

Genève, le 8 avril 2020

**Rapport de Gestion de l'exercice 2019 du Conseil d'Administration  
à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous présentons le 52<sup>ème</sup> rapport annuel de votre société pour l'exercice 2019 et soumettons à votre approbation le bilan et le compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2019. Le bénéfice après impôts atteint CHF 1'928'000, en forte hausse par rapport au bénéfice après impôts de l'exercice 2018 qui était de CHF 1'310'000.

Le Conseil d'Administration propose de répartir le bénéfice au bilan de CHF 1'928'000 de la manière suivante :

	CHF
Bénéfice de l'exercice	1'928'000
Dividende	0
Bénéfice reporté	1'928'000

A l'heure de la rédaction du rapport de gestion, la banque est dans le cadre très exceptionnel de mesures de confinement lié à la crise de COVID-19. Nous reprenons ce point plus en détail dans les perspectives de l'année 2020.



## Faits marquants 2019

### Au niveau de la banque

La banque a poursuivi ses activités et développé sa base de clientèle durant l'année 2019. Les marchés très difficiles en 2018 avaient érodé la base des actifs en début d'année mais cela n'a pas empêché la banque de poursuivre une stratégie de croissance tant au niveau des nouveaux avoirs sous gestion (« AuM ») que des crédits, la forte reprise des marchés boursiers ayant également contribué à cet effet.

L'activité de crédit, tant hypothécaire mixte que lombard, s'est accrue sur l'exercice en question. Le montant total des dossiers crédits en cours sont passés de CHF 48,4 millions à CHF 63,8 millions soit une hausse de 31,8%.

La stratégie de développement de la clientèle reste ciblée sur la clientèle résidente suisse.

Au 31 décembre 2019, 38% des AuM sont des clients domiciliés en Suisse et 28% en Belgique, alors que ces derniers représentaient 80% il y a 8 ans. La profonde mutation de notre clientèle sur ces années s'est accompagnée d'une hausse significative des AuM par client et tant leurs attentes que les services qui leur sont fournis ont fortement évolué.

Les AuM sont de CHF 1.2 milliard au 31 décembre 2019 auxquels il faut ajouter les crédits pour CHF 63.8 millions sur les livres de la banque.

### Sur les marchés

En 2019, l'économie mondiale a présenté un ralentissement et la croissance économique globale s'est finalement établie aux alentours de 3% en 2019 contre 3.7% en 2018.

Après quatre hausses consécutives de taux d'intérêt en 2018, la Réserve fédérale américaine a changé donc radicalement son fusil d'épaule en août 2019 et a abaissé ces mêmes taux à trois reprises au cours des quatre derniers mois de l'année.

Aux mesures monétaires plus restrictives sont venues s'ajouter les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, un conflit commercial qui a souvent débordé sur le terrain politique.

Il a fallu adjoindre un certain marasme européen, politique pour certains pays (le Royaume-Uni et la France en tête), économique pour d'autres (l'Allemagne notamment).

Dans la foulée, la Banque centrale européenne a adopté une panoplie de mesures pour soutenir cette conjoncture faiblissante, notamment la baisse de taux, les nouveaux rachats de dettes publiques et privées.

Ainsi, à leurs inquiétudes sur l'état de l'économie globale, les investisseurs ont été rassurés de recevoir des banques centrales le message tant attendu, à savoir qu'ils pouvaient à nouveau compter sur elles.

Au final, les marchés financiers ont progressé de manière très positive, tant pour les parties actions qu'obligataires sur base de ce soutien et des bons résultats des entreprises.

### Analyse des AuM

AuM	CHF 1,2 M	+12%
Dont % sous mandat de gestion ou conseil	65%	
Avoirs en compte moyens	CHF 1,13 M	-5%
Nombre de comptes en dépôt	514	
Dont sous mandat de gestion ou conseil	241	

Le total des avoirs en compte et en gestion à fin 2019 s'établit à CHF 1,2 milliard soit une hausse de 12% par rapport à fin 2018. Cette évolution provient principalement d'effet marché mais aussi des nouveaux actifs collectés sur l'année.

