



2010 JAARVERSLAG

 Groupe Crédit Agricole
Groep Landbouwkrediet



1 02

KERNCIJFERS

Geconsolideerde kerncijfers* ▼

12/31/10 ▼

12/31/09 ▼

Variatie ▼

Aantal cliënten	139.310	118.790	17,3%
-----------------	---------	---------	-------

Balanstotaal (€ 000)	2.050.910	1.643.421	24,8%
----------------------	-----------	-----------	-------

Cliëntendeposito's (€ 000)	1.910.012	1.502.214	27,1%
----------------------------	-----------	-----------	-------

Nettowinst (€ 000)	18.979	14.378	52,7%
--------------------	--------	--------	-------

Eigen vermogen** (€ 000)	83.338	81.443	2,3%
--------------------------	--------	--------	------

Ratio's ▼

2010 ▼

Mc Donough ratio	12,0%
------------------	-------

Cost income ratio	47,5%
-------------------	-------

Return on equity	40,1%
------------------	-------

* De geconsolideerde cijfers worden weergegeven volgens IFRS normen en omvatten de gegevens van Keytrade Bank N.V., Keytrade Bank Luxemburg N.V., RealLease N.V. en Keytrade Insurance N.V.

** Intersten van derden inbegrepen voor verdeling met inbegrip van achtergestelde schulden die in aanmerking komen ten titel van gereguleerd eigen vermogen.

BERICHT VAN DE VOORZITTERS

Dames en Heren, Beste Cliënten,

Wij zijn bijzonder trots u te kunnen melden dat 2010 een nieuw recordjaar was voor Keytrade Bank waarbij we een historisch resultaat konden neerzetten.

Deze opmerkelijke prestatie dienen we te kaderen in een globaal moeilijke economische omgeving: het ganse jaar stond in het teken van de verslechterende situatie van de publieke financiën van enkele perifere Europese landen. Zo dienden zowel Griekenland als Ierland beroep te doen op een Europees steunpakket. Ook de Portugese situatie werd precair. Hierdoor liepen de rentevoeten van de zogenaamde PIGS landen verder op. De kredietsspread tussen de Duitse rente en de rente op staatsobligaties uitgegeven door deze perifere landen, bereikte nooit gezien hoogtes. In dit moeilijke klimaat konden de aandelenbeurzen geen echte richting kiezen en waren vooral de zomermaanden gekenmerkt door algemeen pessimisme en zeer lage volumes. Dit negatieve sentiment trof vooral de Europese beurzen, die globaal terrein verloren (de Euro Stoxx 50 daalde met 7,5%). De markten die niet getroffen werden door de Europese schuldenproblematiek, boekten globaal wel goede resultaten: zo ging de Dow Jones ging er met 9,5% op vooruit.

De Europese Centrale Bank hield haar rentetarief onveranderd op het zeer lage niveau van 1%, en dit terwijl de commerciële banken op een vrij agressieve manier klantendeposito's trachtten binnen te halen. Als belangrijke alternatieve speler op de markt van de spaarrekeningen, diende Keytrade Bank dan ook om commerciële redenen de deposito rente relatief hoog te houden waardoor de marges onder druk kwamen.

Onze commerciële strategie die eruit bestaat om via ons performant online platform een competitieve en transparante totaaloplossing te bieden aan de spaarder/belegger heeft ook in 2010 haar vruchten afgeworpen. In 2010 konden we meer dan 20.000 nieuwe cliënten verwelkomen, waardoor nu reeds bijna 140.000 spaarders en beleggers gebruik maken van onze diensten en ons globaal 5.6 miljard EUR toevertrouwen. Door het ongunstige beursklimaat stagneerden het aantal uitgevoerde

beursorders op ons platform. Anderzijds kenden de eenvoudige spaarproducten een sterke groei. Het absolute paradepaardje is hier het fiscaal interessante spaarboekje, waarvan we de inlages met 28% zagen aandikken. Dit was meteen het hoogste groeicijfer dat in 2010 op de Belgische spaarmarkt werd opgetekend.

Ondanks de eerder zwakke inkomsten uit onze beursactiviteiten slaagden we erin om een historisch nettoresultaat neer te zetten van 19 miljoen EUR, dit is 32% meer dan in 2009.

