

2006

YEAR OVERVIEW



KEYTRADE

BANK

Membre du groupe
CRÉDIT AGRICOLE

keytradebank.com

CHIFFRES-CLÉS



KEYTRADE

BANK

Membre du groupe
CRÉDIT AGRICOLE

keytradebank.com

Chiffres-clés consolidés¹

	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Salariés	78	68	14.7%
Personnel (ETP)	75.57	66.57	13.5%
Nombre de clients	62,564	54,878	14.0%
Nombre de comptes	174,982	150,594	16.2%
Total bilan (€ 000)	758,732	554,335	36.9%
Dépôts clients (€ 000)	691,383	494,149	39.9%
Portefeuilles titres clients (€ 000)	2,637,643	2,197,059	20.1%
Total avoirs clients (€ 000)	3,329,026	2,691,208	23.7%
Bénéfice net ² (€ 000)	13,123	7,602	72.6%
Fonds propres (€ 000)	32,961	24,923	32.3%
Cost Income Ratio	49.0%	54.2%	-9.6%
Return On Equity	39.8%	30.5%	30.5%
Nombre de transactions	978,185	643,883	51.9%



(1) Les chiffres consolidés sont exprimés en normes comptables belges et reprennent les données de Keytrade Bank S.A., Keytrade Luxembourg S.A., RealLease S.A. et Keytrade Insurance S.A.

(2) Intérêts de tiers inclus

MESSAGE DES PRÉSIDENTS



KEYTRADE

BANK

Membre du groupe
CRÉDIT AGRICOLE

keytradebank.com

Message des Présidents

Quand on aime, on compte.

L'année 2006 a été une année tout simplement fantastique pour Keytrade Bank.

Tout d'abord Keytrade Bank a pu renforcer sa place de leader dans le courtage en ligne en atteignant quasiment le million de transactions effectuées par ses clients.

Grâce à une plateforme transactionnelle efficiente et performante, Keytrade Bank est bien devenue la référence pour les transactions boursières non seulement en Belgique avec Keytrade Bank, mais aussi au Luxembourg avec Keytrade Luxembourg.

Mais l'année 2006, la première sous l'égide du nouvel actionnaire Crédit Agricole, a également été marquée par l'arrivée de nouveaux clients et les apports de clients existants confortés par la notoriété et la sécurité d'un important groupe financier.

Enfin, un premier pas considérable a été franchi vers un élargissement stratégique de la plateforme Internet vers des produits bancaires classiques. Fin de l'année, Keytrade Bank a aligné son livret d'épargne AZUR sur les meilleures conditions du marché et a opté pour une politique de transparence tarifaire à long terme, se démarquant ainsi des actions en trompe-l'œil pratiquées par nombre d'institutions. Depuis longtemps Keytrade Bank offrait un service bancaire gratuit, et aujourd'hui, une dimension nouvelle - plus bancaire, a été apportée par ce nouveau positionnement.

A l'avenir, Keytrade Bank continuera à investir dans la sécurité, à offrir de nouvelles possibilités d'investissement pour tous les profils de clientèle allant du "trader" averti à l'épargnant traditionnel, élargissant son rayon d'action dans le périmètre des services financiers.

La vague Internet s'est transformée en lame de fond. De plus en plus de consommateurs deviennent vigilants sur la transparence des produits et services. Et les produits financiers n'échappent pas à cette évolution. Fondée en 1998, la "start up" à succès Keytrade a grandi et mûri. Keytrade Bank s'impose maintenant de plus en plus comme une alternative crédible aux institutions financières classiques. De plus en plus de Belges adoptent et adopteront Keytrade Bank comme leur banque. L'avenir est donc prometteur.

La success story n'est pas près de s'arrêter...



Thierry Ternier
Président du Comité de Direction



Alain Diéval
Président du Conseil d'Administration

ORGANISATION



KEYTRADE

BANK

Membre du groupe

CRÉDIT AGRICOLE

keytradebank.com

Management / Organes d'administration et de Contrôle

COMITÉ DE DIRECTION



Thierry Ternier

Président du Comité de Direction, Administrateur Délégué, en charge des fonctions commerciales et financières de Keytrade Bank depuis janvier 2007. Chief Executive Officer de Keytrade Bank.

Né à Furnes en 1965, Thierry Ternier a un diplôme d'Ingénieur Commercial de l'Université de Gand ainsi qu'un 'master in accountancy' de l'école supérieure Vlekho à Bruxelles. Il est père de deux enfants. Il débute sa carrière en tant que gestionnaire du portefeuille titres d'Unilever. En 1991, il rejoint le groupe d'assurance Group JOSI en tant qu'ALM et directeur des investissements.

En 1993, il devient Chief Financial Officer et membre du Comité de Direction de RealBank, anciennement Banque Commerciale de Bruxelles. Depuis la fusion de Keytrade avec RealBank en 2002, il est Administrateur Délégué de Keytrade Bank.

Avec l'arrivée du Crédit Agricole en tant qu'actionnaire majoritaire, Thierry Ternier est aujourd'hui Président du Comité de Direction et Chief Executive Officer de la Banque.



Patrick Boulin

Membre du Comité de Direction, Administrateur de Keytrade Bank depuis l'acquisition de la société par le groupe Crédit Agricole. Administrateur-Directeur de Keytrade Bank, en charge de la Comptabilité, des Ressources humaines et des synergies de la banque avec l'actionnaire majoritaire.

Né à Binche en 1958, Patrick Boulin est Licencié en Droit de l'Université Catholique de Louvain et possède une maîtrise en Gestion fiscale de l'école de commerce Solvay.

Père de 2 enfants, ce juriste débute sa carrière en tant que journaliste en presse écrite et audiovisuelle. Il complète successivement son expérience au sein de différents cabinets ministériels et par des responsabilités commerciales acquises auprès d'une PME spécialisée dans la formation pour managers.

En 1989, il entre au Crédit Agricole Belgique et occupera la fonction de Secrétaire Général pendant plus de quinze ans, prenant en charge la Communication, la Stratégie et les Acquisitions du groupe jusqu'à sa nomination au sein de Keytrade Bank.

Patrick Boulin a d'ailleurs été au sein du Crédit Agricole le maître d'orchestre de l'OPA réussie de Keytrade par le groupe à l'automne 2005.



Marie-Ange Marx

Membre du Comité de Direction, Administrateur Délégué, responsable des fonctions opérationnelles de Keytrade Bank depuis janvier 2007 (Chief Operating Officer).

Mariée et mère de 2 enfants, Marie-Ange Marx est née à Maastricht en 1969. Elle étudie en Belgique et obtient une Licence en Droit à la Vrije Universiteit Brussel (VUB). Elle complète ses connaissances par un « Master in European Community Law (LLM) » au Collège de l'Europe à Bruges.

