

**Verslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering
over het boekjaar 2016 op 9/05/2017**

Raad van Bestuur

voorzitter:	Jean-Paul Vermeire
gedelegeerd bestuurder:	Herman Hendrickx - voorzitter directiecomité
gedelegeerd bestuurder:	Monique Leys - lid directiecomité
bestuurders:	Marleen Dierickx - lid directiecomité Wilfried Dierickx - erevoorzitter Bart Dierickx, Paul Deherdt Willem van Dyck
commissaris:	Ken Snoeks, erkend commissaris (Callens, Pirenne, Theunissen)

Corporate governance

De Raad van Bestuur bestaat uit acht leden, waarvan drie uitvoerende en vijf niet-uitvoerende. Drie bestuurders vertegenwoordigen 85% van de 80.700 aandelen. Twee bestuurders hebben geen familiale banden met de aandeelhouders en zijn geen aandeelhouder. Drie bestuurders van de acht vormen het directiecomité.

De vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigd geslacht bedraagt 25%. Deze score voldoet aan de in het beleid over diversiteit vastgelegde doelstelling van 20%.

De bank heeft in 2015, conform de bankwetgeving, een audit-risicocomité en een remuneratiecomité opgericht, dat is samengesteld uit de niet-uitvoerende bestuurders. Dit comité vergadert minstens tweemaal per jaar.

In 2016 vergaderde de Raad van Bestuur zes maal. Het directiecomité vergaderde wekelijks en nam alle beslissingen eensgezind.

De Raad van Bestuur keurde op 8 februari 2017 volgende verslagen goed:

- verslag van de compliance-officer over de werking van het interne controlesysteem in 2016
- verslag van de compliance-officer over het integriteitsbeleid en de witwaspreventie in 2016
- verslag van de compliance-officer over de beleggingsdiensten en activiteiten in 2016.

Het remuneratiecomité evalueert jaarlijks het beloningsbeleid. De beleidsnota betreffende de principes van het beloningsbeleid werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 26 oktober 2016.

De variabele beloning is gerelateerd aan competentieschalen, bestaat volledig uit geldelijke premies en is deels resultaatgebonden en deels prestatiegebonden. De prestatiegebonden verloning voor de werknemers is gebaseerd op objectieve criteria inzake algemene functionering en niet gebaseerd op persoonlijke bijdrage tot omzet of opbrengsten.

De resultaatgebonden variabele verloning bestaat uit een winstparticipatie, die voor de werknemers kadert in de wet van 1 maart 2002 en een niet-recurrente resultaatgebonden bonus voor de werknemers die kadert in de CAO van 20 december 2007.

De verhouding van de variabele verloning tegenover de vaste verloning bedroeg in 2016 ongeveer 16%.

In de loop van het jaar nam de Raad van Bestuur kennis van de verslagen en de opmerkingen van de commissaris en van de aanbevelingen van de prudentiële overheden (NBB en FSMA). De directie nam de vereiste maatregelen.

Dierickx, Leys effectenbank in de economische omgeving van 2016

De start van 2016 was weinig belovend en enkel een sterk 4de kwartaal kon enig soelaas bieden.

De ECB bleef ook in 2016 halsstarrig vasthouden aan haar visie om de inflatie op het streefdoel van 2% te brengen, door massaal geld in de economie te pompen. De maandelijkse aankopen voor 60 miljard euro in obligaties houden de lange termijnrente in België op een diepterecord van 0,8%.

Prima voor de overheid, maar sterk nadelig voor de voorzichtige spaarder en belegger, die zich geconfronteerd ziet met een oplopende inflatie tot 2,5% in België.

De negatieve creditrente van 0,4% voor de deposito's bij de NBB vond haar uitbreiding naar andere financiële instellingen in België, waar de bank cash gelden aanhoudt.

Op basis hiervan besliste de bank om vanaf april 2016 geen rentevergoedingen uit te keren aan haar cliënten op de cash gelden in euro.

Bovendien veranderde de overheid de berekeningswijze voor de bankentaks op de aangehouden deposito's van cliënten.

De impact hiervan was aanzienlijk: een stijging van 400% tot 265.000 euro.

In deze context is het niet verwonderlijk dat de inkomsten uit intresten verder afnamen.

De onzekerheden over de economische groei in Europa bleven sterk aanwezig en werden aangewakkerd door de onverwachte Brexit en de niet aflatende nieuwsberichten over de presidentsverkiezingen in de VS.

De aversie voor het nemen van enig risico nam toe met als gevolg een daling van het handelsvolume op de beurs.