Dit opmerkelijk resultaat kan voor een groot deel verklaard worden door de succesvolle toepassing van het bi-polaire business model dat wij sinds 2005 hanteren, waarbij de volatiele beursinkomsten aangevuld worden door recurrent stijgende rente inkomsten uit spaarproducten.

Keytrade Bank wordt steeds meer als een volwaardig alternatief voor de traditionele banken aanzien. De transparantie en eenvoud van onze producten en diensten, het hoog innovatie gehalte van onze oplossingen en de performantie van ons platform worden door de spaar- en beleggersgemeenschap meer en meer gewaardeerd. Keytrade Bank werd om deze redenen dan ook door het invloedrijke magazine Trends/MoneyTalk uitgeroepen tot "Beste Bank van het jaar 2010". Naast de prijs van de Jury, behaalde Keytrade Bank eveneens de publieksprijs. Deze dubbele Award is een schitterende bekroning en bewijs voor onze leidende positie, het succes van ons business model en de kwaliteit van de dienstverlening die we aan onze cliënten bieden.

Ook in 2011 zullen wij ons hard blijven inzetten om onze cliënten te geven waar ze om vragen: eenvoudige, performante, innovatieve en gunstig geprijsde spaar- en beleggingsproducten.

Het recept van een succesvolle onderneming bestaat uit talrijke ingrediënten. Maar zonder twijfel kunnen we stellen dat het vooral de inzet, de bekwaamheid, de gedrevenheid en de motivatie van onze 110 medewerkers is die het succes van Keytrade Bank verklaart. In naam van de Raad van Bestuur danken wij hen dan ook uitdrukkelijk voor de bijdrage die zij dagelijks leveren bij het beheer en de ontwikkeling van onze onderneming.



Thierry TERNIER
Voorzitter
Directiecomité



Alain DIÉVAL
Voorzitter
Raad van
Bestuur

ORGANISATIE

keytradebank.com



Hoofdstuk 2

 **Groupe Crédit Agricole**
Groep Landbouwkrediet



MANAGEMENT / ADMINISTRATIE EN CONTROLEORGANEN

Directiecomité

Thierry Ternier

Thierry Ternier is voorzitter van het Directiecomité, Gedelegeerd Bestuurder en verantwoordelijk voor de commerciële en financiële functies van Keytrade Bank sinds januari 2007. Thierry Ternier is tevens Chief Executive Officer van Keytrade Bank.

Thierry, geboren in Veurne in 1965, behaalt een licentiaatsdiploma Toegepaste Economische Wetenschappen (RUG) en beschikt over een master degree in Accountancy van het Vlekho in Brussel. Hij is vader van twee kinderen. Hij begint zijn loopbaan bij Unilever als portfolio manager. In 1991 stapt hij over naar de verzekeringsmaatschappij Groep JOSI en wordt er ALM- en investment manager.

In 1993 wordt hij Chief Financial Officer en lid van het Directiecomité van RealBank, de vroegere Bank van Koophandel van Brussel. Sinds de fusie van Keytrade Bank met RealBank in 2002, oefent hij de functie van gedelegeerd bestuurder van Keytrade Bank uit.

Met de komst van het Landbouwkrediet als hoofdaandeelhouder, is Thierry Ternier vandaag de voorzitter van het Directiecomité en de Chief Executive Officer van Keytrade Bank.

Patrick Boulin

Lid van het Directiecomité, Gedelegeerd Bestuurder sinds de aankoop van de onderneming door de groep Landbouwkrediet. Bestuurder-Directeur van Keytrade Bank, verantwoordelijk voor Boekhouding, Human Resources en de synergie van de bank met de meerderheidsaandeelhouder.

Geboren te Binche in 1958, behaalt Patrick Boulin een licentie in de Rechten aan de Katholieke Universiteit van Leuven en een master degree in Fiscaal Beheer aan de Solvay Business School.

Als vader van twee kinderen start deze jurist zijn carrière als journalist in de geschreven en audiovisuele pers. Hij vervolledigt zijn ervaring opeenvolgend binnen verschillende ministeriële kabinetten en door de commerciële verantwoordelijkheden bij een KMO gespecialiseerd in managementtraining.

