

**Banque Degroof Petercam**

Rue de l'Industrie 44  
1040 Bruxelles  
BELGIQUE

TVA BE 0403 212 172  
RPM Bruxelles  
FSMA 040460 A  
T +32 2 287 91 11  
[contact@degroofpetercam.com](mailto:contact@degroofpetercam.com)

**Coordination générale**

Bettina Helewaut

**Éditeur responsable**

Philippe Masset

Le rapport annuel  
est disponible sur le site  
[degroofpetercam.com](http://degroofpetercam.com)

Het jaarverslag  
is beschikbaar op  
[degroofpetercam.com](http://degroofpetercam.com)

The annual report  
is available at  
[degroofpetercam.com](http://degroofpetercam.com)



### Madame, Monsieur,

Lorsqu'en octobre 2015, la Banque Degroof et Petercam ont fusionné, nous avons élaboré une stratégie globale pour le développement de notre nouvelle entreprise au service de nos clients.

En résumé, notre stratégie est :

- d'offrir des services complémentaires, les meilleurs du secteur, dans nos principaux domaines d'expertise : private banking, institutional asset management, investment banking et asset services ;
- de capitaliser sur notre position de leader en Belgique et au Luxembourg pour nous étendre dans des pays européens ciblés ;
- d'attirer les meilleurs talents et offrir à nos collaborateurs les moyens de s'épanouir et de concrétiser leurs ambitions.

Tout au long de 2016, nous avons continué à progresser de manière décisive vers la réalisation de nos objectifs, confirmant ainsi le succès de la fusion tant pour nos clients que pour nous-mêmes. Nous avons assisté à une dynamique commerciale accrue. Nos clients ont bénéficié de services à la fois approfondis et plus diversifiés, tels que l'ouverture de notre offre de crédit à la clientèle de l'ancien Petercam. Nos clients-entrepreneurs ont également profité de la complémentarité de nos expertises, spécialement dans les secteurs de la banque privée et du corporate finance. Par ailleurs, nous avons enregistré des rendements supérieurs à la moyenne pour nos fonds et portefeuilles grâce aux performances de nos gestionnaires qui se sont distingués dans un marché marqué par l'incertitude et la volatilité.

L'année 2016 a commencé avec des marchés boursiers volatils, essentiellement en raison des inquiétudes pesant sur l'économie chinoise. De plus, l'économie américaine a connu un début d'année décevant en raison d'une météo hivernale difficile, d'un dollar fort et d'investissements particulièrement faibles dans le secteur du pétrole de schiste, suite à des baisses constantes des prix pétroliers. En juin, la Grande-Bretagne a voté son retrait de l'Union européenne, créant la surprise sur les marchés, alors que les taux d'intérêt atteignaient un niveau historiquement bas. Durant le second semestre de l'année, l'économie chinoise a montré progressivement des signes de stabilisation et les indicateurs de confiance dans les pays développés se sont améliorés. En novembre, l'élection de Donald Trump en tant que président des États-Unis a provoqué une nouvelle onde de choc sur les marchés : les taux d'intérêt ont augmenté et le cours des actions s'est envolé dans les pays développés. Bien que le résultat du référendum sur le changement de la constitution italienne ait poussé le premier ministre Matteo Renzi à la démission, les marchés financiers sont restés résolument optimistes.

Nos résultats financiers pour 2016 se caractérisent par une pression sur les marges due à des taux d'intérêt négatifs à court terme, aux changements apportés à notre offre, à la faible activité transactionnelle et à l'augmentation des taxes bancaires sur les dépôts.

En 2016, nos revenus ont atteint un montant de 436 millions d'euros, en baisse par rapport aux 492 millions de 2015<sup>1</sup>. Ce résultat reflète la cession partielle du portefeuille d'actions intervenue lors de la fusion et des revenus transactionnels plus bas, en partie compensés par de bons résultats de trésorerie. Les dépenses opérationnelles sont restées sous contrôle. En 2016, la Banque a enregistré un résultat brut opérationnel stable de 122 millions d'euros, comparé à 125 millions en 2015. Après éléments exceptionnels, principalement liés aux coûts de la fusion et à la cession partielle du portefeuille d'actions en 2015 et après impôts, le bénéfice net pour 2016 atteint 58 millions d'euros.

