

# PRIVATE BANKING



Bijdrage tot het geconsolideerd nettoresultaat AvH

(€ miljoen)	2023	2022	2021
FinAx	0,7	-0,2	-0,2
Delen Private Bank	141,3	126,5	132,0
Bank Van Breda	66,7	53,8	51,3
<b>Totaal</b>	<b>208,7</b>	180,1	183,1

Delen Private Bank en Bank Van Breda realiseerden in 2023 een gezamenlijke nettowinst van 264,2 miljoen euro. Indrukwekkende commerciële resultaten genereerden een aanzienlijke instroom van vermogen bij beide banken, wat in combinatie met sterke operationele prestaties leidde tot nieuwe records voor het beheerd vermogen en de nettowinst. Met een bijdrage van 208,7 miljoen euro (+16%) - voor het eerst duidelijk boven de grens van 200 miljoen euro - bevestigde Private Banking haar positie als het segment dat de grootste bijdrage levert aan het groepsresultaat van AvH.



Delen Private Bank > Antwerpen

Delen Private Bank > Antwerpen

Bank Van Breda > Antwerpen

Bank Van Breda > Antwerpen

## Delen Private Bank

Delen Private Bank legt zich toe op discretionair vermogensbeheer voor particulieren.

## Bank Van Breda

Bank Van Breda is een gespecialiseerde adviesbank die zich uitsluitend richt tot ondernemers en vrije beroepen.

# PRIVATE BANKING

Zowel Delen Private Bank als Bank Van Breda boekten opnieuw uitstekende financiële resultaten met een gezamenlijke nettowinstgroei van 15% naar 264,2 miljoen euro.

Dit uitstekend resultaat werd ondersteund door aanhoudend sterke commerciële prestaties, positieve financiële markten na een sterke correctie eind 2022 en hoger rente-inkomen die de hoge kosteninflatie meer dan compenseren.

Het gecombineerd totaal toevertrouwd vermogen steeg naar een record van 65,3 miljard euro op 31 december 2023, tegenover 62,4 miljard euro op 30 juni 2023 en 57,7 miljard euro op 31 december 2022. Ondanks een commercieel moeilijker klimaat als gevolg van de zwakke financiële markten eind 2022 en het TARA-klimaat (There Are Reasonable Alternatives), blijft de (netto) instroom opnieuw een belangrijke bijdrage leveren aan de groei van de onderliggende activa, met een bruto-instroom van 4.666 miljoen euro. Deze stijging van het toevertrouwd vermogen is ook toe te schrijven aan een sterk positief markteffect. Cadelam, de fondsbeheerder van Delen Groep, behaalde superieure portefeuillerendementen in vergelijking met het marktgemiddelde, met een gewogen gemiddelde prestatie van de patrimoniale fondsen van 13,7%.

De gecombineerde brutobedrijfsopbrengsten stegen met 15% naar 747 miljoen euro, waarvan 76% betrekking heeft op vergoedingen, ondanks de sterke groei van de nettorentebaten. Voor de groep als geheel blijven de brutovergoedingen en commissie-inkomsten als % van AuM hoog op 1,03%. De brutobedrijfsopbrengsten van Delen Private Bank (incl. JM Finn) stegen met 10,5% naar 569 miljoen euro, voornamelijk dankzij een hoger gemiddeld beheerd vermogen en een stijgende nettorentemarge. Bij Bank Van Breda stegen de brutobedrijfsopbrengsten met 22,8% naar 242 miljoen euro, met een groei van het renteresultaat met 48% dankzij de snel stijgende markttrente. De inkomsten uit vergoedingen stegen met 6% in lijn met het gemiddelde beheerde vermogen over het jaar. De overige baten daalden sterk door een gerealiseerd verlies van 15,3 miljoen euro op de herschikking van de obligatieportefeuille, gedeeltelijk gecompenseerd door een terugvordering van 4,3 miljoen euro aan in 2016 betaalde bankheffingen.

De gecombineerde bedrijfskosten stegen eveneens aanzienlijk als gevolg van de automatische loonindexering, aangevuld met verdere uitbreidingen van het personeelsbestand en toenemende IT-investeringen om de groei

te ondersteunen. Desondanks verbeterde de gecombineerde cost-income ratio verder tot een uitstekende 50,7% (42,4% bij Delen Private Bank, 83,0% bij JM Finn en 50,8% bij Bank Van Breda) tegenover het reeds zeer robuuste cijfer van 53,0% in 2022, wat hun voorzichtige aanpak aantoonde.

Hierdoor steeg de gecombineerde nettowinst aanzienlijk naar 264,2 miljoen euro (2022: 228,9 miljoen euro), waarvan een bijdrage van 179,5 miljoen euro van Delen Private Bank (inclusief 11,2 miljoen euro van JM Finn) en 84,7 miljoen euro van Bank Van Breda. De totale voorziening voor kredietverliezen bij Bank Van Breda blijft laag op 0,01% van de gemiddelde kredietportefeuille.

Het gecombineerd eigen vermogen steeg naar 1.939 miljoen euro (tegenover 1.749 miljoen euro eind 2022). De solvabiliteit en liquiditeit blijven uitzonderlijk sterk met een gecombineerde common equity tier1-ratio (CET1) op basis van de 'Standardized approach' van 26,3% en een hefboomratio van 14,1%, ruim boven het sectorgemiddelde en de wettelijke vereisten. Niettegenstaande dit conservatieve balansbeheer haalde de groep een bovengemiddelde gecombineerde ROE van 14,3%.

## Vooruitzichten 2024

While the rate environment will result in some pressure, Terwijl het renteklimaat zal drukken op de rentemarge, wordt voor 2024 een gezonde groei van de vergoedingen en commissies verwacht behoudens ongunstige marktomstandigheden. Bij het begin van het jaar staat het beheerd vermogen op recordniveaus, terwijl het sterke portefeuillerendement van 2023 een gunstig effect zou moeten hebben op de netto-instroom van het discretionair beheerd vermogen. Verder zal meer personeel nodig zijn om de groei te ondersteunen. In 2024 zullen de kosten evenwel niet langer door hoge inflatieniveaus worden beïnvloed. Gezien deze trends wordt voor 2024 een aanhoudend sterke instroom in discretionair beheerd vermogen en een verdere verbetering van de winst verwacht.