In 1989 gaat hij naar het Landbouwkrediet België waar hij gedurende meer dan 15 jaar de functie van Secretaris-Generaal zal bekleden, en er verantwoordelijk zal zijn voor Communicatie, Strategie en de aankopen van de groep tot zijn benoeming binnen Keytrade Bank.

Patrick Boulin was trouwens binnen het Landbouwkrediet de coördinator van het geslaagde overnamebod van Keytrade door de groep in het najaar van 2005.



Groupe Crédit Agricole
Groep Landbouwkrediet



Thierry TERNIER
Voorzitter
Directiecomité



Patrick BOULIN
Voorzitter
Raad van Bestuur

Marie-Ange Marx

Marie-Ange Marx is lid van het Directiecomité, Gedelegeerd Bestuurder en verantwoordelijk voor de operationele functies van Keytrade Bank sinds januari 2007 (Chief Operating Officer).

Marie-Ange, geboren in Maastricht in 1969, is gehuwd en tevens moeder van 2 kinderen. Ze vat haar studies aan in België en behaalt een licentie in de Rechten aan de Vrije Universiteit Brussel (VUB) en vervolgens een master in European Community Law (LLM) aan het Europa College te Brugge.

Na haar studies begint ze haar loopbaan als advocaat aan de Balie van Brussel bij het advocatenkantoor De Backer & Vennoten. In 1999 wordt ze door de stichters van Keytrade gevraagd om als Afgevaardigd Bestuurder de oprichting van Keytrade Luxemburg N.V. in goede banen te leiden. Ze blijft deze job uitoefenen tot 2003 om dan terug te keren naar de moedermaatschappij te Brussel, waar ze de functie van Compliance Officer vervult tot haar nieuwe benoeming als Chief Operating Officer begin 2007.

Paul van Diepen

Paul van Diepen is lid van het Directiecomité, Gedelegeerd Bestuurder sinds januari 2007 en tevens Chief Technology Officer van Keytrade Bank.

Paul, geboren te Helmond (Nederland) in 1968, vangt zijn studies aan in Nederland waar hij een kandidatuur in Elektrotechniek behaalt aan de Technische Universiteit van Eindhoven alsook een kandidatuur in Fysica aan de Universiteit van Nijmegen. Vervolgens voltooit hij zijn veelbelovend studieparcours met een diploma Psychologie aan de Universiteit van Nijmegen.

Hij specialiseert zich in experimentele psychologie en behaalt een doctoraat in Psychologische Wetenschappen aan de Katholieke Universiteit Leuven (KUL).

Na zijn studies start hij in 1999 zijn carrière als Software Engineer bij Keytrade Bank. Amper 12 maanden later komt hij aan het hoofd te staan van het IT Front-Office. Nog eens vijf jaar later neemt hij ook de Back-Office voor zijn rekening waardoor hij zich Hoofd IT mag noemen.



Marie-Ange MARX
lid van het
Directiecomité



Paul van DIEPEN
lid van het
Directiecomité

RAAD VAN BESTUUR

- Voorzitter: Alain Diéval
Directeur-Generaal van Crédit Agricole Nord de France
- Ondervoorzitters: Jean-Pierre Dubois (Voorzitter van de Raad van Bestuur van Agricaïsse)
en Thierry Aubertin (Directeur-Generaal van Crédit Agricole du Nord Est)
- Bestuurders: Luc Versele (Voorzitter van het Directiecomité van het Landbouwkrediet),
Fernand George (Voorzitter van de Federatie van de Belgische Kassen van het Landbouwkrediet),
Jean-Pierre Champagne* (Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur van Agricaïsse),
Patrick Lewahert (Lid van het Directiecomité van het Landbouwkrediet),
Philippe de Cibeins (Division International Retail Banking Crédit Agricole nv Frankrijk) en
Eric de Keuleneer (Onafhankelijk)
- Voorzitter Directiecomité: Thierry Ternier
- Lid van het Directiecomité: Patrick Boulin
- Lid van het Directiecomité: Marie-Ange Marx
- Lid van het Directiecomité: Paul van Diepen

COLLEGE VAN COMMISSARISSEN

- DELOITTE Bedrijfsrevisor vertegenwoordigd door
Bernard de Meulemeester
- KPMG Bedrijfsrevisor vertegenwoordigd door
Pierre Berger

