

2009

RAPPORT ANNUEL



KEYTRADE

BANK

Membre du groupe
CRÉDIT AGRICOLE

keytradebank.com

Chiffres clés consolidés¹

	31/12/2009	31/12/2008	Variation
Nombre de clients	118,790	92,503	28.4%
Nombre de transactions boursières	1,290,572	957,302	33.8%
Total bilan (€ 000)	1,643,421	1,174,700	39.9%
Dépôts clients (€ 000)	1,525,035	1,114,428	36.8%
Résultat opérationnel (€ 000)	28,253	21,163	33.5%
Bénéfice net ² (€ 000)	14,378	10,284	39.8%
Fonds propres ² (€ 000)	81,443	34,382	136.9%

Ratio	2009
Mc Donough ratio	11 %
Cost income ratio	40.9 %
Return on equity	28.2 %

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

(2) Intérêts de tiers inclus avant répartition y compris les dettes subordonnées éligibles à titre de fonds propres réglementaires

Mesdames et Messieurs,
Chers clients,

Après une année 2008 pour ainsi dire apocalyptique, au cours de laquelle le système financier se trouvait au bord du gouffre, l'année 2009 a également débuté sous le signe d'une grande incertitude et d'un pessimisme profond. En partie en raison des interventions publiques massives, nous avons pu observer au printemps 2009 les premiers signes de stabilisation du secteur financier. Les bourses ont applaudi à cette évolution favorable, faisant s'envoler les cours dans le monde entier. Depuis le point le plus bas atteint début mars 2009, l'indice européen Stoxx a accompli en 2009 une progression de pas moins de 50 %. Le Dow-Jones a clôturé l'année à un niveau de 47 % supérieur. Les "spreads" de crédit, qui avaient atteint des niveaux particulièrement élevés au plus profond de la crise, n'ont pas tardé à renouer avec des niveaux acceptables. Le marché interbancaire, qui était devenu pour ainsi dire inaccessible entre septembre 2008 et mars 2009, s'est à nouveau détendu et les taux d'intérêt à court terme ont reculé jusqu'à des niveaux sans précédent.

L'humeur euphorique des bourses a cependant été troublée par la situation précaire des finances publiques, largement dans le rouge après les aides massives accordées par les pouvoirs publics au secteur bancaire. De plus en plus d'économistes se sont mis à tirer la sonnette d'alarme en pointant du doigt le cocktail mortel que pouvait former dans certains pays la combinaison de la récession et de déficits publics en forte augmentation. Les PIGS, comme on les a appelés (le Portugal, l'Irlande, la Grèce et l'Espagne), n'ont donc pas tardé à devenir les victimes de spéculateurs qui ont vendu en masse des obligations d'État de ces pays, provoquant une envolée fulgurante du taux d'intérêt à long terme. L'inquiétude des marchés au sujet des PIGS et de la Grèce en particulier et l'insolvabilité potentielle de ces pays ont contribué à une grande volatilité des marchés financiers.

En dépit de ce climat orageux, Keytrade Bank est parvenue à poursuivre sa croissance sans faiblir. À l'heure où la plupart des institutions financières pansaient leurs plaies, la reprise de la clientèle belge de Kaupthing Bank après la faillite de cette dernière ainsi

que les actions de marketing ciblées sur le thème de l'« évolution financière » nous ont permis d'accueillir plus de 26.000 nouveaux clients. Nos activités de trading ont progressé de 26 % et nos actifs totaux affichent une croissance de 40 %. Notre résultat net consolidé présente également une croissance de 40 %. Fin 2009, nos clients nous confiaient un avoir global de 4.7 milliards d'euros.

De plus en plus d'épargnants et investisseurs sont conquis par le canal online et sont disposés à faire le pas vers une banque en ligne. Dans le paysage bancaire belge, Keytrade Bank joue en sa qualité de pionnière un rôle de premier plan parmi les banques en ligne. La croissance puissante dont nous pouvons nous targuer depuis des années déjà est la meilleure preuve du succès de notre stratégie.

Nous sommes convaincus que la part de marché du segment online ne peut que progresser encore, et ce au détriment des canaux traditionnels. Keytrade Bank est dès à présent largement considérée comme le leader du marché absolu des « pure internet players ». Le récent titre de « Best Online Broker 2009 », décerné par le bureau de recherche indépendant Netprofiler, est un nouveau couronnement qui vient souligner la qualité de nos services.

Dans les prochaines années également, Keytrade Bank travaillera d'arrache-pied à l'amélioration de son offre de produits et services afin de continuer à se démarquer de la concurrence. Nous offrirons pour ce faire à nos clients ce qu'ils attendent de nous : une plateforme bancaire et boursière performante, une politique tarifaire transparente et démocratique et des produits et services innovants.

Dans une entreprise à fort élan technologique comme la nôtre, la qualité et la motivation des collaborateurs sont probablement les meilleurs ingrédients du succès. Dans cette optique, nous tenons, au nom de tout le Conseil d'administration, à remercier de tout cœur nos 100 collaborateurs actifs en Belgique, au Luxembourg et en Suisse pour leur enthousiasme et la contribution qu'ils apportent à la gestion et au développement de notre entreprise.



Thierry Ternier
Président du Comité de Direction



Alain Diéval
Président du Conseil d'Administration

ORGANISATION



KEYTRADE

BANK

Membre du groupe
CRÉDIT AGRICOLE

keytradebank.com

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 la France
- Vice-Présidents : Jean-Pierre Dubois (Président du Conseil d'Administration d'Agricaisse) et
Thierry Aubertin (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

COMITE D'AUDIT

- Président : Eric de Keuleneer
Fernand George
Patrick Lewahert

COMMISSAIRES

- DELOITTE Réviseur d'Entreprises représenté par Bernard de Meulemeester
- KPMG Réviseur d'Entreprises représenté par Erik Clinck

**RAPPORT DE GESTION
SUR L'EXERCICE 2009**



KEYTRADE

BANK

Membre du groupe
CRÉDIT AGRICOLE

L'année 2009 a été particulièrement réussie pour Keytrade Bank, et cela sur tous les plans.