## Toevertrouwd vermogen

(€ mio)	2023	2022	2021
<b>Toevertrouwd vermogen</b>			
<b>Delen Private Bank (AuM)</b>	<b>54.759</b>	48.010	54.346
<i>waarvan discretionair</i>	<b>90%</b>	89%	85%
Delen Private Bank	<b>42.547</b>	36.419	40.340
<i>Delen Private Bank Nederland<sup>(1)</sup></i>	<b>1.461</b>	1.022	1.154
JM Finn	<b>12.212</b>	11.591	14.006
<b>Bank Van Breda</b>			
Buitenbalansproducten	<b>16.363</b>	14.095	14.720
Cliëntendeposito's	<b>7.491</b>	6.553	6.368
AuM bij Delen <sup>(1)</sup>	<b>-13.354</b>	-10.943	-11.502
<b>Delen en Van Breda gecombineerd (100%)</b>	<b>65.260</b>	57.715	63.932
<b>Bruto inflow AuM</b>	<b>4.666</b>	4.557	5.598

<sup>(1)</sup> Reeds inbegrepen in Delen Private Bank AuM

## Delen Private Bank en Bank Van Breda gecombineerd (100%)

(€ mio)	Delen en Van Breda gecombineerd (100%)			Delen Private Bank			Bank Van Breda		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021	2023	2022	2021
<b>Rentabiliteit</b>									
Bankproduct (bruto)	<b>747</b>	650	633	<b>569</b>	515	506	<b>242</b>	197	185
Nettoresultaat	<b>264</b>	229	233	<b>179</b>	161	168	<b>85</b>	68	65
Brutovergoedingen en commissie-inkomsten als % van bankproduct	<b>76%</b>	83%	86%	<b>93%</b>	97%	99%	<b>44%</b>	52%	54%
Brutovergoedingen en commissie-inkomsten als % van AuM	<b>1,03%</b>	1,01%	1,00%	<b>0,96%</b>	0,99%	1,0%	<b>0,64%</b>	0,65%	0,67%
Cost-income ratio	<b>51%</b>	53%	52%	<b>51%<sup>(1)</sup></b>	52% <sup>(1)</sup>	50% <sup>(1)</sup>	<b>51%</b>	55%	55%
<b>Balans</b>									
Totaal eigen vermogen (incl. minderheidsbelangen)	<b>1.939</b>	1.749	1.691	<b>1.187</b>	1.080	1.024	<b>762</b>	674	678
Balanstotaal	<b>11.214</b>	10.162	10.072	<b>2.784</b>	2.582	2.429	<b>8.500</b>	7.657	7.792
Cliëntendeposito's	<b>7.491</b>	6.553	6.368	-	-	-	<b>7.491</b>	6.553	6.368
Kredieten	<b>6.986</b>	7.044	6.458	<b>738</b>	855	710	<b>6.248</b>	6.188	5.748
Waardeverminderingen op kredieten <sup>(2)</sup>	<b>0,01%</b>	0,01%	-0,04%	<b>0,00%</b>	0,00%	0,00%	<b>0,01%</b>	0,02%	-0,04%
<b>Kernratio's</b>									
Rendement op eigen vermogen	<b>14,3%</b>	13,3%	14,4%	<b>15,8%</b>	15,3%	17,0%	<b>11,8%</b>	10,1%	10,0%
CET1-ratio	<b>26,3%</b>	23,0%	23,8%	<b>43,8%</b>	38,1%	38,0%	<b>17,7%</b>	15,5%	16,8%
Hefboomratio	<b>14,1%</b>	13,8%	13,2%	<b>33,1%</b>	31,7%	30,2%	<b>8,3%</b>	8,1%	8,1%
LCR	<b>362%</b>	212%	208%	<b>527%</b>	640%	495%	<b>304%</b>	138%	160%

<sup>(1)</sup> Delen Private Bank: 42,4% (2023), 41,9% (2022), 39,9% (2021); JM Finn: 83,0% (2023), 87,7% (2022), 87,3% (2021)

<sup>(2)</sup> Waarvan ECL (verwachte kredietverliezen - expected credit loss): -0,01% (2023), 0,02% (2022), -0,05% (2021)

79%

Deelnemingspercentage AvH

CEO: Michel Buyschaert

Managementteam: Matthieu Cornette • Alexandre Delen  
Katrin Eyckmans • Eric Lechien • Bart Menten



# DELEN PRIVATE BANK

Delen Private Bank legt zich toe op het beheer en de planning van het vermogen van particuliere klanten en bedrijven. De groep is een gevestigde waarde in België en heeft een groeiende aanwezigheid in de overige Benelux-landen, in Zwitserland en in het Verenigd Koninkrijk (JM Finn).

## Financieel overzicht 2023

### Beheerd vermogen op recordniveau

Delen Private Bank bereikte in 2023 een historische mijlpaal met een recordniveau van het beheerd vermogen, zowel op geconsolideerd niveau als in continentaal Europa (België, Nederland, Luxemburg en Zwitserland). Het geconsolideerd vermogen van Groep Delen bedroeg 54.759 miljoen euro eind 2023, een substantiële stijging ten opzichte van 48.010 miljoen euro in 2022. De vermogens onder beheer van Delen Private Bank (Benelux en Zwitserland) bedroegen 42.547 miljoen euro eind 2023, tegenover 36.419 miljoen euro in 2022.

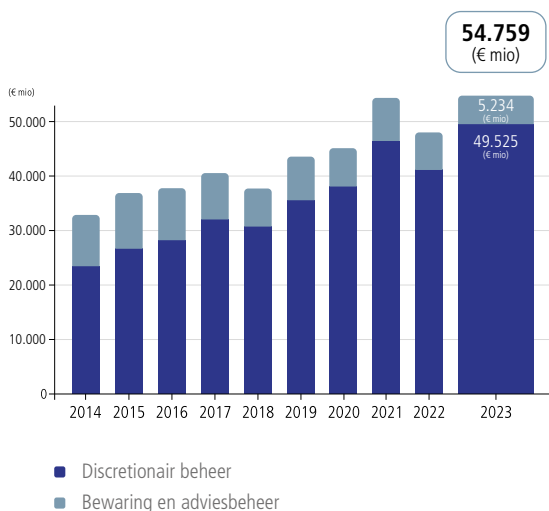
Deze opmerkelijke cijfers werden gedreven door een gunstige marktomgeving die resulteerde in sterke beleggingsprestaties en een robuuste netto-in-stroom van fondsen.