AUDIT COMMISSIE

- President: Eric de Keuleneer
Fernand George
Patrick Lewahert

STRATEGISCHE COMMISSIE

- Alain Diéval
Jean-Pierre Dubois
Thierry Aubertin
Luc Versele

REMUNERATIE COMMISSIE

- Alain Diéval
Luc Versele
Eric de Keuleneer

JAARVERSLAG VAN BOEKJAAR 2010

keytradebank.com



Hoofdstuk 3

 **Groupe Crédit Agricole**
Groep Landbouwkrediet



JAARVERSLAG VAN BOEKJAAR 2010

2010 was een bijzonder geslaagd jaar voor Keytrade Bank, zowel op commercieel als op financieel gebied.

Keytrade Bank kon het vertrouwen winnen van 20.520 nieuwe cliënten, wat het totale aantal op 139.310 brengt, dat is een aangroei van 17%. De cliëntendeposito's zijn met 27% toegenomen en komen nu op 1.910 miljoen euro uit. In drie jaar tijd zijn de cliëntendeposito's dus meer dan verdubbeld! Vooral de spaardeposito's zijn fors toegenomen en Keytrade Bank boekt de grootste vooruitgang op de Belgische markt.

Zowel in België als in het buitenland worden de activiteiten verder uitgebreid. Zo besliste Keytrade Bank om zich in 2011 in Nederland te vestigen, na Luxemburg (2000) en Zwitserland (2009).

Die activiteitenontwikkeling gaat gepaard met een forse sprong (+ 32%) van het geconsolideerd nettoresultaat, dat in 2010 op 19 miljoen euro uitkwam, wat voor de bank een recordprestatie is.

Na 2010 is Keytrade Bank bijzonder goed gepositioneerd om verder te groeien, steunend op een almaar toenemend cliënteel. Keytrade Bank is een dochteronderneming van Landbouwkrediet. Ze profileert zich als een financiële onlinesupermarkt en biedt particulieren een volledig aanbod van sterke spaar- en beleggingsproducten en een bank-service waar de laagste prijzen samengaan met operationele efficiëntie in België en het buitenland.

Commerciële activiteit

Keytrade Bank liet ook dit jaar een sterke commerciële groei optekenen. Meer dan 20.000 nieuwe cliënten openden dit jaar een rekening. Eind december 2010 telt Keytrade Bank 139.310 cliënten, waarvan 133.462 in België. De totale tegoeden van die cliënten komen eind december 2010 op 5,6 miljard euro uit, effecten en cash samen. Dat is een stijging van 20,4% in één jaar tijd. De spectaculairste vooruitgang komt van de spaardeposito's, die met 28,0% gestegen zijn en waardoor Keytrade Bank een van de sterkste groeicijfers van de markt laat optekenen. Overeenkomstig de algemene tendens is de beursactiviteit in 2010 lichtjes teruggelopen ten opzichte van vorig jaar: Keytrade Bank registreerde zowat 1.250.000 transacties, dat is een lichte daling van 3%.

De opvallendste commerciële acties van het jaar waren onder meer de Booster-acties (een hoogrentende rekening met een brutorendement van 6% gedurende drie maanden), de peterschapsacties waarvan het succes te verklaren valt door de hoge tevredenheidsgraad van de cliënten bij Keytrade Bank (werd nog dit jaar bevestigd in een onafhankelijke enquête) en de sponsoring van de film Wall Street II.

Dankzij de lancering van Global Analyser beschikken Keytrade Bank-clieënten voortaan over een krachtige en volledige tool voor de screening van de aandelen, die technische en fundamentele analyse combineert, en vooral in staat is een eenvoudig, begrijpelijk en afdoend verslag aan te maken met het oog op de beleggingsbeslissing. Global Analyser is een innovatie van Keytrade Bank, die zo haar leidende positie in online beleggingsdiensten voor particulieren bevestigt.

Keytrade Bank, een dochteronderneming van Landbouwkrediet, blijft trouw aan haar mission statement en versterkt haar leadership als financiële onlinesupermarkt waar de cliënt in alle transparantie en tegen de laagste prijs aan financiële shopping kan doen.

