaste rentevoet	0,49%	0,69%	1,13%	1,81%
Indekking van leningen				
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
Totaal van de derivaten aangehouden ter indekking	1.122.975	-327.800	75.482	17.167	11.205	-960	
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	
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.486.802		-48.911		-12.165	0	

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
Totaal van de derivaten aangehouden ter indekking	899.972	-6.500	60.577	9.512	-20.153	45	

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
Totaal aan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.206.518	-37.757	20.198	0

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
Overheidspapier en staatsobligaties	126.035	156.014
Obligaties van andere emittenten	401.449	466.009
Eigenvermogensinstrumenten	7.154	8.226
Totaal van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	534.638	630.249

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
Totaal van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	527.484	622.023
Totaal van de waardeverminderingen op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-63	-83

(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
Balans per 31.12.2023	-128	0	0	-128
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
Balans per 31.12.2024	-83	0	0	-83
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
Balans per 31.12.2025	-63	0	0	-63

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
Balans per 31.12.2025	7.154	914

(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
Balans per 31.12.2024	8.228	573

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
Balans per 31.12.2025	0	0	0

(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
Balans per 31.12.2024	56	0	0

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
Totaal van leningen en vorderingen op kredietinstellingen	450.070	450.175

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
Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	2.225.345	1.725.406
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
Bijzondere waardeverminderingen (IFRS 9)	-10.968	-9.486
Totaal van leningen en vorderingen op cliënten	2.214.377	1.715.920

(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
Totaal van de leningen en vorderingen op cliënteel	2.214.377	1.715.920

(in duizenden EUR)

	Financiële instrumenten zonder significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang (stage 1)	Financiële instrumenten waarbij een significante verhoging in kredietrisico sinds aanvang heeft plaatsgevonden (stage 2)	Niet presterende kredietblootstellingen waarvoor een bijzondere waardevermindering bestaat (stage 3)	Totaal
Balans per 31.12.2023	-324	-53	-17.997	-18.374
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
Balans per 31.12.2024	-137	0	-9.349	-9.486
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
Balans per 31.12.2025	-448	-52	-10.468	-10.968

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
Boekwaarde voor bijzondere waardeverminderingen	1.057.351	1.337.039
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
Waardeverminderingen	-601	-750
Totaal van de in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.056.750	1.336.289

(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
Totaal van de in schuldbewijzen belichaamde schulden/instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.056.750	1.336.289

(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
Openingsbalans per 31.12.2023	-274	-793	0	-1.067
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
Openingsbalans per 31.12.2024	-138	-612	0	-750
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
Openingsbalans per 31.12.2025	-105	-496	0	-601

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
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2025	55.883	297	1.031	13.007	70.218
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
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2024	56.004	247	1.391	11.673	69.315
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
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2025	35.883	297	1.031	1.139	38.350
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
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2024	34.614	247	1.391	1.046	37.298
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
Eindsaldo op 31.12.2023	64.528	1.293	2.324	1.068	69.213
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
Eindsaldo op 31.12.2024	34.614	247	1.391	1.046	37.298
Aanschaffingen	3.898	257	153	150	4.458
Overdrachten	-	-	-	-	-
Afschrijvingen	-2.629	-207	-513	-56	-3.405
Geboekte bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-1	-1
Overige	-	-	-	-	-
Eindsaldo op 31.12.2025	35.883	297	1.031	1.139	38.350

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 m² 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
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2025	20.000	-	11.868	31.868
Aanschaffingswaarde	23.312	-	19.359	42.671
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-3.312	-	-7.491	-10.803
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2024	21.390	-	10.627	32.017
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
Eindsaldo op 31.12.2023	26.680	0	11.540	38.220
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
Eindsaldo op 31.12.2024	21.390	0	10.627	32.017
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
Eindsaldo op 31.12.2025	20.000	0	11.868	31.868