26,000 nouveaux clients ont rejoint le giron de Keytrade Bank, ce qui porte le total à 119,000, soit une progression de 28%. Les dépôts des clients ont connu une croissance de 37% pour atteindre €1,525 millions. En deux ans, les dépôts d'épargne ont ainsi plus que doublé !

La réputation et l'image de Keytrade Bank sortent renforcées de la crise financière et un nombre croissant de belges a pu découvrir les mérites de la plateforme bancaire de Keytrade Bank, conviviale, efficiente et très intéressante. La reprise réussie de la clientèle belge de Kaupthing Edge a également fortement contribué à la notoriété de Keytrade Bank.

Des pas importants pour le développement futur ont été accomplis en 2009 : Keytrade Bank a obtenu la licence bancaire en Suisse et Keytrade Luxembourg s'est vu octroyé le statut bancaire au Luxembourg, devenant ainsi Keytrade Bank Luxembourg.

Enfin, les états financiers de l'année sont particulièrement bons. Le résultat de Keytrade Bank (BGAAP) se chiffre à €13.6 millions, une belle croissance de 40% et le résultat net consolidé (IFRS) progresse également de 40% pour atteindre €14.4 millions. Le résultat opérationnel n'a jamais été aussi élevé.

Après cette année 2009, Keytrade Bank est particulièrement bien positionné pour poursuivre son développement, fort de sa clientèle de plus en plus nombreuse. Keytrade Bank se profile comme un supermarché financier en ligne offrant aux particuliers une solution complète de produits performants d'épargne et de placement, ainsi qu'un service bancaire, alliant les prix les moins chers et efficacité opérationnelle en Belgique et à l'étranger.

REVUE DE L'EXERCICE 2009

ACTIVITÉ COMMERCIALE

L'année 2009 fut particulièrement excellente. Les clients ont été très actifs sur les plateformes belge, luxembourgeoise et suisse, permettant d'enregistrer un niveau record de transactions boursières : 1,290,572, soit plus d'un quart qu'en 2008. Rien d'étonnant à ce que Keytrade Bank reçoive dès lors le prix de meilleur broker en ligne de Belgique (titre décerné par le magazine Trends Tendances sur base d'une étude réalisée par Netprofiler).

Les avoirs des clients ont continué à affluer sur les comptes de Keytrade Bank. Les dépôts cash ont ainsi connu une croissance de 37% pour atteindre €1,525 millions. Ce sont surtout les livrets d'épargne (1,085 millions) qui ont connu la progression la plus forte : 421 millions en un an ou 63% d'augmentation.

Keytrade Bank continue ainsi sa « success story » qui l'a vu plus que doubler les dépôts cash clients en trois ans. Très clairement, nombre d'épargnants, meurtris par la crise financière, ont ouvert les yeux sur la relation avec leur banque et ont franchi le pas de la diversification de leurs avoirs.

Le total des avoirs en espèces et en instruments financiers de la clientèle dépasse €4.7 milliards au 31 décembre 2009.

Le nombre des adeptes de Keytrade s'est enrichi de 26,000 nouveaux clients, portant ainsi le total à 119,000 clients (dont 115,000 en Belgique).

Keytrade Bank a eu le plaisir d'accueillir près de 13,000 nouveaux clients « Edge » issus

de la déconfiture de la succursale belge de Kaupthing Luxembourg. Cette opération réussie de sauvetage a été menée de concert avec le Crédit Agricole, avec la coopération efficace du « Groupe K » qui réunissait les clients belges de la succursale de Kaupthing Luxembourg.

Fidèle à son rôle d'innovateur, Keytrade Bank a lancé, en 2009, une application mobile permettant aux clients de passer leurs ordres de bourse sur leur « Smartphone », ainsi que d'exécuter leurs opérations bancaires courantes. Autre innovation de l'année, le Fund Saving Plan, une formule de placement à long terme offrant l'opportunité d'investir, sans frais sur une base périodique totalement flexible, dans les meilleurs fonds de placement.

Quand on innove, on est souvent copié. Keytrade Bank s'est ainsi réjoui de voir d'autres banques s'approprier le concept de rémunérer le client pour ses opérations bancaires comme le pratique Keytrade Bank avec son action « 5 cent » depuis plus d'un an. La révolution bancaire est contagieuse, tout profit pour le consommateur bancaire.

SYNERGIES AVEC LA MAISON MÈRE

Plusieurs synergies unissent Keytrade Bank avec son actionnaire le Crédit Agricole. C'est dans ce cadre que Keytrade Bank, grâce à son intense activité de collecte d'épargne contribue à la liquidité et au financement du groupe.

Un accord portant sur la sous-traitance de la gestion financière à la société mère, le Crédit

Agricole, a été conclu, s'inscrivant dans un projet plus large de politique financière du groupe Crédit Agricole. La définition de la politique financière, ainsi que la gestion ALM, restent du ressort de la banque.

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

La fonction d'audit interne est assurée par l'audit du Crédit Agricole (Belgique).

Une concertation régulière a lieu au niveau du suivi des risques et de la veille compliance.

GOVERNANCE D'ENTREPRISE

Le Conseil d'administration s'est réuni à cinq reprises en 2009.

M. Thierry Aubertin, directeur général de la Caisse de Crédit Agricole du Nord Est a été nommé, en date du 20 avril 2009, pour reprendre le mandat de M. Bernard Mary, appelé à assurer d'autres fonctions au sein du Groupe Crédit Agricole France. Le Conseil exprime toute sa gratitude à Bernard Mary pour sa contribution à ses travaux et à la réflexion stratégique qui a guidé le développement de la banque.

Dans le cadre de ses activités et outre son rôle de définition de la stratégie générale et de contrôle de la gestion effectuée par le Comité de Direction, le Conseil d'Administration a, notamment, au cours de l'exercice sous revue :

- établi les comptes annuels de l'exercice précédent,
- fixé le plan budgétaire de l'année 2009,
- procédé à l'évaluation de la politique d'in-

tégrité menée par la banque, et jugé que celle-ci est adéquate et permet de gérer efficacement les risques de non-conformité et de réputation

- mis à jour le mémorandum de bonne gouvernance,
- approuvé la mise à jour des principes et règles de gestion financière de la banque.