Marie-Ange Marx débute sa carrière en tant qu'avocate chez De Backer & Associés et est alors membre du barreau de Bruxelles. En 1999, elle est débauchée par les fondateurs de Keytrade pour assurer le développement et la direction de Keytrade Luxembourg S.A. Elle revient dès 2003 à la maison mère et assurera les fonctions de Compliance Officer jusqu'à sa nouvelle nomination en tant que Chief Operating Officer début 2007.



Paul van Diepen

Membre du Comité de Direction de Keytrade Bank, Administrateur Délégué et Chief Technology Officer depuis janvier 2007.

Il est né en 1968 à Helmond (Pays-Bas). Paul débute ses études en tant que candidat en électrotechnique à l'Université Technique d'Eindhoven et obtient également une candidature en Physique à l'Université de Nijmegen. Il complète son parcours prometteur par une Licence en Psychologie à l'Université de Nijmegen. Il se spécialise en psychologie expérimentale et obtient un doctorat en Sciences Psychologiques à la Katholieke Universiteit Leuven (KUL).

Il trouve son premier emploi en 1999 chez Keytrade Bank en tant que Software Engineer. A peine 12 mois plus tard, il est propulsé à la tête du Front-Office de l'IT. En 2005, il prend également à sa charge la partie Back-Office du département et devient ainsi Head IT.

CONSEIL D'ADMINISTRATION



- Président : Alain Diéval
Directeur Général du Crédit Agricole Nord de France
- Vice-Présidents : Jean-Pierre Dubois (Président du Conseil d'Administration d'Agricaisse) et Bernard Mary (Directeur Général du Crédit Agricole du Nord Est)
- Administrateurs : Luc Versele (Président du Comité de Direction du Crédit Agricole), Fernand George (Président de la Fédération des Caisses belges du Crédit Agricole), Jean-Pierre Champagne (Vice-président du Conseil d'Administration d'Agricaisse), Patrick Lewahert (Membre du Comité de Direction de la SA Crédit Agricole), Philippe de Cibeins (Division International Retail Banking Crédit Agricole SA France) et Eric de Keuleneer (Indépendant)
- Président du Comité de Direction : Thierry Ternier
- Membre du Comité de Direction : Patrick Boulin
- Membre du Comité de Direction : Marie-Ange Marx
- Membre du Comité de Direction : Paul van Diepen

COMMISSAIRES

- DELOITTE Réviseur d'Entreprises
SC s.f.d. SCRI représentée par Bernard de Meulemeester
- André Clybouw

**RAPPORT DE GESTION
SUR L'EXERCICE 2006**



KEYTRADE

B A N K

Membre du groupe
CRÉDIT AGRICOLE

keytradebank.com

Rapport de gestion sur l'exercice 2006

L'exercice 2006 de Keytrade fut à nouveau un millésime particulièrement réussi sur le plan commercial et financier. Le nombre de clients et les avoirs déposés ont crû de façon appréciable. Le nouveau positionnement sur l'épargne en ligne à haut rendement s'est révélé fructueux. Le résultat net consolidé a atteint € 13.1 millions, soit une belle progression de 72.6%. L'année 2006 fut également un exercice de transition qui a vu la préparation au changement de management intervenu effectivement début 2007. L'adossement au Crédit Agricole a été perçu très favorablement par les clients et le marché. Se fondant sur un plan stratégique ambitieux de croissance et s'appuyant sur son modèle économique performant, Keytrade Bank se profile de plus en plus comme la plateforme de référence pour les services financiers en ligne.

REVUE DE L'EXERCICE 2006

ACTIONNARIAT

Suite à un accord avec les actionnaires fondateurs de Keytrade suivi d'une offre publique d'acquisition et d'une offre de reprise, le Crédit Agricole avait acquis en 2005, 2,128,735 actions ou 63.1% du capital de Keytrade Bank. Le 16 janvier 2006, 120,000 nouvelles actions ont été émises à l'issue d'une augmentation de capital d'un montant de € 523,200 résultant de l'exercice de warrants par MM. Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen, Grégoire de Streeel et Thierry Ternier. Le capital social a ainsi été porté de € 15,315,164.27 à un montant de € 15,838,364.27. Ces nouvelles actions ont été acquises par le Crédit Agricole au prix de € 31.22 pièce en exécution de la convention du 23 juin 2005.

A cette date, le Crédit Agricole détenait un total de 2,338,432 actions sur un total émis de 3,636,200, ce qui représentait une participation de 64.3%. Les autres actionnaires, à savoir Van Moer Santerre SA, Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen et Grégoire de Streeel, disposaient de, respectivement, 18.3%, 5.7%, 5.9% et 5.7% du total des actions.

Enfin, en vertu des accords passés, le Crédit Agricole disposait d'options d'achat sur le solde des actions, détenues par Van Moer Santerre SA, MM. Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen et Grégoire de Streeel. Ces options ont été exercées le 22 mars 2007 et le Crédit Agricole détient donc depuis cette date la totalité des actions de Keytrade Bank.

GOVERNANCE D'ENTREPRISE

Conseil d'Administration

Suite à la démission de la SPRL Roude, ayant comme représentant permanent Jacques Rousseaux, l'Assemblée générale a procédé, le 9 mai 2006, à la nomination d'Alain Diéval à la présidence du Conseil d'Administration. Jean Pierre Dubois a été nommé administrateur et Vice-Président.

Marie-Ange Marx et Paul van Diepen ont été nommés membres du Conseil d'Administration à partir du 8 janvier 2007.

Philippe de Cibeins a été désigné administrateur en remplacement de Bernard Dewit, démissionnaire, lors du Conseil d'Administration du 22 janvier 2007. La démission d'André Van Moer a également été acceptée par le Conseil d'Administration lors de la même séance.

En date du 18 septembre 2006, Le Conseil a approuvé la version adaptée des règles internes relatives à l'exercice par les dirigeants de banque de fonctions extérieures.

Conformément au règlement de la Commission Bancaire, Financière et des Assurances relatif à l'exercice des fonctions externes par les dirigeants des établissements de crédit, la banque a rendu publiques les fonctions externes exercées par ses administrateurs et dirigeants effectifs en dehors du Groupe Crédit Agricole, par la voie d'une information sur le site internet de Keytrade Bank (www.keytradebank.com).

Comité d'audit

Le 9 mai 2006, Fernand George a été nommé membre du Comité d'Audit après le départ de la SPRL Roude, ayant comme représentant permanent Jacques Rousseaux.

Le Conseil a approuvé la charte du Comité d'Audit de Keytrade Bank, ainsi que les règles de fonctionnement dudit comité.

Comité Stratégique

Le Conseil d'Administration a décidé de la création d'un Comité Stratégique, constitué au sein du Conseil d'Administration. L'objectif, par cette création, est de fluidifier le fonctionnement de la gouvernance d'entreprise.

Ce Comité n'a pas de compétence décisionnelle, mais exercera une fonction de préparation des délibérations du Conseil et d'avis dans les domaines des options stratégiques et budgétaires à valider par le Conseil d'Administration.