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
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2025	207.120	8.474	1.900	0	217.494
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
Nettoboekwaarde bij afsluiting op 31.12.2024	181.720	5.098	1.663	0	188.481
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 ¹	Software	Overige immateriële activa ²	Totaal
Eindsaldo op 31.12.2023	264.987	14.466	1.632	2.069	283.154
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
Eindsaldo op 31.12.2024	181.720	5.098	1.663	0	188.481
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
Eindsaldo op 31.12.2025	207.120	8.474	1.900	0	217.494

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
Totaal	207.120	181.720

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
Totaal	1.742	2.628

De gegevens van de verbonden ondernemingen zijn als volgt:

(in duizenden EUR)

Verbonden ondernemingen	31.12.2025		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)

Resultaten van de verbonden ondernemingen	31.12.2025	31.12.2024
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
Totaal	-506	-402

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)

	31.12.2025	31.12.2024
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
Totaal overige activa	160.835	137.039

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)

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

(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
Totaal van schulden aan kredietinstellingen	337.229	157.381

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
Totaal van schulden aan cliënten	4.764.977	4.734.372

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
Eindsaldo op 31.12.2023	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
Eindsaldo op 31.12.2024	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
Eindsaldo op 31.12.2025	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
Eindsaldo	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
Balans per 31.12.2023	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
Balans per 31.12.2024	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
Balans per 31.12.2025	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
Beginsaldo	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
Eindsaldo	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
Totaal overige schulden	158.449	89.057

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
Beginsaldo	12.293	17.077
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
Eindsaldo	10.899	12.293

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
Uitgestelde belastingvorderingen	20.844	23.488
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
Uitgestelde belastingverplichtingen	9.945	11.195
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
Netto uitgestelde belastingen	10.899	12.293

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
Totaal	994.432	1.081.400

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
Financiële activa				
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
Totaal	6.268.903	6.235.146	5.642.526	5.601.239
Financiële verplichtingen				
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
Totaal	5.539.023	5.541.451	5.202.497	5.207.314

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
Financiële activa				
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
Totaal	567.940	504.034	18.864	1.090.838
Financiële verplichtingen				
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	403.100	0	403.100
Derivaten aangehouden ter indekking	0	33.717	0	33.717
Totaal	0	436.817	0	436.817

(in duizenden EUR)

31.12.2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	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
Totaal	749.188	267.887	14.081	1.031.156
Financiële verplichtingen				
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	12.282	264.698	0	276.980
Derivaten aangehouden ter indekking	0	33.764	0	33.764
Totaal	12.282	298.462	0	310.744

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
Eindsaldo op 31.12.2023	8.545	3.132	9.127	20.804
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
Eindsaldo op 31.12.2024	3.514	2.491	8.076	14.081
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
Eindsaldo op 31.12.2025	3.721	8.131	7.012	18.864

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
31.12.2025				
Eigenvermogensinstrumenten	10.733	7.461	-1.861	-1.411
In schuldbewijzen belichaamde schulden	8.131	4.066	-4.065	0
31.12.2024				
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
Financiële activa				
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
Totaal	1.014.507	3.453.515	676.286	5.144.308
Financiële verplichtingen				
Schulden aan kredietinstellingen	0	337.229	0	337.229
Schulden aan cliënten	0	4.767.405	0	4.767.405
Totaal	0	5.104.634	0	5.104.634

(in duizenden EUR)

31.12.2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa				
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
Totaal	1.154.759	2.821.622	593.702	4.570.083
Financiële passiva				
Schulden aan kredietinstellingen	0	157.381	0	157.381
Schulden aan cliënten	0	4.739.189	0	4.739.189
Totaal	0	4.896.570	0	4.896.570

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

(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
124.176	124.176	0	275.736
124.176	37.339	0	275.302
0	0	0	0
0	0	0	0
124.176	37.339	0	275.302

(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
1.358	260	0	320.059
1.358	18.238	0	281.588
0	0	0	0
0	0	0	0
1.358	18.238	0	281.588

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
Activa	
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
Totaal Activa	2.528.397

Passiva

Schulden	2.174.504
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	56.788
Derivaten aangehouden ter indekking	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
Totaal Schulden	2.174.504

(in duizenden EUR)

