



DuPont European Pension Fund

JAARVERSLAG 2016 VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING



Inleiding

Het OFP DuPont European Pension Fund (hierna "OFP") heeft tot doel een aanvullende dekking te voorzien bij pensionering, overlijden en invaliditeit ten voordele van de deelnemers aangesloten bij de pensioenplannen die door het OFP beheerd worden.

De leden van het OFP

Zijn lid van het OFP op 31 december 2016:

- DuPont de Nemours (Belgium) B.V.B.A., Antoon Spinoystraat 6, 2800 Mechelen, vertegenwoordigd door Edith Hamelryckx;
- Du Pont Coordination Center C.V.A., Antoon Spinoystraat 6, 2800 Mechelen, vertegenwoordigd door Edith Hamelryckx;
- E. I. du Pont de Nemours and Company, 1007 Market Street, Wilmington, Delaware 19898 (Verenigde Staten), vertegenwoordigd door Mark Durkovic.

Met ingang van 1 januari 2017 is het aantal leden van het OFP uitgebreid door de uitvoering van een grensoverschrijdende activiteit in Nederland.

De Raad van Bestuur

Zijn bestuurder op 31 december 2016:

- De heer Erik van Diepen, voorzitter;
- De heer Christopher Newton, bestuurslid;
- De heer Wim Stragier, secretaris.



Jaarrekening boekjaar 2016 (1 januari tot 31 december)

Aangeslotenen

Eind 2016 waren er 317 actieve werknemers en 31 personen met uitgestelde rechten waarvan 1 persoon aangesloten is bij het Cash Balance plan.

Resultatenrekening

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Technisch resultaat (+) (-)</u>	<u>-2.253.039</u>	<u>+3.986.730</u>
Bijdragen	+3.555.010	+3.607.902
Uitkeringen	-1.506.676	-800.869
	-	
Overdracht van pensioenrechten	11.914.351	+48.704.811
Wijziging van het aandeel van de herverzekeringsonderneming in de technische voorziening incl. vorderingen	+347.656	+38.217
Wijziging van de technische voorzieningen (daling +) (stijging -)	+7.895.191	-47.023.941
Herverzekeringsuitkeringen	+12.921	+0
Afgestane herverzekeringspremies	-306.492	-383.559
Overige technische opbrengsten (+)	+156.420	+158.748
Overige technische kosten (-)	-492.718	-314.579
<u>Financieel resultaat (+) (-)</u>	<u>+1.322.634</u>	<u>-1.557.561</u>
Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	+0	+0
Beleggingsopbrengsten	+1.116.535	+1.299.383
Beleggingskosten	+0	+0
Kosten van schulden	-33.092	-46.194
Wisselresultaten	-334.359	-1.032.645
Meerwaarden (+) / minderwaarden (-)	+574.840	-1.777.920
Overige financiële opbrengsten (+)	+99	+0
Overige financiële kosten (-)	-1.389	-185
<u>Bedrijfsresultaat (+) (-)</u>	<u>-505.152</u>	<u>-343.101</u>
Goederen en diensten (-)	-505.009	-342.915
Overige (+) (-)	-144	-186
<u>Uitzonderlijk resultaat</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Belastingen op het resultaat (-) (+)</u>	<u>-37.593</u>	<u>-45.015</u>
<u>Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+) (-)</u>	<u>+1.473.150</u>	<u>-2.041.053</u>
Winst (-)	0	2.041.053
Verlies (+)	1.473.150	0



Technisch Resultaat

Het technisch resultaat toont een verlies over 2016 van 2.253.039 EUR.

Bijdragen (+)

De bijdragen (exclusief taksen) in uitvoering van het financieringsplan bedragen in totaal EUR 3.555.010, waarvan EUR 3.362.614 aan werkgeverstoelagen (inclusief een aanvullende werkgeversbijdrage van EUR 200.000) en EUR 192.395 aan werknemersbijdragen.

Uitkeringen (-)

De uitkeringen betaald door het OFP betreffen een netto (exclusief bedrijfsvoorheffing, RIZIV en solidariteitsbijdragen) totaal van EUR 1.506.676. Dit betreft uitkeringen onder de vorm van een kapitaal aan drie deelnemers die hun pensioenkapitaal opgevraagd hebben en uitkeringen onder de vorm van een rente naar deelnemers die een invaliditeitsuitkering vanwege het OFP ontvangen.