Le conseil a également fixé la règle d'évaluation suivante : « Si le rating d'un titre du portefeuille financier devient inférieur à "investment grade", dans ce cas une réduction de valeur correspondant entre la valeur comptable et la valeur de marché (ou, à défaut le prix communiqué par une contrepartie), est actée. Le Comité de Direction peut proposer au Conseil d'Administration d'acter une réduction de valeur si, sur base de différentes analyses internes ou externes et moyennant l'avis motivé du Comité d'Investissement, il juge que le rating "investment grade" ne reflète pas correctement l'aggravation du risque de défaut. Le Conseil d'Administration, après en avoir délibéré, décide d'acter ou non une réduction de valeur ».

La banque dispose d'un Comité d'Audit et sa présidence du Comité d'Audit est exercée par M. Eric de Keuleneer, administrateur indépendant et jouissant d'une expertise reconnue dans le domaine financier.

KPMG réviseur d'entreprises, représenté par M. Erik Clinck a été désigné commissaire pour un terme de trois ans par l'Assemblée générale du 12 mai 2009.

Le 30 mars 2009, l'Assemblée générale extraordinaire a décidé de modifier la date de l'assemblée générale ordinaire pour la porter au quatrième lundi du mois d'avril à seize heures, et pour la première fois à l'occasion de l'assemblée générale ordinaire de 2010.

DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL

La succursale de Genève a obtenu de la FINMA l'autorisation d'offrir les services bancaires et d'investissement le 12 mars 2009.

Keytradebank.ch est une structure légère offrant aux investisseurs suisses et internationaux l'avantage de placer leurs ordres de bourse et de souscrire à des parts de fonds à un prix largement inférieur au marché et de façon directe et transparente.

Un litige est actuellement en cours au sujet de l'utilisation du nom Keytrade en Suisse.

Précédemment limitée aux activités de courtage boursier, Keytrade Luxembourg s'est vu octroyer la licence bancaire par décision du Ministre des Finances du 17 novembre 2009. Il s'agit d'un pas important dans le développement futur de la filiale, permettant de diversifier ses activités commerciales et sa clientèle.

POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES⁽³⁾

Organisation interne :

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

(3) Les chiffres cités sous le chapitre « Politique et gestion des risques » sont des chiffres consolidés dans le référentiel comptable IFRS.

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. Des membres du département financier de Crédit Agricole participent aux travaux du Comité d'Investissement.

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.

La fonction d'audit interne de Keytrade Bank, dont le statut est réglé dans la Charte de l'Audit, a été confiée à la Direction Audit interne de la SA Crédit Agricole. Cette délégation ne porte pas préjudice à la responsabilité du Conseil d'administration de Keytrade Bank en la matière. La fonction de contrôle indépendante que constitue l'audit demeure toutefois effectif au sein de Keytrade Bank, par le biais de son Comité d'Audit, auquel le reporting complet des activités d'audit est régulièrement transmis.

Risque de taux :

Le risque de taux est un élément de risque important auquel la banque est confrontée eu égard à son activité bancaire. Le Comité de Direction a fixé des limites strictes en ce qui concerne le gap de duration du bilan de la banque. La cellule des risques informe le Comité d'Investissement et le Comité de Direc-

tion de la sensibilité de la banque aux variations de taux du marché d'une part, et de l'impact sur le résultat d'autre part.

SENSIBILITÉ PATRIMONIALE :

L'analyse de la sensibilité des fonds propres est réalisée sur base des taux actuariels captés et de l'échéance associée à chacune des lignes, avec des hypothèses de durée pour les passifs non échancés. Les revenus (ou coûts) des périodes où les actifs et les passifs ne sont pas adossés sont estimés sur base de taux « forwards ». Les gains sur chaque échéance future sont actualisés pour estimer la valeur patrimoniale de la société.

Les scénarii sont appliqués dans toutes les devises de manière concomitante, ce qui représente les situations les plus contraignantes uniquement des expositions en EUR et USD pour le risque de taux. Ces scénarii testés consistent en des « parallel shifts » à savoir, des variations des taux de 1%, 2% et 3% parallèles tant positifs que négatifs sur toutes les échéances.

Les résultats de l'analyse au 31 décembre 2009 figurent dans les comptes 2009 IFRS.

SENSIBILITÉ DU RÉSULTAT :

L'analyse de la sensibilité du résultat est réalisée sur base des taux actuariels captés et de l'échéance associée à chacune des lignes, avec des hypothèses de répercussion des variations de taux testés pour le coût des passifs non échancés. Il ne s'agit pas de réaliser une projection des revenus nets d'intérêts mais d'identifier comment les conditions de marché pourraient modifier le niveau du résultat à volume constant.

Les scénarii sont appliqués dans toutes les devises de manière concomitante, ce qui repré-

sente les situations les plus contraignantes. Les résultats de l'analyse au 31 décembre 2009 figurent dans les comptes 2009 IFRS.

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.

Des maxima de concentrations sont définis par le Comité de Direction individuellement pour chaque contrepartie et avalisés par le Conseil d'Administration; des maxima de concentration sont définis de manière générale (sauf exception autorisée) en ce qui concerne les crédits aux particuliers. Ces limites sont suivies en permanence et font l'objet d'un rapport au Comité d'Investissement tous les mois.

PORTEFEUILLE DE TITRES DISPONIBLES À LA VENTE

Le portefeuille obligataire d'un montant de € 1,347.0 millions est constitué pour 98.0% de titres bénéficiant d'un rating d'au moins A. Les titres avec un rating inférieur représentent un peu plus d'un pourcent et les titres sans rating, moins d'un pourcent. La croissance de volume par rapport à l'année précédente (+46.2%) a suivi la croissance des dépôts de la clientèle auprès de la banque. Les axes d'investissements qui ont été réalisés sur l'année écoulée ont été principalement centrés sur des risques Etats et financiers (covered bonds ou avec garantie d'Etat) pour des ratings de niveau AA, tout en gardant une attention aux opportunités qui se sont fait jour dans la sphère des sociétés commerciales.