Resultatenrekening van beëindigde bedrijfsactiviteiten	31.12.2025	31.12.2024
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
Netto-inkomsten	31.387	158.488
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
Winst voor belastingen	-6.196	20.906
Belastinglast	-2.910	-10.025
Nettowinst van beëindigde bedrijfsactiviteiten	-9.106	10.881
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
Totaal niet-gerealiseerde resultaten die later niet kunnen worden geherclassificeerd naar nettowinst	-169	67
Herwaardering naar reële waarde - Schuldtitels gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen	4.174	-1.522
Omrekeningsverschillen	0	0
Totaal overige onderdelen van het resultaat die later kunnen worden geherclassificeerd naar nettowinst	4.174	-1.522
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (van beëindigde bedrijfsactiviteiten)	-5.101	9.426

(in duizenden EUR)

Kasstroom van beëindigde bedrijfsactiviteiten	31.12.2025	31.12.2024
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
Netto toename/afname van kas en kasequivalenten (A + B + C + D)	-665.729	143.496

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
Rentebaten	185.691	209.340
<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
Rentelasten	-97.962	-128.936
<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
Nettorenteresultaten	87.729	80.404

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
Totaal	2.538	857

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
Ontvangen provisies	415.632	394.252
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
Betaalde provisies	-69.533	-64.007
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
Netto-opbrengsten van provisies	346.099	330.245

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
Totaal van de inkomsten	346.099	330.245

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
Winsten (verliezen) uit financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	7.469	16.172
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
Winsten (verliezen) uit financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	346	486
Overheidspapier en staatsobligaties	0	0
Obligaties van andere emittenten	6	453
Andere instrumenten	340	33
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	5.535	70
Wisselkoersresultaat	4.140	2.707
Nettoresultaat uit instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde	17.490	19.435

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
Afdekking van de reële waarde		
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
Totale reële waarde indekking	-101	557
Afdekking van de reële waarde van een activaportefeuille		
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
Totale reële waarde indekking van activaportefeuille	-1.075	165
Nettoresultaat op hedge accounting	-1.176	722

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
Nettoresultaat op financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	88	-778

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
Nettoresultaat op financiële instrumenten gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs	89	-62

8.8 OVERIGE NETTO-BEDRIJFSOPBRENGSTEN

De overige bedrijfsresultaten zijn als volgt verdeeld:

	(in duizenden EUR)	
	31.12.2025	31.12.2024
Andere operationele baten	23.659	33.582
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
Andere operationele kosten	-8.362	-4.926
Minwaarden op verkoop van immateriële en materiële vaste activa	0	0
Toevoegingen aan voorzieningen	-2.375	-364
Diversen	-5.987	-4.562
Andere operationele nettoresultaten	15.297	28.656

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>	
	31.12.2025	31.12.2024
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
Personeelskosten	-187.536	-179.936

Toelichting 10 geeft gedetailleerde informatie over vergoedingen na uitdiensttreding.

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

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

8.10 ALGEMENE EN ADMINISTRatieve KOSTEN

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

	<i>(in duizenden EUR)</i>	
	31.12.2025	31.12.2024
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
Algemene en administratieve kosten	-162.361	-161.516

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
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	-18.706	-19.766

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
Financiële activa		
Terugneming van bijzondere waardeverminderingen	245	340
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
Toevoegingen aan bijzondere waardeverminderingen	-1.556	-704
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
Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op financiële activa	-1.311	-364
Bijzondere waardeverminderingen op ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	-1.013	0
Niet financiële activa		
Toevoegingen aan bijzondere waardeverminderingen	0	-2.976
Materiële activa	0	-1.650
Immateriële activa	0	-974
Overige	0	-352
Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op niet financiële activa	0	-2.976
Nettowijzigingen van bijzondere waardeverminderingen op activa	-2.324	-3.340

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

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%
Theoretische belasting op de winst	-24.307	-23.730
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
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-27.419	-27.352
Gemiddeld effectief belastingpercentage	28,20%	28,82%