Bovendien besliste de Belgische overheid om vanaf 1 januari 2016 de speculatietaks op de meerwaarde bij verkoop van aandelen binnen de zes maanden, in te voeren. Een bijzonder ingewikkelde maatregel die beleggers ontmoedigde om te

investeren op de beurs. Bijkomend verhoogde de regering de taks op beursverrichtingen en de roerende voorheffing op interesten en dividenden.

Door bovenvermelde omstandigheden was het niet verwonderlijk dat de bank een scherpe terugval van haar inkomsten uit de effectenactiviteiten onderging. De omzet uit transacties daalde met 20% tot 5,5 miljoen euro tegenover 2015.

In 2016 besliste de bank om de activiteiten van haar dochtermaatschappij in Luxemburg te beëindigen per einde mei 2017. Het wegvloeiën van activa door de sterk veranderende internationale fiscale omgeving lag hier aan de basis.

Geconsolideerd woog dit sterk op de cijfers van de groep. Het uitgekeerde dividend viel terug met 70% naar 188.924 euro. Door de opname in de provisies van de ontslagvergoeding en de afwikkeling van een schadevergoeding voor een fraudezaak in 2015, bedroeg het verlies in Luxemburg 236.107 euro tegenover een winst van 283.161 euro in 2015.

Geconsolideerd daalde de winst na belasting, volgens IAS normen, met 40% en bedroeg 2,62 miljoen euro (4,38 miljoen in 2015).

De resultaten voor de bank in België stonden ook onder druk en vielen terug met 25% tot 3,1 miljoen euro (4,14 miljoen euro in 2015).

De waarde van de effecten in bewaring bedroeg op geconsolideerde basis 2,16 miljard euro, een toename met 2,2% .

Evenementen, Sponsoring en marketing in 2016

In 2016 organiseerde de bank verschillende evenementen voor haar cliënten. Het succes hiervan blijkt uit onderstaand overzicht.

Evenement	Inhoud	Aantal deelnemers
Outlook 2016	Een vooruitblik op de financiële en economische omgeving voor 2016	918
Speculatietaks (Antwerpen)	Uitgebreide informatiesessie over de nieuwe meerwaarde taks	200
Speculatietaks (Gent)	Uitgebreide informatiesessie over de nieuwe meerwaarde taks	140
Fiscaal – Juridisch (Antwerpen)	Schenken in de praktijk	80
Beleggingsavond (Gent)	Informatieavond over beleggen in samenwerking met Pictet	140
Cofena Concerten (Antwerpen)	Diverse concertavonden ingericht door Cofena	300

De bank was nadrukkelijk aanwezig op de VFB happening georganiseerd door de Vlaamse Federatie van Beleggingsclubs.

Om haar sociaal engagement en maatschappelijke betrokkenheid uit te drukken verleende de bank financiële steun aan tal van kleine en grote initiatieven en projecten, waaronder de Koning Boudewijn Stichting en Cofena.

In 2016 werd de bank lid van de Private Banking Association (PBA). Deze vereniging verzamelt de meerderheid van de financiële instellingen die patrimoniaal advies aanbieden aan hun cliënten, in aanvulling op het vermogensbeheer.

De PBA wenst via een gedragscode de meest strikte ethische en professionele normen in België te bevorderen over advies en patrimoniale planning.

Commentaar op de jaarrekening**Dierickx Leys België (niet-geconsolideerd)****Investerings** (351.129 euro)

De investeringen daalden met 23% tot 351.129 euro. De belangrijkste investeringen waren de verfraaiing van de gebouwen te Antwerpen (38%), de activa in aanbouw in de Kasteelpleinstraat 50 (28%) en de aankoop van een personenwagen voor een directielid (14%).

Resultaten (3,07 miljoen euro)

De nettowinst na belastingen daalde met 1,06 miljoen euro (-25,75%) tot 3,07 miljoen euro (4,1 miljoen euro in 2015). De forse daling van het resultaat is het gevolg van de gevoelige vermindering van de inkomsten uit de effectenoperaties, de lagere rente inkomsten, de fors gestegen bankentaks en het sterk gedaald dividend van Dierickx Leys Luxemburg.

Inkomsten en Uitgaven

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de verdeling van de netto inkomsten uit de belangrijkste activiteiten. Uit de tabel blijkt dat de relatieve verhouding tussen de inkomstenstromen bijna onveranderd is gebleven in 2016.

Het relatief belang van de hoofdactiviteiten	2016	2015	2014
Netto uit effectentransacties	83,65%	82,79%	77,57%
Netto renteopbrengsten	12,46%	12,75%	15,40%
Netto uit wisselverrichtingen en trading	3,90%	4,46%	7,03%
	100,00%	100,00%	100,00%

Financiële dienstverlening (9,91 miljoen euro)

De financiële dienstverlening omvat de activiteiten uit de effectenhandel, inning van coupons, het vermogensbeheer, het beheer van de fondsen Transparant en de bewaring van effecten.

