

DELEN

PRIVATE BANK



FINANCIËLE GROEP 2017



Inhoud

Delen Private Bank

4	Een evenwichtige groeistrategie
6	Bestuur en toezicht
8	Een sterke financiële groep
10	JM Finn
11	Oyens & Van Eeghen
12	Ackermans & van Haaren
14	Bank J.Van Breda & C°

Groep Delen Historiek

Delen Private Bank

Een evenwichtige groeistrategie

Sedert 1936 kent Delen Private Bank NV een evenwichtige groei, trouw aan onze eigen identiteit en samen met onze klanten.

Doorheen de jaren namen we verschillende privébanken en vermogensbeheerders over. Hun teams maken ook vandaag nog steeds deel uit van de Groep Delen. Continuïteit staat centraal in deze groeistrategie. Een gezonde structuur en de vele jaren ervaring geven Delen Private Bank een unieke positie in de markt.

Lokale verankering en erkenning door de markt

Delen Private Bank kiest er bewust voor dicht bij haar klanten te zijn. Daarom openden we gestaag nieuwe kantoren, verspreid over het hele land. Doorheen de jaren werd onze expertise en de kwaliteit van ons beheer herhaaldelijk gelauwerd.



1936 André Delen richt het wisselagentschap Delen op.



1975 De zonen Jean-Pierre, Paul en Jacques Delen volgen hun vader op aan het hoofd van de beursvennootschap.



1989 De holding Delen wordt op de Beurs van Brussel genoteerd.



1990 Paul De Winter geeft de impuls voor het discretionaire vermogensbeheer.



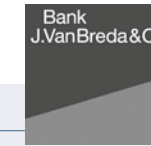
1992 De holding Delen fusioneert met de investeringsmaatschappij Ackermans & van Haaren.



1994 De maatschappij versterkt zich met de overname van de Luikse Banque de Schaetzen en van verschillende beursvennootschappen in Brussel en Antwerpen.



1996 Ondertekening van een samenwerkingsakkoord met de wisselagenten De Ferm.



1997 Ackermans & van Haaren en de aandeelhouders van de Bank J. Van Breda & C^o brengen hun bankfilialen onder in de holding Finaxis.



2010 Vierde Euromoney titel *Best Private Bank in Belgium* en meerdere eerste plaatsen voor 'Hermes Belgian Growth' op de Fund Awards.



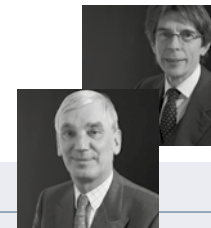
2009 Derde Euromoney titel *Best Private Bank in Belgium*.



2008 Opening van de zetel in Hasselt. Meerdere prijzen voor Delen Private Bank en Capfi Delen Asset Management waaronder opnieuw *Best Private Bank in Belgium*.



2007 Opening van de nieuwe zetel in Gent (Merelbeke). Euromoney bekroont Delen Private Bank tot *Best Private Bank in Belgium*.



2007 Fusie van Capital & Finance met Delen Private Bank.



2004 Overname van de Luxemburgse Axa-dochter Banque Ippa & Associés, voortaan Banque BI&A genoemd.



2003 Herschikking van de aandeelhoudersstructuur, de familie Delen verwerft via Promofi NV 25% in Finaxis NV.



2000 De overname van de beursvennootschap Havaux geeft verdere versterking in Brussel.



2011 Meerderheidsparticipatie in JM Finn & Co Ltd in Londen. Euromoney roept Delen Private Bank uit tot *runner up Best Private Bank in Belgium*. Hoge score voor de fondsen van Cadelam NV op de Fund Awards en in De Tijd.



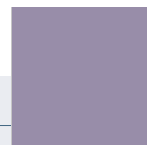
2011 Uitbreiding directiecomité met Eric Lechien en Christian Callens.



2013 Delen Private Bank Gent verhuist van Merelbeke naar een gerenoveerd historisch pand aan de Coupure in Gent. De Brusselse zetel aan de Tervurenlaan heropent na grondige renovatie.



2014 Paul De Winter wordt CEO van Delen Private Bank. Jacques Delen wordt voorzitter van de raad van bestuur. Jan Suykens wordt vicevoorzitter van de raad van bestuur. René Havaux wordt vicevoorzitter van het directiecomité. Alexandre Delen wordt lid van het directiecomité en van de raad van bestuur.