Na de uitdagingen in 2022 kenden de financiële markten in 2023 een positieve omslag. De inflatie en de rentevoeten bleven het hele jaar lang aandachtspunten, terwijl de economie en de bedrijven een onverwachte veerkracht toonden. Naarmate de inflatie afnam, stelden de centrale bankiers zich tegen het einde van het jaar meer open ten aanzien van toekomstige renteverlagingen, waardoor het vertrouwen van de financiële markten steeg en de angst voor een recessie afnam.

Tegen deze achtergrond behaalde Cadelam, de fondsbeheerder van Groep Delen, portefeuillerendementen boven het marktgemiddelde, dankzij het behoud van een overwogen positie in Amerikaanse aandelen, vooral in prominente techaandelen, en een geleidelijke verhoging van de looptijd van de obligatieportefeuille.

De langetermijnvisie van Delen was voordelig voor de klanten en loodst hen door de nasleep van de uitdagende aandelenmarkt van 2022. Klanten die aan het begin van het jaar overwogen om aan de zijlijn te blijven, kregen

Geconsolideerd beheerd vermogen



Delen Private Bank

(€ 1.000)	2023	2022	2021
Brutobedrijfs-opbrengsten	565.895	512.143	502.076
Nettoresultaat (deel groep)	179.490	160.623	167.556
Eigen vermogen (deel groep)	1.184.875	1.078.596	1.022.453
Toevertrouwd vermogen	54.759.024	48.009.787	54.345.999
Cost-income ratio	50,5%	51,8%	50,2%
Return on equity	15,8%	15,3%	17,0%
CET1-ratio	43,8%	38,1%	38,0%
Personeel	945	909	829

het advies om zoals gewoonlijk te blijven beleggen, de kans op mogelijke gunstige rendementen te grijpen en een langetermijnbenadering van het beleggen aan te houden.

Een andere belangrijke bijdrage aan de groei van de onderliggende activa was de netto-instroom van beheerd vermogen. Deze instroom was afkomstig van zowel bestaande als nieuwe klanten, vrijwel uitsluitend in het discretionair vermogensbeheer. De consistente, herkenbare en toegankelijke dienstverlening van Delen bleef particulieren op zoek naar financiële goedmoedigheid aantrekken. De opening van een groot aantal nieuwe rekeningen in de loop van 2023 signaleert een veelbelovende start voor een potentiële vermogensaanwinst in de toekomst.

De Nederlandse tak van Delen Private Bank droeg 1.461 miljoen euro bij aan het totaal beheerd vermogen, een beduidende stijging ten opzichte van 1.022 miljoen euro in 2022. Positieve ontwikkelingen waren onder meer de succesvolle voltooiing van de integratie van Groenstate Vermogensbeheer, een in Twente gevestigde vermogensbeheerder met ongeveer 225 miljoen euro beheerd vermogen. Daarnaast zorgden de commerciële inspanningen van een sterk en gemotiveerd team voor een aanhoudende organische netto-instroom.

De Luxemburgse en Zwitserse Private Banking-centra noteerden gedurende het jaar eveneens een positieve ontwikkeling van het discretionair beheerd vermogen.

Het beheerd vermogen bij JM Finn (Delen Private Bank 92,3%), een Britse vermogensbeheerder, steeg licht tot 12.212 miljoen euro (10.613 miljoen Britse pond) eind 2023, vergeleken met 11.591 miljoen euro (10.281 miljoen Britse pond) in 2022. Terwijl de stijging voornamelijk werd gedreven door een positief markteffect, was de netto-instroom negatief, als gevolg van onder meer een algemene druk door hogere kosten van levensonderhoud en hogere rentevoeten.

## DRIE MOTOREN - CONSISTENT GOEDE PRESTATIES, KLANTENNAABIJHEID EN OPERATIONELE UITMUNTENDHEID - STUWDEN DELEN IN 2023 MET VOLLE KRACHT VOORUIT.

Michel Buyschaert  
CEO

### Aanzienlijke stijging van de financiële resultaten

De stijging in 2023 van het gemiddelde beheerd vermogen bij Delen Private Bank leidde tot hogere bruto-opbrengsten (565,9 miljoen euro) in vergelijking met 2022 (512,1 miljoen euro), een stijging met 10,5%. De beduidende positieve impact op het resultaat werd toegeschreven aan zowel een hogere rentemarge (als gevolg van gestegen rentevoeten op de financiële markten) als hogere gemiddelde niveaus beheerd vermogen.

De significante invloed van de hogere inflatie sinds 2022 had een negatief effect op de personeels- en energiekosten. Daarnaast droegen de aanhoudende inspanningen voor de uitbreiding van het personeelsbestand (netto +40 medewerkers in 2023) en de toename van de marketinginspanningen om de sterk groeiende klantenbasis aan te spreken bij aan de gestegen bedrijfskosten.

Bovenal bleef de cost-income ratio stabiel op 50,5% (42,4% bij Delen Private Bank, 83,0% bij JM Finn), een sterk cijfer in de sector.



Delen Private Bank > Antwerpen



Delen Private Bank > Charleroi

De nettowinst van Groep Delen steeg aanzienlijk (+11,8%) tot 179,5 miljoen euro in 2023. De bijdrage van JM Finn aan het nettoresultaat van de groep bedroeg 11,2 miljoen euro (2022: 8,4 miljoen euro), toe te schrijven aan een gunstige rentemarge, lagere personeelskosten en een daling van de regelgevingskosten.