Au 31 décembre 2016, les actifs sous gestion s'élevaient à 52,3 milliards d'euros contre 50 milliards d'euros fin 2015. Cette hausse s'explique par les effets de marché et par de nouveaux actifs importants générés par la distribution de nos fonds à des détenteurs tiers. L'encours de crédits prélevés s'établissait au 31 décembre 2016 à 1,7 milliard d'euros pour un bilan de 7,7 milliards d'euros et des dépôts en espèces de 6,2 milliards d'euros. Le ratio CET1 a atteint 17,1 % dépassant largement les exigences réglementaires, témoignant de la solidité de notre bilan. Sur le plan des ressources humaines, le nombre de collaborateurs a légèrement diminué par rapport à 2015.

Concernant notre intégration, nous sommes très heureux de nos progrès et extrêmement reconnaissants envers nos collègues pour les efforts fournis et leur esprit d'entreprise. En 2016, plus de 1.100 salariés (équivalents temps plein) en Belgique et au Luxembourg ont été regroupés dans des bâtiments rénovés. Nos salles de marchés ont été intégrées dans une plateforme moderne qui met en relation nos près de 100 courtiers, traders, analystes financiers à Bruxelles, Amsterdam et Luxembourg.

2016 a été une année intense pour Banque Degroof Petercam. Nous avons offert à nos clients des rendements supérieurs, et nous pouvons affirmer que notre fusion est un succès, tant pour nos clients que pour le groupe.

<sup>1</sup> Informations pro forma IFRS – 12 mois pour Banque Degroof / 12 mois pour Petercam en 2015

Nos offres commerciales dans l'ensemble des activités, ainsi que le reporting aux clients et aux autorités ont également été harmonisés. Nos portefeuilles et fonds dans le secteur de la banque privée ont été migrés avec succès dans des systèmes IT uniformisés. La structure future de notre gamme de fonds a été définie et l'ensemble de nos entités juridiques ont fusionné.

En 2016, l'investissement responsable a continué à constituer l'une de nos principales priorités, incluant le lancement de nouveaux mandats d'investissement responsable, des offres d'investissement à impact sociétal et le développement des activités de la Fondation Degroof Petercam. Nous sommes convaincus qu'il est important d'apporter notre contribution à la société en encourageant une finance véritablement humaine et des formes d'investissement durable, tout en nous engageant activement dans des initiatives sociétales.

En ce qui concerne l'avenir, les indicateurs de confiance suggèrent une dynamique économique favorable. De part et d'autre de l'Atlantique, les politiques monétaires se stabilisent avec un faible retour de l'inflation. Il existe bien sûr des incertitudes portant, notamment, sur la stabilité des cours de change, la robustesse de la relance industrielle américaine et la qualité du secteur financier chinois. L'Europe pourrait, quant à elle, subir des chocs politiques, encore que l'euro a démontré sa résilience et que la qualité de l'activité économique, notamment au sud du continent, est appréciable.

Dans ce contexte, nous entamons 2017 en nous engageant clairement à maintenir, renforcer et consolider notre position de leader au bénéfice de nos clients. Nous sommes convaincus que notre business model solide et unique, renforcé par l'excellence de nos équipes, permettra à nos clients de concrétiser leurs ambitions, aujourd'hui comme demain.

Nous tenons à remercier nos clients de leur fidélité et de la confiance qu'ils nous témoignent en nous confiant leurs actifs. Nous souhaitons encore la bienvenue aux collègues qui nous ont rejoints en 2016 et remercions chaque collaborateur pour son implication, qu'il soit en contact direct avec les clients ou qu'il travaille en coulisses. Enfin, nous sommes reconnaissants envers nos administrateurs et actionnaires familiaux pour leur soutien permanent.