Overdracht van pensioenrechten (-)

De overdracht van pensioenrechten van andere pensioeninstellingen bedraagt EUR 11.914.351. Dit bedrag stemt overeen met de technische voorziening van de aangeslotenen gerelateerd aan de voormalige bijdragende onderneming Chemours Belgium. De verplichtingen en activa werden per 1 februari 2016 vanuit het OFP getransfereerd naar de pensioeninstelling United Pensions OFP.

Wijziging van de technische voorzieningen (-)

De technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden bedragen op 31 december 2016 EUR 38.747.494 en met betrekking tot invaliditeit EUR 381.256 (gedekt door volledige herverzekering).

De daling ten opzichte van vorig jaar is grotendeels te wijten aan de overdracht van pensioenrechten maar wordt anderzijds verhoogd door het besluit van de Raad van Bestuur om de intrestvoet ter berekening van de technische voorzieningen per 1 maart 2016 te verlagen van 5,25% naar 5%.



Afgestane verzekeringspremies (-)

De bijdrage aan de herverzekeringsmaatschappij voor de herverzekering van de risico's invaliditeit en overlijden bedroeg voor 2016 EUR 306.492.

Wijziging aandeel en vordering op herverzekeraar (+)

Zowel het aandeel van de herverzekeraar in de technische voorziening als de vordering op de herverzekeraar is gestegen voor een totaal van EUR 347.655. De stijging ten aanzien van vorig jaar houdt verband met de stijging van het aantal deelnemers dat een invaliditeitsrente ontvangt vanwege het OFP.

Overige technische kosten (-)

Deze kosten bedragen EUR 336.298, zijnde het saldo van de technische kosten gelijk aan EUR 492.718 en winsten gelijk aan EUR 156.420. Deze kosten zijn gerelateerd aan bedrijfsvoorheffing, RIZIV en solidariteitsbijdragen.

Financieel Resultaat

Het financieel resultaat toont een winst over 2016 van 1.322.634 EUR.

Beleggingsopbrengsten (+)

De beleggingsopbrengsten bedragen EUR 1.116.535.

Meer- (+) en minderwaarden (-)

Het boekjaar 2016 toont een cumulatieve meerwaarde (gerealiseerd en niet-gerealiseerd) van EUR 574.840. Het gaat hier om 3.595.853 EUR meerwaarden en 3.021.013 EUR minderwaarden die bekomen worden bij de verkoop van beleggingen of bij de bepaling van de marktwaarde van de beleggingen op het einde van het jaar.

Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (-)

De wisselresultaten over 2016 dragen bij tot een verlies ten belope van EUR 334.359. Deze worden bepaald op het ogenblik van verkoop van beleggingen in vreemde valuta of bij de bepaling van de marktwaarde van de beleggingen op het einde van het jaar.

Kosten van schulden (-)

De kosten gerelateerd aan de uitstaande schulden bedragen EUR 33.092. Dit betreft vooral de negatieve intresten (verworven intresten) bij de aankoop van obligaties.



Overige financiële kosten (-)

Het saldo van de overige financiële kosten (zijnde het verschil tussen de financiële kosten en winsten) bedraagt EUR 1.290 en heeft betrekking op bankkosten en andere niet-significante componenten.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat toont een verlies over 2016 ten belope van EUR 505.152.

Goederen en diensten (-)

De post goederen en diensten bevat de kosten gerelateerd aan administratieve en actuariële dienstverlening en de erelonen voor een totaal bedrag van EUR 505.008.

Overig bedrijfsresultaat (-)

Het overig bedrijfsresultaat beloopt EUR 144.

Belastingen op het resultaat

De belasting op het resultaat bedraagt EUR 37.593 gerelateerd aan de roerende voorheffing bij aankoop van beleggingen.

Resultaat van het Boekjaar 2016

Het resultaat geeft een toe te wijzen verlies van EUR 1.473.150 welke toegewezen wordt aan het Sociaal Fonds op de balans.



Balans

ACTIVA	2016	2015	PASSIVA	2016	2015
<u>Investerings</u>			<u>Technische voorzieningen</u>		
Beleggingen	35.361.976	44.887.933	Pensionering en overlijden	38.747.494	46.986.847
Aandeel herverzekerings- onderneming	381.256	37.094	Invaliditeit	381.256	37.094
			Surplus (sociaal fonds)	567.903	2.041.053
			Overgedragen verlies (-)	0	0
<u>Vorderings</u>			<u>Schulden</u>		
Bijdragen	462.238	341.654	Technische schulden (= uitkeringen)	203.154	117.461
Overige vorderings	264.698	656.542	Fiscale en parafiscale schulden	30.982	32.132
			Overige schulden	971.049	639.862
<u>Cash</u>	4.431.670	3.931.252			
<u>Overlopende rekenings</u>			<u>Overlopende rekenings</u>		
Verworven opbrengsten	0	0	Toe te rekenen kosten	0	26
<u>Total</u>	40.901.838	49.854.475		40.901.838	49.854.475



ACTIVA

Beleggingen

De totale waarde van de beleggingen bedraagt EUR 35.361.976.