Het geconsolideerd eigen vermogen (deel groep) van Groep Delen bedroeg 1.184,9 miljoen euro per 31 december 2023, tegenover 1.078,6 miljoen euro per 31 december 2022. Het Common Equity Tier1-kapitaal van de groep bedroeg 860,8 miljoen euro eind 2023 (tegenover 768,2 miljoen euro eind 2022). Delen Private Bank blijft bijzonder goed gekapitaliseerd, met een Common Equity Tier1-ratio van 43,8%. Het rendement op het (gemiddeld) eigen vermogen bereikte niet minder dan 15,8%.

## Operationeel overzicht 2023 per activiteit

### Delen Private Bank (Benelux en Zwitserland)

Tegen de achtergrond van volatiele markten hielden de klanten van Delen vast aan hun behoedzame, duurzame langetermijnbenadering. Een duidelijke en transparante communicatie was essentieel, bijvoorbeeld via dagelijkse ontmoetingen met klanten, nieuwsbrieven, video's en evenementen zoals Delen Perspectives.

Daarnaast begeleidden de relatiebeheerders van Delen de vermogensplanning van de klanten, met de nadruk op het geïntegreerde aanbod van Delen Private Bank. Vertrekend van een volledig overzicht van het familievermogen, worden klanten uitgenodigd om toekomstige vermogensevolutes en betalingen van erfrechten te simuleren.

Een klanttevredenheidsonderzoek in november 2023 onderstreepte het belang van een persoonlijke en proactieve benadering. Meer dan 80% van de klanten is zeer tevreden over de dienstverlening van Delen – in grote mate dankzij het contact met hun relatiebeheerder.

De klanttevredenheid bleek verder uit het toegenomen marktaandeel op de Belgische private banking-markt. Met de nadruk op klant nabijheid en operationele uitmuntendheid (o.a. via een geavanceerde digitale ondersteuning) breidde Delen Private Bank haar aanwezigheid uit met een nieuw kantoor in Charleroi en bleef zij haar digitale kanalen verder ontwikkelen om een efficiënte en veilige klantervaring te bieden. De vestiging in Charleroi is de 15e in België. Lokale werking blijft een strategische focus.

Eind 2023 werd in de Benelux en Zwitserland 93% (39.399 miljoen euro) van de totale toevertrouwde vermogens rechtstreeks discretionair of via de eigen patrimoniale beveks (open-ended beleggingsfondsen) beheerd. Uitgedrukt in aantal rekeningen bedraagt het aandeel discretionaire beheer-rekeningen 96,4%.

Bank Van Breda droeg opnieuw in belangrijke mate bij aan het resultaat en vertegenwoordigde ongeveer 31% van het totaal beheerd vermogen. Op 31 december 2023 beheerde Delen Private Bank 13.354 miljoen euro voor rekening van klanten aangebracht door het netwerk van Bank Van Breda.

In Nederland leidden de commerciële inspanningen van het team en de succesvolle integratie van Groenstate Vermogensbeheer tot solide cijfers, namelijk 1.461 miljoen euro beheerd vermogen. De kantoren in Amsterdam, Den Bosch en Heereveen kenden een uitstekende organische groei over het jaar. De strategie in Nederland – een geïntegreerde dienstverlening met vermogensbeheer en -planning – is volledig afgestemd op die van Delen Private Bank.

Delen Zwitserland kende een sterke instroom van vermogen, met een strategische focus op belangrijke regio's waar expats uit de Benelux profiteren van de diensten op maat en het deskundige team. Delen Luxemburg behield een positieve commerciële dynamiek, met bijvoorbeeld de Luxembourg Art Week, een nieuw evenement dat een groot aantal veelbelovende prospects aantrok.

### JM Finn (VK)

Ondanks meer uitdagende marktomstandigheden dan op het vasteland, kende JM Finn een bevredigende bruto-instroom van kapitalen. De positieve dynamiek binnen het team werd verder versterkt door de succesvolle verhuizing van het team van Leeds naar een nieuw kantoor in York.

Sinds de overname van JM Finn in 2011 heeft Delen Private Bank haar directe aandeelhouderschap tot 92,3% verhoogd. Eind 2023 beheerde JM Finn 12.212 miljoen euro (10.613 miljoen Britse pond) aan totaal toevertrouwd vermogen, waarvan 82,9% in discretionair beheer. Er is een verschuiving gaande naar een gecentraliseerde aanpak van het beheer van een gedeelte van het vermogen. De onderneming blijft zich inzetten om het businessmodel van JM Finn beter af te stemmen op dat van Delen.

## ESG-overzicht 2023

Verantwoord investeren en vermogensbescherming zijn de hoekstenen van het ESG-beleid van Delen Private Bank. Delen Private Bank is lid van UN PRI en integreert consequent duurzaamheidsparameters in haar investeringsproces. 37.823 miljoen euro van het beheerd vermogen wordt verantwoord geïnvesteerd.

Via haar partnership met EOS gaat Delen Private Bank ook in dialoog met de bedrijven in haar fondsen ('Engagement'). Met 70% van de bedrijven in de portefeuille van de huisfondsen van Delen zijn engagementsgesprekken aan de gang. Verder vormt het principe van dynamische en goede huisvader de basis voor een gedegen vermogensbescherming.

Op basis van de materiële thema's van Delen Private Bank en de materialiteitsanalyse op AvH-groepsniveau worden 'Vermogensbescherming', 'Verantwoord investeringsbeleid', 'Bedrijfsethiek' en 'Bescherming van data en privacy' als potentieel materieel beschouwd op AvH-niveau.

### Vermogensbescherming

Vermogensbescherming is een prioriteit voor de klanten van Delen Private Bank. De bank streeft ernaar het toevertrouwd vermogen zorgzaam en proactief te beleggen en zo bij te dragen aan een duurzame toekomst. Naast de gebruikelijke gedegen financiële analyse worden ook niet-financiële parameters geïntegreerd in het beheerproces. De dagelijkse implementatie van het verantwoord beleggingsbeleid verzekert een langetermijndenken en risicobeperking.

### Verantwoord investeringsbeleid

Als lid van UN PRI zet Delen Private Bank zich in om haar investeringsproces fundamenteel duurzaam te maken door ESG-gerelateerde criteria te integreren en door op te treden als een actieve aandeelhouder die betrokken is bij de bedrijven waarin wordt belegd.