Philippe Masset  
CEO



Alain Philippson  
Président du conseil  
d'administration

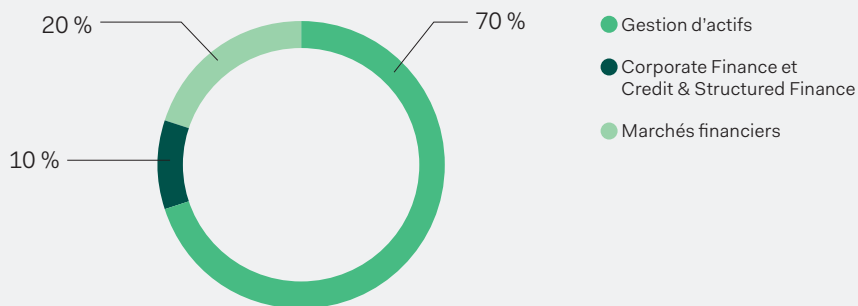
## Actifs sous gestion (en milliards EUR)

	31.12.2016	31.12.2015
Clientèle privée	35,1	34,5
Clientèle institutionnelle	9,1	8,7
Tiers détenteurs de Sicav	5,9	5,1
Tiers gérants	2,2	1,8
<b>Total</b>	<b>52,3</b>	<b>50,0</b>

## Organismes de placements collectifs gérés (en milliards EUR)

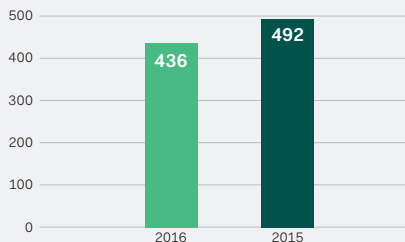
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Total</b>	<b>33,7</b>	<b>30,3</b>

## Répartition des revenus 2016



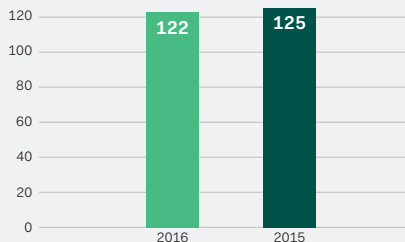
## Produit net

(en millions EUR)



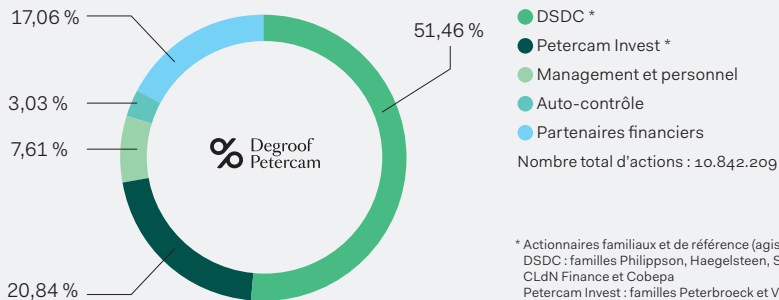
## Bénéfice brut opérationnel

(en millions EUR)



<sup>1</sup> Chiffres pro forma sur 12 mois pour 2015 permettant la comparaison annuelle.

## Structure du capital au 31.12.2016



\* Actionnaires familiaux et de référence (agissant de concert)  
 DSDC : familles Philippson, Haegelsteen, Schockert et Siaens,  
 CLdN Finance et Cobepa  
 Petercam Invest : familles Peterbroeck et Van Campenhout

