



## Verslag van de raad van bestuur aan de algemene vergadering van aandeelhouders op 12 november 2020

Geachte mevrouw, geachte heer,

Overeenkomstig artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen brengt de Raad van bestuur van Argenta Coöperatieve cvba (hierna de Vennootschap) verslag uit over de activiteiten van Argen-Co tijdens het afgelopen boekjaar (periode van 1 juli 2019 tot 30 juni 2020) en vraagt zij voor de opgestelde jaarrekening uw goedkeuring.

### 1. Commentaar op de jaarrekening en overzicht van de gang van zaken van de Vennootschap over het boekjaar 2019-2020

#### 1.1. Omgevingsfactoren

De uitbraak van het Coronavirus begin 2020 treft alle geledingen van onze maatschappij en heeft ook een belangrijke economische impact op de ondernemingen.

De impact op de participaties van de Vennootschap bleef beperkt: 90% van de activa van de vennootschap is geïnvesteerd in Argenta BVg en deze groep kon zowel voor het boekjaar 2019 als met de halfjaarlijkse rapportering van 2020 een goed resultaat voorleggen.

Het resultaat van Argen-Co werd echter sterk beïnvloed door COVID-19 en is volledig toe te schrijven aan de maatregel die de Europese Centrale Bank (ECB) afkondigde op 27 maart 2020 (ECB/2020/19): om de door de crisis getroffen economie te ondersteunen in een context van grote onzekerheid die door COVID-19 wordt veroorzaakt moeten de banken hun vermogen in stand houden. De ECB beveelt daarom aan dat kredietinstellingen geen dividenden uitkeren en zich niet onherroepelijk verbinden tot het uitbetalen van dividenden voor het boekjaar 2019 en 2020 en dat de kredietinstellingen ook afzien van het inkopen van aandelen met het oog op het vergoeden van de aandeelhouders.

Rekening houdend met bovenstaande aanbeveling werd er vanwege Argenta Bank en Verzekeringsgroep geen dividend uitgekeerd met betrekking tot het boekjaar 2019. Het uitblijven van dit dividend heeft een sterke afname van het financieel resultaat tot gevolg.

#### 1.2. Balans en resultaat van het boekjaar 2019-2020

Dit commentaar gaat uit van de balans na resultaatsbestemming en geldt bijgevolg onder voorbehoud van de goedkeuring van de voorgestelde resultaatsbestemming door de vennoten van de Vennootschap.

Het ontwerp van de enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Belgische boekhoudwetgeving.

Het balanstotaal bedraagt 243.544.291 euro.

De financiële vaste activa vormen met 215.949.371 euro of ongeveer 88,7 % van het balanstotaal de belangrijkste activapost.

De belangrijkste passivapost na resultaatsbestemming wordt gevormd door het eigen vermogen voor een bedrag van 240.225.653 euro.

### Bestemming resultaat:

De te bestemmen winst van het boekjaar bedraagt 481.876 euro. De raad van bestuur stelt voor om de te bestemmen winst als volgt te verdelen:

- Toevoeging aan het eigen vermogen: 481.876 euro
- Onttrekking uit het eigen vermogen: -3.269.658 euro
- Vergoeding van het kapitaal: 3.269.658 euro wat overeenkomt met een dividendpercentage van 1,50%

Dit voorstel tot resultaatsbestemming volgt de bepalingen van artikel 29 van de statuten van de Vennootschap.

### 1.3. De vennootschap

De Vennootschap is een erkende coöperatieve vennootschap, lid van de Nationale Raad voor Coöperatie (ministerieel besluit van 23 maart 2010 en hernieuwd bij ministerieel besluit van 1 juni 2011). Het Koninklijk Besluit van 4 mei 2016, gepubliceerd in het BS op 17 mei 2016 heeft een systeem van erkenning van onbepaalde duur vanaf 1 juni 2016 ingevoerd. Deze erkenning voor onbepaalde duur zal blijven bestaan voor zover de Vennootschap voldoet aan de erkenningsvoorwaarden.

In het kader van haar opdracht om voorlichting en informatieverstrekking aan haar vennoten, stond het afgelopen boekjaar het ontwerp van nieuwe statuten centraal. Naar aanleiding van het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen ('WVV') heeft de raad van bestuur een ontwerp van statutenwijziging voorbereid. Naast de aanpassingen aan de nieuwe WVV werd in dialoog met de aandeelhouders de volgende belangrijke wijzigingen doorgevoerd:

- De aandelen zijn voortaan overdraagbaar
- Daarnaast werden de aandelen gesplitst met factor 10. Een voordeel hiervan is de vereenvoudiging van de overdracht van aandelen naar kinderen of kleinkinderen
- De termijn voor de terugbetaling van het scheidingsaandeel bij vrijwillige uittreding werd met 10 maanden ingekort

Tot slot bood de vernieuwing van de statuten de gelegenheid om het doel en de finaliteit van de onderneming verder uit te diepen en scherper te formuleren.

### 1.4. Huidige investeringen en beleggingen

In het afgelopen boekjaar bleef de nominale participatie in Argenta Bank- en Verzekeringsgroep ongewijzigd. Op het einde van het boekjaar bedroeg deze 214.386.650 euro (89,2% van het eigen vermogen). Een deel van het eigen vermogen werd geïnvesteerd in duurzame langetermijnprojecten voor een totaalbedrag van 3.373.115 euro (1,4% van het eigen vermogen) en 19.586.104 euro (8,2% van het eigen vermogen) werd aangehouden in liquide geldbeleggingen.