Le Comité Stratégique se réunit pour :

- examiner les projets de plan stratégique et de budget, pour analyser les options stratégiques de la société, ainsi que les objectifs opérationnels et financiers, appelés à être arrêtés par le Conseil d'Administration ;
- évaluer la position stratégique de l'entreprise compte tenu de l'évolution de son environnement et de ses marchés, ainsi que de ses axes de développement à moyen terme ;
- passer en revue les performances de l'entreprise, l'identification et le traitement des enjeux essentiels.

Le Comité Stratégique est composé du président du Conseil d'Administration, du président du comité de direction et des deux Vice-Présidents du conseil d'Administration et de l'administrateur exerçant la fonction de président du Comité de Direction du Crédit Agricole.

Collège des Commissaires

Le mandat de Commissaire d'André Clybouw a été renouvelé pour une période de trois ans par L'Assemblée Générale du 9 mai 2006 tandis qu'il a été pris acte que le mandat du Commissaire Deloitte serait désormais représenté par Bernard Demeulemeester en remplacement de Philip Mayaert.

Comité de Direction

Conformément aux accords passés avec le nouvel actionnaire Crédit Agricole, Jean-Guillaume Zurstrassen, José Zurstrassen et Grégoire de Streeel, ont continué à exercer leurs fonctions au sein du Comité de Direction jusqu'à la fin de l'année 2006. Les trois managers ont quitté la direction de l'entreprise et, comme cela avait été convenu, un montant total de deux millions € leur a été versé, étant donné que les objectifs ambitieux de croissance avaient été atteints et que la transition et le passage de Keytrade Bank dans le giron du Crédit Agricole s'étaient effectués de façon harmonieuse.

Conformément à l'article 22 des statuts et sur avis conforme de la Commission bancaire, financière et des assurances, le Conseil, en sa séance du 11 décembre 2006 a nommé Marie-Ange Marx et Paul van Diepen comme Membres du Comité de Direction avec effet au 8 janvier 2007.

Thierry Ternier a été nommé président du Comité de Direction.

Depuis cette date, le Comité de Direction est composé des personnes suivantes : Thierry Ternier (Président), Patrick Boulin, Marie-Ange Marx et Paul van Diepen.



RÉFLEXION STRATÉGIQUE

Le Conseil d'Administration a confié à un consultant externe une mission de réflexion stratégique dans le cadre du changement de l'actionnariat et du management. A l'issue de celle-ci un plan stratégique a été élaboré par le Comité de Direction et approuvé par le Conseil d'Administration.

L'objectif pour les années prochaines est de croître, d'au moins 50% en trois ans, en nombre de clients et en résultat en s'appuyant sur les lignes de force suivantes :

- garder le leadership dans l'investissement en ligne grâce à la qualité et à la rapidité d'exécution, et au meilleur rapport qualité-prix.
- continuer à innover dans le service et le conseil en ligne.
- élargir l'offre de produits financiers et bancaires.

ACTIVITÉS

La bonne tenue des marchés d'actions a soutenu le volume des transactions boursières particulièrement au cours des cinq premiers mois de l'année. Quelque 978,000 opérations sur titres ont été effectuées par la clientèle sur les sites Internet belge et luxembourgeois de Keytrade Bank en 2006, soit une augmentation de 52% par rapport à 2005.

Keytrade Bank a conforté sa place de leader dans le courtage en ligne pour les investisseurs particuliers.

Keytrade Bank a ainsi pris à son compte le deuxième plus gros volume d'opérations liquidées (clearing) sur Euronext de tous les membres belges de Clearnet. Pour le marché des dérivés, Keytrade Bank est même le numéro 1 avec le plus grand nombre d'opérations liquidées.

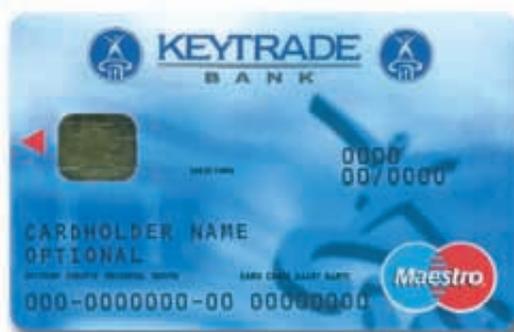
En outre, Keytrade Bank assure également le service de courtage pour des établissements financiers, permettant à ceux-ci de se concentrer sur la relation commerciale et de conseil à leurs clients.

Keytrade Bank a attiré de nouveaux clients (+14%), d'une part, par la conjonction de plusieurs facteurs, à savoir la notoriété et la sécurité financière plus grandes générées par l'entrée dans l'actionnariat du Crédit Agricole, la satisfaction communicative des clients et enfin par la rémunération attractive de l'épargne en ligne. Keytrade Bank compte ainsi 60,000 clients fin décembre 2006, auxquels s'ajoutent 2,600 clients de Keytrade Luxembourg.

Autre effet favorable de l'adossement à un grand groupe européen, les clients existants ont accru les portefeuilles déposés chez Keytrade Bank. Au total, les actifs ainsi déposés par les clients sous forme de dépôts bancaires ou d'instruments financiers ont progressé de 58% pour s'établir à € 3.33 milliards à fin 2006, soit une croissance de € 638 millions.

Le nouveau module de conseil en placement en ligne «ADVICE», unique sur le marché, a été rapidement adopté par la clientèle, ce qui conforte la position de leader de Keytrade Bank dans le domaine du service financier en ligne sur la place belge. Fin 2006, ADVICE était utilisé par plus de 17,000 clients.

Depuis le 1^{er} octobre 2006, Keytrade Bank figure également parmi les banques qui rémunèrent le mieux l'épargne de leurs clients. Le taux de base du compte épargne Azur est désormais un des plus élevés du marché. Keytrade Bank souhaite ainsi étendre la gamme de ses services en ligne dans le but d'offrir un éventail d'opportunités complet pour les placements. Le succès a été immédiatement au rendez-vous de cette nouvelle approche : en trois mois, € 90 millions ont été apportés par les clients portant l'encours au 31 décembre 2006 à € 359,58 millions.



SYSTÈMES D'INFORMATION

D'importants travaux informatiques ont été effectués en 2006, notamment l'upgrade du firewall, le remplacement des serveurs web, ainsi que des bases de données du front-office, avec pour objectif de renforcer l'efficacité du site transactionnel, tenant compte de l'accroissement important enregistré du niveau d'activité. Deux projets importants, qui verront leur aboutissement en 2007 ont été entrepris, à savoir le remodelage du site Internet et le passage à un niveau renforcé de sécurité informatique.



SYNERGIES

Les synergies avec le Crédit Agricole se mettent en place.

Depuis début 2006, le back-office des actions détenues par la clientèle du Crédit Agricole s'effectue désormais chez Keytrade Bank.