## Conseil d'administration

### Président du conseil d'administration

Baron Philippson

### Président du comité de direction

Philippe Masset

### Administrateurs membres du comité de direction

Nathalie Basyn

Gautier Bataille de Longprey

Bruno Colmant

Gilles Firmin

Jan Longeval

Pascal Nyckees

Xavier Van Campenhout

### Administrateurs

Ludwig Criel\*

Miguel del Marmol

Jean-Baptiste Douville de Franssu

Christian Jacobs\*

Jean-Marie Laurent Josi

Véronique Peterbroeck

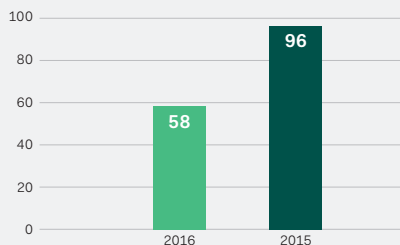
Jacques-Martin Philippson

Alain Schockert

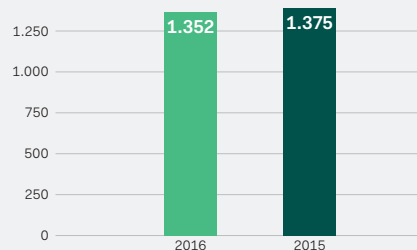
Frank van Bellingen

\*Administrateur indépendant.

## Bénéfice net consolidé (en millions EUR)



## Effectifs (en ETP)



## Private banking

- 35,1 milliards d'euros gérés pour la clientèle privée.
- Performances des portefeuilles gérés au-dessus de la moyenne (premier quartile).
- Développement et lancement :
  - de mandats 100 % socialement responsables pour les clients en gestion discrétionnaire ;
  - d'un service family office dédié pour répondre aux demandes de grandes familles disposant de patrimoines complexes ;
  - d'un service d'accompagnement Degroof Petercam Investment Service à l'attention de clients investis exclusivement dans les solutions patrimoniales ;
  - d'un nouveau reporting enrichi et d'un outil de consultation digital intégré ;
  - d'une approche totalement dédiée aux Family Business Owners en partenariat avec l'équipe de corporate finance ;
  - d'une offre 'impact investing' par le biais de projets de la société d'investissement immobilier à vocation sociale Inclusio et de la plateforme collaborative Gingo.
- Mise en place de solutions d'estate planning suite aux modifications fiscales en 2016 (droits d'enregistrement sur les donations immobilières, nouvelle procédure de régularisation fiscale, etc.).
- Nouvelles missions importantes pour des clients à la recherche de solutions philanthropiques.
- Nomination de *Best Private Bank 2017* en Belgique par Euromoney, pour la deuxième année consécutive.

## Institutional asset management

- Forte croissance de l'activité en gestion d'actifs institutionnels, le montant des actifs bruts gérés étant passé de 34,1 à 37,2 milliards d'euros.
- Poursuite de l'expansion dans les principaux pays cibles en Europe, la moitié des apports nets en capital provenant de pays autres que la Belgique.
- Gestion de 300 mandats institutionnels pour un total de 7,6 milliards d'euros.
- Rendement solide des placements avec, entre autres, des fonds équilibrés occupant une position de premier plan devant les principaux concurrents belges et européens.
- Renforcement des équipes commerciales en Suisse et aux Pays-Bas.
- Investissements dans nos cinq domaines clés d'expertise en matière de placement : gestion globale diversifiée, gestion obligataire, gestion d'actions fondamentale, gestion d'actions quantitative et asymétrique ainsi qu'investissement responsable.
- *Jubileum Award* décerné par De Tijd/L'Écho au gestionnaire d'actifs ayant reçu en Belgique le plus grand nombre de récompenses (51) au cours des vingt dernières années, et *Morningstar Award* pour la meilleure stratégie en actions européennes.
- *World Finance Investment Management Awards Belgium*, décernés pour notre expertise en matière d'obligations et d'actions, et reconnaissance internationale en Autriche et en Allemagne dans le cadre des Thomson Reuters Lipper Awards.