Les avoirs moyens de nos clients sont par contre en baisse de 5% en raison de la méthodologie de calcul mensuelle qui prend en compte une valorisation élevée de nos actifs sur 2018 jusqu'à la baisse des deux derniers mois de l'exercice alors que la hausse a été plus graduelle sur 2019, permettant néanmoins de surpasser le niveau d'actifs de 2019 en fin d'année.

### Analyse des produits

Les produits de 2019 sont très similaires à ceux de 2018 et en très légère baisse de CHF 180'000 par rapport à l'exercice précédent. Au total, le revenu divisé par les AuM moyens est en hausse pour s'établir à 1.1% contre 1.06% un an plus tôt.

Ceci établi, les revenus présentent des variations plus fortes sur leur composition.

Les revenus d'intérêts se sont maintenus et s'ils croissent de 26% sur les crédits octroyés par la banque, les charges d'intérêt ont fortement augmenté sur base des intérêts négatifs de nos dépôts en EUR ou CHF. L'augmentation des premiers est donc totalement effacée par les seconds.

Les revenus récurrents de notre activité sont en baisse en raison de d'une base plus faible des actifs moyens de la banque. Les droits de garde sont ainsi en baisse de 5%, les rétrocessions en baisse de 14% et seules les commissions de gestion sont en hausse de 2% grâce aux *performance fees* qui ont découlé des bonnes performances des portefeuilles.

Enfin, les courtages sont en légère baisse de 5% par rapport à l'exercice 2018 et sont dans la continuité de cette diminution année après année de ceux-ci.

### **Analyse des charges**

Les charges d'exploitation sur l'ensemble de l'exercice sont en baisse de 10%. La répartition entre les charges de personnel et les autres frais généraux est restée identique à 62% contre 38%. Les frais de personnel ont baissé de 10% en raison des différentes sorties de personnel à la retraite contre des recrutements plus juniors pendant l'exercice. La banque comptait 22 employés au 31 décembre 2019.

Les autres frais généraux ont diminué également de 11% en raison du différentiel important en 2018 lié au déménagement, aux 4 mois de loyers à double et aux investissements tant mobiliers qu'informatiques sur 2018.

Le niveau de nos amortissements est en légère baisse sur l'exercice, passant de CHF 334'000 à CHF 312'000 soit une baisse de 7%.

### **Bilan**

A fin 2019, le total du bilan s'établit à CHF 165 millions contre CHF 184 millions en 2018.

De par la nature des activités de la banque, les variations des différents postes proviennent principalement des fluctuations du niveau de liquidités des clients suite aux opérations dans les portefeuilles. On remarque une fluctuation sensible entre les deux fins d'exercice mais les variations les plus importantes sont liées au niveau des dépôts des clients ainsi que des crédits octroyés par la banque à ceux-ci.

A l'actif, le total des avoirs en banque et liquidités se chiffre à CHF 94.7 millions contre CHF 128.1 millions un an plus tôt soit un ratio de 57% du total du bilan contre 69.4% en décembre 2018.

Ceci s'explique bien évidemment par les circonstances de marché avec des clients plus investis mais n'intègre pas une forte hausse (+ CHF 62 millions) de nos placements fiduciaires.

L'évolution des postes du passif n'appelle pas de commentaire particulier.

Pour l'année 2019, le ROE calculé sur les fonds propres moyens est remonté à 8.6% contre 4.6% en 2018 et 8.4% en 2017.

### **Gestion de Fortune**

La performance moyenne des portefeuilles sous mandat de gestion a été la suivante en 2019 :

Euro Dynamique	17.2%
Euro Mixte	13.8%
Euro Conservateur	11.7%
Euro Rendement	8.0%

Les portefeuilles de nos clients ont connu une forte hausse sur l'ensemble des profils de gestion.

L'année 2019 aura été presque l'exact opposé de 2018, avec une forte hausse des marchés, tant au niveau des actions que des obligations, qui s'explique notamment par le soutien puissant et inconditionnel des banques centrales (américaine et européenne) ainsi qu'un apaisement sur le front de la guerre commerciale sino-américaine. Il y eut néanmoins des périodes de très fortes volatilités, qui aura mis une fois de plus les nerfs des investisseurs et de nos clients à rude épreuve.