Synergieën met de moedermaatschappij

Er zijn tal van synergieën tussen Keytrade Bank en haar aandeelhouder Landbouwkrediet. Zo kon Keytrade Bank dankzij haar aanzienlijke inzameling van spaargelden tot de liquiditeit en financiering van de groep bijdragen, wat in het vooruitzicht van Bazel II en de nieuwe liquiditeitsvereisten een onmiskenbare troef is.

De uitbesteding van het financiële beheer aan de moedermaatschappij Landbouwkrediet sluit aan bij een breder project in het kader van het financiële beleid van de groep Landbouwkrediet. De bank blijft wel bevoegd voor de bepaling van het financiële beleid en het ALM-beheer.

De follow-up van grote bancaire en financiële projecten zoals SEPA, MiFID en Bazel III was het voorwerp van een gemeenschappelijke benadering binnen de groep Landbouwkrediet.

De interne auditfunctie werd toevertrouwd aan de audit van Landbouwkrediet (België).

Er waren regelmatig uitwisselingen over de follow-up van de risico's en het compliancetoezicht.

Corporate governance

In het kader van zijn activiteiten en naast zijn rol in de bepaling van de algemene strategie en de beheerscontrole verricht door het directiecomité, had de raad van bestuur in de loop van dit boekjaar onder meer de volgende taken:

- opstelling van de jaarrekening van het vorige boekjaar,
- follow-up van de evolutie van de financiële resultaten en de evolutie ten opzichte van het begrotingsplan van het lopende jaar,
- opstelling van het begrotingsplan voor 2011,
- bespreking van het verslag van de werkzaamheden van het auditcomité,
- evaluatie van het door de bank gevoerde integriteitsbeleid, daarbij heeft de raad geoordeeld dat dit beleid adequaat is en het mogelijk maakt risico's op niet-conformiteit en reputatierisico's efficiënt te beheren,
- bijwerking van het memorandum voor een goede governance,
- goedkeuring van de bijwerking van de principes en regels betreffende het financiële beheer van de bank,
- evaluatie van de positie van de bank in de stresstesten met betrekking tot de rentevoet en implementatie van de methode voor het beheer van het renterisico die van kracht is bij de groep Landbouwkrediet.

De bank heeft een auditcomité, dat wordt voorgezeten door de heer Eric de Keuleneer, onafhankelijk bestuurder, met een erkende expertise in financiële zaken.

De raad van bestuur nam akte van de aanstelling van de heer Pierre P. Berger als vertegenwoordiger van KPMG cvba, bedrijfsrevisor, ter vervanging van de heer Erik Clinck.

De raad van bestuur bestudeerde het bezoldigingsbeleid naar aanleiding van de ontwikkelingen in dat verband, zowel in België (circulaire van de CBFA) als op Europees niveau (aanbevelingen van het CEBS). De raad keurde de aanpassing van het bezoldigingsbeleid van de bank goed, onder meer door de aanstelling van de onafhankelijke bestuurder in het bezoldigingscomité.

De samengevoegde brutobezoldiging, inclusief de voordelen en bijdragen tot de pensioenplannen toegekend aan de effectieve en niet-effectieve leiders, bedraagt 1,3 miljoen euro in 2010.

De raad oordeelde dat het bezoldigingsbeleid in overeenstemming is met de richtlijnen van het CEBS, de governance en het risicobeleid.

Internationale ontwikkeling

Keytrade Bank is in België actief sinds 1998, in Luxemburg sinds 2000 en in Zwitserland sinds 2009. De drie entiteiten beschikken over een banklicentie. De aanvraag van de banklicentie voor het bijkantoor in Rotterdam wordt momenteel onderzocht door de Nederlandse toezichhoudende instanties.

Risicobeleid *

Interne organisatie:

Keytrade Bank beschikt over een cel die de risico's van haar activiteiten volgt. De doelstelling van die cel is alle belangrijke informatie te verzamelen, de verschillende risico's waaraan de bank is blootgesteld te volgen en de directie te adviseren door actieplannen voor te stellen inzake risicobeheer.

De bank richtte een comité voor financieel beheer op dat specifiek alle risico's in verband met de financiële structuur volgt en dat het directiecomité informeert over de te ondernemen acties en de mogelijke opportuniteiten die kunnen worden benut. Er nemen leden van het financiële departement van Landbouwkrediet aan de activiteiten van het comité voor financieel beheer deel.