De bruto ontvangsten uit de financiële dienstverlening bedroegen 9,91 miljoen euro tegenover 11,1 miljoen euro in 2015 (- 10,7%).

De courtages uit effectentransacties blijven de belangrijkste bron van inkomsten: 5,52 miljoen euro, een gevoelige daling van 20,6% (-1,43 miljoen euro).

De vergoedingen voor de bewaring en het beheer van de fondsen van Transparant en Inter-Beurs-Hermes stegen met 3,7% en bedroegen 2,51 miljoen euro.

Het totale vermogen van alle fondsen in beheer nam toe met 5,12% tot 370,8 miljoen euro:

Overzicht beheerd vermogen fondsen in euro	2016	2015	+/-	+/- in %
Transparant Balance	112.118.290	100.699.487	11.418.803	11,34%
Transparant B Bond	28.498.956	30.172.325	-1.673.369	-5,55%
Transparant B Corporate	133.523.613	135.558.104	-2.034.491	-1,50%
Transparant B Equity	43.225.365	35.958.877	7.266.488	20,21%
Transparant Systematic	13.216.717	10.868.805	2.347.912	N/R
<i>Totaal Transparant</i>	<i>330.582.941</i>	<i>313.257.598</i>	<i>17.325.343</i>	<i>5,53%</i>
Inter-Beurs-Hermes	40.262.850	39.541.316	721.534	1,82%
TOTAAL	370.845.791	352.798.914	18.046.877	5,12%

Door de lagere omzet daalden de inkomsten uit de omzetting van deviezen uit effectentransacties met 22% tot 411.833 euro.

Handels- en beleggingsportefeuille (4.257 euro)

Het resultaat van transacties in de handelsportefeuille is, zoals in vorige jaren, niet significant omdat de bank geen trading activiteiten voor eigen rekening uitvoert: het netto resultaat bedroeg 4.257 euro.

In 2016 realiseerde de bank geen min- of meerwaarden in de beleggingsportefeuille. De geboekte, maar niet-gerealiseerde, minwaarde in de beleggingsportefeuille bedroeg 121.820 euro tegenover 573.592 in 2015.

Op het einde van 2016 bedroeg de boekwaarde van de beleggingsportefeuille 107,34 miljoen euro als volgt samengesteld:

Categorie	in EUR	subtotaal
Schatkistcertificaten	0	
Commercial Paper	47.956.865	47.956.865
Langlopende obligaties	37.112.714	
Fondsen	22.266.646	
Aandelen	0	59.379.360
Totaal	107.336.225	107.336.225

Het totaal van de geboekte, maar niet gerealiseerde minwaarden over de voorbije jaren, bedroeg 1,1 miljoen euro. De langlopende obligaties vertonen, als gevolg van de lage langetermijn rente, een meerwaarde van 663.323 euro. Deze meerwaarde is, in tegenstelling tot de minwaarde op de fondsen, niet in de resultaten opgenomen. Per saldo vertoont de beleggingsportefeuille een niet gerealiseerde minwaarde van 432.144 euro (-0,72%).

Intresten en dividenden (1,33 miljoen euro)

De intrestvoeten op alle looptijden bleven op historisch lage niveaus door de monetaire politiek van de ECB. De bank herbelegt de gelden van de cliënten voor minimaal 70% in producten met een looptijd op minder dan één jaar en in dezelfde valuta. De ontvangen intresten, inclusief de dividenden van de Transparant Fondsen, daalden met -230.566 euro (-12,4%) tot 1,63 miljoen euro. De ontvangen intresten op voorschotten aan cliënten stegen met 46,1% tot 257.981 euro. De bank betaalde een negatieve creditrente (-121.732 euro) op de gelden die zij bij correspondenten en de NBB op rekening heeft geplaatst. Tegenover de lagere opbrengsten stond een daling (-123.477 euro) van de uitbetaalde rente aan cliënten, tot 173.915 euro. Het nettoresultaat van het beheer van de deposito's verminderde met -12,62% tot 1,33 miljoen euro (-192.191 euro). In 2016 ontving de bank een dividend van 188.924 euro van Dierickx, Leys Luxemburg (617.753 euro in 2015).