2015 Overname van Oyens & Van Eeghen NV in Nederland.



2016 De zetel in Luik heropent na grondige renovatie. Het kantoor in Antwerpen verhuist tijdelijk naar de BP-building.



2017 Opening nieuwe kantoren in Namen, Leuven en de Kempen. CFI.co bekroont Delen Private Bank tot *Best Digital Private Bank in Belgium*.



2018 Delen Private Bank opent een kantoor in Knokke. Euromoney bekroont Delen Private Bank tot *Best Succession Planning Advice and Trusts Belgium*.

Bestuur en toezicht

Delen Private Bank



Filips De Ferm

Directiecomité

Het directiecomité van de bank is verantwoordelijk voor de uitwerking van de strategie van de bank, binnen de krijtlijnen die door de raad van bestuur worden uitgetekend. Het staat in voor het dagelijks beheer van de bank en voor de sturing van haar verschillende diensten, die op hun beurt verslag uitbrengen aan het directiecomité. Het directiecomité volgt de prestaties van de bank op de voet en ziet toe op de opvolging van de risico's.

Op 31/12/2017 was de samenstelling van het directiecomité als volgt:

Voorzitter

Paul De Winter

Vicevoorzitter

René Havaux

Leden

Alexandre Delen
Eric Lechien
Arnaud van Doosselaere

Adviseurs

Christian Callens
Filips De Ferm
Bernard Woronoff

Raad van bestuur

De raad van bestuur van Delen Private Bank is verantwoordelijk voor het bepalen van het algemeen beleid van de bank en voor het toezicht op het directiecomité. De bestuursleden beschikken over een rijke ervaring en beoordelen vanuit verschillende oogpunten het beleid en de prestaties van de bank. De raad heeft een beleid inzake genderdiversiteit aangenomen. Op basis van het huidige aantal bestuurders streeft de raad naar een vertegenwoordiging van minimum 2 vrouwelijke bestuurders. De raad streeft ernaar deze doelstelling te bereiken over een periode van 6 jaar. Op 31/12/2017 was de samenstelling van de raad van bestuur als volgt:

Voorzitter

Baron Jacques Delen

Vicevoorzitter

Jan Suykens

Bestuurders

Tom Bamelis
Baron Luc Bertrand
Alexandre Delen
Paul Delen
Paul De Winter
Piet Dejonghe
Baron Eric Dekeuleneer
Michel Delbaere (onafhankelijk bestuurder)
René Havaux
Eric Lechien
Mark Leysen
Eric Pulinx (onafhankelijk bestuurder)
Arnaud van Doosselaere
Dirk Wouters

Audit- en risicocomité

Binnen de raad van bestuur werd een auditcomité opgericht, dat in 2014 werd omgevormd tot een audit- en risicocomité. Dit comité staat onder meer in voor de controle op het financiële verslaggevingsproces, op de naleving van administratieve, juridische en fiscale regels, op de uitwerking van interne controleprocedures en verstrekt advies aan de raad van bestuur over de huidige en toekomstige risicotolerantie en risicostrategie. Per 31/12/2017 was het audit- en risicocomité als volgt samengesteld:

Voorzitter

Jan Suykens

Leden

Michel Delbaere (onafhankelijk bestuurder)
Eric Pulinx (onafhankelijk bestuurder)



Christian Callens

Alle leden van het audit- en risicocomité beschikken over de nodige deskundigheid op het vlak van boekhouding en audit en over de nodige kennis, ervaring en vaardigheden om de strategie en de risicotolerantie van de bank te begrijpen en te bevatten.

Michel Delbaere is licentiaat in de rechten en in de economische wetenschappen. Hij is actief binnen verschillende financiële en economische vennootschappen en verenigingen. Zo is hij de oprichter van onder meer Crop's NV, Hesbayefrost SA, Monliz SA, MDC Foods Ltd en Crop's & Partners, en is hij bestuurder van deze vennootschappen. Michel Delbaere is tevens lid van het strategisch comité van het VBO en was, tot 2015, voorzitter van VOKA.