Parallel daarmee zorgt een risicocomité voor analyse en advies aan het directiecomité inzake de organisatie, zowel vanuit operationeel als vanuit informaticastandpunt.

De bank beschikt voorts ook over een kredietcomité dat alle aan cliënten verleende kredieten moet goedkeuren en volgen.

De interne auditfunctie van Keytrade Bank, waarvan het statuut wordt geregeld in het auditcharter, werd toevertrouwd aan de directie Interne Audit van Landbouwkrediet nv. Die volmacht doet geen afbreuk aan de verantwoordelijkheid ter zake van de raad van bestuur van Keytrade Bank. De onafhankelijke controlefunctie van de audit blijft hoe dan ook binnen Keytrade Bank via haar auditcomité waaraan regelmatig een volledige reporting van de auditactiviteiten wordt bezorgd.

Renterisico:

Het renterisico is een belangrijk risico waarmee de bank via haar bankactiviteiten wordt geconfronteerd. De raad van bestuur heeft strikte grenzen vastgelegd met betrekking tot de rentegaps die de bank moet naleven. De risicocel informeert het comité voor financieel beheer en het directiecomité over de gevoeligheid van de bank voor schommelingen van de marktrente en over de gevolgen daarvan op het resultaat.

VERMOGENSGEVOELIGHEID:

De analyse van de gevoeligheid van het eigen vermogen gebeurt op grond van de verkregen actuariële rente en de looptijd van elk van de lijnen, met hypothesen betreffende de duur voor de niet-vervallen passiva. De opbrengsten (of kosten) van de perioden waarin de activa en de passiva niet bij elkaar aanleunen, worden geraamd op grond van «forwardrentes». De winsten op elke toekomstige vervaldag worden bijgewerkt om de vermogenswaarde van de onderneming te ramen.

De scenario's worden gelijktijdig toegepast voor alle deviezen, zodat enkel de meest extreme situaties worden weergegeven (de materiële blootstellingen zijn enkel blootstellingen in EUR en USD voor het renterisico). Deze geteste scenario's bestaan uit "parallel shifts", dus renteschommelingen van 1%, 2% en 3%, parallel en zowel positief als negatief over alle looptijden.

De resultaten van de analyse op 31 december 2010 zijn in de IFRS-rekeningen 2010 opgenomen.

RESULTAATSGEVOELIGHEID:

De analyse van de resultaatsgevoeligheid gebeurt op grond van de verkregen actuariële rente en de looptijd van elk van de lijnen, met hypothesen betreffende de impact van de geteste renteschommelingen op de kostprijs van niet-vervallen passiva. Het betreft hier geen voorspelling van de nettorenteopbrengsten, maar een identificatie van de manier waarop de marktomstandigheden het resultaat zouden wijzigen bij constant volume.

De scenario's worden gelijktijdig toegepast voor alle deviezen om de meest extreme situaties weer te geven.

De resultaten van de analyse op 31 december 2010 zijn in de IFRS-rekeningen 2010 opgenomen

Kredietrisico:

Het kredietrisico bestaat uit het mogelijke verlies dat de bank zou kunnen lijden als gevolg van het in gebreke blijven van een tegenpartij. Het risico met betrekking tot de obligaties in portefeuille wordt gecontroleerd op grond van de kwaliteit van de emittenten.

Maximale concentraties worden door het directiecomité individueel bepaald voor elke tegenpartij en worden door de raad van bestuur goedgekeurd. Daarnaast worden algemene maximale concentraties bepaald (behalve toegestane uitzonderingen) met betrekking tot kredieten aan particulieren. Die grenzen worden voortdurend gecontroleerd en elke maand wordt daarover een verslag bezorgd aan het comité voor financieel beheer.

**PORTEFEUILLE VAN EFFECTEN
BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP**

De obligatieportefeuille van 1.633,33 miljoen euro bestaat voor 96,5% uit effecten met minstens een A-rating. De effecten met een lagere rating vertegenwoordigen iets meer dan 3% en de effecten zonder rating minder dan 1%. De volumetoename tegenover het voorgaande jaar (+ 21,3%) volgde de groei van de cliënten-deposito's bij de bank. De beleggingslijnen van het afgelopen jaar waren hoofdzakelijk gericht op de staats- en financiële risico's (covered bonds of met staatswaarborg) voor ratings van niveau AA, waarbij wel aandacht werd besteed aan de opportuniteiten die zich in het kader van de commerciële ondernemingen voordeden.