Par type d'émetteur, la répartition du portefeuille est la suivante au 31 décembre 2009 : 38.3% sont constitués de papier public, 46.9% sont émis par des entreprises du secteur financier, 12.7% par des entreprises commerciales et le solde par divers organismes.

Après la crise financière et l'élargissement des spreads qu'elle a engendré, un mouvement de retour à la normale des spreads de crédit a été observé ; et les taux à long terme ont également baissé avec un effet positif sur la valorisation des titres en portefeuille.

Toutes les positions « Collateralised Debt Obligation » ont fait l'objet de provisions suite aux downgrades importants qu'ils ont subis et au regard d'analyses approfondies qui en ont été réalisées. Une de ces positions a été entièrement provisionnée.

De nombreux downgrades sont intervenus dans la sphère du monde bancaire avec plusieurs noms dont le rating est passé du niveau AA au niveau A. Aucune dépréciation d'actif n'a cependant dû être comptabilisée.

L'ensemble du portefeuille est investi auprès d'émetteurs de la zone A de l'OCDE, et plus spécifiquement, au sein de l'Union Européenne et de l'Amérique du Nord (hormis le Mexique).

Les postes sans rating concernent principalement des sociétés basées en Belgique envers lesquelles la banque a investi et dont la banque possède de bonnes connaissances en interne pour justifier la qualité de l'investissement. Notons qu'il n'y a pas eu de défaut dans cette catégorie d'investissement au cours des dernières années.

PORTEFEUILLE DE CRÉDITS :

L'encours des Prêts et Créances se chiffre à €253.9 millions à fin 2009.

Dans le cadre de sa gestion de trésorerie, la banque replace ses liquidités auprès d'établissements financiers de premier plan des places belges et luxembourgeoises dont le rating est de niveau AA en tenant compte des marges disponibles vis-à-vis des maxima de concentration fixés dans les principes et règles de gestion financière, et compte tenu des investissements consentis dans le cadre du portefeuille de titres disponibles à la vente. L'encours au 31 décembre 2009 représente 80.3% du total des prêts et créances.

Les crédits aux entreprises commerciales (€36.9 millions) sont principalement composés de créances de location-financement qui sont octroyées par la filiale RealLease à des petites et moyennes entreprises pour le financement de véhicules de tourisme. La filiale respecte un maximum de concentration de 250,000 EUR sur chaque client (sauf exception autorisée par le Conseil d'Administration).

Les crédits aux particuliers (€5.4 millions) sont principalement des lignes de débit octroyées sur les comptes courants, ainsi que des lignes de crédit octroyées pour l'activité boursière de ses clients. Concernant ces dernières, la banque exige des garanties sous forme de titres dont la valeur de marché doit, en permanence, être supérieure à la ligne tirée (lorsque les garanties diminuent sous les 130% de la ligne tirée, la banque a le droit de liquider les titres pour apurer la dette du client).

Les crédits à la clientèle sont octroyés à des personnes morales ou physiques principalement basées en Belgique.

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.

La banque supporte un risque de liquidité relatif aux différences d'échéancement entre ses passifs et ses actifs.

Pour couvrir ce risque de liquidité, la banque conserve un poste interbancaire suffisant pour assurer ses obligations à court terme (actuellement supérieur à 10% des dettes). La banque s'est également dotée de limites de minima de liquidité à respecter par bande de maturité à court terme, dont le suivi est permanent, de manière à assurer une disponibilité suffisante des fonds et peut compter sur la capacité à exploiter son portefeuille disponible à la vente au travers de « repo's » ou via vente. La banque n'a cependant jamais eu à recourir à ces moyens pour assurer sa liquidité.

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 a pour objectif de ne pas conserver de position nette de change. Le 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 des positions de change résiduelles.

Risque opérationnel :

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

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

La banque a élaboré un « Business Continuity Plan » (BCP) qui vise à faire face aux situations de catastrophe mais également aux problèmes moins critiques auxquels la banque pourrait être confrontée.

Début 2010, un contrat prévoyant la mise à disposition d'un nouveau site de continuité des opérations a été conclu avec une firme extérieure spécialisée.

Le siège de la banque a connu un holdup up à main armée en mai 2009. La perte financière a été limitée. Les mesures appropriées ont été prises pour réduire les risques et les conséquences d'éventuels nouveaux faits de banditisme. La sécurité physique sera encore renforcée en 2010.

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 de toute opération non conforme aux lois en vigueur. Le Compliance Officer veille et suit l'ensemble des moyens de prévention mis en place par la banque. Il assure l'adéquation de ces moyens aux exigences légales en la matière.

La fonction de compliance fait l'objet d'une évaluation annuelle par le Conseil d'Administration.

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

Un outil automatisé de Transaction Monitoring est utilisé par la banque. 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 de la fraude et du 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.

Utilisation d'instruments financiers :

Keytrade Bank ne détient aucun instrument financier à des fins de trading. La banque détient un seul instrument financier à des fins de couverture du risque d'intérêt, à savoir un swap de taux en couverture d'une obligation d'Etat italien pour un nominal de €10.0 millions.

Gestion du capital :

La gestion du capital est un concept plus large que les capitaux propres présentés au bilan. Les objectifs de la banque en ce domaine sont les suivants :

- Respecter les exigences en capital définies par les organismes de contrôle
- Assurer la capacité de la banque à satisfaire les exigences de rentabilité des actionnaires et les avantages des autres « stakeholders »
- Maintenir une base de capital forte pour soutenir le développement de l'activité.

Le niveau de capital et l'utilisation du capital réglementaire sont contrôlés en permanence par la Direction de la banque, en utilisant des méthodes qui respectent les prescrits définis par le Comité de Bâle tels que mis en place par la Commission Bancaire, Financière et des Assurances au travers de leurs contrôles. Les informations nécessaires sont rapportées trimestriellement au régulateur.