Jan Suykens is licentiaat TEW en behaalde daarna een MBA aan de Columbia University, New York. Hij begon zijn carrière op de afdeling Corporate & Investment Banking bij de Generale Bank. Sinds 1990 was hij CFO, en vervolgens lid van het executief comité, en hij volgt sinds 23 mei 2016 Baron Luc Bertrand op als voorzitter van het executief comité van Ackermans & van Haaren. Hij bekleedt diverse bestuursmandaten binnen de groep Ackermans & van Haaren.

Eric Pulinx studeerde TEW aan de universiteit van Louvain-La-Neuve en behaalde eveneens een Master in Financiële Markten aan het Institut de Cambisme et de Finance Internationale alsook een Master in Audit en Accountancy aan het Institut Cooremans Bruxelles. Hij is tevens erkend bedrijfsrevisor. Eric Pulinx startte zijn carrière in 1998 bij KPMG Bedrijfsrevisoren waar hij meer dan 11 jaar actief was. Vervolgens ging hij aan de slag bij Bpost Bank waar hij de functies van CRO en CFO heeft uitgeoefend. Hij was er tevens lid van het directiecomité. Sinds augustus 2013 is Eric Pulinx actief als CFO (en sinds maart 2015 als vice CEO) voor Bank New York Mellon NV (European Bank).



Bernard Woronoff

Remuneratiecomité en benoemingscomité

Het remuneratiecomité is belast met het voorbereiden van beslissingen omtrent verloning en adviseert over het beloningsbeleid van de bank. Per 31/12/2017 was het remuneratiecomité samengesteld uit de volgende bestuurders:

Voorzitter

Michel Delbaere (onafhankelijk bestuurder)

Leden

Jan Suykens
Eric Pulinx (onafhankelijk bestuurder)

Binnen Delen Private Bank werd geen afzonderlijk benoemingscomité opgericht. De volledige raad van bestuur neemt de taken van het benoemingscomité op zich.

Commissaris

Delen Private Bank heeft als commissaris E&Y Bedrijfsrevisoren BCVBA aangesteld met als wettelijk vertegenwoordiger mevrouw Christel Weymeersch.

Directiecomité v.l.n.r.: Paul De Winter, Alexandre Delen, Eric Lechien, Arnaud van Doosselaere en René Havaux



Een sterke financiële groep

Delen Private Bank NV behoort tot een zeer gezonde financiële groep.

Delen Private Bank is een kredietinstelling waarop toezicht wordt uitgeoefend door de NBB (Nationale Bank van België) en door de FSMA (Autoriteit van Financiële diensten en markten).

De aandelen van Delen Private Bank worden, op enkele aandelen na, aangehouden door Delen Investments. De aandelen van Delen Investments worden op hun beurt, bijna allemaal, aangehouden door Finaxis NV, opgericht in 1997.

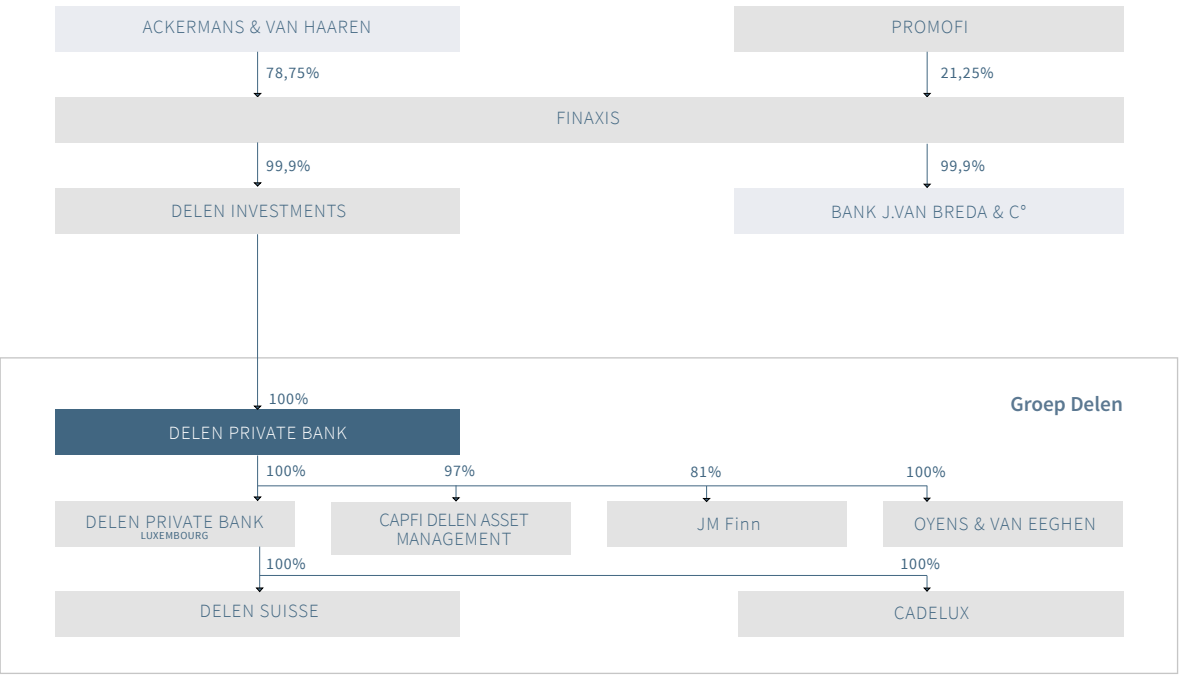
De samenwerking met Ackermans & van Haaren (AvH) dateert van 1992, toen de holding Delen een fusie aanging met deze Antwerpse investeringsmaatschappij.