Andere uitgaven (7,46 miljoen euro)

De kosten gerelateerd aan de omzet bedroegen 983.620 euro, een daling van -18,38%. De bezoldigingen en sociale lasten vermeerderden met 1,06% tot 3,87 miljoen euro, inbegrepen de vergoedingen van de bestuurders die geboekt zijn onder de rubriek "overige beheerskosten". De afschrijvingen stegen tot 352.974 euro en bedragen 10,3% van de cashflow. De overige bedrijfskosten en beheerskosten namen toe met 15% tot 2,25 miljoen euro. De forse toename van de bankentaks op de deposito's tot 264.167 euro, een vervijfvoudiging tegenover 2015, ligt hier aan de basis.

Uitzonderlijke resultaten (20.952 euro)

In 2016 boekte de bank een uitzonderlijk resultaat van 20.952 euro tegenover 0 euro in 2015.

Nettoresultaat (3,07 miljoen euro)

Het totaal van de opbrengsten bedroeg 12,5 miljoen euro tegenover 14,3 miljoen euro in 2015, een daling met 1,8 miljoen euro (-12,7%). De totale uitgaven daalden met 255.289 euro (-3,1%) tot 7,96 miljoen euro. Het resultaat vóór belastingen daalde behoorlijk met -25,7% en bedroeg 4,49 miljoen euro tegenover 6,04 miljoen euro in 2015. In lijn met de resultaten nam de vennootschapsbelasting af met 25,5% tot 1,4 miljoen euro. De belastingdruk veranderde niet en bedroeg 31,5%. De toepassing van de notionele intrest leverde, door de lage rente, een lagere belastingbesparing op van 151.965 euro (-26,53%).

Het nettoresultaat verminderde met -1,06 miljoen euro (-25,75%) tot 3,07 miljoen euro.

Winstverdeling

Aan de Algemene Vergadering van de aandeelhouders wordt voorgesteld om 1,53 miljoen euro van de winst van het boekjaar 2016 uit te keren aan de aandeelhouders. Dit betekent een bruto dividend van 19 euro per aandeel, tegenover 21,5 euro in 2015. De uitkering aan de werknemers, in het kader van het werknemersparticipatieplan, bedraagt 5% van de winst (153.628 euro).

Eigen Vermogen

Na reservering van 1,39 miljoen euro bedraagt het niet-geconsolideerd eigen vermogen van de bank 41,74 miljoen euro tegenover 40,35 miljoen euro in 2015.

Vaste Activa

De Financiële Vaste Activa (99,96 % participatie in Dierickx Leys Luxemburg) bleven onveranderd en bedroegen 821.167 euro. De Materiële Vaste Activa bleven gelijk en bedroegen 2,9 miljoen euro.

Tegoeden cliënten

Op 31 december 2016 bewaarde de bank voor 2,35 miljard euro effecten en cash van cliënten, een stijging met 5,5% tegenover 2015.

Tegoeden van cliënten in 000 euro	2016	2015	+/-	+/- in %
Totaal bedrag in cash (000)	249.401	217.884	31.517	14,5%
Totaal bedrag in effecten (000)	2.098.068	2.006.712	91.356	4,6%
Totaal tegoeden van cliënten	2.347.469	2.224.596	122.873	5,5%

Medewerkers

Het aantal werknemers bij de bank bleef nagenoeg onveranderd op 41, waarvan 28 voltijds en 13 deeltijds. De drie directieleden zijn hier niet inbegrepen. Uitgedrukt in voltijds equivalenten is het gemiddeld aantal werknemers licht afgenomen tot 38,4 (39,1 VTE in 2015). Het aantal gepresteerde uren steeg licht tot 64.801 uren. Het personeelsbestand bestaat uit 22 mannelijke en 19 vrouwelijke werknemers. Het merendeel van de werknemers (26 van de 41) heeft een hoger niet-universitair of universitair diploma.

Enkele ratio's voor 2016 (niet-geconsolideerd)

De solvabiliteitsratio, gewogen volgens het kredietrisico, meet de verhouding tussen het eigen vermogen van de bank en het gewogen risico van de activa. Einde 2016 bedroeg deze ratio (exclusief de winst van 2016) 24,32%. Deze (hoge) waarde betekent dat de bank ervoor kiest om de deposito's van de cliënten veilig te herbeleggen. De gangbare norm voor deze ratio bedraagt 11%. Een lagere waarde wordt als onvoldoende beschouwd voor de deponitohouders van de bank.