Verder monitort en communiceert Delen Private Bank open over verschillende niet-financiële parameters met betrekking tot haar patrimoniale fondsen. Een voorbeeld is de CO<sub>2</sub>-intensiteit. De doelstelling daarbij is dat de CO<sub>2</sub>-intensiteit van de huisfondsen lager ligt dan die van de globale benchmark (bv. MSCI ACWI).

## Bedrijfsethiek en bescherming van data en privacy

Delen Private Bank hanteert een strikt integriteitsbeleid met de nadruk op de waarden die de medewerkers hoog moeten houden. Met de toenemende dreiging van de wereldwijde cybercriminaliteit geeft de bank prioriteit aan de bescherming van de gegevens en de privacy. Delen Private Bank investeert sterk in haar IT-systemen en ondersteunende diensten om de wettelijke verplichtingen na te leven en de bescherming van de gegevens en de privacy van haar klanten te verzekeren. Ze onderstreept consequent het belang van een veilige organisatie voor zowel haar medewerkers als haar klanten. Naast robuuste IT-systemen en ondersteunende diensten spelen ook de ervaring en de toewijding van alle medewerkers een cruciale rol. Er werd een 24/7-initiatief gelanceerd, waarbij medewerkers dag en nacht, elke dag van de week, de systemen in de gaten houden om beveiligingslekken te voorkomen.

## ESG-realisaties

Klantentevredenheid blijft een topprioriteit voor Delen Private Bank. Een klantentevredenheidsonderzoek in november 2023, uitgevoerd in België, Nederland, Luxemburg en het Verenigd Koninkrijk, benadrukte het belang van de kwaliteit van haar persoonlijke en proactieve benadering. Meer dan 80% van de klanten is zeer tevreden over de dienstverlening van Delen, waarbij het contact met hun relatiebeheerder een belangrijke bijdrage levert. Met een Net Promoter Score (NPS) van 43 doet de bank het opmerkelijk beter dan het marktgemiddelde. JM Finn bleef eveneens zeer hoge NPS-niveaus voor klanttevredenheid halen, boven de sectortrends.

Op bedrijfsniveau monitort Delen Private Bank nauwgezet haar ecologische voetafdruk. De bank is in 2023 overgeschakeld op een volledig elektrische vloot voor alle nieuwe voertuigbestellingen. Delen blijft zich inzetten om de papierberg te verkleinen. Het aandeel digitale kwartaalverslagen blijft

stijgen tot ongeveer 90%. De bank onderzoekt de haalbaarheid van de toevoeging van zonnepanelen om de productie van hernieuwbare energie te verhogen, rekening houdend met de structurele uitdagingen van haar historische gebouwen. Er zijn offertes aangevraagd en de eerste installaties zijn gestart op basis van de bevindingen van het onderzoek.

## Vooruitzichten 2024

Delen Private Bank is voorzichtig optimistisch over het macro-economische landschap in 2024, met een plausibel scenario van een zachte landing en een gecontroleerde inflatie. De achtergrond van dalende rentevoeten bevordert meestal bloeiende aandelenmarkten. Anderzijds blijft Cadelam, de fondsbeheerder van Groep Delen, behoedzaam, vooral ten aanzien van de geopolitieke spanningen en de evolutie van de overheidsschuld.

Delen Private Bank blijft zoeken naar groeimogelijkheden. Begin 2024 kondigde de bank een asset deal aan met Puur Beleggen in de regio Den Haag, Nederland. Puur Beleggen, een in Noordwijk gebaseerde kleine vermogensbeheerder met 40 miljoen euro onder beheer, zal naadloos in Delen Private Bank worden geïntegreerd. Deze overname valt samen met het streven van Delen om in de grootste Nederlandse steden aanwezig te zijn. In België is de opening van een nieuw kantoorgebouw in Knokke gepland voor 2024.

Naast het benutten van organische groeimogelijkheden onderzoekt de groep actief acquisitiemogelijkheden, met name door samen te werken met entiteiten met een vergelijkbare strategische visie. De focus ligt op regio's waar de groep al aanwezig is.

De groep is actief op zoek naar mogelijkheden om AI te integreren in verschillende bankdiensten, met een focus op de efficiëntie. De bank biedt haar medewerkers opleidingen aan om hun manier van werken te verbeteren door steeds meer technologie te gebruiken.

	2023	2022	2021
<b>Vermogens onder beheer</b>			
Fondsen beheerd volgens duurzame investeringsprincipes (miljard euro)	<b>38,0</b>	31,8	35,4
Engagement scope <sup>(1)</sup>	<b>70%</b>	72%	70%
Gemiddelde ESG rating van huisfondsen <sup>(2)</sup>	<b>19,9</b>	19,7	19,4
<b>Klantentevredenheid</b>			
Net Promoter Score <sup>(3)</sup>	<b>43</b>	N/A	58

<sup>(1)</sup> Verhouding van het aantal bedrijven met een engagementsprocedure (dialog) ten opzichte van het totaal aantal bedrijven in portefeuille. Het engagementprogramma legt prioriteiten op basis van de urgentie van bepaalde onderwerpen, de openheid van het bedrijf in kwestie en de mogelijke impact van een bepaalde engagementactie (exclusief JM Finn).

<sup>(2)</sup> Sustainalytics: ESG risicoscores tussen 0 en 100, waarbij een lagere score een lager risico impliceert. Een score van 20 wordt als een laag risico beschouwd (exclusief JM Finn).

<sup>(3)</sup> Tweejaarlijkse meting (exclusief JM Finn)

## PARTNERS FOR SUSTAINABLE GROWTH



**DELEN**

PRIVATE BANK

[www.delen.bank](http://www.delen.bank)



79%

Deelnemingspercentage AvH

CEO: Dirk Wouters

Managementteam: Tom Franck • Véronique Léonard  
Vic Pourbaix • Marc Wijnants



# BANK VAN BREDA

Bank Van Breda is een gespecialiseerde nichebank die zich focust op de begeleiding van ondernemers en vrije beroepen bij de opbouw, het beheer en de bescherming van hun vermogen.