Ces très bonnes performances auront permis de compenser l'exercice difficile de 2018, et d'avoir un retour extrêmement positif de nos clients.

### **Commercialisation des fonds Degroof Petercam en Suisse**

En sa qualité de représentant et de service de paiement en Suisse, la Banque est responsable de l'enregistrement et de la représentation de SICAV belges et luxembourgeoises au regard de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

A ce jour, la Banque assure la représentation et le service de paiement de deux sicavs belges UCITS, quatre sicavs luxembourgeoises UCITS et un fonds de type alternatif luxembourgeois administré et géré par un AIFM appartenant au groupe Degroof Petercam (« Quadia »).

La Banque n'a pas constaté de violation en matière de distribution. Les sites du Groupe comme celui de Quadia sont visités régulièrement afin de s'assurer que les informations diffusées concordent avec les autorisations émises par la FINMA.

### **Evaluation des risques**

Le Conseil d'administration étudie les risques essentiels auxquels la Banque est exposée. L'évaluation de ceux-ci est synthétisée dans un rapport rédigé par la Direction au cours du premier semestre de chaque année pour l'année précédente et soumis aux administrateurs. Ce rapport couvre notamment les risques suivants : risque de crédit, risque de marché, risque de non-conformité et risque opérationnel.

Aucune situation de risque particulière n'a dû être reportée au Conseil d'Administration dans le courant de l'exercice 2019.

## **Perspectives**

### **Perspectives économiques**

En ce début d'année, alors qu'une certaine embellie économique se confirmait dans un environnement de taux bas et de politiques monétaires accommodantes et que la Réserve fédérale américaine considérait qu'elle en avait fini avec les baisses de taux pour un "certain temps", les marchés atteignaient ainsi leurs plus hauts à mi-février.

Mais tout a basculé à la mi-février lorsque les investisseurs ont pris conscience de la menace économique qu'était devenu le COVID-19. Pris d'une fièvre vendeuse, les marchés actions ont entamé une vertigineuse descente, une des plus rapides de l'histoire. Ainsi, les marchés américains ont connu leur pire trimestre depuis 1987 et les marchés européens ont effacé quasiment la moitié des gains de la dernière décennie.

La pandémie a créé un véritable choc exogène et déclenché une crise mondiale aux proportions épiques. Une récession mondiale est désormais inévitable. Les économies du monde entier entrent dans une spirale économique descendante et la confiance des entreprises et des ménages en pâtit.

D'un point de vue économique, nous sommes confrontés à un choc négatif de l'offre et de la demande. Plusieurs secteurs, dont le tourisme, la logistique, l'immobilier et les loisirs, par exemple, voient la demande de leurs services presque totalement interrompue. Et comme les revenus des citoyens proviennent en fin de compte de la production, les revenus des ménages diminuent rapidement. Pendant ce temps, les entreprises s'abstiennent d'investir, le commerce international s'effondre et le chômage monte en flèche.

Dans tous les cas, l'impact économique initial sera violent et la reprise ne pourra se faire qu'une fois la pandémie endiguée.

La volatilité restera sans doute élevée dans les prochains mois et les marchés n'évalueront que si les mesures prises par les gouvernements pour lutter contre la propagation du coronavirus portent leurs fruits.

À cet égard, il sera important de voir si l'Italie parvient à maîtriser la situation et comment la pandémie évoluera aux États-Unis. Les marchés seront aussi très attentifs à la capacité des autorités à éviter une deuxième vague de contaminations en Chine.

### **Perspectives de Degroof Petercam Suisse**

Comme évoqué dans la partie macro-économique, la crise sanitaire du COVID-19 a remis en cause une grande partie de l'activité mondiale et les mesures de confinement concernent directement la banque, ses clients et ses employés.

Notre institution a mis en œuvre son *Business Continuity Plan* dès le 16 mars 2020. Le télétravail est opérationnel depuis cette date et nos systèmes fonctionnent parfaitement.

Il est important de souligner qu'à une crise sanitaire, une crise des marchés financiers s'est additionnée. Ceux-ci sont le cœur de notre activité et il a été fondamental de permettre un fonctionnement de toutes nos ressources de gestion afin d'assurer un suivi des portefeuilles de nos clients et du contact téléphonique ou électronique avec ceux-ci afin de permettre de les assurer de notre professionnalisme malgré cette période de confinement.