Un outil de surveillance et de détection des opérations suspectées de blanchiment, acquis en commun par les entités composant le Groupe Crédit Agricole, a été installé. L'audit interne a été confié au département audit du Crédit Agricole.

Les grands projets bancaires et financiers comme le SEPA, MIFID, Bâle 2 font l'objet d'une approche commune au sein du Groupe Crédit Agricole.

POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES

Keytrade Bank possède une cellule de suivi des risques relatifs à son activité. Cette cellule a pour objet de rassembler l'information pertinente, de surveiller les différents risques auxquels la banque est exposée et conseiller la Direction en formulant des propositions d'action dans le domaine de la maîtrise des risques.

La banque a mis en place un Comité d'Investissement qui suit spécifiquement les risques liés à la structure financière et qui informe le Comité de Direction des actions à prendre et des opportunités dont elle pourrait faire usage.

Parallèlement, un Comité des Risques analyse et informe le Comité de Direction des matières relatives à l'organisation tant d'un point de vue opérationnel que d'un point de vue informatique.

La banque possède également un Comité Crédit dont l'objectif est d'accorder et de suivre les crédits octroyés aux clients.

Risque de taux:

Le risque de taux est un des éléments de risque importants auquel la banque est confrontée eu égard à son activité bancaire. La cellule des risques informe le Comité d'Investissement et le Comité de Direction de la sensibilité de la banque aux variations de taux du marché d'une part, et de l'impact au résultat d'autre part.

Ces analyses sont réalisées sur base de la durée des fonds propres et d'une budgétisation des rentrées quotidiennes relative au bilan, étalées sur les années à venir.

Risque de crédit:

Le risque de crédit consiste en la perte potentielle à laquelle la banque pourrait être confrontée suite au défaut d'une contrepartie. Le risque lié aux obligations en portefeuille est suivi sur base de la qualité des émetteurs, par leur rating, et grâce au suivi de l'équipe Front Office qui suit ses placements sous la responsabilité d'un membre du Comité de Direction.

Concernant l'activité d'octroi de crédit aux clients (essentiellement des leasings par la filiale RealLease et des margin accounts par la banque), le Comité de Crédit informe le Comité de Direction de l'état des crédits et de leurs garanties.

Le suivi des concentrations fait référence aux maximums de concentrations autorisés par le Conseil d'Administration. Il est réalisé ex ante par le Front-Office lors de la prise de nouvelles positions et ex post de manière mensuelle. Ce suivi est réalisé mensuellement par le Comité d'Investissement.

Face aux changements introduits par Bâle II et repris dans la nouvelle Directive Européenne, la banque a choisi de suivre ses risques de crédit selon la « Standardised Approach ». L'exposition principale de la banque sur ce plan réside dans l'activité de placements obligataires et de trésorerie.

Risque de liquidité:

Le risque de liquidité réside dans l'incapacité pour un établissement bancaire de disposer des fonds nécessaires pour honorer ses obligations dans un délai raisonnable. En permanence, la banque s'assure de conserver des fonds suffisants disponibles suivant l'activité de ses clients et son activité propre d'investisseur. Le Comité d'Investissement suit ce risque spécifique.

Risque de change:

Le risque de change consiste en la variation de valeur de positions en devise de la banque suite à une modification des cours de change des différentes devises. La banque ne s'autorise pas à conserver de position nette de change. Ce contrôle est réalisé quotidiennement et les ajustements nécessaires sont exécutés chaque jour au comptant. Le Comité d'Investissement et le Comité de Direction sont informés de l'évolution de nos positions de change.

Risque opérationnel:

Le risque opérationnel est le risque de perte qui pourrait résulter du caractère mal adapté des procédures, de l'action de personnes, de problèmes de systèmes ou encore, d'événements externes indépendants de l'Institution.

Le Comité des Risques suit ces risques et analyse leur potentialité. Il identifie les actions éventuelles à prendre.

La banque a mis en place une analyse de « Operational Risk Self Assessment » par lequel les managers sont sensibilisés sur les risques de leurs départements et dont le résultat des analyses est synthétisé par la cellule des risques et transmis au Comité d'Investissement.

La banque a mis en place un « Business Continuity Plan » qui vise à faire face aux situations de catastrophe mais également aux problèmes moins critiques auxquels la banque pourrait être confrontée. Lors de sa séance du 16 janvier 2006, le Conseil d'Administration a approuvé la Politique de continuité élaborée en exécution de la circulaire de la CBFA relative aux saines pratiques de gestion visant à assurer la continuité des activités des institutions financières.

Face aux changements introduits par Bâle II et repris dans la nouvelle Directive Européenne, la banque a choisi de suivre ses risques opérationnels selon la méthode « Basic Indicator ».

Risque de réputation:

Le risque de réputation survient lorsque le nom de l'institution est lié à un cas de fraude ou de blanchiment ou à toute autre opération non conforme aux lois en vigueur. La Compliance Officer veille et suit l'ensemble des moyens de prévention mis en place par la banque. Elle assure l'adéquation de ces moyens aux exigences légales en la matière. La fonction de Compliance a été renforcée par le recrutement d'une collaboratrice début 2006. La fonction a fait l'objet d'une évaluation annuelle par le Conseil d'Administration. Suite à la nomination de Marie-Ange Marx en tant que membre du Comité de Direction, Marie-Noël Dochy, précédemment Legal Advisor a repris la fonction de Compliance Officer au 1^{er} janvier 2007.

Les cas de contentieux internes et externes, les cas de fraudes internes et externes sont suivis par la Compliance Officer.

Une Politique d'acceptation de la clientèle a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 21 avril 2006.

Un outil de surveillance et de détection des opérations suspectées de blanchiment a été acquis par la banque et sert à identifier les cas d'utilisation abusive des moyens proposés par la banque à ses clients. Une cellule dédiée à cette fin est en place et suit quotidiennement les transactions de la clientèle.

Le personnel suit régulièrement des formations internes relatives à la prévention contre la fraude et le blanchiment.

Les systèmes de sécurité informatique utilisés correspondent aux meilleurs outils disponibles sur le marché et l'équipe informatique assure la mise à jour technologique sur ce plan. La banque investit régulièrement pour renforcer davantage la sécurité de ses systèmes.

RESSOURCES HUMAINES

Au 31 décembre 2006, Keytrade Bank et ses filiales comptaient 78 employés, soit dix unités de plus qu'à fin 2005. Exprimé en équivalents temps plein, l'effectif total à fin 2006 s'élève à 75.6 par rapport à 66.6 un an auparavant.

Un nouveau programme d'assurance groupe a été proposé au personnel. Il s'agit d'un programme moderne de type « Universal Life III », avec contribution fixe de l'employeur.

BILAN ET COMPTE DE RÉSULTATS DE KEYTRADE BANK S.A. (normes belges)

Bilan

Le total du bilan s'élève, fin 2006, à € 704.97 millions, ce qui représente une augmentation de 36.2%, tirée par la croissance des dépôts d'épargne et à vue.