Le 30 mars 2009, l'Assemblée générale extraordinaire a décidé d'augmenter le capital à concurrence de €2,500,000.00 afin de porter le capital social de €15,838,364.27 à €18,338,364.27, sans création d'actions nouvelles. Le Crédit Agricole a également accordé un emprunt subordonné de €7.5 millions. Ces deux mesures de renforcement des fonds propres s'inscrivent dans le cadre du soutien de la politique de croissance de Keytrade Bank.

La banque a respecté toutes les exigences de capital auxquelles elle est soumise durant tout l'exercice.

RESSOURCES HUMAINES

Au 31 décembre 2009, Keytrade Bank et ses filiales comptaient 102 employés. Exprimé en équivalents temps plein, l'effectif total, à fin 2009, s'élève à 99.3, soit une augmentation de 9.0%.

Au niveau du siège de Keytrade Bank, on comptait, à fin 2009, 86.7 FTE, soit une augmentation de 7.7%, auxquels s'ajoutent 2 employés auprès de la succursale de Genève.

BILAN ET COMPTE DE RÉSULTATS DE KEYTRADE BANK SA (NORMES BGAAP)

Bilan :

Le total du bilan s'élève à fin 2009 à €1,571.31 millions, ce qui représente une augmentation de 38.2%, tirée par la croissance des dépôts d'épargne.

Les dettes envers la clientèle (€1,462.49 millions) ont connu une progression de 39.0% en un an.

Les dépôts d'épargne (€1,085.32 millions) ont progressé de 63,4%. En deux ans, l'épargne réglementée a plus que doublé ! Le livret d'épargne à haut rendement Azur se positionne en permanence parmi les rémunérations les plus élevées du marché. De plus en plus de particuliers belges se rendent compte que Keytrade Bank offre une alternative efficiente et bien plus rémunératrice pour leur activité bancaire.

Les dettes interbancaires se chiffrent à €17.64 millions, ce qui représente de l'ordre d'un pourcent du bilan.

Au niveau de l'actif, le portefeuille obligataire se monte à €1,302.56 millions à fin 2009, soit une croissance de 40.1%. Les titres de la dette publique représentent 38% du portefeuille. La banque ne détient pas d'actions pour son compte propre au sein de son portefeuille financier.

Les créances interbancaires se chiffrent à €195.65 millions, soit une augmentation de 35.7%. Les dépôts sont faits essentiellement auprès de l'actionnaire Crédit Agricole dans le cadre de la politique de groupe.

Les fonds propres, y compris les dettes subordonnées éligibles à ce titre avec l'accord de la Commission bancaire, financière et des assurances, ont progressé de 32.7% pour atteindre €47.54 millions au 31 décembre 2009.

Compte de résultats :

Malgré un contexte financier et économique particulièrement difficile, les revenus opérationnels (€42.90 millions) de Keytrade Bank ont sensiblement augmenté en 2009 (+25.8%). Les revenus d'intérêt ont bien progressé, soutenus par les apports de liquidités des clients tandis que les revenus de commission ont pu bénéficier de l'appétit retrouvé des investisseurs pour les marchés boursiers.

Les charges opérationnelles (€16.89 millions) ont augmenté de 15.2% en 2009. Cette augmentation s'explique par le développement des activités et d'autre part le lancement de la succursale de Genève.

Le résultat opérationnel (€26.01 millions) est en forte augmentation de 33.9% par rapport à l'exercice précédent, et constitue la meilleure performance jamais atteinte par Keytrade Bank.

Le coefficient d'exploitation se situe à un niveau particulièrement bas en s'affichant à 43.0%.

La banque a procédé, comme lors de l'exercice précédent, à des réductions de valeur sur son portefeuille financier (€5.97 mil-

lions). Ces réductions de valeur concernent quatre CDO dont la position totale est marginale au vu du portefeuille total de la banque (1%). Conformément à la règle adoptée par le Conseil d'Administration, ces réductions de valeur ont été opérées dès que la dégradation de la notation des titres (CDO) par les agences de rating est descendue en dessous du niveau d' « investment grade ». En ce qui concerne les autres titres détenus en portefeuille bénéficiant toujours d'un rating de qualité « investment grade », la banque a procédé à une analyse interne et a conséquemment décidé de ne pas procéder à d'autres dépréciations.

Après imputation des résultats exceptionnels et des impôts, le résultat net de Keytrade Bank s'élève à €13.60 millions, soit une croissance appréciable de 39.5%.

AFFECTATION DU RÉSULTAT DE KEYTRADE BANK

Le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée générale de procéder à l'affectation du résultat suivante du bénéfice de l'exercice 2009 (en milliers €) :

Bénéfice de l'exercice à affecter : 13,597
Bénéfice reporté de l'exercice précédent : 9,983
Bénéfice reporté à l'exercice suivant : 11,443
Rémunération du capital (dividendes brut) : 11,888

BILAN ET COMPTE DE RÉSULTATS (NORMES IFRS) CONSOLIDÉS⁽⁴⁾

Bilan :

Le total de l'actif bilantaire consolidé s'élève, à fin 2009, à €1,643.42 millions, ce qui représente une augmentation de 39.9% ou €468.72 millions par rapport à l'année précédente.

L'évolution à la hausse des deux principales composantes, à savoir les « Actifs financiers disponibles à la vente » et les « Prêts et créances », représentant plus de 97% du total de l'actif, s'explique par le réinvestissement des dépôts des clients, eux-mêmes en forte croissance.

- Les « Actifs financiers disponibles à la vente » se chiffrent, à fin décembre 2009 à €1,347.04 millions, soit une augmentation de 46.2%. Cette augmentation s'explique par le emploi des avoirs de la clientèle, eux mêmes en forte hausse. Les obligations d'Etat constituent à plus d'un tiers de ce poste. La politique d'investissement prévoit d'investir uniquement dans du papier jouissant d'un rating d'investment grade.