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
Actuariële winsten (verliezen) op regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding	2.261	6.003
Wijzigingen van de consolidatiekring	-72	0
Brutobedrag	3.062	7.191
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	-729	-1.188
Herwaardering tegen reële waarde – Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-1.159	-160
Wijzigingen van de consolidatiekring	-97	0
Aanpassing tegen reële waarde voor belastingen	-1.062	-162
Belastingen rechtstreeks geïmputeerd op reserves	0	2
Totaal niet-gerealiseerde resultaten die later niet kunnen worden geherclassificeerd naar nettowinst	1.102	5.843
Omrekeningsverschillen	-100	57
Brutobedrag	-100	57
Herwaardering tegen reële waarde – In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	5.505	-451
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
Totaal niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden geherclassificeerd naar het nettoresultaat	5.405	-394
Totaal globale niet-gerealiseerde resultaten	6.507	5.449

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>	
	31.12.2025	31.12.2024
Beginsaldo	7.649	8.476
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
Eindsaldo	9.959	7.649

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
A. Nettoverplichtingen (activa) van de vergoedingen na uitdiensttreding	-3.753	-1.676	3.404	3.617
B. Wijziging in de verplichtingen				
Beginsaldo	147.464	136.865	3.617	3.679
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
Eindsaldo	154.365	147.464	3.404	3.617
C. Wijziging in de waarde van de fondsbeleggingen van de pensioenregelingen				
Beginsaldo	149.140	132.099	0	0
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
Eindsaldo	158.118	149.140	0	0

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
In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen	11.824	11.521	129	129
Herwaarderungen:				
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
Herwaarderungen opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	-2.934	-7.126	-148	-19

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

Beginsaldo	-1.676	4.766	3.617	3.679
Nettobedragen opgenomen in de winst- en verliesrekening	11.824	11.521	129	129
Herwaarderungen 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
Eindsaldo	-3.753	-1.676	3.404	3.617

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
Balans						
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
Totaal activa	691.569	0	36	0	112.530	804.135
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
Totaal passiva	301.958	0	121	874	7.225	310.178
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
Aandelenopties						
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
Winst- en verliesrekening						
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
Totaal lasten	75.209	0	2.288	12	18.443	95.952
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
Totaal baten	69.804	0	195	0	73.133	143.132
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
Balans						
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
Totaal activa	450.201	0	2.324	0	24.638	477.163
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
Totaal passiva	17.717	0	2.635	5.189	13.967	39.508
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
Aandelenopties						
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
Winst- en verliesrekening						
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
Totaal lasten	3.079	55	3.075	156	10.546	16.911
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
Totaal baten	301	256	12.195	70	416	13.238
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
Totaal	8.256	10.183

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

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

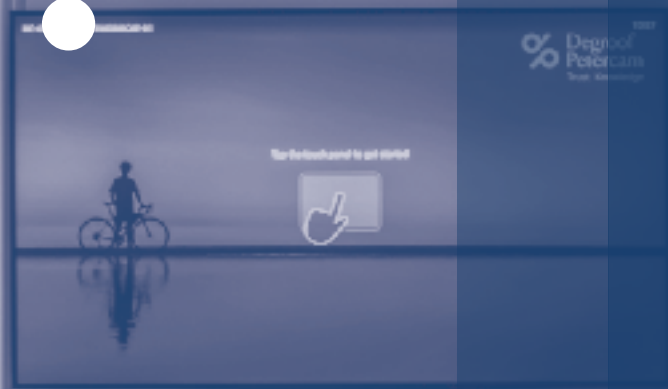
De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

ongetekende vrije vertaling

Brieuc Lefrancq*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Brieuc Lefrancq BV

03.