Return On Capital van 2013 tot 2016 (in 000 euro) (niet-geconsolideerd) :

	2016	2015	2014	2013
Eigen Vermogen (bij aanvang boekjaar)	40.351	38.156	35.826	33.663
Return on Capital na belastingen	7,61%	10,85%	11,55%	13,59%
Eigen Vermogen (Einde boekjaar na winstuitkering)	41.737	40.351	38.156	35.826
Solvabiliteitsratio	24,38%	24,32%	25,42%	31,39%

Rendabiliteitsverhoudingen van 2013 tot 2016 (in 000 euro) (niet-geconsolideerd) :**RENDABILITEITSVERHOUDINGEN**

	2016	2015	2014	2013
Renteresultaat	1.331	1.523	1.703	2.012
Diverse inkomsten	10.805	12.402	11.737	11.033
Bankproduct	12.136	13.925	13.440	13.045
- Bedrijfskosten	-7.667	-7.885	-7.291	-7.480
Bruto-bedrijfsresultaat voor belastingen	4.469	6.041	6.149	5.565
- Waardecorrecties mbt de normale bankactiviteit	0	0	0	0
Netto-bedrijfsresultaat voor belastingen	4.469	6.041	6.149	5.565
+ Uitzonderlijk resultaat	21	0	10	0
Resultaat van het boekjaar voor belastingen	4.490	6.041	6.159	5.565
- Belastingen op het resultaat	-1.417	-1.903	-1.584	-1.510
Winst van het boekjaar	3.073	4.138	4.575	4.055

Rentemarge	3,70	3,75	2,99	2,89
Diverse Inkomsten/bankproduct	89,03%	89,06%	87,33%	84,58%
Cost-income ratio	63,18%	56,62%	54,25%	57,34%
Personeelskosten/bedrijfskosten	50,45%	48,54%	51,82%	49,02%
Winstmarge (ROA)	1,04%	1,58%	1,97%	1,86%
Rendement Eigen Vermogen (ROE)	7,62%	10,84%	11,99%	12,07%

Toelichting resultaten en gebeurtenissen 1^e trim 2017 (t.o.v. 31.3.2016) (niet-geconsolideerd)

Tijdens de eerste drie maanden van 2017 steeg het nettoresultaat uit de inkomsten gerelateerd aan de effectenhandel met 396.209 euro (+29,12%) tot 1,76 miljoen euro.

Het nettoresultaat uit intresten daalde, geheel volgens verwachting, verder met -100.883 euro (-14,86%) tot 577.931 euro.

De bezoldigingen stegen met 1,84% tot 923.918 euro.

In het eerste trimester van 2017 realiseerde de bank geen min- of meerwaarde in de beleggingsportefeuille.

De combinatie van de hogere operationele inkomsten en de beperkt toegenomen kosten resulteerde in een gevoelige stijging van het resultaat voor belastingen met 292.571 euro (+24,71%) tot 1,48 miljoen euro.

Na verrekening van belastingen bedroeg de nettowinst 998.232 euro (+34,64%) in het eerste trimester van 2017.

Ondanks de toegenomen inflatie, zeker in België, en de snel verbeterende economische indicatoren weigert de ECB om het geweer van schouder te veranderen. Door de gratis-geld-politiek van de ECB zet de daling van het resultaat uit intresten zich onverminderd verder.

De zoektocht naar rendabele herbeleggingen van de cashgelden van de cliënten en het eigen vermogen, zonder het risico sterk te verhogen, blijft een uiterst moeilijke taak. Sinds de start van 2017 rekenen de correspondentbanken 0,4% of meer negatieve creditrente aan op de tegoeden die de bank plaatst.

De rendementen in Belgische staatsobligaties zijn tot een looptijd van vijf jaar negatief en op 10 jaar bedraagt de opbrengst nauwelijks 0,8%. De bank heeft beslist om vanaf 1 april 2016 het rentetarief voor cash op de rekeningen van de cliënten op 0% te brengen. De toename van de debetstanden door cliënten, onder de vorm van "Lombard" krediet, is een pleister op de wonde. De bankentaks en de bijdrage aan het DGS (deposito-en garantiesysteem) halen de opbrengsten uit intresten sterk onderuit.

In tegenstelling tot vorig jaar profiteren de aandelenmarkten verder van de extreme rentepolitiek van de ECB.

Het vertrouwen van de beleggers is toegenomen na de presidentverkiezingen en het aantrekken van de groei in de VS en in Europa. De afschaffing van de speculatietaks is positief en was een bijkomende hefboom voor de verbetering van de omzet uit effectentransacties.

De verwachtingen voor 2017 zijn hoopvol: daling van de werkloosheid, beperkte inflatie en toename van de winstgroei van de bedrijven. Het positieve sentiment op de beurs, gekenmerkt door talrijke beursintroducties en de booming fusie- en overnameactiviteit, kan echter snel de andere richting uitgaan. Denken we maar aan: de verkiezingen in Frankrijk en Duitsland, de Brexit of het afgenomen vertrouwen in de daadkracht van president Trump. Met de Trump-rally beleeft Wall Street één van de langste onafgebroken hausses uit de geschiedenis, terwijl de FED langzaam de rente omhoog duwt.