De Raad van bestuur heeft hierbij vooral ingezet op beleggingen met een grote liquiditeitsgraad en van verschillende aard. Zodoende omvat de portefeuille fondsen met duurzame beleggingen, infrastructuurprojecten, aandelen in maatschappijen in vooral Belgisch vastgoed.

## 1.5. Deugdelijk bestuur

De raad van bestuur telt 5 bestuurders:

- Rita Aerts - Onafhankelijk Bestuurder - Voorzitter
- Cynthia Van Hulle - Onafhankelijk bestuurder; vertegenwoordigt Argen-Co in de raad van bestuur van Argenta BVg
- René Dhondt - Onafhankelijk bestuurder
- Augustinus Janssen - Vertegenwoordiger B vennoten
- NV Lemey (vertegenwoordigd door Philippe Lemey); vertegenwoordigt de A vennoten

De raad van bestuur is in het afgelopen boekjaar 8 maal samengekomen. Aan presentievergoedingen werd 47.000 euro betaald.

De Raad van bestuur heeft beslist geen auditcomité in te stellen en heeft zelf deze rol opgenomen. Hierbij volgt zij de verschillende procedures op in verband met de financiële informatie, de efficiëntie van de interne controle, het beheer van de risico's voor de onderneming en het auditproces.

Per einde boekjaar stelde de Vennootschap 2 vaste personeelsleden tewerk. Diensten die worden aangeboden door externen worden gefactureerd aan de Vennootschap.

## 2. Risico's en risicobeheer

### 2.1. Risico's verbonden aan de concentratie van de investeringen

De risicofactoren, die eigen zijn aan de activiteit van de Vennootschap, moeten worden begrepen in het licht van de respectieve participaties die de Vennootschap aanhoudt en in de toekomst zal aanhouden.

Aangezien de participatie in Argenta BVg de belangrijkste activapost van de Vennootschap is, lopen de risico's verbonden aan de participatie grotendeels parallel met de risicofactoren van de Argenta Groep. De Vennootschap heeft met een minderheid van de stemrechten verbonden met haar participatie geen beslissende stem over het beleid van Argenta Groep, zoals onder meer de beraadslaging van de inschrijvingsprijs van nieuwe aandelen en de winstbestemming van Argenta BVg.

Voor een beschrijving van het algemeen financieel-economisch kader en invloed daarvan op de activiteiten en het resultaat van Argenta BVg en Argenta Groep wordt verwezen naar de IFRS - jaarrekening 2019 die publiek beschikbaar is op <http://www.argenta.be>.

### 2.2. Risico's verbonden aan het uittreden van vennoten

De Vennootschap is voor haar eigen werkingsmiddelen aangewezen op het coöperatief kapitaal. De Vennootschap heeft de intentie om haar coöperatief kapitaal te laten groeien of minstens constant te houden. Indien een significante groep vennoten gebruik wenst te maken van het recht om uit te treden, wordt dit recht in overeenstemming met de statuten ingeperkt. Wat het uittreden betreft, verwachten we voor de komende jaren een toename in het aantal overlijdens door de hoge gemiddelde leeftijd van onze aandeelhouders.

3. Informatie over de belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden.

**3.1. Statutenwijziging**

De buitengewone algemene vergadering van Argen-Co keurde op vrijdag 28 augustus 2020 het ontwerp van statutenwijzigingen goed. 1.237 vennoten hebben aan de stemming deelgenomen, goed voor 10.298 stemmen. Alle agendapunten werden met een meerderheid van meer dan 90 % goedgekeurd.

**3.2. Verlenging ECB-aanbeveling**

De ECB-aanbeveling betreffende dividenduitkeringen tijdens de COVID-19 pandemie (ECB/2020/19) werd op 27 juli 2020 verlengd tot minstens 1 januari 2021. Gelet op de tijdelijke aard van de maatregel zal de ECB de economische situatie verder beoordelen en overwegen of verdere opschorting van de dividenden na 1 januari 2021 wenselijk is.

4. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, voor zover zij niet van dien aard zijn dat zij ernstig nadeel berokkenen aan de Vennootschap.

Er zijn naar best weten van de raad van bestuur geen andere omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden dan deze vermeld in dit jaarverslag.

5. Informatie over de werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

Op het gebied van onderzoek en ontwikkeling werden geen specifieke werkzaamheden verricht.

6. Gegevens over het bestaan van bijkantoren van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

7. Inbreng buiten het kapitaal

Op 30 juni 2020 bedraagt de inbreng buiten het kapitaal 218.806.000 euro en omvat een onbeschikbare inbreng buiten het kapitaal van 21.000 euro en een variabele inbreng buiten het kapitaal van 218.785.000 euro.

Op 30 juni 2020 telde de vennootschap 62.216 coöperanten. We registreerden 675 uittredingen van rechtswege (waaronder de overlijdens) en 888 vrijwillige uittredingen.

8. Verwerving van eigen aandelen

Noch de Vennootschap, noch een rechtstreekse dochtervennootschap, noch een persoon handelend in eigen naam maar voor rekening van de Vennootschap of een rechtstreekse dochtervennootschap hebben aandelen van de Vennootschap verworven.

9. Persoonlijk belang van de bestuurders

De bestuurders melden dat er gedurende het boekjaar geen verrichtingen of beslissingen hebben plaatsgevonden die een persoonlijk belang voor de bestuurders inhouden.



Cynthia Van Hulle

Bestuurder



Rita Aerts

Voorzitter raad van bestuur