## Financieel en operationeel overzicht 2023

Na de stijging van -0,5% midden 2022 naar +2% eind 2022 steeg de ECB-depositorente in 2023 verder naar +4,0% in september 2023, om nadien te stabiliseren. Dit leidde tot een inverse rentecurve met hogere rentes op korte termijn dan op lange termijn. De beurzen kenden een mooi herstel. De inflatie en loonindexatie werden getemperd. De energieprijzen bleven echter op een hoger niveau dan voor de inval van Rusland in Oekraïne. De oorlog in Gaza zette de geopolitieke spanningen nog verder op scherp.

In deze uitdagende context heeft Bank Van Breda opnieuw zeer sterke commerciële en financiële resultaten neergezet. Zo groeiden de totale commerciële volumes met 12% tot 30,1 miljard euro en steeg de nettowinst met 24% tot 84,7 miljoen euro.

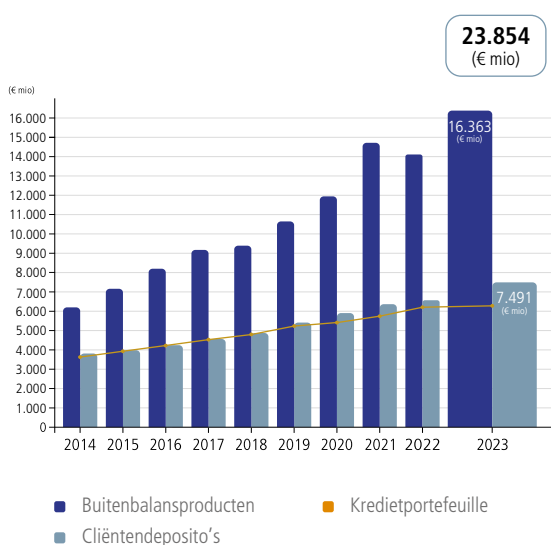
## Groei in commerciële volumes

Het toevertrouwd vermogen groeide sterk tot 23,9 miljard euro (+16%). De klantendeposito's groeiden met 938 miljoen euro (+14%) tot een totaal volume van 7,5 miljard euro met een opmerkelijke aangroei in termijnrekeningen (vnl. op korte termijn).

Het volume buitenbalansproducten steeg met 2,3 miljard euro (+16%) tot 16,4 miljard euro. Dit was enerzijds het resultaat van een positief beurseffect van 1,5 miljard euro. Bovendien was er ook een mooie netto-aangroei van 0,8 miljard euro, ondanks het uitdagende 'TARA'-klimaat ('There Are Reasonable Alternatives'), volgend op een sterk negatief beursklimaat in 2022.

Van het volume aan buitenbalansproducten is 13,3 miljard euro toever-

Door cliënten belegd vermogen



Bank Van Breda

(€ 1.000)	2023	2022	2021
Bankproduct	240.943	194.602	184.193
Nettoresultaat (deel groep)	84.675	68.325	65.178
Eigen vermogen (deel groep)	761.940	674.141	678.459
Balanstotaal	8.500.221	7.657.027	7.791.801
Totaal belegd door cliënten	23.854.226	20.648.415	21.087.881
Kredietportefeuille	6.248.124	6.188.490	5.748.252
Waardevermindering op kredieten	0,01%	0,02%	-0,04%
Cost-income ratio	50,6%	55,1%	55,1%
Return on equity	11,8%	10,1%	10,0%
CET1-ratio	17,7%	15,5%	16,8%
Solvabiliteitsratio (RAR)	17,7%	16,5%	17,9%
Personeel	569	547	518

trouwd aan Delen Private Bank in de vorm van vermogensbeheer en fondsen.

Door de rentestijgingen en het onzekere economische klimaat is de kredietvraag in 2023 wat teruggevallen. Desondanks bleef het kredietvolume aan doelgroepklanten van Bank Van Breda quasi stabiel op 5,5 miljard euro en dit dankzij een kredietproductie die de aflossingen zo goed als volledig compenseerde.

Bank Van Breda verleent vanuit haar totaalaanpak kredieten aan familiale ondernemers en vrije beroepen. Via haar divisie Van Breda Car Finance biedt de bank ook financiering en financiële leasing aan van auto's, equipment, laadpalen en fietsen. Van Breda Car Finance zette in een uitdagend jaar voor de automobielsector opnieuw een sterke commerciële prestatie neer, waardoor haar kredietportefeuille groeide met 14% tot 0,7 miljard euro.

## Duurzame winstgroei en rendabiliteit

Het brutobedrijfsresultaat (bankproduct min bedrijfskosten) nam toe met 28,1 miljoen euro (+31%) tot 119,0 miljoen euro dankzij 24% groei in bankproduct en een minder sterke kostengroei van 18%. Dit is het resultaat van zeer sterke commerciële prestaties, zowel in het doelgroepbankieren voor ondernemers en vrije beroepen als bij Van Breda Car Finance.

Het geconsolideerd bankproduct nam toe met 24% tot 241 miljoen euro, dankzij een gediversifieerde bron van rente- en fee-inkomsten.

Het renteresultaat steeg met 48%. Dit is enerzijds te danken aan de forse verstrakking van het monetaire beleid. De ECB verhoogde immers in min-

der dan anderhalf jaar haar depositorente met 450 basispunten. Dat is de grootste verhoging sinds de invoering van de euro in 1999. In combinatie met een groter volume aan cash door de uitzonderlijk sterke depositogroei en een beperkte kredietgroei, resulteerde dit in een sterke stijging van het thesaurieresultaat. Anderzijds stegen de rente-inkomsten als gevolg van kredietproductie tegen hogere tarieven. De depositokosten zijn eveneens sterk toegenomen door een verhoging van de tarieven en de verschuiving in volume van spaarrekeningen naar termijrekeningen.

De netto fee-inkomsten, waarvan de fees uit buitenbalansproducten het voornaamste deel uitmaken, stegen met 6% tot 106,4 miljoen euro.

Tot slot heeft de bank een herbalancering gedaan van haar obligatieportefeuille met een bruto minwaarde van 15,3 miljoen euro als gevolg. Er was ook een eenmalige recuperatie van 4,3 miljoen euro als gevolg van onterecht betaalde bankentaks in 2016.