Vandaag bezit AvH, als referentie-aandeelhouder, 78,75% van de aandelen van Finaxis. De familie Delen participeert voor 21,25% in het kapitaal van Finaxis via de vennootschap Promofi NV.

Delen Private Bank heeft vier dochterondernemingen: Delen Private Bank Luxembourg SA (100%), Capfi Delen Asset Management NV (Cadelam, 97%, een erkende beheervenootschap van Instellingen voor Collectieve Beleggingen of ICB's), Oyens & Van Eeghen NV (100%, een Nederlandse vermogensbeheerder)

en JM Finn & Co Ltd (81%, een vooraanstaande investment manager in het VK). Delen Private Bank Luxembourg SA houdt onder meer 100% van de aandelen in Delen Suisse SA en Cadelux SA aan.

De algemene bancaire activiteiten van de groep, toegespitst op kmo's (kleine en middelgrote ondernemingen), vrije beroepen en zelfstandigen, ressorteren onder zusterbank Bank J.Van Breda & C° NV. De sterke groei van de beide banken (Delen Private Bank en Bank J.Van Breda & C°) heeft van het financiële segment een zeer belangrijke tak gemaakt binnen de groep AvH.



JM Finn
Delen Private Bank



Boven: v.l.n.r.: Brett Bayliss, Dominic May, Simon Temple-Pedersen, Sarah Soar, Charles Beck
Onder: v.l.n.r.: Hugo Bedford, Steven Sussman, Paul Dyas

Eind 2017 bedroeg het toevertrouwd vermogen van JM Finn & Co Ltd 10.475 miljoen euro (9.294 miljoen Britse pond), waarvan 74% in discretionair beheer. Deze goede cijfers bevestigen het groeipotentieel van JM Finn. Haar sterke positie in de Britse onshore vermogensbeheermarkt, in combinatie met de gedrevenheid en ervaring van Delen Private Bank, laten JM Finn toe om op hetzelfde elan verder te gaan en te evolueren naar een prominente speler op de Engelse vermogensbeheermarkt.

Op operationeel vlak was 2017 opnieuw een druk jaar voor JM Finn. Er was uiteraard veel aandacht voor het commerciële luik, waarin de interactie met klanten op kantoor en tijdens evenementen centraal stond. De verstrenge MIFID II-wetgeving bracht ook heel wat belangrijke initiatieven met zich mee, naast de blijvende inspanningen om de efficiëntie van de organisatie te verbeteren en de samenwerking met Delen Private Bank te verdiepen.

Om de commerciële activiteit verder uit te bouwen, zet JM Finn ook in 2018 voluit in op de verdere uitbouw van vermogensplanning en neemt ze nieuwe CRM-software in gebruik. Het directiecomité van JM Finn blijft gefocust op de implementatie van strategische initiatieven en prioriteiten, zodat in de toekomst

de succesvolle groeistrategie hand in hand kan gaan met een noodzakelijke winstverbetering.