3.7 Enkelvoudige jaarrekening Degroof Petercam

Balans na winstverdeling

(in duizenden EUR)

		31.12.2025	31.12.2024
Activa			
I	Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	1.225.932	976.551
II	Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	0	0
III	Vorderingen op kredietinstellingen	697.684	615.947
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	247.684	165.947
	B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	450.000	450.000
IV	Vorderingen op cliënten	2.249.703	1.720.172
V	Obligaties en andere vastrentende effecten	1.597.166	1.965.667
	A. Van publiekrechtelijke emittenten	570.688	632.835
	B. Van andere emittenten	1.026.478	1.332.832
VI	Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	6.309	63.443
VII	Financiële vaste activa	131.209	245.312
	A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	127.327	241.430
	B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	3.641	3.641
	C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	241	241
	D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0
VIII	Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	32.795	1.662
IX	Materiële vaste activa	5.721	6.971
X	Eigen aandelen	0	0
XI	Overige activa	468.329	190.147
XII	Overlopende rekeningen	188.186	261.140
	Totaal activa	6.603.034	6.047.012

(in duizenden EUR)

31.12.2025 31.12.2024

Passiva

Vreemd vermogen		5.815.476	5.461.170
I	Schulden bij kredietinstellingen	331.220	146.071
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	331.220	146.071
	C. Overige schulden op termijn of met opzegging	0	0
II	Schulden bij cliënten	4.873.397	4.838.382
	B. Andere schulden	4.873.397	4.838.382
	1. Onmiddellijk opvraagbaar	3.860.622	3.684.444
	2. Op termijn of met opzegging	1.012.775	1.153.938
III	In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0
	A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	0	0
IV	Overige schulden	585.931	405.323
V	Overlopende rekeningen	27.504	70.462
VI	Voorzieningen en uitgestelde belastingen	3.303	932
	A. Voorzieningen voor risico's en kosten	3.156	775
	3. Overige risico's en kosten	3.156	775
	B. Uitgestelde belastingen	147	157
VII	Fonds voor algemene bankrisico's	0	0
VIII	Achtergestelde schulden	0	0
Eigen vermogen		781.679	585.842
IX	Kapitaal	34.212	34.212
	A. Geplaatst kapitaal	34.212	34.212
X	Uitgiftepremies	115.919	115.919
XI	Herwaarderingsmeerwaarden	0	0
XII	Reserves	115.940	115.961
	A. Wettelijke reserve	4.411	4.411
	C. Belastingvrije reserves	17.660	17.681
	D. Beschikbare reserves	93.869	93.869
XIII	Overgedragen winst (verlies (-))	515.608	319.750
Totaal passiva		6.603.034	6.047.012

(in duizenden EUR)

31.12.2025 **31.12.2024****Posten buiten balanstelling**

I	Eventuele passiva	138.064	72.928
	B. Kredietvervangende borgtochten	104.611	58.835
	C. Overige borgtochten	2.580	2.580
	E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden	30.873	11.513
II	Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	339.292	228.346
	A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	0	0
	B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	0	0
	C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	339.292	228.346
III	Aan de instelling toevertrouwde waarden	39.558.912	36.580.002
	B. Open bewaring en gelijkgestelde	38.558.912	36.580.002
IV	Te storten op aandelen	1.324	1.768

Winst- en verliesrekening

(in duizenden EUR)

		31.12.2025	31.12.2024
Kosten			
II	Rentekosten en soortgelijke kosten	63.658	106.388
V	Betaalde provisies	5.466	4.398
VI	Verlies uit financiële transacties	7.009	1.127
	A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	7.009	1.127
	B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	0	0
VII	Algemene administratieve kosten	253.640	243.848
	A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	142.441	133.983
	B. Overige administratieve kosten	111.199	109.865
VIII	Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	6.770	4.822
IX	Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten de balansstelling 'I Eventuele passiva' en 'II Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	1.069	792
X	Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	0	0
XII	Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de buitenbalanstellingposten 'I Eventuele passiva' en 'II Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	2.370	366
XV	Overige bedrijfskosten	29.565	30.875
XVIII	Uitzonderlijke kosten	6.852	13.115
	A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0	0
	B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	2.087	1.120
	C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten : toevoegingen	0	0
	D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0	8.894
	E. Andere uitzonderlijke kosten	4.765	3.101
XX	Belastingen	16.412	14.290
XXI	Winst van het boekjaar	298.863	26.875
XXII	Overboeking naar de belastingvrije reserves	0	0
XXIII	Te bestemmen winst van het boekjaar	298.883	26.896