## Asset services

- Fusion de Degroof Gestion Institutionnelle Luxembourg et Petercam Institutional Asset Management Luxembourg le 1<sup>er</sup> avril 2016.
- 29 milliards d'euros d'actifs sous administration et/ou en dépôt dans les fonds d'investissement de droit belge et luxembourgeois, dont 8,1 milliards d'euros pour des fonds mutuels destinés à des clients tiers.
- Intégration réussie de trois anciens fonds de placement de Petercam Luxembourg regroupant 11 compartiments pour un montant de 450 millions d'euros.
- Internationalisation accrue de notre expertise grâce à de nouveaux mandats acquis en Europe, en Asie et au Canada.
- Position dans le haut du classement de Degroof Petercam Asset Services et de Banque Degroof Petercam Luxembourg dans le rapport 2016 établi par Monterey Insight, dans les catégories 'Société de gestion', 'Administrateur de fonds' et 'Dépositaire de fonds'.

## Financial markets

- Intégration des salles de marchés dans une plateforme connectant Bruxelles, Amsterdam et Luxembourg.
- Excellents résultats de trésorerie suivant une courbe de rendement plus basse et des écarts de crédit plus faibles.
- 143 roadshows organisés dans les principaux centres financiers européens et internationaux.
- Organisation de séminaires pour investisseurs à Milan et Zurich et d'autres à Bruxelles dédiés à des secteurs tels que les soins de santé, l'immobilier et le commerce de détail.
- Participation à de nombreuses offres publiques secondaires dans les secteurs de l'immobilier et de la biotechnologie.
- Nommé *Best Belgian liquidity provider* par Euronext pour la septième année consécutive et nouveaux contrats de liquidité pour ASIT Biotech, Curetis et Xior.

## Credits

- Encours crédit de 1,7 milliard d'euros, résultat d'une activité constante avec les clients privés belges, luxembourgeois, français, espagnols et suisses.
- Croissance importante du volume des solutions de financement après l'ouverture de l'offre de crédit aux anciens clients de Petercam et à la suite des ajustements et de l'élargissement de l'offre globale de crédit.

## Corporate finance

- 94 missions réalisées en M&A, marchés de capitaux et en études et conseils, ce qui confirme notre position de leader dans le secteur des entreprises de taille moyenne.
- 30 mandats de M&A pour des entreprises en Belgique (par exemple DesleeClama/BekaertTextile, Vandemoortele/GIMV, BMT/VCST et Zuidnatie) et en France (par exemple Biogroup/Astralab/Ex, Figaro/Maisons du voyage, Groupe Bertrand et Groupe Doux) pour un montant total de transactions dépassant les 3 milliards d'euros.
- Transactions sur les marchés de capitaux, par exemple : émission de certificats immobiliers pour une résidence-services à Anvers, de la deuxième obligation verte par Cofinimmo et d'une obligation convertible pour Greenyard ; augmentations de capital par l'intermédiaire d'ABB pour MDxHealth, Biocartis et placements privés d'actions de quatre Sociétés Immobilières Réglementées (SIR).
- Service de conseil en financement, comprenant des transactions de restructuration, des opérations de refinancement bancaire et des émissions obligataires pour des groupes français de renom (tels que Doux, Moret, Transdev, Châteauform, Sodiaal, Groupe Bertrand et Legris Industries).
- Cinquième position dans le classement relatif au marché européen des placements privés établi par Dealogic en 2016, devant les autres institutions indépendantes.

## Investissement responsable

- Offre complète de dix stratégies durables complémentaires combinant notre expertise active et indicielle :
  - trois nouvelles stratégies indicielles basées sur les indices MSCI SRI : zone euro, États-Unis et monde ;
  - trois stratégies actives d'actions : monde, Europe et secteur agricole ;
  - deux stratégies dettes souveraines : marchés développés et marchés émergents ;
  - une stratégie obligation de sociétés (investment grade) libellée en euros ;
  - une stratégie équilibrée en lignes directes.
- Accès à une deuxième source internationale d'expertise indépendante en recherche ESG pour mettre en perspective les évaluations et les décisions d'investissement.
- Intégration de l'ensemble de nos Sicav dans le cadre de notre politique de vote et augmentation de notre participation aux réunions générales des actionnaires de 507 entreprises européennes et nord-américaines qui ont voté 8.104 résolutions.
- Première participation au lancement du rapport annuel Eurosif, troisième participation au forum de Genève sur l'investissement durable et cinquième participation à la 'Semaine de la finance responsable' à Paris, en plus de la présence à une série de conférences de sensibilisation aux défis d'ESG, notamment en matière d'OGM, de droits de l'homme et du travail dans la chaîne d'approvisionnement ou d'inégalité des richesses.