De totale kosten zijn toegenomen met 18% tot 121,9 miljoen euro. Abstractie makend van de eenmalige terugname van provisies in 2022, stegen de recurrente kosten met 14%, vnl. gedreven door de sterk toegenomen personeelskosten. Dit komt enerzijds door nieuwe loonindexeringen en de impact van de hoge indexeringen in 2022 die nu over een volledig jaar verrekend wordt. Anderzijds is er de verdere toename van het aantal personeelsleden.

De bank blijft investeren in commerciële slagkracht, klanten- en personeels-events en in de vernieuwing en upgrade van haar kantoren. De bank bouwt ook verder aan de versterking en beveiliging van haar IT-platform om zo volop in te spelen op opportuniteiten die de cloud en digitalisering bieden.



Bank Van Breda > Antwerpen



Bank Van Breda > Antwerpen

Door de sterkere stijging van het bankproduct dan de kosten, verbeterde de cost-income ratio van 55% in 2022 naar 51% in 2023. Bank Van Breda behoort hiermee tot één van de meest efficiënte Belgische banken.

Bank Van Breda heeft ook in 2023 geen significante verliezen op kredietdossiers geboekt, hoewel haar klanten nog steeds geconfronteerd bleven met de gevolgen van de hoge inflatie in 2022. De risicokosten voor kredietverliezen (incl. Expected Credit Losses of ECL) bleven laag op 0,01% van de gemiddelde kredietportefeuille. Dit bewijst de sterke kwaliteit van de kredietportefeuille van de bank alsook de veerkracht van haar klanten.

Al deze elementen samen leidden tot een mooie stijging van de nettowinst met 24% tot 84,7 miljoen euro. Het rendement op het gemiddelde eigen vermogen (ROE) steeg hiermee van 10,1% naar 11,8%.

## Robuuste liquiditeit en solvabiliteit

Vanuit haar voorzichtige aanpak zorgt de bank steeds voor een voldoende ruime liquiditeitspositie. De Liquidity Coverage Ratio (LCR) en de Net Stable Funding Ratio (NSFR) bedroegen eind 2023 resp. 304% en 150%, beide ruim boven de wettelijke vereiste van 100%. De kredietportefeuille wordt volledig gefinancierd met klantendeposito's, zodat de bank niet afhankelijk is van externe financiering op de financiële markten.

Het eigen vermogen (deel van de groep) steeg naar 762 miljoen euro en draagt bij tot de sterke solvabiliteit van de bank, de belangrijkste bescherming van de depositohouders. De kernkapitaalratio (Common Equity Tier1-ratio, kortweg CET1-ratio) bedroeg 17,7%. De solvabiliteit uitgedrukt als eigen vermogen op activa (hefboomratio of leverage ratio) kwam op 8,3%, een veelvoud van de wettelijke vereiste 3%.

## ESG-overzicht 2023

Op basis van de materiële thema's van Bank Van Breda en de materialiteitsanalyse op AvH-groepsniveau worden een 'Veilige haven', 'Bedrijfsethiek' en 'Bescherming van data en privacy' als potentieel materieel beschouwd op AvH-niveau. Daarnaast besteedt Bank Van Breda bijzondere aandacht aan 'Vermogensopbouw en bescherming', 'Respect voor wetten en regelgeving', 'Personeels- en 'Klantentevredenheid'.

### Veilige haven

Onder 'Veilige haven' valt inherent het bewaken van de financiële stabiliteit van de bank en het bijdragen aan het Belgisch economisch weefsel. Door haar voorzichtige beleid werd het eigen vermogen van de bank op geen enkel moment aangetast tijdens crisisperiodes of in turbulente financiële markten. De bank heeft nooit staatssteun gekregen.

De snelle opeenvolging van de coronacrisis, de energiecrisis, de forse inflatieopstoot, stijgende personeelskosten, de renteverhogingen en de 'war for talent' vormde voor ondernemers en vrije beroepen een grote uitdaging. De bank bevestigde haar rol als veilige haven en koos ervoor om in dialoog dicht bij de klant te staan. Door voorzichtigheid en faillissementspreventie bleven de nettotoevoegingen aan de kredietvoorzieningen ook in 2023 beperkt. De kwaliteit van haar kredietportefeuille alsook de veerkracht van haar klanten bleek opnieuw zeer groot te zijn.

WE PLUKKEN VANDAAG DE VRUCHTEN VAN ZORGVULDIG OPGEBOUWDE VERTROUWENSRELATIES VANUIT EEN MODEL VAN GESPREIDE VERMOGENS-OPBOUW.

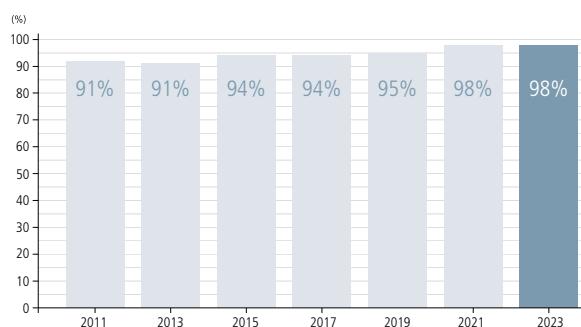
Dirk Wouters  
CEO

Met haar kredietportefeuille richt Bank Van Breda zich naar een heel specifieke niche doelgroepklanten met een economische activiteit in België: vrije beroepen, familiale KMO's en zelfstandige ondernemers. Deze focus en de Belgische regelgeving ter zake vermindert de kans op grote ESG-risico's aanzienlijk.

Zelfstandige klanten dienen zelf hun pensioenkapitaal op te bouwen en te beschermen. Oog voor de lange termijn en consequente spreiding zijn hierbij basisvoorwaarden. Ook in een jaar waarin de rentecontext volledig wijzigde, bevestigden de klanten hun vertrouwen. De groei van de deposito's werd mee ondersteund door stijgende tarieven voor klanten, vnl. op termijnrekeningen. Ook de buitenbalansproducten zagen een mooie stijging, mede dankzij het positieve beurseffect. Tot slot bevestigt de Net Promoter Score (NPS) van 53 de hoge klantentevredenheid. Bank Van Breda scoort hiermee voor de zevende maal op rij een NPS van meer dan 50. Dit geldt internationaal als een uitstekende score.