Het nettoresultaat van JM Finn in 2017 bedroeg 8,6 miljoen Britse pond (9,69 miljoen euro). De bijdrage van de vermogensbeheerder tot het nettoresultaat van de groep bedroeg 7,1 miljoen euro, na een afschrijvingslast cliënteel en 19% minderheidsbelangen van 2,7 miljoen euro.



JM Finn (in £ '000)				
	2017	2016	2015	
Toevertrouwde kapitalen (in miljoenen £)	9.294	8.331	7.929	
Waarvan kapitalen in beheer (in miljoenen £)	6.876	5.889	5.247	
Eigen vermogen	41.593	36.817	33.063	
Bruto bedrijfsopbrengsten	67.778	60.998	58.926	
Nettoresultaat	8.568	6.660	6.310	
Cost-income ratio	84%	86%	86%	
Personeel (VTE)	298	296	310	
Bijdrage in het geconsolideerd resultaat van Delen Groep (in € '000)	7.095	5.605	5.514	

Oyens & Van Eeghen
Delen Private Bank



V.l.n.r.: Frederic Kalff, Vanessa Geudens en Frederik Baert

Oyens & Van Eeghen NV, opgericht in 1797, is één van de oudste onafhankelijke financiële instellingen van Nederland en sinds december 2015 onderdeel van de Groep Delen. Oyens & Van Eeghen legt zich succesvol toe op gespecialiseerd vermogensbeheer en fiduciair advies van particuliere klanten.

Op 31 december 2017 bedroeg het discretionair beheerde vermogen bijna 1 miljard euro, waarvan 660 miljoen euro voor privéklanten en stichtingen. Het fiduciaire advies zorgt voor een bijkomend toevertrouwd vermogen van 200 miljoen euro. Oyens & Van Eeghen telde per einde 2017 19 ervaren professionals en heeft vestigingen in Amsterdam en 's-Hertogenbosch.

In 2017 behaalde Oyens & Van Eeghen een negatief bedrijfsresultaat. De bruto bedrijfsopbrengsten bedroegen 5,3 miljoen euro en het netto resultaat bedroeg 1,9 miljoen euro negatief.



OYENS & VAN EEGHEN

Oyens & Van Eeghen NV (in € '000)				
	2017	2016	2015	
Toevertrouwde kapitalen privé-clienteel en stichtingen	659.995	657.509	572.471	
Toevertrouwde kapitalen instituten en lokale overheden	269.335	662.403	679.577	
Fiduciare mandaten	204.399	1.867.030	1.758.933	
Eigen vermogen	17.467	19.342	19.126	
Bruto bedrijfsopbrengsten	5.261	6.834	6.366	
Nettoresultaat	-1.942	-13	261	
Cost-income ratio	136%	97%	94%	
Personeel (VTE)	18	26	23	
Bijdrage in het geconsolideerd resultaat Delen Groep (in € '000)	-1.998	94	0	



V.l.n.r.: Luc Bertrand en Jan Suykens

Ackermans
& van Haaren

Ackermans & van Haaren NV is een gediversifieerde groep en vertegenwoordigde in 2017 op economisch vlak een omzet van 5,4 miljard euro. De groep kiest voor een beperkt aantal participaties met groeipotentieel.

Ackermans & van Haaren is een gediversifieerde groep actief in 4 kernsectoren:

Marine Engineering & Contracting: DEME - één van de grootste baggerbedrijven ter wereld - CFE, een bouwgroep met hoofdkantoor in België.

Private Banking: Delen Private Bank, één van de grootste onafhankelijke privé-vermogensbeheerders in België, vermogensbeheerder JM Finn in het VK en Bank J.Van Breda & C°, niche-bank voor de ondernemer en de vrije beroepen in België.

Real Estate & Senior Care: Leasinvest Real Estate, een genoteerde vastgoedvennootschap - Extensa, een belangrijke gronden- en vastgoedontwikkelaar met zwaartepunt in België en Luxemburg.

Energy & Resources: SIPEF, een agro-industriële groep in tropische landbouw.

De AvH-groep vertegenwoordigde in 2017 op economisch vlak, via haar aandeel in de participaties, een omzet van 5,4 miljard euro en stelt 22.749 mensen tewerk.