- Les « Prêts et Créances », principalement constitués des placements interbancaires effectués essentiellement auprès de la maison-mère Crédit Agricole et des leasings octroyés par la filiale de leasing automobile Reallase s'élèvent, à fin 2009, à €253.87 millions, soit une augmentation de 20.5%.

A fin 2009, le total du passif s'élève à €1,574.48 millions, ce qui représente une croissance de 37.5%, qui s'explique par

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

le succès grandissant de la nouvelle politique proactive sur la collecte bancaire en ligne. Les dépôts clients ont augmenté de 410.61 millions ou 36.8%. Ce sont les dépôts d'épargne qui s'octroient la part du lion, atteignant un total de €1,085.32 millions à fin décembre 2009.

Les dettes interbancaires restent à un niveau très faible d'un peu plus de €5 millions.

Un nouvel emprunt subordonné de €7.5 millions, éligible au titre de fonds propres pour le respect des normes de solvabilité avec l'accord de la Commission bancaire, financière et des assurances, a été contracté auprès de la maison-mère portant le total de la dette subordonnée à un montant de €12.5 millions. Ces fonds propres complémentaires sont nécessaires pour assurer le développement de la croissance commerciale et de l'essor des dépôts collectés.

Le total des fonds propres, y compris le bénéfice de l'année sous revue, s'élève à €68.94 millions.

Ce chiffre tient compte de la plus-value latente sur le portefeuille disponible à la vente et les dérivés aux fins de couverture d'un montant de €13.47 millions.

Compte de résultats (€):

Les revenus opérationnels et financiers (€46.08 millions) ont augmenté de 25.1% en 2009. La banque a pu profiter à la fois de la hausse sensible des revenus de courtage boursier des clients et d'un effet volume sur les revenus d'intérêts.

Les charges opérationnelles (€17.83 millions) ont augmenté de 13.7%. Cette augmentation s'explique par les frais de lancement de la succursale de Genève et les frais

de personnel induits par le développement des activités.

Le résultat opérationnel hors réduction de valeur et dépréciation (€28.25 millions) a enregistré une hausse de 33.5%, ce qui constitue une excellente performance compte tenu du contexte économique et financier et également des charges liées aux projets de développement. Le résultat opérationnel consolidé est le plus haut jamais atteint dans l'histoire de Keytrade Bank.

Le total des corrections de valeur (€7.42 millions) - amortissements, provisions et dépréciations - a augmenté de 17.1%. L'augmentation est due à la persistance du mauvais contexte financier qui a entraîné la comptabilisation de réductions de valeur supplémentaire sur quatre instruments ayant fait l'objet de dégradations importantes de notation par les agences de rating. Sans que le paiement des échéances d'intérêt n'ait à ce jour été mis en péril, la banque a décidé d'acter des réductions de valeur sur ces titres dont le rating est devenu inférieur au niveau d'investissement grade. La position ayant fait l'objet de réductions de valeur est infime au regard du total bilantaire consolidé (moins d'un pourcent) et provisionnée à plus de 70%. La banque est confiante dans le niveau de provisionnement de ces instruments financiers.

Le résultat consolidé net s'élève à 14.38 millions (après les intérêts de tiers), à fin 2009, soit 39.8% de plus qu'en 2008.

Ratios:

Le ratio de rentabilité sur fonds propres (fonds propres moyens en normes IFRS, à l'exclusion des plus ou moins values latentes sur les actifs) s'élève à 28.2% pour 2009.

Le ratio de rentabilité des actifs (total des actifs moyens en normes IFRS) se monte à 1.0% pour l'année 2009.

Le ratio McDonough, au niveau consolidé, s'élève à fin 2009 à 10.57% (avant affectation du résultat), par rapport à une exigence réglementaire de 8%. Le ratio Tier One se monte à 8.07%.

Le coefficient général de solvabilité s'élève à 123% par rapport à la norme imposée de 100%.

ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

On mentionnera les événements importants survenus après la clôture de l'exercice :
Il a été décidé de procéder à la liquidation de la société Keytrade Insurance dont l'activité est devenue quasi inexistante. Le courtage en assurance est assuré par Keytrade Bank qui bénéficie des agréments nécessaires à cet effet.

DÉCHARGE

Le Conseil proposera à l'Assemblée générale de voter la décharge aux administrateurs et aux commissaires.

Le Conseil adresse ses remerciements aux clients pour leur fidélité à la marque Keytrade et aux collaborateurs pour leur contribution à la réussite de l'exercice 2009.

Bruxelles, le 29 mars 2010
Le Conseil d'Administration

CONCLUSIONS

Dans un environnement économique et financier particulièrement difficile, Keytrade Bank a pu, une nouvelle fois, tirer son épingle du jeu.

Keytrade Bank a pu profiter du changement comportemental du consommateur bancaire, qui, plongé dans les affres de la crise bancaire, a découvert les avantages que pouvait lui procurer une institution solide et efficace comme Keytrade Bank.

Ces atouts et l'adossement au Groupe Crédit Agricole continueront à soutenir la poursuite de la croissance de la banque dans le futur.

Keytrade Bank compte également répéter son business model en dehors de ses frontières et poursuivre sa croissance à l'étranger.

BILAN & COMPTES



KEYTRADE

B A N K

Membre du groupe
CRÉDIT AGRICOLE

2009 2008
(€ 000)

1. BILAN APRÈS RÉPARTITION
ACTIF

I. Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des offices de chèques postaux	192	838
II. Effets publics admissibles au refinancement auprès de la banque centrale	0	0
III. Créances sur les établissements de crédit	195,646	144,124
A. A vue	29,382	16,105
B. Autres créances (à terme ou à préavis)	166,264	128,019
IV. Créances sur la clientèle	45,106	40,620
V. Obligations et autres titres à revenu fixe	1,302,556	930,035
A. Des émetteurs publics	495,584	286,576
B. D'autres émetteurs	806,972	643,459
VI. Actions, parts et autres titres à revenu variable	0	0
VII. Immobilisations financières	656	656
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	4
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	383	484
IX. Immobilisations corporelles	1,305	1,166
X. Actions propres	0	0
XI. Autres actifs	2,053	1,356
XII. Comptes de régularisation	23,416	18,101
TOTAL DE L'ACTIF	1,571,313	1,137,380