Au niveau de l'actif, le total du portefeuille financier (obligations, certificats de trésorerie et dépôts interbancaires) se monte à € 583.20 millions fin 2006, soit une croissance de 37.7%. Les titres de la dette publique représentent près de 60% du portefeuille. La banque ne détient pas d'actions pour son compte propre au sein de son portefeuille financier.

Au niveau du passif, l'essentiel de la progression est imputable aux dettes envers la clientèle (€ 646.43 millions, +38.7%) principalement sous forme de dépôts à vue et de livrets. En octobre 2006, la banque s'est

profilée sur l'épargne on-line à haut rendement. La clientèle et le public ont rapidement réagi et l'épargne sur le livret AZUR ainsi récoltée s'élève, au 31 décembre 2006, à € 359.58 millions, soit € 142.89 millions de plus que fin 2005. Les dépôts à vue (€ 280.79 millions), qui regroupent les montants sur comptes à vue et sur comptes d'investissement, ont augmenté de 21.4%. L'encours des bons de caisse (€ 1.52 millions) a par contre décliné de 69.63%, suite à l'arrêt de l'émission de ce type de produits.

Les dettes interbancaires se chiffrent à € 15.00 millions, soit une diminution de 6.3%.

Les fonds propres ont progressé de 29.4% pour atteindre € 28.89 millions au 31 décembre 2006.

Au niveau des postes hors bilan, les valeurs confiées à Keytrade Bank ont progressé de 19.2% passant de € 1,824.96 millions au 31 décembre 2005 à € 2,176.22 fin 2006.

Résultat³

Les revenus opérationnels se chiffrent, fin décembre 2006, à € 33.56 millions. Il s'agit d'une augmentation de 43.7% par rapport à fin décembre 2005. Les deux postes principaux, à savoir les revenus de courtage (€ 17.45 millions) et la marge d'intérêt (€ 12.11 millions), ont progressé respectivement de 54.9% et de 54.0%. Le résultat sur opérations financières est légèrement négatif suite à la vente avec moins-value d'un titre du portefeuille de la banque alors qu'au cours de 2005, € 1.03 millions de plus-values

(3) En vue de donner une vue « économique » de l'évolution annuelle du résultat de l'entreprise, certains postes du compte de résultat ont fait l'objet de regroupements au sein des revenus et des charges d'exploitation, ce qui peut expliquer certaines différences avec la présentation des comptes annuels.

avaient été réalisées. Les revenus divers (€ 1.34 millions), ont connu une légère progression de 3.4%.

Les frais opérationnels (€ 16.49 millions) ont augmenté de 34.4% par rapport à fin décembre 2005. On notera que ce poste comprend le montant du bonus payé aux fondateurs managers (€ 2.00 millions). Sans celui-ci, l'augmentation des frais opérationnels aurait été de 18.1%. Cette augmentation d'un montant de € 2.22 millions, hors bonus aux fondateurs managers, est principalement la conjonction des deux facteurs suivants :

- les frais de rémunérations (+ € 1,400,945) consécutifs notamment aux recrutements effectués depuis le dernier trimestre de

2005 pour renforcer les services suite à l'augmentation de l'activité et au paiement d'un bonus exceptionnel au personnel d'un montant de € 0.40 million (en salaire et en prime d'assurance groupe). Si l'on exclut les bonus, l'augmentation de la charge salariale s'est élevée en 2006 à 19.0%.

- les charges diverses (hors marketing) ont augmenté de 31.9%. Cette augmentation de € 1.11 millions est imputable pour plus de la moitié à trois postes, à savoir les frais relatifs à la première tranche du nouveau projet de sécurité informatique, au remodelage du site Internet et à la mission d'audit stratégique. Par contre, les frais de marketing ont diminué de 15.3%.

€	2006	2005	Variation
1. Revenus opérationnels	33,564,928	23,358,810	43.7%
Marge bancaire	12,111,588	7,863,639	54.0%
Marge courtage	17,450,461	11,266,385	54.9%
Plus-values	-28,372	1,031,789	-102.7%
Bénéfice de cours	300,220	395,419	-24.1%
Divers	1,343,538	1,299,632	3.4%
Change	2,387,492	1,501,947	59.0%
2. Services et biens divers	-16,487,880	-12,267,027	34.4%
3. Résultat opérationnel	17,077,048	11,091,784	54.0%
4. Résultat exceptionnel	109,066	-495,215	NA
5. Impôts	-5,561,025	-3,724,615	49.3%
6. Résultat net	11,625,088	6,871,954	69.2%

Le résultat opérationnel (€ 17.08 millions) affiche une croissance de 54.0% sur l'année 2006.

Après imputation des résultats exceptionnels (€ 0.10 million) et des impôts (€ 5.56 millions, soit une augmentation de 49.3%), le résultat net de Keytrade Bank s'élève à € 11.63 millions, soit une progression de 69.2%.

La croissance est particulièrement appréciable compte tenu qu'aucune plus-value sur le portefeuille propre n'a été réalisée, qu'un montant important a été payé aux dirigeants fondateurs en résultante de l'opération d'acquisition et enfin que des dépenses exceptionnelles ont été enregistrées.

Ratios

Le coefficient d'exploitation diminue de 52.5% en 2005 à 49.1% en 2006, ce qui est particulièrement remarquable.

Le coefficient général de solvabilité affiche une marge de 15.9% (€ 2.81 millions) avant affectation du résultat.

AFFECTATION DU RÉSULTAT DE KEYTRADE BANK

Le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée générale de procéder à l'affectation du résultat du bénéfice de l'exercice 2006 (€ 11,625,088), compte tenu du résultat reporté de l'exercice précédent (€ 3,347,865) comme suit:

Bénéfice à affecter : € 14,972,953
 Attribution à la réserve légale : € 380,000
 Bénéfice reporté à l'exercice suivant :
 € 8,042,953
 Rémunération du capital (dividendes bruts) : € 6,550,000

BILAN ET COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS⁴

(normes IFRS)

Bilan

Le total de l'actif bilantaire consolidé s'élève, fin 2006, à € 758.22 millions, ce qui représente une augmentation de 36.0% par rapport à l'année précédente. L'évolution des deux principales composantes de l'actif est la suivante :

- Les « Actifs financiers disponibles à la vente » (AFS) se chiffrent, fin décembre 2006, à € 581.18 millions, soit une augmentation de 36.2%. Cette augmentation est le produit d'acquisitions et de cessions pour un montant de € 152.30 millions d'une part et de la variation négative de valeur des instruments financiers à hauteur de € 5.18 millions. Au 31 décembre 2006, la moins-value latente sur le portefeuille AFS s'élevait à € 2.03 millions. Le risque crédit du portefeuille demeure de bonne qualité.
- Les prêts et créances (principalement constitués des placements interbancaires et des leasings octroyés par la filiale de leasing automobile RealLease) s'élèvent, fin 2006, à € 143.21 millions, soit une augmentation de 29.5%, due essentiellement à l'interbancaire.