Per type emittent was de spreiding van de portefeuille op 31 december 2010 als volgt: 37% bestond uit overheids-papier, 46% was uitgegeven door ondernemingen uit de financiële sector, 14% door commerciële ondernemingen en de rest door diverse instellingen.

2010 werd gekenmerkt door de crisis rond de staats-schuld. De langetermijnrente is een groot deel van het jaar blijven dalen en is pas helemaal aan het einde van het jaar opnieuw beginnen te stijgen. De krediet-spreads voor bankobligaties bleven zeer hoog, terwijl de bedrijfsobligaties van lage spreads profiteerden. In de gespannen markt als gevolg van de economische en budgettaire toestand van de staten kwam er een veruiming van de spreads van staatsobligaties.

Om haar risico te beperken heeft Keytrade Bank de helft van haar portefeuille "Collateralised Debt Obligation" (CDO) verkocht. Voor de twee overblijvende CDO-posities ter waarde van een bedrag van 8 miljoen euro werden voor meer dan 70% voorzieningen aangelegd.

In de bankwereld vonden tal van downgrades plaats en velen zagen hun rating van AA naar A dalen. Er moesten echter geen activa worden afgeschreven.

De volledige portefeuille is belegd bij emittenten in de A-zone van de OESO, meer bepaald binnen de Europese Unie en Noord-Amerika (met uitzondering van Mexico).

De posten zonder rating hebben hoofdzakelijk betrekking op in België gevestigde vennootschappen waarbij de bank heeft belegd en waarvan de bank intern over een goede kennis beschikt om de kwaliteit van de belegging te rechtvaardigen. We merken op dat er de laatste jaren geen wanbetalingen werden vastgesteld in deze beleggingsklasse.

KREDIETPORTEFEUILLE

Eind 2010 bedroegen de leningen en de schuldvorderingen 365.37 miljoen euro.

In het kader van haar thesauriebeheer herbelegt de bank haar liquide middelen bij financiële instellingen, namelijk voor meer dan de helft bij haar moedermaatschappij en voor het overige bij eersterangs Belgische, Luxemburgse en Zwitserse banken, waarbij rekening wordt gehouden met de beschikbare marges tegenover de maximaal toegestane concentraties zoals ze worden bepaald in de principes en regels betreffende het financiële beheer, en met de toegestane beleggingen in het kader van de portefeuille effecten beschikbaar voor verkoop. Het bedrag van de schuldvorderingen op de financiële sector op 31 december 2010 vertegenwoordigde 83% van het totaal aan leningen en schuldvorderingen.

Het saldo, namelijk de kredieten aan de cliënten, bestaat hoofdzakelijk uit:

- contracten van financiële lease die via de dochtermaatschappij RealLease verleend werden aan kleine en middelgrote ondernemingen voor de financiering van personenwagens. De dochtermaatschappij respecteert een maximale concentratie van 250.000 euro op elke cliënt (behalve uitzonderingen die door de raad van bestuur worden goedgekeurd);
- kredieten aan particulieren in de vorm van kredietlijnen toegekend op zichtrekeningen, evenals kredietlijnen toegekend voor de beursactiviteiten van cliënten. Voor die laatste eist de bank waarborgen in de vorm van effecten waarvan de marktwaarde voortdurend hoger moet zijn dan de opgenomen lijn (als de waarborgen dalen tot onder 130% van de betreffende lijn heeft de bank het recht om de effecten te gelde te maken om de schuld van de cliënt aan te zuiveren).

Kredieten aan cliënten worden verleend aan natuurlijke of rechtspersonen die hoofdzakelijk in België verblijven.

Liquiditeitsrisico:

Het liquiditeitsrisico is het risico dat een bank niet over de nodige gelden zou beschikken om haar verplichtingen binnen een redelijke termijn na te komen. De bank zorgt ervoor dat ze permanent voldoende gelden beschikbaar houdt naargelang de activiteiten van haar cliënten en haar eigen beleggingsactiviteiten. Het comité voor financieel beheer volgt dat specifieke risico op.