Voor de vergoedingen uit het vermogensbeheer en het fondsenbeheer voorzien we een lichte stijging tegenover 2016.

Door de stopzetting van de activiteiten in Luxemburg neemt de bank in België het financieel beheer van de Transparant fondsen over van Dierickx, Leys Luxemburg en stoot ze (verplicht) de bewaring af.

Door IT-aanpassingen bij Euronext heeft de bank beslist om in de loop van 2017 de koersinformatie en de routing van de orders voor Euronext anders te organiseren.

Hierdoor stijgen de directe kosten voor de uitvoering van deze orders. Indirect dalen de uitgaven door vermindering van IT kosten en de stroomlijning van clearing- en settlement operaties.

De loonkosten nemen, als gevolg van de indexering, toe met ongeveer 2%.

De afschrijvingen verhogen door de verfraaiingen van de gebouwen te Antwerpen en Mortsel en de afbraak en heropbouw van het (vervallen) pand in de Kasteelpleinstraat 50.

In 2017 keert Dierickx, Leys Luxemburg S.A. geen dividend uit, maar wordt de meerwaarde na de vereffening opgenomen in het resultaat van de bank in België.

Ondanks de gevoelig lagere inkomsten uit intresten en het ontbreken van het dividend van Dierickx Leys Luxemburg verwachten we door de stijging van de omzet een hogere recurrente winst voor 2017.

Dierickx Leys Luxemburg**Resultaten** (-236.107 euro)

Het nettoverlies bedroeg 236.107 euro tegenover een winst van 283.161 euro in 2015, een daling van 183,38%. De beslissing om de activiteiten in Luxemburg te beëindigen per 31 mei 2017 vormt de basis van het negatieve resultaat. In de uitzonderlijke kosten zijn provisies opgenomen voor de ontslagvergoeding van de medewerkers (234.000 euro) en de afwikkeling van een juridisch geschil over internetfraude (202.000 euro).

Inkomsten en Uitgaven

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de verdeling van de inkomsten uit de belangrijkste activiteiten :

Het relatief belang van de hoofdactiviteiten	2016	2015	2014
Netto uit effectentransacties	86,3%	86,1%	89,6%
Netto renteopbrengsten	13,0%	12,1%	7,7%
Netto uit wisselverrichtingen en trading	0,7%	1,8%	2,8%
	100,00%	100,00%	100,00%

Financiële dienstverlening (926.616 euro)

De bruto ontvangsten uit de financiële dienstverlening bedroegen 926.616 euro tegenover 1,37 miljoen euro in 2015.

De courtages uit effectentransacties bleven de belangrijkste bron van inkomsten: 726.063 euro in 2016, een daling van 35,29%.

De vergoedingen uit vermogensbeheer vielen terug met 17,70% tot 74.905 euro. De inkomsten voor bewaring van effecten daalden met 18,13% tot 75.011 euro. Beide inkomstenbronnen hadden sterk te lijden onder het wegvloeien van assets, als gevolg van de versoepeling van het bankgeheim in Luxemburg en de beslissing tot stopzetting van de activiteiten.

De netto inkomsten uit de omzetting van deviezen uit effectentransacties bleven evenmin gespaard en daalden met 74,06% tot 7.383 euro.

Handels- en beleggingsportefeuille (0)

Er waren geen gerealiseerde min- of meerwaarden in beide portefeuilles.

Intresten en dividenden (133.337 euro)

De netto inkomsten uit intresten daalden met 51.617 euro (27,91%) tot 133.337 euro. De uitbetaalde intresten stegen met 6.629 euro en de ontvangen rente bracht 44.988 euro minder op.

Andere uitgaven (-872.559 euro)

De kosten gerelateerd aan de omzet daalden tot 15.522 euro tegenover 54.202 euro in 2015.

De bezoldigingen en sociale lasten namen toe met 15,16% en bedroegen 612.673 euro, de afschrijvingen bleven nagenoeg gelijk (32.279 euro).

De overige bedrijfskosten bleven bijna stabiel op 212.085 euro (+1,7%).

Uitzonderlijke resultaten (-423.441 euro)

De uitzonderlijke uitgaven stegen fors met 295.664 euro tot 423.441 euro. Het betreft een voorziening voor de regeling van een schadevergoeding als gevolg van internetfraude en de ontslagvergoeding door de stopzetting van de activiteiten in 2017.