La chute des marchés sollicite tous les départements de la banque et tant les gestionnaires, les chargés de relation que les fonctions support telles que Risk Management, Compliance ou Secrétariat Client sont en contact quotidien pour assurer une coordination de l'opérationnel bancaire.

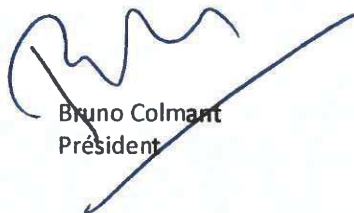
Au niveau des marchés, les valorisations des portefeuilles de nos clients ont fortement baissé sur le premier trimestre. La majorité de nos clients sont en gestion discrétionnaire et répondent à une allocation d'actifs qui comprend tant des actions que des obligations ou du cash selon une répartition correspondant aux mandats qui nous ont été confiés.

Le Risk Management effectue une revue quotidienne en cette période de marchés volatils des bonnes allocations de nos portefeuilles en gestion discrétionnaire mais aussi des valeurs de nantissement afin de s'assurer des niveaux de garantie contractuelle en concordance avec les crédits octroyés par la banque.

Au niveau des développements attendus, nous avons budgété une stabilité des actifs après une année de croissance mais les baisses importantes des marchés auront une incidence évidente sur l'activité de la banque pour le reste de l'année.

Nous projetons un retour à la normale lorsque cette crise sanitaire sera derrière nous mais néanmoins, la solidité de nos équipes dans une telle épreuve et la sérénité de nos clients nous rassurent quant à la sortie de crise et renforcent encore notre optimisme pour les années à venir.

Les membres du conseil d'administration se joignent à nous pour remercier encore les employés de la banque qui font un travail exemplaire dans ces circonstances exceptionnelles.



**Bruno Colmant**  
Président



**Cédric Roland-Gosselin**  
Secrétaire

Annexe I : Gouvernance d'entreprise (au 31 décembre 2019)

Conseil d'Administration

**Bruno COLMANT**, né en 1961, citoyen belge, diplômé de l'école Solvay (UBL), docteur en économie appliquée et titulaire d'un MBA de l'université de Purdue (Indiana, USA), Président du Comité de Direction et Administrateur délégué de la Banque Degroof Petercam SA (Belgique) et Président du Conseil d'Administration de Banque Degroof Petercam (Suisse) SA

**Maître Martin ANDERSON**, né en 1965, citoyen suisse, membre indépendant et Vice-Président du Conseil d'Administration, avocat au barreau de Genève, Associé de l'Etude d'avocats Baker & McKenzie, Genève

**Frank GUEMARA**, né en 1961, citoyen suisse, membre indépendant du Conseil d'Administration, Diplôme d'expert-comptable de la Chambre Fiduciaire Suisse et Licence en Sciences Economiques, mention Gestion d'Entreprise de l'Université de Genève, Fondateur de Triportail SA, Genève

**Gilles FIRMIN**, né en 1973, citoyen belge, membre du Conseil d'Administration, Licence en sciences économiques de l'Université libre de Bruxelles, Responsable du Risk Management et du Comité d'audit de la Banque Degroof Petercam SA (Belgique)

**Maître Jean-Pierre JACQUEMOUD**, né en 1948, citoyen suisse, membre indépendant du Conseil d'Administration, avocat aux barreaux de Genève et New York, Associé de l'Etude d'avocats Jacquemoud Stanislas, Genève

Comité de Direction

**Cédric ROLAND-GOSSELIN**, né en 1973, citoyen français, Diplôme d'ingénieur commercial de Université Catholique de Louvain, Directeur général de Banque Degroof Petercam (Suisse) SA

**Jasper DE RAADT**, né en 1969, citoyen suisse, Diplôme de management international (ESM), responsable de la gestion privée, membre du Comité de Direction

**Carine ARIEH**, née en 1973, citoyenne suisse, Brevet d'avocat du Canton de Genève, responsable Legal & Compliance, membre du Comité de Direction



Page 8