(in duizenden EUR)

31.12.2025 **31.12.2024**

Opbrengsten			
I	Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	154.083	184.963
	waaronder: uit vastrentende effecten	39.073	46.107
III	Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	31.508	846
	A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	1.624	284
	B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	28.982	562
	C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	902	0
	D. Andere aandelen en deelnemingen die tot de financiële vaste activa behoren	0	0
IV	Ontvangen provisies	215.978	195.323
	A. Makelaars- en commissielonen	43.070	27.950
	B. Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaren	159.110	154.475
	C. Overige ontvangen provisies	13.798	12.898
VI	Winst uit financiële transacties	2.310	3.830
	A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	0	0
	B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	2.310	3.830
IX	Terugneming van een waardevermindering op vorderingen en provisies voor de post « I Passifs éventuels » en « II Engagements pouvant donner lieu à un risque de crédit » buiten balans	0	0
X	Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	4.441	288
XI	Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de buitenbalanstellingposten 'I Eventuele passiva' en 'II Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'	233	4.176
XIII	Onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's	0	0
XIV	Overige bedrijfsopbrengsten	42.329	51.121
XVII	Uitzonderlijke opbrengsten	240.729	5.990
	A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0	15
	B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	144
	C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0	0
	D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	237.990	5.061
	E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	2.739	770
XIX bis	B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	11	11
XX	B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	52	348
XXI	Verlies van het boekjaar	0	0
XXII	Onttrekking aan de belastingvrije reserves	20	21
XXIII	Te verwerken verlies van het boekjaar	0	0

(in duizenden EUR)

31.12.2025 **31.12.2024****Resultaatverwerking**

A	Te bestemmen winst (te verwerken verlies (-))	618.634	388.016
	1. Te bestemmen winst van het boekjaar (te verwerken verlies (-))	298.883	26.896
	2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar (overgedragen verlies (-))	319.750	361.120
B	Onttrekking aan het eigen vermogen	0	0
C	Toevoeging aan het eigen vermogen	0	0
D	Over te dragen winst	515.608	319.750
E	Tussenkoms van de vennoten in het verlies	0	0
F	Uit te keren winst	-103.025	-68.266
	1. Vergoeding van het kapitaal	-97.146	-62.885
	2. Bestuurders of zaakvoerders	0	0
	3. Andere rechthebbenden	-5.879	-5.381



Verlag van de commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Bank Degroof Petercam SA over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Bank Degroof Petercam SA (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 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 jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 7 opeenvolgende boekjaren.

Verlag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2025 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR '000' 6.603.034 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR '000' 298.863.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2025, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

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 jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheid is behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheid.

De Commissie-inkomsten met betrekking tot de private bankingactiviteiten, als gevolg van hun sectorspecifieke kenmerken.

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De door de Vennootschap ontvangen commissie-inkomsten vormen de belangrijkste bron van inkomsten van Bank Degroof Petercam. Deze commissie-inkomsten bedragen voor het boekjaar 2025 EUR '000' 215.978 , zoals toegelicht onder de rubriek "IV. Ontvangen provisies" van de jaarrekening.

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 toegekend tijdens het boekjaar 2025 hebben wij de documentatie verkregen van de validering, door een daartoe opgericht comité, van gebeurlijke uitzonderingen.

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 jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;

VRIJE VERTALING

- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- Het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag en het opstellen en het openbaar maken van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

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 en bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te verifiëren alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

VRIJE VERTALING**Andere vermeldingen**

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften;
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen;
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen;
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014;
- Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissing van de raad van bestuur van 25 februari en 18 september 2025 zoals beschreven in bijlage 12 van het jaarverslag, met betrekking tot de verloning van bepaalde leden van het directiecomité, beoordeeld en hebben u niets te melden;
- In het kader van artikel 7:213 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd tijdens het boekjaar een interimdividend uitgekeerd waarover wij het hierbij gevoegd verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.