	2023	2022	2021
<b>Klantentevredenheid</b>			
Net Promoter Score	53	54	53
<b>Personeelstevredenheid</b>			
Great Place to Work <sup>(1)</sup>	98%	-	98%

### Betrokkenheid van medewerkers



<sup>(1)</sup> Stelling 'Algemeen gesproken kan ik zeggen dat dit een heel goede organisatie is om voor te werken' Cijfers bevraging december 2021 en 2023.

## Bedrijfsethiek en bescherming van privacy en data

De deontologie en de ethische waarden van het personeel zijn bepalend voor de manier waarop Bank Van Breda in contact treedt met haar klanten en leveranciers. Verder vormen cybercriminaliteit en phishing wereldwijd een groeiende bedreiging. Het belang dat klanten hechten aan de bescherming van hun persoonsgegevens en respect voor hun privacy neemt verder toe. De bank voert daarom regelmatig sensibiliseringscampagnes uit en investeert consequent in IT-infrastructuur en verhoogde aandacht voor beveiliging. In die context behandelt en beschermt Bank Van Breda ieders gegevens met eerbied voor de wetgeving en regelgeving, op een eerlijke en transparante wijze.

## ESG-realisaties

Bank Van Breda beschouwt gezondheid en het welzijn van haar personeel als een cruciale troef. Ze besteedt veel aandacht aan het aantrekken van nieuw talent, de ontwikkeling van financiële en gespecialiseerde expertise, alsook het stimuleren van cohesie en diversiteit. Een cultuur- en waardenonderzoek volgens de methodiek van het 'Richard Barret Values Centre' toonde aan dat medewerkers van de bank 3 persoonlijke waarden vooropstellen: eerlijkheid, verantwoordelijkheidszin en enthousiasme.



De 'Great Place to Work'-enquête van november 2023 bevestigde dat 98% van de werknemers de bank een heel goede organisatie vindt om voor te werken. In maart 2024 werd de bank op basis van deze deelname opnieuw genomineerd als 'Beste werkgever'. In het boek 'Medewerkers aan zet' wordt het traject beschreven dat Bank Van Breda heeft bewandeld om tot een 'heel goede' organisatie te evolueren.

De eigen ecologische voetafdruk van de bank is beperkt. Toch wenst zij hierin een voorbeeldrol te vervullen. Een CO<sub>2</sub>-reductieplan wordt uitgerold om de uitstoot tegen 2030 met meer dan 55% te beperken tegenover het niveau van 2017. Nieuwe bedrijfswagens zijn plug-in of volledig elektrisch. De bank investeert verder in fietspromotie, zonnepanelen, laadpalen, isolatie en energiezuinige kantoren met warmtepompen.

Ook ondernemers en vrije beroepen vervullen een cruciale rol in de transitie naar een meer duurzame economie. Het belang van ESG-factoren (ecologie, sociale verantwoordelijkheid en deugdelijk bestuur) is bij de bespreking van kredietaanvragen verder gegroeid. Een energieprestatiecertificaat (EPC) is vandaag standaard bij aanvragen voor leningen met vastgoed als onderpand. Energie-efficiëntie, de transitie naar hernieuwbare energie en circulair ondernemen worden steeds belangrijker in elk bedrijfsplan. De bank gelooft dat ze via haar netwerk klanten bij elkaar kan brengen om elkaar hierover te inspireren.

Bij beleggingen worden alle klanten systematisch bevroegd over hun duurzaamheidsvoorkeuren. De bank zet hierbij in op de combinatie van drie duurzaamheidsstrategieën: uitsluiting, engagement en integratie van niet-financiële parameters. Deze benadering wordt toegepast op de volledige portefeuilles in vermogensbeheer en geldt voor alle huisfondsen. Alle beleggingen die Bank Van Breda aanbiedt, zowel die van Delen Private Bank als die van andere partners, bevatten duurzaamheidskenmerken (SFDR artikel 8) en passen bovendien binnen een goed gespreide portefeuille.

## Vooruitzichten 2024

Na de forse renteverhogingen in 2022 en 2023 zal de Europese Centrale Bank in de loop van 2024 haar monetaire beleid wellicht terug versoepelen. De inflatie is in 2023 sneller gedaald dan verwacht en de inflatievooruitzichten zijn gunstig. Dit kan leiden tot een normalisatie van de rentecurve.

Na een jaar van beperkte economische groei in de eurozone zijn de groei-vooruitzichten voor 2024 eerder beperkt. Ondanks deze uitdagende context, blijft Bank Van Breda zeer goed gewapend voor de toekomst.

De commerciële slagkracht en de positionering moeten het mogelijk maken het toevertrouwd vermogen verder te doen groeien. De impact van deze groei op het operationele resultaat zal mee afhangen van de evolutie van de financiële markten, het renteklimaat en de concurrentiële omgeving.

Bank Van Breda heeft een trackrecord van lage kosten voor kredietrisico's, zelfs in een economisch turbulente omgeving. Toch blijft er onzekerheid over de mogelijke kredietverliezen als gevolg van de beperkte economische groei (en mogelijk een lichte recessie), de aanhoudende geopolitieke spanningen en de inflatie. Gezien haar conservatieve politiek ter zake zou deze impact ook in de toekomst beperkt moeten blijven.

Met haar kernwaarden 'fast, friendly & flexible' blijft Van Breda Car Finance investeren in klantenbinding en trekt het verder de kaart van solide, betrouwbare en snelle partner voor autodealers en makelaars.

Een team van competente medewerkers, tevreden klanten, de reputatie en positionering, de voortdurende investeringen, het voorzichtige risicoprofiel en de gezonde financiële structuur van de bank vormen een solide basis voor een financieel performante groei op lange termijn.

### PARTNERS FOR SUSTAINABLE GROWTH



[www.bankvanbreda.be](http://www.bankvanbreda.be)