## Private equity

- Activités transactionnelles importantes dans des fonds de private equity dans les secteurs de l'énergie renouvelable et de l'immobilier, incluant la cession des derniers actifs du Green Fund I (TRI net de 11 % sur 8 ans) et d'Optimmo Secundo (TRI net de 11 % sur 7 ans), le déploiement intégral du capital du Green Fund II et la clôture de la levée de capitaux du Green Fund III (qui a récolté 62 millions d'euros).
- Placements privés fructueux pour des structures nourricières permettant l'accès aux fonds de private equity de premier plan.
- Lancement de FilmInvest, une structure innovante d'investissement conjoint avec Gaumont dans l'industrie cinématographique française.

## Financial research

- Équipe de 13 analystes sell-side couvrant la plupart des entreprises du Benelux et rédigeant plus de 1.000 rapports et 40 études détaillées sur les sociétés cotées.
- Roadshows dans les principaux centres financiers européens et internationaux tels que Londres, Paris, Luxembourg et New York.
- Publication du 'Benelux Company Handbook'.
- Publication de deux ouvrages macroéconomiques dans la série 'Analyses économiques' : 'L'économie digitale : rêve ou cauchemar ?' et 'Le temps de la réflexion'.

## Philanthropie

- Renforcement du service Philanthropie avec deux nouveaux membres pour l'équipe à Bruxelles et la désignation d'un ambassadeur de la philanthropie au Luxembourg.
- Première année d'existence couronnée de succès pour Gingo.community, la première plateforme belge de philanthropie collaborative qui a récolté 187.220 euros et financé 14 projets.
- 226 collègues ont offert 1.632 heures de bénévolat à des organisations caritatives en Belgique lors des Degroof Petercam Solidarity Days.
- Trois nouveaux projets lancés pour améliorer la formation générale, technique et professionnelle et pour encourager l'esprit d'entreprise : Ashoka Changemaker Schools, Teach for Belgium et Mozaik RH.
- Organisation du forum philanthropique qui a accueilli le docteur Mukwege, candidat au prix Nobel de la paix, qui vient en aide aux femmes congolaises.
- Soutien à la fondation belge contre le cancer grâce à des fonds récoltés par l'équipe de cyclistes de Degroof Petercam.

## Nos filiales à l'étranger

### Luxembourg

- Fusion de Degroof Gestion Institutionnelle Luxembourg et Petercam Institutional Asset Management Luxembourg le 1<sup>er</sup> avril 2016.
- Nomination de Bruno Houdmont au poste de nouveau CEO de Banque Degroof Petercam Luxembourg.
- Renforcement de Banque Degroof Petercam Luxembourg en tant que centre international spécialisé en banque privée.