Diegem, 4 mei 2026

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Brieuc Lefrancq*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Brieuc Lefrancq NV

Bijlage: Verslag van de commissaris inzake de beoordeling van de staat van activa en passiva van Bank Degroof Petercam NV in het kader van de uitkering van een interimdividend

De appendix is beschikbaar op aanvraag via volgend e-mailadres: contact@degroofpetercam.com

03.



3.8 Contact

- Wealth Management
- Investment Management
- Corporate Advisory
- Global Markets

België



Degroof Petercam (maatschappelijke zetel)

Nijverheidsstraat 44
1040 Bruxelles
T +32 2 287 91 11

Antwerpen

Van Putlei 33
2018 Antwerpen
T +32 3 233 88 48

Il Cielo
Turnhoutsebaan 163B2
2460 Kasterlee
T +32 14 24 69 40

West-Vlaanderen

Beneluxpark 3
8500 Kortrijk
T +32 56 26 54 00

Kalvekeedijk 179 bus 3
8300 Knokke-Heist
T +32 50 63 23 70

Vlaams-Brabant

Mgr. Ladeuzeplein 29
3000 Leuven
T +32 16 24 29 50

Neerhoflaan 8/0
1780 Wemmel
T +32 2 204 49 20

Henegouwen

Rue du Petit Piersoulx 1
6041 Gosselies
T +32 71 32 18 25

Chaussée de Tournai 52
7520 Ramegnies-Chin
T +32 71 32 18 25

Walis-Brabant

Les Collines de Wavre
Avenue Einstein 16
1300 Wavre
T +32 10 24 12 22

Oost-Vlaanderen

Moutstraat 68 bus 701
9000 Gent
T +32 9 266 13 66

Brussel

Rue de l'Industrie 44
1040 Brussel
T +32 2 287 91 11

Hagedoorlaan 1
1180 Ukkel
T +32 2 662 88 40

Mechelsesteenweg 455
1950 Kraainem
T +32 2 662 89 20

Luik

Boulevard Gustave Kleyer 108
4000 Liège
T +32 4 252 00 28

Limburg

Runkstersteenweg 356
3500 Hasselt
T +32 11 77 14 60

Namen

Avenue de la Plante 20
5000 Namen
T +32 81 42 00 21

Luxemburg

DPAM Succursale Luxembourg
Zone d'activité La Cloche d'Or
14, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
T +352 45 35 45 23 05

Frankrijk

DPAM Succursale France
44, rue de Lisbonne
75008 Paris
T +33 1 73 44 57 60

Spanje

**Degroof Petercam Asset Management SA,
Sucursal en España**
Paseo de la Castellana 141 planta 19
28046 Madrid
T +34 915 720 366

Nederland

**Degroof Petercam
Netherlands Branch**
De Entree 238A 7de verdiep
1101 EE Amsterdam
T +31 20 573 54 16

DPAM Netherlands Branch
De Entree 234 5de verdiep
1101 EE Amsterdam
T +31 6 2987 8338

Zwitserland

Degroof Petercam Asset Management Suisse Sàrl
20, Boulevard Georges-Favon
1204 Genève
T +41 22 320 19 75

Duitsland

**Degroof Petercam AM
Zweigniederlassung Deutschland**
Wiesenhüttenplatz 25
60329 Frankfurt am Main
T +49 69 566 082 531

Italië

**Degroof Petercam Asset Management SA,
Succursale italiana**
Piazza Cavour 2
20121 Milan
dpam.italy@degroofpetercam.com

Degroof Petercam

Nijverheidsstraat 44
1040 Brussel
BELGIË

BTW BE 0403 212 172
RPR Brussel
FSMA 040460 A
T +32 287 91 11
contact@degroofpetercam.com

Verantwoordelijke uitgever

Sylvie Huret

Het jaarverslag is beschikbaar via de site
annualreport.degroofpetercam.com/2025

—

Websites

degroofpetercam.com
funds.degroofpetercam.com

Blog

blog.degroofpetercam.com

LinkedIn

linkedin.com/company/degroofpetercam

YouTube

youtube.com/degroofpetercam

Instagram

[@degroofpetercam](https://instagram.com/degroofpetercam)