Nettoresultaat (-236.107 euro)

Het resultaat vóór belastingen kleurde door de uitzonderlijke resultaten rood. Het verlies bedroeg 236.107 euro tegenover een winst van 397.698 euro in 2015.

Als gevolg van het verlies was er geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

Winstverdeling

Dierickx Leys Luxemburg keert over 2016 geen dividend uit en het verlies van 236.107 komt ten laste van de reserves.

Eigen Vermogen

Na het ten laste nemen van het verlies bedraagt het eigen vermogen van Dierickx Leys Luxemburg 4,95 miljoen euro.

Tegoeden cliënten

Tegoeden van cliënten in 000 euro	2016	2015	+/-	+/- in %
Totaal bedrag in cash	10.357	15.901	-5.544	-34,9%
Totaal bedrag in effecten	60.820	106.009	-45.189	-42,6%
Totaal tegoeden van cliënten	71.177	121.910	-50.733	-41,6%

Dierickx,Leys geconsolideerde cijfers over 2016**Resultaten** (2,62 miljoen euro)

De geconsolideerde winst, volgens IAS-normen, bedraagt 2,62 miljoen euro tegenover 4,38 miljoen euro in 2015 (-40,3%). Het verschil tussen het geconsolideerd resultaat enerzijds en de som van de resultaten van Dierickx Leys België (3,07 miljoen euro) en Dierickx Leys Luxemburg (-236.107 euro) anderzijds, bedraagt 220.731 euro. Dit is het gevolg van het verschil in rapporteringsvorm tussen Belgian GAAP en IFRS. De verklaring van dit verschil is: de ontvangen dividenden van Dierickx Leys Luxemburg (+188.924 euro), de werknemersparticipatie (+153.628 euro) en de geboekte (niet-gerealiseerde) minwaarde op de beleggingsportefeuille in België (-121.820 euro).

Volgens IAS-normen worden de geboekte (niet-gerealiseerde) minwaarden (-121.820 euro) ten laste genomen van het eigen vermogen en niet opgenomen in de resultaten.

Eigen Vermogen (48,17 miljoen euro)

Het geconsolideerd eigen vermogen, volgens IAS-normen, bedraagt 48,17 miljoen euro, een stijging met 496.273 euro (47,67 miljoen euro in 2015). De toename is het resultaat van de reservering van de winst van 880.664 euro, verminderd met de aanpassing in de herwaarderingsreserve van -384.391 euro.

De herwaarderingsreserve bedraagt -540.993 euro, tegenover -156.602 euro in 2015 (-384.391 euro).

Deze reserve is het resultaat van de niet-gerealiseerde minwaarde op de beleggingsportefeuille van -617.309 euro, de latente belasting -233.145 euro en de toevoeging van de actuariële rendementscorrectie 309.461 euro.

Het overschot aan eigen vermogen bedraagt 31,9 miljoen euro en is ruim voldoende voor de activiteiten die de bank uitvoert. De solvabiliteitsratio bedroeg 26,4% (exclusief de winst van 2016) tegenover 26,3% in 2015.

Deze ratio daalde in 2015, maar bleef stabiel in 2016. De oorzaak van de daling, ondanks de stijging van het eigen vermogen, is dat de bank haar deposito's hoofdzakelijk herbelegt op termijn bij banken of in papier van bedrijven. De weging van deze posten is hoger dan deze van een belegging in staatspapier, met een negatief rendement.

Een ratio van 26,4 % duidt op een hoge solvabiliteit. De minimaal vereiste verhouding bedraagt 11%. De bank is uitermate gewapend om te voldoen aan de normen die de prudentiële overheden de bankwereld oplegt.

Personeel

Op het einde van 2016 had de bank in België en Luxemburg samen 48 medewerkers in dienst, directieleden inbegrepen. In voltijds equivalenten bedraagt het aantal personeel in dienstverband 42,9.

Enkele ratio's voor 2016 (geconsolideerd)**Return On Capital van 2012 tot 2016 (in 000 euro) (geconsolideerd):**

ROC	2016	2015	2014	2013
Eigen Vermogen (bij aanvang boekjaar)	47.671	46.452	43.397	41.780
Return on Capital na belastingen	5,49%	9,43%	10,35%	10,93%
Eigen Vermogen (Einde boekjaar)	48.167	47.671	46.452	43.397

Rendabiliteitsverhoudingen van 2012 tot 2016 (in 000 euro) (geconsolideerd):