(4) Les sociétés reprises dans la consolidation Keytrade sont Keytrade Bank S.A. (établissement de crédit belge), Keytrade Luxembourg S.A. (société luxembourgeoise de courtage en valeurs mobilières), RealLease S.A. (société belge de leasing) et Keytrade Insurance S.A. (société belge de courtage en assurances dont l'activité est devenue résiduelle).

Au niveau du passif, les dettes envers la clientèle privée ont augmenté de 41.0% pour atteindre € 689.74 millions, principalement en raison de la nouvelle politique proactive sur la collecte de l'épargne en ligne.

Les dettes interbancaires ont diminué de 7.5% et s'élève à fin 2006 à € 11.36 millions.

Le poste « Dérivés utilisés aux fins de couverture » a diminué de 20.3% (€ -1.33 millions). Ce poste est le pendant d'une position obligataire reprise dans le portefeuille AFS dont la valeur a diminué d'autant. La moins-value latente sur cet instrument de couverture s'élève au 31 décembre 2006 à € 2.24 millions.

Le total des fonds propres, y compris le bénéfice de l'année sous revue, s'élève à € 36.78 millions.

La moins-value sur le portefeuille AFS et les dérivés aux fins de couverture venant en déduction des fonds propres s'élève à € 2.74 millions tenant compte des impôts différés.

Compte de résultats⁵

Le résultat consolidé (intérêts de tiers inclus) s'élève à 13.12 millions, fin 2006, soit 72.63% de plus que le résultat de l'année 2005.

(€ 000)	31/12/06	31/12/05	Variation
1. Total revenus opérationnels:	37,768	26,697	41.47%
Marge bancaire	14,057	9,167	53.34%
Marge courtage	18,678	12,288	52.00%
Plus-value Port. Fin.	-28	1,032	NA
Bénéfice de cours	301	395	-23.80%
Divers	2,208	2,199	-0.41%
Change	2,552	1,616	57.92%
2. Services et biens divers	-18,497	-14,483	27.72%
Frais de Personnel	-8,927	-5,496	62.43%
Amortissements	-945	-1,083	-12.74%
Contentieux	-204	-164	24.39%
Charges Diverses	-8,421	-7,740	8.80%
3. Résultat opérationnel	19,271	12,214	57.78%
4. Résultat exceptionnel	128	-468	NA
5. Impôts	-6,276	-4,144	51.45%
6. Résultat net	13,123	7,602	72.63%

(5) En vue de donner une vue « économique » de l'évolution annuelle du résultat de l'entreprise, certains postes du compte de résultat ont fait l'objet de regroupements au sein des revenus et des charges d'exploitation, ce qui peut expliquer certaines différences avec la présentation des comptes annuels.

RATIO

Le ratio de rentabilité sur fonds propres (à la fin d'année) s'élève à 39.8%.

Le risk assets ratio, au niveau consolidé, s'élève, fin 2006, à 12.9% (avant affectation du résultat).

AFFECTATION DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Sous réserve de l'approbation des Assemblées générales respectives, l'affectation du résultat (€ 13,110,681), intérêts de tiers exclus, sera la suivante:

Attribution aux réserves reportées :

€ 6,560,681

Rémunération du capital (dividendes bruts) :

€ 6,550,000

Le Conseil adresse ses remerciements aux clients pour leur fidélité à la marque Keytrade Bank et aux collaborateurs pour leur contribution à la réussite de l'exercice 2006.

PERSPECTIVES

L'adossement de Keytrade au Crédit Agricole ouvre de nouvelles perspectives de développement et de croissance. La notoriété accrue mais aussi l'élargissement de la gamme de produits bancaires et financiers sont de nature à convaincre de plus en plus d'investisseurs et d'épargnants d'adopter Keytrade Bank pour la gestion directe de leurs avoirs. Le potentiel de croissance de Keytrade Bank se révèle donc important compte tenu du nombre croissant d'utilisateurs d'Internet en Belgique.

Bruxelles, le 16 avril 2007

Le Conseil d'Administration

BILAN & COMPTES



KEYTRADE

BANK

Membre du groupe
CRÉDIT AGRICOLE

2006 2005
(€ 000)

1. BILAN APRES REPARTITION
ACTIF

I. Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des offices de chèques postaux	404	257
II. Effets publics admissibles au refinancement auprès de la banque centrale	27,908	17,962
III. Créances sur les établissements de crédit	66,477	51,317
A. A vue	22,202	26,604
B. Autres créances (à terme ou à préavis)	44,275	24,713
IV. Créances sur la clientèle	40,102	32,154
V. Obligations et autres titres à revenu fixe	555,296	405,594
A. Des émetteurs publics	347,233	229,996
B. D'autres émetteurs	208,063	175,598
VI. Actions, parts et autres titres à revenu variable	0	0
VII. Immobilisations financières	656	660
A. Participations dans des entreprises liées	652	652
B. Participations dans d'autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	0	0
C. Autres actions et parts constituant des immobilisations financières	4	8
D. Créances subordonnées sur des entreprises liées et sur d'autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	0	0
VIII. Frais d'établissement et immobilisations incorporelles	588	652
IX. Immobilisations corporelles	1,055	774
X. Actions propres	0	0
XI. Autres actifs	976	744
XII. Comptes de régularisation	11,504	7,348
TOTAL DE L'ACTIF	704,966	517,462

(6) Présentation abrégée en normes belges des comptes de l'année 2006. Les comptes annuels complets, ainsi que l'attestation des réviseurs sont disponibles sur simple demande à info@keytradebank.com

	2006	2005
	(€ 000)	
PASSIF		
I. Dettes envers les établissements de crédit	15,002	16,005
A. A vue	1,536	2,381
B. Dettes résultant de mobilisation par réescompte d'effets commerciaux	0	0
C. Autres dettes à terme ou à préavis	13,466	13,624
II. Dettes envers la clientèle	644,913	460,926
A. Dépôts d'épargne	359,585	216,698
B. Autres dettes	285,328	244,228
1) à vue	280,790	231,256
2) à terme ou à préavis	4,538	12,972
3) résultant de mobilisation par réescompte d'effets commerciaux	0	0
III. Dettes représentées par un titre	1,516	4,991
A. Bons et obligations en circulation	1,516	4,991
B. Autres	0	0
IV. Autres dettes	13,698	7,118
V. Comptes de régularisation	557	5,379
VI. A. Provisions pour risques et charges	393	724
1) Pensions et obligations similaires	8	16
2) Charges fiscales	0	0
3) Autres risques et charges	385	708
B. Impôts différés	0	0
VII. Fonds pour risques bancaires généraux	0	0
VIII. Dettes subordonnées	0	0
CAPITAUX PROPRES		
IX. Capital	15,838	15,315
A. Capital souscrit	15,838	15,315
B. Capital non appelé (-)	0	0
X. Primes d'émission	3,087	2,117
XI. Plus-values de réévaluation	0	0
XII. Réserves	1,919	1,539
A. Réserve légale	1,585	1,205
B. Réserves indisponibles	0	0
1) pour actions propres	0	0
2) autres	0	0
C. Réserves immunisées	51	51
D. Réserves disponibles	283	283
XIII. Bénéfice reporté (Perte reportée (-))	8,043	3,348
TOTAL DU PASSIF	704,966	517,462