### France

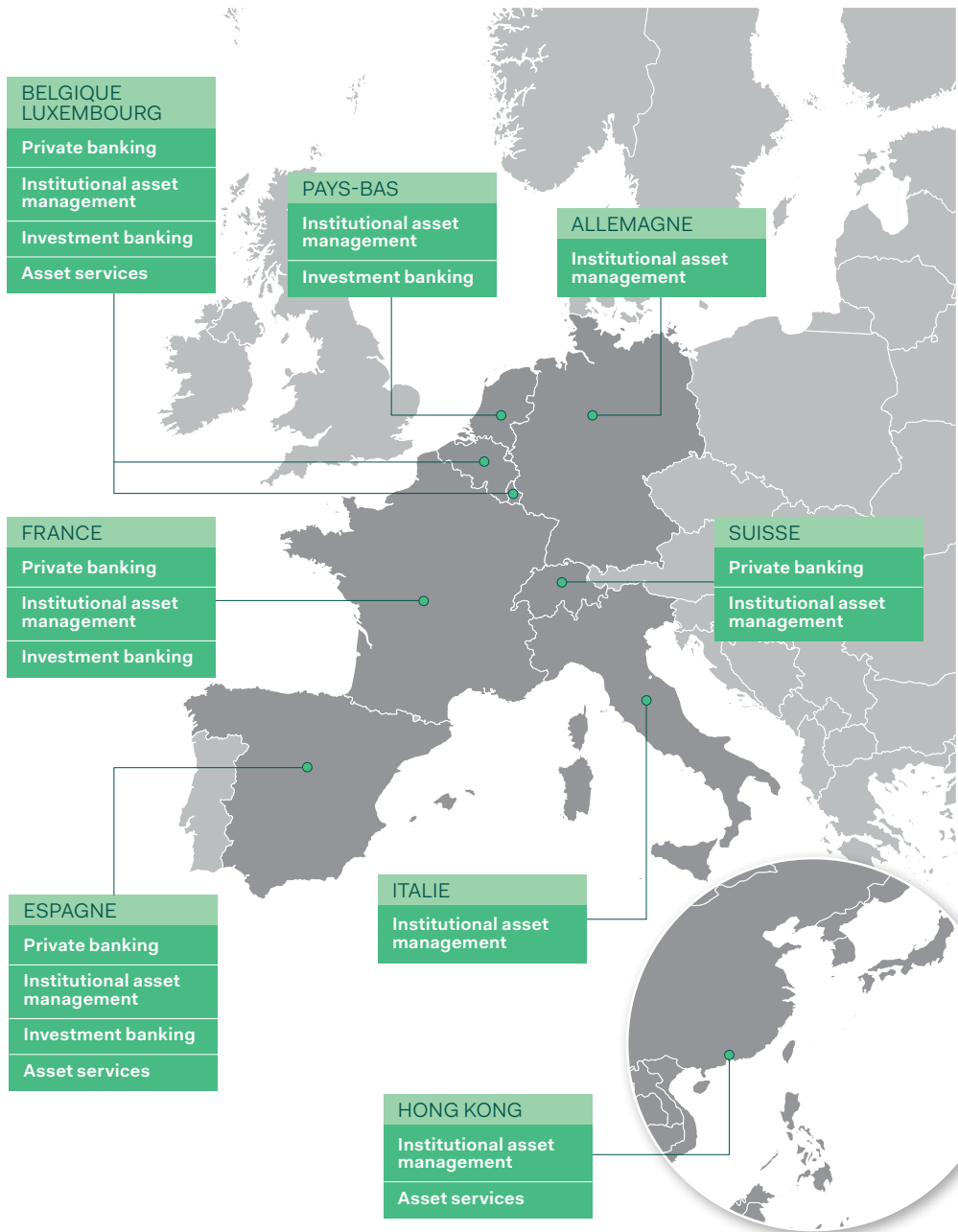
- Croissance soutenue de l'investment banking avec plus de 40 transactions conclues.
- Distribution des fonds de Degroof Petercam Gestion à des tiers grâce au visa de la CSSF.
- Service Family Office classé Incontournable dans la revue Décideurs.

### Espagne

- Développement d'un réseau de banquiers privés indépendants.
- Lancement d'un département corporate finance à Barcelone.

### Suisse

- Vente de la participation de 24,99 % de la banque suisse Landolt & Cie et développement de la filiale à 100 % de Banque Degroof Petercam Suisse.
- Nouvelle dynamique commerciale avec quatre nouveaux banquiers et une offre unique de crédit hypothécaire international.