Vorderingen

Het totaalbedrag van EUR 726.936 wordt bepaald door Te Ontvangen Bijdragen (EUR 462.238), een Vordering op de herverzekeraar (EUR 4.617) en Overige Vorderingen (EUR 260.081) die voornamelijk gerelateerd zijn aan toekomstige opbrengsten uit de beleggingen.

Liquide middelen

De liquide middelen bedragen EUR 4.431.670 op de bankrekeningen.

Aandeel van de (her)verzekeringsonderneming in de Technische Voorziening

Het aandeel van de herverzekeraar is gelijk aan de technische voorziening met betrekking tot invaliditeit ten belope van EUR 381.256 door volledige herverzekering.

PASSIVA

Sociaal Fonds (overschot)

Er is een sociaal fonds op 31 december 2016 van EUR 567.903, gelijk aan het sociaal fonds per 31 december 2015 (EUR 2.041.053) plus het toe te wijzen verlies van 2016 (EUR 1.473.150).

Technische voorzieningen

De technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden bedragen EUR 38.747.494 en met betrekking tot invaliditeit EUR 381.256 (gedekt door volledige herverzekering) op 31 december 2016.

Schulden

De schulden bedragen EUR 1.205.185 en betreffen voornamelijk te betalen herverzekeringpremies (EUR 203.154), de fiscale en parafiscale schulden (taks 4,4%, RIZIV en solidariteitsbijdragen, bedrijfsvoorheffing) ten belope van EUR 30.982 en overige schulden (EUR 971.049), voornamelijk gerelateerd aan uitstaande schulden verbonden aan de beleggingen.



Financiering

Het financieringsdoel is gelijk aan 100 procent van de Lange Termijn Voorziening (LTV).

Pensioenbijdragen

Pensioenplan type Vaste Prestatie

De bijdrage wordt bepaald op 1 januari (berekendingsdatum) van ieder jaar aan de hand van de 'Current Unit Credit' Methode en de assumpties die gebruikt werden om de LTV te berekenen. De assumpties die gebruikt worden voor de salarisstijgingen en het pensioenplafond van elke deelnemende onderneming worden gedefinieerd in het financieringsplan.

De totale bijdrage is gelijk aan het verschil tussen de Accumulated Benefit Obligation (ABO) in het begin van het jaar en de ABO aan het eind van het jaar, verhoogd met de buffer zoals van toepassing voor de bepaling van de LTV. Dit stemt overeen met de huidige waarde van 1 jaar dienst plus de herwaardering van het pensioenvoordeel van de verleden diensttijd.

De werkgeverstoelage is gelijk aan het verschil tussen de volledige bijdrage en de verwachte werknemersbijdragen.

Als de marktwaarde van de activa kleiner is dan het financieringsdoel wordt het tekort toegevoegd bovenop de pensioenbijdrage voor de werkgever of wordt er een herstelplan ingediend bij de toezichthouder FSMA.

Wanneer op de datum van evaluatie, de marktwaarde van de activa 120 procent van de Lange Termijn Voorziening overstijgt, wordt het verschil als negatieve bijdrage opgenomen.

Beleggingsstrategie

De activa van het OFP worden geïnvesteerd in lijn met de Verklaring van de Beleggingsbeginselen (SIP) van het OFP. Deze investeringsstrategie is gebaseerd op het onafhankelijke investeringsadvies ontvangen door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur gelooft dat deze investeringsstrategie rekening houdt met de noodzaak tot risicocontrole.

Deze strategie voor activaspreiding bestaat uit 53% aandelen (38% EAFE, 10% US en 5% Emerging Markets), uit 42% obligaties (29% overheidsobligaties en 13% bedrijfsobligaties) en 5% private aandelen met een toegestane draagwijdte van 48%-58% voor aandelen, 37%-47% voor obligaties en 0%-8% voor private aandelen.