	2006	2005
	(€ 000)	
POSTES HORS BILAN		
I. Passifs éventuels	1,516	1,315
A. Acceptations non négociées	0	0
B. Cautions à caractère de substitut de crédit	481	293
C. Autres cautions	1,035	1,022
D. Crédits documentaires	0	0
E. Actifs grevés de sûretés réelles pour compte de tiers	0	0
II. Engagements pouvant donner lieu à un risque de crédit	9,571	44,035
A. Engagements fermes de mise à disposition de fonds	0	0
B. Engagements du fait d'achats au comptant de valeurs mobilières ou autres valeurs	4,813	38,205
C. Marge disponible sur lignes de crédit confirmées	4,758	5,830
D. Engagements de prise ferme et de placement de valeurs mobilières	0	0
E. Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions imparfaites	0	0
III. Valeurs confiées à l'établissement de crédit	2,176,219	1,824,961
A. Valeurs détenues sous statut organisé de fiducie	0	0
B. Dépôts à découvert et assimilés	2,176,219	1,824,961
IV. A libérer sur actions et parts de sociétés	0	0

2. COMPTE DE RESULTATS

(sous forme de liste)

	2006	2005
	(€ 000)	
I. Intérêts et produits assimilés	19,731	14,249
dont : de titres à revenu fixe	16,036	11,616
II. Intérêts et charges assimilées (-)	(7,589)	(6,343)
III. Revenus de titres à revenu variable	1	1
A. D'actions, parts de société et autres titres à revenu variable	0	0
B. De participations dans des entreprises liées	0	0
C. De participations dans d'autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	0	
D. D'autres actions et parts de société constituant des immobilisations financières	1	1
IV. Commissions perçues	21,248	14,609
V. Commissions versées (-)	(5,161)	(3,407)
VI. Bénéfice (Perte(-)) provenant d'opérations financières	2,845	2,835
A. Du change et du négoce de titres et autres instruments financiers	2,841	1,803
B. De la réalisation de titres de placement	4	1,032
VII. Frais généraux administratifs (-)	(9,850)	(8,899)
A. Rémunérations, charges sociales et pensions	4,603	3,658
B. Autres frais administratifs	5,247	5,241
VIII. Amortissements et réductions de valeur (-) sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	(744)	(879)
IX. Reprises de réductions de valeur (réductions de valeur(-)) sur créances et reprises de provisions (provisions(-)) pour les postes "I. Passifs éventuels" et "II. Engagements pouvant donner lieu à un risque de crédit du hors bilan"	42	-8
X. Reprises de réductions de valeur (réductions de valeur(-)) sur le portefeuille de placements en obligations, actions et autres titres à revenu fixe ou variable	0	0
XI. Utilisations et reprises de provisions pour risques et charges autres que ceux visés par les postes "I. Passifs éventuels" et "II. Engagements pouvant donner lieu à un risque de crédit du hors bilan"	8	0

	2006	2005
	(€ 000)	
XII. Provisions pour risques et charges autres que ceux visés par les postes "I. Passifs éventuels" et "II. Engagements pouvant donner lieu à un risque de crédit' du hors bilan (-)"	(0)	(0)
XIII. Prélèvement sur le (Dotation au(-)) fonds pour risques bancaires généraux	0	0
XIV. Autres produits d'exploitation	836	578
XV. Autres charges d'exploitation (-)	(4,158)	(1,644)
XVI. Bénéfice courant (Perte courante(-)) avant impôts	17,209	11,092
XVII. Produits exceptionnels	84	537
A. Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
B. Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	0	427
C. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	21	96
D. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	13	7
E. Autres produits exceptionnels	50	7
XVIII. Charges exceptionnelles (-)	(141)	(1,032)
A. Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
B. Réductions de valeur sur immobilisations financières	0	0
C. Provisions pour risques et charges exceptionnels	50	17
D. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	2	415
E. Autres charges exceptionnelles	89	600
XIX. Bénéfice (Perte(-)) de l'exercice avant impôts	17,152	10,597
XIXbis. A. Transfert aux impôts différés (-)	(0)	(0)
B. Prélèvements sur les impôts différés	0	0
XX. Impôts sur le résultat	5,593	(3,725)
A. Impôts (-)	(5,560)	(3,725)
B. Régularisation d'impôts et reprises de provisions fiscales	33	0
XXI. Bénéfice (Perte(-)) de l'exercice	11,625	6,872
XXII. Transfert aux réserves immunisées (-)	(0)	(0)
Prélèvements sur les réserves immunisées	0	0
XXIII. Bénéfice (Perte(-)) de l'exercice à affecter	11,625	6,872

2006 2005

(€ 000)

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

I. Bénéfice (Perte(-)) à affecter	14,972	7,579
A. Bénéfice (Perte(-)) de l'exercice à affecter	11,625	6,872
B. Bénéfice reporté (Perte reportée(-)) de l'exercice précédent	3,347	707
II. Prélèvements sur les capitaux propres	0	0
A. Sur le capital et les primes d'émission	0	0
B. Sur les réserves	0	0
III. Affectations aux capitaux propres (-)	(380)	(345)
A. Au capital et à la prime d'émission	0	0
B. A la réserve légale	380	345
C. Aux autres réserves	0	0
IV. Résultat à reporter	-8,043	-3348
A. Bénéfice à reporter (-)	(8,043)	(3348)
B. Perte à reporter	0	0
V. Intervention d'associés dans la perte	0	0
VI. Bénéfice à distribuer (-)	(6,550)	(3,886)
A. Rémunération du capital	6,550	3,886
B. Administrateurs ou gérants	0	0
C. Autres allocataires	0	0

COMPTES ANNUELS

IFRS



KEYTRADE

BANK

Membre du groupe

CRÉDIT AGRICOLE

keytradebank.com

Comptes annuels IFRS⁷

Bilan consolidé

Valeur comptable totale

1.1 Actif

	2006	2005
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	18,195,159	10,702,637
Actifs financiers détenus à des fins de transaction		
Actifs financiers désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		
Actifs financiers disponibles à la vente	581,182,132	426,721,858
Prêts et créances (y compris contrats de location-financement)	143,212,245	110,591,884
Placements détenus jusqu'à leur échéance		
Dérivés utilisés à des fins de couverture		
Variations de la juste valeur des éléments couverts en cas de couverture de la juste valeur du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille		
Produits d'instruments financiers	11,190,355	6,981,024
Actifs corporels	1,396,475	929,560
Immobilisations corporelles	1,396,475	929,560
Immeuble de placement		
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	605,481	797,972
Participations dans des entreprises associées, de filiales et des coentreprises (comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence - y compris le goodwill)		
Actifs d'impôt	1,460,560	
Autres actifs	978,312	959,342
Actifs non courants ou groupes destinés à être cédés, classés comme détenus en vue de la vente		
TOTAL DE L'ACTIF	758,220,719	557,684,278