(5) Présentation abrégée en normes belges des comptes de l'année 2009. Les comptes annuels complets, ainsi que l'attestation des réviseurs sont disponibles sur simple demande à info@keytradebank.com

2009 2008
(€ 000)

PASSIF

I. Dettes envers les établissements de crédit	17,641	13,764
A. A vue	4,290	403
B. Dettes résultant de mobilisation par réescompte d'effets commerciaux	0	0
C. Autres dettes à terme ou à préavis	13,351	13,361
II. Dettes envers la clientèle	1,462,495	1,052,349
A. Dépôts d'épargne	1,085,319	664,336
B. Autres dettes	377,176	388,013
1) à vue	369,693	257,782
2) à terme ou à préavis	7,483	130,231
3) résultant de mobilisation par réescompte d'effets commerciaux	0	0
III. Dettes représentées par un titre	285	332
A. Bons et obligations en circulation	285	332
B. Autres	0	0
IV. Autres dettes	16,076	11,916
V. Comptes de régularisation	27,016	22,875
VI. A. Provisions pour risques et charges	263	317
1) Pensions et obligations similaires	61	71
2) Charges fiscales	0	0
3) Autres risques et charges	202	246
B. Impôts différés	0	0
VII. Fonds pour risques bancaires généraux	0	0
VIII. Dettes subordonnées	12,500	5,000
CAPITAUX PROPRES	35,037	30,827
IX. Capital	18,338	15,838
A. Capital souscrit	18,338	15,838
B. Capital non appelé (-)	0	0
X. Primes d'émission	3,087	3,087
XI. Plus-values de réévaluation	0	0
XII. Réserves	2,168	1,919
A. Réserve légale	1,834	1,585
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 (-))	11,444	9,983
TOTAL DU PASSIF	1,571,313	1,137,380

2009 2008
(€ 000)

POSTES HORS BILAN

I. Passifs éventuels	0	0
A. Acceptations non négociées	0	0
B. Cautions à caractère de substitut de crédit	0	0
C. Autres cautions	0	0
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	15,783	10,553
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	12,362	5,889
C. Marge disponible sur lignes de crédit confirmées	3,421	4,664
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	2,794,167	1,587,530
A. Valeurs détenues sous statut organisé de fiducie	0	0
B. Dépôts à découvert et assimilés	2,794,167	1,587,530
IV. A libérer sur actions et parts de sociétés	0	0

2009 2008
(€ 000)

2. COMPTE DE RESULTATS

(sous forme de liste)

I. Intérêts et produits assimilés	47,344	47,262
dont : de titres à revenu fixe	43,842	41,885
II. Intérêts et charges assimilées (-)	(27,035)	(30,067)
III. Revenus de titres à revenu variable	168	13
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	0
D. D'autres actions et parts de société constituant des immobilisations financières	168	13
IV. Commissions perçues	22,887	18,138
V. Commissions versées (-)	(4,453)	(4,628)
VI. Bénéfice (Perte(-)) provenant d'opérations financières	3,337	2,312
A. Du change et du négoce de titres et autres instruments financiers	2,817	2,292
B. De la réalisation de titres de placement	520	20
VII. Frais généraux administratifs (-)	(14,200)	(12,224)
A. Rémunérations, charges sociales et pensions	6,679	5,715
B. Autres frais administratifs	7,521	6,509
VIII. Amortissements et réductions de valeur (-) sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	(873)	(828)
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»	-54	-80
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	-5,974	-5,182
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»	13	10

2009 2008
(€ 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 (-)»	(3)	(27)
XIII.	Prélèvement sur le (Dotation au(-)) fonds pour risques bancaires généraux	0	0
XIV.	Autres produits d'exploitation	656	1,070
XV.	Autres charges d'exploitation (-)	(1,822)	(1,629)
XVI.	Bénéfice courant (Perte courante (-)) avant impôts	19,991	14,150
XVII.	Produits exceptionnels	56	135
	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	0
	C. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	56	84
	D. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	0	51
	E. Autres produits exceptionnels	0	0
XVIII.	Charges exceptionnelles (-)	(182)	(78)
	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	12	16
	D. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	15	8
	E. Autres charges exceptionnelles	155	54
XIX.	Bénéfice (Perte (-)) de l'exercice avant impôts	19,865	14,207
XIXbis.	A. Transfert aux impôts différés (-)	(0)	(0)
	B. Prélèvements sur les impôts différés	0	0
XX.	Impôts sur le résultat	6,268	4,461
	A. Impôts (-)	(6,268)	(4,461)
	B. Régularisation d'impôts et reprises de provisions fiscales	0	0
XXI.	Bénéfice (Perte (-)) de l'exercice	13,597	9,746
XXII.	Transfert aux réserves immunisées (-)	(0)	(0)
	Prélèvements sur les réserves immunisées	0	0
XXIII.	Bénéfice (Perte (-)) de l'exercice à affecter	13,597	9,746

2009 2008

(€ 000)

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

I. Bénéfice (Perte (-)) à affecter	23,581	18,926
A. Bénéfice (Perte (-)) de l'exercice à affecter	13,597	9,746
B. Bénéfice reporté (Perte reportée (-)) de l'exercice précédent	9,983	9,180
II. Prélèvements sur les capitaux propres	249	0
A. Sur le capital et les primes d'émission	0	0
B. Sur les réserves	0	0
III. Affectations aux capitaux propres (-)	(249)	(0)
A. Au capital et à la prime d'émission	0	0
B. A la réserve légale	249	0
C. Aux autres réserves	0	0
IV. Résultat à reporter	-11,443	-9,983
A. Bénéfice à reporter (-)	(-11,443)	(9,983)
B. Perte à reporter	0	0
V. Intervention d'associés dans la perte	0	0
VI. Bénéfice à distribuer (-)	(11,888)	(8,943)
A. Rémunération du capital	11,888	8,943
B. Administrateurs ou gérants	0	0
C. Autres allocataires	0	0