RENDABILITEITSVERHOUDINGEN	2016	2015	2014	2013
Renteresultaat	1.464	1.709	1.859	2.164
Diverse Inkomsten	10.508	11.993	11.536	11.068
Bankproduct	11.972	13.702	13.395	13.232
-Bedrijfskosten	-7.939	-7.304	-6.945	-6.705
Bruto-bedrijfsresultaat voor belastingen	4.033	6.398	6.450	6.527
-Waardecorrecties mbt normale bankactiviteiten	0	0	0	0
Netto-bedrijfsresultaat voor belastingen	4.033	6.398	6.450	6.527
- Belastingen	-1.417	-2.017	-1.957	-1.962
- Belang van derden	0	0	0	0
Winst van het boekjaar	2.616	4.381	4.493	4.565

Rentemarge	3,62	3,81	2,74	2,79
Diverse inkomsten/bankproduct	87,77%	87,53%	86,12%	83,65%
Cost-Income Ratio	66,31%	53,31%	51,85%	50,67%
Personeelskosten/bedrijfskosten	58,38%	62,53%	65,53%	66,56%
Winstmarge (ROA)	0,85%	1,59%	1,77%	1,91%
Rendement op EV (ROE)	5,43%	9,19%	9,67%	10,52%

Risicobeheer (geconsolideerd)Het wisselrisico

De bank is niet blootgesteld aan enig wisselrisico. Dagelijks dekt de bank de tekorten in of verkoopt ze de overschotten die voortkomen uit transacties in vreemde munten.

De bank maakt geen gebruik van financiële instrumenten voor de afdekking van eventuele valutarisico's.

De bank treedt op als tegenpartij voor cliënten die wisseltermijncontracten afsluiten, maar dekt zich onmiddellijk op de markt in voor deze verrichtingen (back-to-back operatie).

Het risico van de materiële vaste activa

Het risico dat de gebouwen worden vernield door brand of andere rampen is verzekerd voor een totale waarde van 5,4 miljoen euro.

Operationeel risico

Het risico op ernstig inkomstenverlies als gevolg van het vertrek van enkele zeer vermogende of actieve cliënten is beperkt. De bank bewaarde per einde 2016 effecten en cash gelden voor meer dan 8.000 cliënten.

De strenge vereisten inzake waarborg voor het aanhouden van opties en het uitvoeren van orders in combinatie met een adequaat bewakingssysteem beperken in voldoende mate het risico van het eventuele verlies uit effecten - of kredietoperaties.

Het financiële risico

Het eigen vermogen is ruim voldoende voor de activiteiten die de bank uitvoert. Bewust doet de bank niet aan marketmaking en heeft zij geen eigen posities in aandelen.

Het eigen vermogen wordt niet belegd in risicodragende producten en het maximumbedrag dat de bank in cash en effecten belegt bij andere financiële instellingen bedraagt maximaal 35 miljoen euro per bank.

De toename met 17,6 miljoen euro in de rubriek " III Vorderingen op kredietinstellingen, B Overige vorderingen" is het gevolg van de gestegen margin voor optieposities bij KBC Securities. De bank voldoet aan haar verplichtingen door voornamelijk de overdracht van cash. Omdat KBC Securities het statuut van beursvennootschap heeft komt de vordering onder deze rubriek en niet onder de rubriek "III Vorderingen op kredietinstellingen, Onmiddellijk opvraagbaar".

Het beperkt financiële risico is af te leiden uit de Cook-ratio die 26,4 % bedraagt. De bank maakt geen gebruik van financiële instrumenten voor de afdekking van eventuele krediet- of renterisico's.

Het risico verbonden aan het verleden

Er zijn geen belangrijke klachten of lopende rechtszaken tegen de bank in België. In Luxemburg loopt een klacht van één cliënt over de betaling van belangrijke sommen uitgevoerd in 2015 op basis van valse mails. In 2016 heeft de bank het volledige bedrag aan schadevergoeding opgenomen in de provisies bij haar dochter Dierickx, Leys Luxemburg.

Auditcomité

De Raad van Bestuur heeft in 2015 een audit-risicocomité en een remuneratiecomité opgericht dat is samengesteld uit de niet-uitvoerende bestuurders.

Minstens één van de onafhankelijke bestuurders beschikt, op basis van professionele ervaring, over voldoende financiële kennis en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit.

Vermelding externe mandaten van de bestuurders buiten de groep Dierickx,Leys en Cie

Dierickx Bart:	gedelegeerd bestuurder bij CAELESTE cvba
Deherdt Paul:	gedelegeerd bestuurder bij TOTABA bvba gedelegeerd bestuurder bij RIVIERA nv bestuurder bij POP-EYE bvba bestuurder bij CAPENBERG OXACO CENTER vzw
Hendrickx Herman	bestuurder bij DENNENHOF MFC vzw

Tot slot

De Raad van Bestuur dankt alle werknemers voor hun inzet tijdens het jaar 2016.