Het OFP heeft besloten om een duidelijke strategie te bepalen die met ingang van 1 januari 2017 rekening houdt met sociale, ethische en leefmilieu aspecten door toepassing van een uitsluitingslijst waarvan de belangrijkste principes beschreven staan in de SIP van het OFP.



Het OFP draagt de kosten voor het financieel beheer van de activa. Deze kosten werden in mindering gebracht van het rendement.

Portefeuille

Het vermogensbeheer werd in 2016 uitgevoerd door DuPont Capital Management (DCM), een dochteronderneming van E. I. du Pont de Nemours and Company.

Onderstaande tabel op 31 december 2016 geeft de spreiding van de geïnvesteerde activa weer zonder rekening te houden met de waarde van de activa op de cash rekeningen:

Beleggingscategorie	2016
Aandelen	54%
Obligaties	39%
Fondsen	7%

Het globale bruto rendement van de portefeuille voor 2016 bedraagt (afgerond) 6% op basis van het portefeuilleraapport van DCM. Het gewogen gemiddeld netto rendement (na aftrek van kosten gerelateerd aan het beheer van de activa en rekening houdend met de transfer van Chemours) valt lager uit op 4,5%.

Financieringsgraad

Het beschikbaar vermogen ter dekking van de technische voorzieningen met betrekking tot pensioen en overlijden bedraagt EUR 39.315.398 en is het resultaat van de som van de marktwaarde van de beleggingen, de liquiditeiten en de vorderingen, verminderd met som van de schulden en de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit.

De financieringsgraad ten aanzien van de technische voorzieningen (Lange Termijn Voorziening in overeenstemming met het financieringsplan) met betrekking tot pensioen en overlijden (EUR 38.747.494 EUR) bedraagt aldus 101%. Het overschot van 567.903 EUR komt overeen met de waarde van het sociaal fonds op de balans.

De financieringsgraad ten aanzien van de Korte Termijn Voorziening (in lijn met het financieringsplan en de Sociale en Arbeidswetgeving) bedraagt 126%.

De minimumgarantie als bedoeld in artikel 24 WAP wordt bepaald volgens de verticale methode en is per 31 december 2016 volledig gefinancierd.



Belangrijke gebeurtenissen na de afsluiting van het boekjaar 2016

Vanaf 1 januari 2017 voert het OFP grensoverschrijdende activiteiten in Nederland uit. Hiervoor heeft het OFP op 8 november 2016 goedkeuring van de toezichthouder FSMA ontvangen.

De Algemene Vergadering heeft op 20 december 2016 ingestemd met de uitbreiding met vier bijdragende ondernemingen ten behoeve van twee additionele secties (DuPont Nederland en Genencor Nederland) van het OFP. Met ingang van 1 januari 2017 is daarmee sprake van in totaal drie secties die administratief geringfenced worden.

Per 1 januari 2017 werden de opgebouwde aanspraken van de deelnemers (aangesloten bij de twee additionele pensioenplannen) getransfereerd naar het OFP vanuit de vorige pensioenuitvoerder, Stichting Pensioenfonds Chemours Nederland. De ingeschatte overdrachtswaarde verbonden aan deze aanspraak bedraagt EUR 224 miljoen. De transfer zal in de loop van 2017 worden afgerond.

Verschillende beleidsdocumenten van het OFP werden aangepast, voorgelegd aan de FSMA (als onderdeel van het indieningsdossier voor aanvraag tot uitvoering van een grensoverschrijdende activiteit), goedgekeurd op de vergadering van de Raad van Bestuur van 15 december 2016 en bekrachtigd door de Algemene Vergadering van 20 december 2016.

Dezelfde investeringsstrategie van het OFP zal behouden blijven na de integratie van de grensoverschrijdende activiteit in Nederland.

Financieringsplan en Herstelmaatregelen

Op basis van de berekeningen van de aangewezen actuaris, zijn er per 31 december 2016 geen bijkomende herstelmaatregelen nodig op basis van het huidige financieringsplan. Dit aangezien de financieringsgraden met betrekking tot de technische voorzieningen op korte en lange termijn de 100% overschrijden.

Het financieringsplan werd, naast de aanpassingen voor de integratie van de grensoverschrijdende activiteiten in Nederland, aangepast voor een verlaging van de technische intrestvoet, in lijn met het verwacht rendement op de activa, van 5,25% naar 5% vanaf 1 maart 2016. Deze aanpassing van het financieringsplan werd goedgekeurd op de Raad van Bestuur van 20 juni 2016 en bekrachtigd door de Algemene Vergadering van 27 juni 2016.