COMPTES ANNUELS

IFRS



KEYTRADE

BANK

Membre du groupe
CRÉDIT AGRICOLE

keytradebank.com

Bilan consolidé	Valeur comptable totale	
	31/12/2009	31/12/2008
Actif (€)		
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	36,333,162	28,569,882
Actifs financiers détenus à des fins de transaction		
Actifs financiers disponibles à la vente	1,347,041,241	921,578,295
Prêts et créances (y compris contrats de location-financement)	253,870,135	210,632,666
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		
Immobilisations corporelles	1,520,655	1,518,948
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	746,274	502,116
Actifs d'impôt	1,621,376	10,142,140
impôts exigibles	1,621,376	813,036
impôts différés	0	9,329,104
Autres actifs	2,288,619	1,756,245
Actifs non courants ou groupes destinés à être cédés, classés comme détenus en vue de la vente		
TOTAL DE L'ACTIF	1,643,421,462	1,174,700,292

(6) Présentation abrégée en normes belges des comptes de l'année 2009. Les comptes annuels complets, ainsi que l'attestation des réviseurs sont disponibles sur simple demande à info@keytradebank.com

Bilan consolidé	Valeur comptable totale	
	31/12/2009	31/12/2008
Passif (€)		
Dépôts de banques centrales		
Passifs financiers détenus à des fins de transaction		
Passifs financiers évalués au coût amorti	1,545,784,307	1,123,531,330
Dépôts	1,530,173,555	1,115,423,412
Etablissements de crédit	5,138,202	995,490
Etablissements autres que de crédit	1,525,035,353	1,114,427,922
Titres de créance, y compris les obligations	286,648	355,155
Passifs subordonnés	12,500,558	5,001,200
Autres passifs financiers	2,823,546	2,771,563
Passifs financiers liés aux actifs transférés	10,017,802	10,089,231
Dérivés utilisés à des fins de couverture	5,875,662	5,919,324
Variations de la juste valeur des éléments couverts d'une couverture du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille		
Provisions	277,714	591,251
Passifs d'impôt	6,988,783	1,046,563
Impôts exigibles	55,172	1,046,563
Impôts différés	6,933,611	
Autres passifs (y compris contrats de location-financement)	5,534,930	4,141,575
Capital social remboursable à vue		
TOTAL DU PASSIF	1,574,479,198	1,145,319,274

Bilan consolidé	Valeur comptable totale	
	31/12/2009	31/12/2008
Fonds propres et intérêts minoritaires (€)		
Capital émis		
Capital libéré	18,338,364	15,838,364
Capital non libéré qui a été appelé		
Primes d'émission	3,086,541	3,086,541
Autres fonds propres		
Composante de capitaux propres d'instruments financiers composés		
Autres		
Réserves de réévaluation (écarts de valorisation)		
Réserve de réévaluation d'immobilisations corporelles		
Réserve de réévaluation d'immobilisations incorporelles		
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	13,465,386	-17,279,702
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)	19,586,913	17,375,188
Actions propres		
Résultat de l'exercice	14,378,471	10,283,953
Dividendes intérimaires		
Intérêts minoritaires	86,589	76,674
Réserves de réévaluation		
Autres		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES INTÉRÊTS MINORITAIRES	68,942,264	29,381,018
TOTAL DES PASSIFS, DES INTÉRÊTS MINORITAIRES ET DES CAPITAUX PROPRES	1,643,421,462	1,174,700,292

Compte de résultat consolidé (€)	Valeur comptable totale	
	31/12/2009	31/12/2008
Produits et charges financiers et opérationnels	46,080,620	36,837,413
Produits d'intérêt nets	49,434,230	50,950,672
Charges d'intérêt	-27,655,294	-31,285,840
Dividendes	168,017	13,412
Produits d'honoraires et de commissions	24,449,873	19,277,102
Charges d'honoraires et de commissions	-4,456,903	-4,592,042
Profits et pertes réalisés sur actifs et passifs financiers non évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat (net)	519,679	68,282
Profits et pertes sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction (net)	3,126,493	2,484,674
Profits et pertes en comptabilité de couverture	-35,838	-1,334,733
Ecart de change (net)		
Profits et pertes sur la décomptabilisation d'actifs autres que ceux détenus en vue de leur vente (net)	-15,206	-4,220
Autres produits opérationnels nets	545,569	1,260,106
Charges administratives	-17,827,331	-15,674,657
Dépenses de personnel	-7,161,351	-6,282,618
Dépenses générales et administratives	-10,665,980	-9,392,039
Amortissements	-1,039,309	-991,474
Immobilisations corporelles	-737,547	-686,322
Immeubles de placement		
Immobilisations incorporelles (autres que le goodwill)	-301,762	-305,152
Provisions	313,537	-197,471
Dépréciations	-6,691,782	-5,146,164
Pertes de valeur sur actifs financiers non évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat		
Actifs financiers disponibles à la vente	-6,640,400	-5,181,600
Prêts et créances (y compris contrats de location-financement)	-51,382	35,436

	Valeur comptable totale	
	31/12/2009	31/12/2008
TOTAL DES PROFITS ET PERTES D'ACTIVITES ORDINAIRES POURSUIVIES, AVANT IMPÔTS	20,835,735	14,827,647
Charges d'impôts relatif au résultat des activités ordinaires	6,447,349	4,529,796
TOTAL DES PROFITS ET PERTES D'ACTIVITES ORDINAIRES POURSUIVIES, APRES IMPÔTS	14,388,386	10,297,851
TOTAL DES PROFITS ET PERTES APRES IMPÔTS ET ACTIVITES ABANDONNEES ET AVANT INTERÊTS MINORITAIRES	14,388,386	10,297,851
Charge (produit) attribuable aux intérêts minoritaires	9,915	13,898
PROFIT OU PERTE (NET)	14,378,471	10,283,953

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 KEYTBEBB
BTW/TVA BE 0464.034.340
RPR/RPM Brussels
CBFA 14 357