Private banking  
Institutional asset management  
Investment banking  
Asset services



## BELGIQUE ●●●●

### Banque Degroof Petercam (siège social)

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

### Bureaux régionaux

Anvers  
T +32 3 233 88 48

Courtrai  
T +32 56 26 54 00

Gand  
T +32 9 266 13 66

Gosselies  
T +32 71 32 18 25

Hasselt  
T +32 11 77 14 60

Knokke-Heist  
T +32 50 63 23 70

Liège  
T +32 4 252 00 28

Louvain  
T +32 16 24 29 50

Namur  
T +32 81 42 00 20

Wavre  
T +32 10 24 12 22

### Degroof Petercam Asset Management

Rue Guimard 18  
1040 Bruxelles  
T +32 2 287 91 11

### Degroof Petercam Corporate Finance

Rue Guimard 18  
1040 Bruxelles  
T +32 2 287 97 11

## LUXEMBOURG ●●●●

### Banque Degroof Petercam Luxembourg

Zone d'activité La Cloche d'Or  
12, rue Eugène Ruppert  
2453 Luxembourg  
T +352 45 35 45 1

### Degroof Petercam Asset Services

Zone d'activité La Cloche d'Or  
12, rue Eugène Ruppert  
2453 Luxembourg  
T + 352 26 64 50 1

### DS Lux – Degroof Insurance Brokerage Company

Zone d'activité La Cloche d'Or  
14, rue Eugène Ruppert  
2453 Luxembourg  
T +352 45 89 22

---

## FRANCE ●●●●

### Degroof Petercam France

44, rue de Lisbonne  
75008 Paris  
T +33 1 73 44 56 50

### Bureaux régionaux

Lille  
T +33 3 20 74 53 96

Lyon  
T +33 4 26 99 59 00

Toulouse  
T +33 5 61 32 09 96

ESPAGNE ●●●●

**Bank Degroof Petercam Spain**

Avenida Diagonal 464  
08006 Barcelona  
T +34 93 445 85 00

**Bureaux régionaux**

Bilbao  
T +34 94 679 23 02

Madrid  
T +34 91 523 98 90

Valencia  
T +34 96 353 20 94

**Degroof Petercam SGIC**

Avenida Diagonal 464  
08006 Barcelona  
T +34 93 445 85 80

**Degroof Petercam Asset Management  
Sucursal en España**

Paseo de la Castellana 141, Planta 19  
28046 Madrid  
T +34 9 157 20 36 6

PAYS-BAS ●●

**Bank Degroof Petercam  
Netherlands branch**

De Entree 238A 7th Floor  
1101 EE Amsterdam  
T + 31 20 573 5405

SUISSE ●●

**Banque Degroof Petercam Suisse**

Route de l'Aéroport 31  
1211 Genève  
T +41 22 929 72 11

ALLEMAGNE ●

**Degroof Petercam Asset Management  
Zweigniederlassung Deutschland**

Mainzer Landstrasse 50  
60325 Frankfurt am Main  
T +49 69 274 015 295

ITALIE ●

**Degroof Petercam Asset Management  
Succursale Italiana**

Via Monte di Pietà 21  
20121 Milano  
T +39 02 86337 223

HONG KONG ●●

**Degroof Petercam  
Asset Management (HK)**

17/F Club Lusitano Building  
16 Ice House Street  
Central Hong Kong  
T +852 2881 9983

\* Au 15 avril 2017.

---

SITES WEB

[degroofpetercam.com](http://degroofpetercam.com)

[funds.degroofpetercam.com](http://funds.degroofpetercam.com)

---

BLOG

[blog.degroofpetercam.com](http://blog.degroofpetercam.com)

---

TWITTER FR

[@BDP\\_FR](https://twitter.com/BDP_FR)



LINKEDIN

[linkedin.com/company/degroofpetercam](https://linkedin.com/company/degroofpetercam)



YOUTUBE

[youtube.com/degroofpetercam](https://youtube.com/degroofpetercam)