(7) Présentation abrégée en normes belges des comptes de l'année 2006. Les comptes annuels complets, ainsi que l'attestation des réviseurs sont disponibles sur simple demande à info@keytradebank.com

Bilan consolidé	Valeur comptable totale	
	2006	2005
1.2 Passif		
Dépôts de banques centrales	178,601	104,641
Passifs financiers détenus à des fins de transaction		
Passifs financiers désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		
Passifs financiers évalués au coût amorti	705,093,375	511,377,007
Dépôts	701,097,251	501,305,466
Etablissements de crédit	11,357,943	12,275,530
Etablissements autres que de crédit	689,739,308	489,029,936
Titres de créance, y compris les obligations	1,515,850	4,624,503
Passifs subordonnés		
Autres passifs financiers	2,480,274	5,447,038
Passifs financiers liés aux actifs transférés		
Dérivés utilisés à des fins de couverture	5,694,829	7,145,476
Variations de la juste valeur des éléments couverts d'une couverture du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille		
Charges (cumulées) sur instruments financiers	354,107	5,165,098
Provisions	440,549	772,562
Passifs d'impôt	611,303	772,838
Autres passifs (y compris contrats de location-financement)	9,069,818	3,648,943
Passifs inclus dans des groupes destinés à être cédés, classés comme détenus en vue de la vente		
Capital social remboursable à vue		
TOTAL DU PASSIF	721,442,582	528,986,566

Bilan consolidé

Valeur comptable totale

1.3 Fonds propres et intérêts minoritaires

Capital émis

Capital libéré

Capital non libéré qui a été appelé

Primes d'émission

Autres fonds propres

Composante de capitaux propres d'instruments

Autres

Réserves de réévaluation (écarts de valorisation)

Réserve de réévaluation d'immobilisations corporelles

Réserve de réévaluation d'immobilisations

Réserve de couverture d'investissements nets dans des activités à l'étranger (partie efficace)

Réserve d'écarts de conversion de devises étrangères

Réserve de couvertures des flux de trésorerie (partie efficace)

Réserve de réévaluation de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente

Liées à des actifs non courants ou des groupes destinés à être cédés, classés comme détenus en vue de la vente

Autres réserves de réévaluation

Réserves (y compris les résultats non distribués)

Actions propres

Résultat de l'exercice

Dividendes intérimaires

Intérêts minoritaires

Réserves de réévaluation

Autres

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES INTERETS MINORITAIRES

TOTAL DES PASSIFS, DES INTERETS MINORITAIRES ET DES CAPITAUX PROPRES

2006

2005

15,838,364

15,315,164

15,838,364

15,315,164

3,086,541

2,116,941

-2,736,618

-87,890

-2,736,618

-87,890

7,431,031

3,733,320

13,110,682

7,601,977

48,137

18,200

48,137

18,200

36,778,136

28,697,712

758,220,719

557,684,278

2. Compte de résultat consolidé	Valeur comptable totale	
	2006	2005
Produits et charges financiers et opérationnels	35,921,059	25,209,268
Produits d'intérêt nets	14,103,671	9,208,351
Charges liées au capital social remboursable à vue		
Dividendes	1,475	1,343
Produits nets de provisions et de commissions	17,313,607	12,136,134
Profits et pertes réalisés sur actifs financiers non évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	21,732	1,044,323
Profits et pertes sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction (net)	3,265,557	1,963,974
Profits et pertes sur actifs et passifs financiers désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat (net)		
Ajustements de la juste valeur en comptabilité de couverture	106,043	-68,801
Réévaluations des écarts de change		
Profits et pertes sur la décomptabilisation d'actifs autres que ceux détenus en vue de leur vente	11,630	7,066
Autres produits opérationnels nets	1,097,344	916,878
Charges administratives	15,855,552	11,741,890
Dépenses de personnel	5,089,822	4,005,298
Dépenses générales et administratives	10,765,730	7,736,592
Amortissements	945,283	1,083,199
Immobilisations corporelles	542,035	525,403
Immeubles de placement		
Immobilisations incorporelles (autres que le goodwill)	403,248	557,796
Provisions	-332,013	490,262
Dépréciations	85,782	147,656
Pertes de valeurs sur actifs financiers non évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultats	85,782	147,656
Actifs financiers évalués au coût (capitaux propres non cotés et dérivés liés)		
Actifs financiers disponibles à la vente, évalués à leur juste valeur par le biais des fonds propres		
Prêts et créances évalués au coût amorti (y compris contrats de location-financement)	85,782	147,656

	Valeur comptable totale	
	2006	2005
Placements détenus jusqu'à leur échéance évalués au coût amorti		
Dépréciations		
Immobilisations corporelles		
Immeubles de placement		
Immobilisations incorporelles		
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		
Autres		
Goodwill négatif comptabilisé immédiatement en résultat		
Quote-part dans le résultat des entités associées et des co-entités comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		
Total des profits et pertes des actifs non courants et des groupes destinés à être cédés, classés comme détenus en vue de la vente et ne remplissant pas les conditions d'une activité abandonnée		
TOTAL DES PROFITS ET PERTES D'ACTIVITES ORDINAIRES POURSUIVIES, AVANT IMPOT ET INTERETS	19,366,455	11,746,261
Charge (produit) impôt relatif au résultat des activités ordinaires	6,243,005	4,144,284
TOTAL DES PROFITS ET PERTES D'ACTIVITES ORDINAIRES POURSUIVIES, APRES IMPOT ET AVANT INTERETS MINORITAIRES	13,123,450	7,601,977
Total des profits et pertes d'activités abandonnées, après impôt		
TOTAL DES PROFITS ET PERTES APRES IMPOT ET ACTIVITES ABANDONNEES ET AVANT INTERETS MINORITAIRES	13,123,450	7,601,977
Intérêts minoritaires	12,769	17,168
PROFIT OU PERTE (NET)	13,110,681	7,584,809

Keytrade Bank nv-sa
Vorstlaan 100
Bd du Souverain 100
B-1170 Brussels / B

www.keytradebank.com
info@keytradebank.com
Tél. +32 (0)2/679 90 00
Fax +32 (0)2/679 90 01

BIC KEYTBEB1
BTW/TVA BE 0464.034.340
RPR/RPM Brussels
CBFA 14 357