De groep concentreert zich op een beperkt aantal strategische participaties met een belangrijk groeipotentieel en wordt geleid door een ervaren, multidisciplinair managementteam. AvH is betrokken bij de selectie van het topmanagement en de definitie van de langetermijnstrategie van haar participaties. Als investeerder neemt AvH de rol op zich van proactieve aandeelhouder. Zo richt AvH zich op de systematische creatie van aandeelhouderswaarde via een strategie op lange termijn.



Ackermans & van Haaren (geconsolideerd) (in € '000)							
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Beurskapitalisatie	4.862.076	4.424.941	4.532.131	3.420.034	2.852.596	2.085.852	1.930.762
Eigen vermogen	4.195.272	3.916.348	3.815.612	3.469.247	3.277.362	2.514.231	2.364.994
Eigen vermogen (deel van de groep)	2.972.208	2.783.083	2.607.339	2.372.075	2.251.539	2.003.267	1.882.631
Nettowinst (deel van de groep)	302.530	224.237	284.079	213.645	293.901	167.343	177.506

Finaxis (geconsolideerd) (in € '000)							
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Eigen vermogen	1.222.634	1.148.150	1.089.425	1.001.372	921.418	852.926	785.769
Nettowinst (deel van de groep)	143.724	124.329	131.992	115.451	106.923	89.950	111.857



Bank
J.Van Breda & C°



De activiteiten van Delen Private Bank en haar zusterbank Bank J.Van Breda & C° NV zijn bij uitstek complementair: Delen Private Bank spitst zich toe op het beheer van privévermogens, terwijl Bank J.Van Breda & C° een referentiebank is voor ondernemers en vrije beroepen, zowel privé als professioneel.

Bank J.Van Breda & C° is vandaag gekend om haar succesvolle nichestrategie met een strikte doelgroepomschrijving: enkel voor ondernemers en vrije beroepen. Met die doorgedreven specialisatie, gekoppeld aan een persoonlijke dienstverlening, maakt zij het verschil tegenover andere banken.

Elke zelfstandige weet dat hij zelf een pensioenkapitaal moet opbouwen om later zijn levenswijze op een comfortabele manier te kunnen voortzetten. Wie hiervoor rekent op de waarde van zijn onderneming, praktijk of officina, neemt een zeer groot risico. De bank begeleidt haar cliënten bij de opbouw en de bescherming van een voldoende groot privévermogen, zodat ze financieel onafhankelijk worden en hun levensstandaard op lange termijn kunnen vrijwaren.

Cliënten kunnen rekenen op een breed gamma financiële producten en diensten, zowel professioneel als privé, hun leven lang. 150 account managers garanderen een heel eigen aanpak, waarbij ze steeds de langetermijnbelangen van hun cliënten voor ogen houden.

Bank J.Van Breda & C° werd niet getroffen door de bankencrisis en moest nooit een beroep doen op staatssteun. Integendeel: de bank heeft een hoog eigen vermogen en voldoet nu al aan de eisen die de regelgever oplegt tegen 2019.

Bank J.Van Breda & C° beschikt over een nationaal netwerk met kantoren in Vlaanderen, Brussel en Wallonië. Overal werkt men met dezelfde missie: de beste vermogensbegeleider zijn voor ondernemers en vrije beroepen.



Bank J.Van Breda & C° (in € '000)

	2017	2016	2015	2014	2013
Balanstotaal	5.424.639	4.994.236	4.717.833	4.487.430	4.410.294
Cliëntendeposito's	4.565.778	4.245.840	3.969.039	3.815.449	3.683.174
Buitenbalansbeleggingen	9.176.976	8.202.628	7.165.354	6.202.904	5.334.676
Totaal toevertrouwd vermogen	13.742.754	12.448.468	11.134.393	10.018.353	9.017.851
Totaal privé kredietverlening	4.528.679	4.223.318	3.932.237	3.639.208	3.455.495
Totaal commercieel volume	18.271.433	16.671.787	15.066.630	13.657.561	12.473.345
Eigen vermogen voor winstverdeling - deel groep	538.718	518.257	501.633	474.982	447.907
Netto-winst na belastingen - deel groep	39.081	37.736	40.479	35.494	31.546