Op vraag van de toezichthouder FSMA, conform het financieringsplan en uit prudentieoverwegingen zal in 2017 een nieuwe continuïteitstest uitgevoerd worden waarbij het verwacht rendement en de kans op onderfinanciering voor het Belgische luik van het OFP opnieuw bepaald wordt. De intrestvoet die gebruikt wordt ter bepaling van de technische voorziening op lange termijn mag maximum 4% bedragen. Het financieringsplan en de verklaring der beleggingsbeginselen zullen nadien aangepast worden indien nodig.



Deugdelijk bestuur van het OFP – beoordelingen, besprekingen en maatregelen

Bij de oprichting van het OFP werden de vereiste documenten inzake deugdelijk bestuur goedgekeurd.

De Raad van Bestuur heeft de staat van de interne controle binnen het OFP beoordeeld. Deze is van oordeel dat de identificatie, in de Nota Interne Controle van de Raad van Bestuur, van de risico's waaraan het OFP is blootgesteld nog steeds de werkelijke risico's weergeeft. De maatregelen van interne controle, voorgesteld in de Nota Interne Controle van de Raad van Bestuur, zijn volgens de Raad van Bestuur nog steeds afdoende om een efficiënte interne controle te verzekeren, rekening houdend met de aard en de omvang van de activiteiten van het OFP.

De Raad van Bestuur heeft de staat van de compliance functie binnen het OFP beoordeeld. De Raad van Bestuur is van oordeel dat de identificatie, in de Nota Integriteitsbeleid van de Raad van Bestuur, van de risico's waaraan het OFP is blootgesteld op dit gebied nog steeds de werkelijke risico's weergeeft. De maatregelen genomen tot verzekering van compliance, als voorgesteld in de Nota Integriteitsbeleid van de Raad Van Bestuur, zijn volgens de Raad van Bestuur nog steeds afdoende om een hoge mate van compliance te garanderen, rekening houdend met de aard en de omvang van de activiteiten van het OFP.

De Raad van Bestuur heeft het uitbestedingsbeleid van het OFP beoordeeld. De Raad van Bestuur is van oordeel dat de principes, richtlijnen en procedures opgenomen in de Nota Uitbestedingsbeleid zoals goedgekeurd op de Raad van Bestuur van 12 januari 2015 nog steeds beantwoorden aan de vereisten van goed bestuur.

De Raad van Bestuur heeft het continuïteitsbeleid van het OFP beoordeeld. De Raad van Bestuur is van oordeel dat de principes, richtlijnen en procedures opgenomen in de Nota continuïteitsbeleid nog steeds beantwoorden aan de vereisten van goed bestuur.

De Raad van Bestuur heeft het rapport van de Compliance Officer en de Interne Auditor besproken.

De Raad van Bestuur heeft de P40 rapportering bijgevoegd aan dit verslag gelezen, besproken en unaniem goedgekeurd.



Pensioenvoordelen (sectie DuPont België)

Op 31 december 2016 werd door het OFP één gesloten pensioenplan beheerd waarin actieve deelnemers pensioenvoordelen opbouwen:

Type Plan	Vaste Prestatie (Eindloon)
Voorwaarden	Alle werknemers in dienst voor 1 oktober 2006
Finaal Pensioensalaris	Gemiddelde van de laatste 3 jaren (13.9967 maal bruto maandelijks basis op 1 april met supplement in geval van shiftpremies)
Pensioenplafond	Sociaal Zekerheidsplafond voor Pensioen
Normale Pensioenleeftijd	65 jaar
Pensioenvoordeel (Kapitaal)	Diensttijd 1 (S1): dienstjaren vanaf aansluitingsdatum Diensttijd 2 (S2): minimum tussen Deel 1 en 40 jaar 1.75% keer Finaal Pensioensalaris vermenigvuldigd met Diensttijd 1 minus 50% van minimum tussen Finaal Pensioensalaris en Pensioenplafond vermenigvuldigd met Diensttijd 2 en gedeeld door 40. Het resultaat wordt vermenigvuldigd met 12,085. In formule: $(1.75\% \times \text{FPS} \times \text{S1} - 50\% \times \min(\text{PC}, \text{FPS}) \times \text{S2} / 40) \times 12.085$.

Dit verslag doet eveneens dienst als Transparantieverlag conform artikel 42 van de Wet op de Aanvullende Pensioenen (WAP) van 28 april 2003.

Erik van Diepen
Voorzitter