De bank draagt een liquiditeitsrisico met betrekking tot de verschillen in looptijd tussen haar activa en haar passiva.

Om dit liquiditeitsrisico te dekken, houdt de bank een interbancaire post aan die volstaat om haar verplichtingen op korte termijn na te komen (momenteel hoger dan 10% van de schulden). De bank heeft ook liquiditeitsminima ingevoerd die moeten worden nageleefd per vervaldagband op korte termijn en die permanent worden gevolgd zodat er voldoende gelden beschikbaar zijn en ze kan rekenen op de capaciteit om haar portefeuille beschikbaar voor verkoop te gelde te maken via «repo's» of via verkoop. De bank zag zich echter nooit verplicht een beroep te doen op deze middelen voor het waarborgen van haar liquiditeit.

Wisselkoersrisico:

Het wisselkoersrisico heeft te maken met de schommeling van de waarde van deviezenposities van de bank als gevolg van de gewijzigde wisselkoersen van de verschillende munten. Het is niet de bedoeling van de bank om een nettowisselpositie aan te houden. De controle gebeurt dagelijks en de nodige wijzigingen worden elke dag op de contantmarkt uitgevoerd. Het comité voor financieel beheer en het directiecomité worden op de hoogte gehouden van de evolutie van de wisselposities.

Operationeel risico:

Het operationele risico is het risico op verlies dat kan voortkomen uit slecht aangepaste procedures, handelingen van personen, problemen met systemen of gebeurtenissen die extern zijn aan de instelling.

Het risicocomité volgt die risico's op, analyseert kansberekeningen en identificeert de eventueel te ondernemen acties.

De bank heeft een «Business Continuity Plan» (BCP) opgesteld dat rekening houdt met desastreuze situaties maar ook met minder kritieke problemen waarmee de bank geconfronteerd kan worden.

In 2010 werden met twee gespecialiseerde externe firma's contracten gesloten die tegelijkertijd voorzien in de terbeschikkingstelling van een nieuwe locatie voor de continuïteit van de verrichtingen bij grote storingen of schadegevallen en in de inbedrijfstelling van een backupinformatiezaal.

Het kantoor van de bank werd volledig heringericht, vooral voor een grotere veiligheid van de mensen en gelden. Zo werden diverse systemen voor toegangbeheer en camerabewaking geïnstalleerd.

Reputatierisico:

Het reputatierisico ontstaat wanneer de naam van de instelling gekoppeld wordt aan een geval van fraude, aan witwaspraktijken of aan daden die tegen de geldende wetgeving indruisen. De compliance officer is waakzaam en volgt alle door de bank ingevoerde preventiemaatregelen nauwgezet op. Hij garandeert dat de maatregelen zijn aangepast aan de geldende wettelijke verplichtingen.

De compliancefunctie wordt jaarlijks geëvalueerd door de raad van bestuur.

De interne en externe betwistingen en de interne en externe fraudegevallen worden opgevolgd door de compliance officer.

De bank maakt gebruik van een automatische tool voor transaction monitoring. Daarvoor werd een speciale cel opgericht die dagelijks de transacties van de cliënten volgt.

Het personeel volgt geregeld interne opleidingen over de preventie van fraude en witwaspraktijken.

De gebruikte informaticabeveiligingssystemen behoren tot de beste die op de markt beschikbaar zijn en het informaticateam zorgt voor de technologische updating op dat gebied. De bank investeert geregeld in die systemen om ze nog veiliger te maken.

Gebruik van financiële instrumenten

Keytrade Bank heeft geen financiële instrumenten voor tradingdoeleinden. De bank bezit slechts één financieel instrument om het renterisico te dekken, namelijk een renteswap als dekking voor een Italiaanse staatsobligatie met een nominale waarde van 10,0 miljoen euro.

Kapitaalbeheer

Het kapitaalbeheer is een concept dat meer omvat dan alleen het eigen vermogen in de balans. De doelstellingen van de bank op dat gebied zijn als volgt:

- naleven van de kapitaalvereisten zoals ze werden vastgelegd door de toezichtinstanties;
- garanderen van de capaciteit van de bank om te voldoen aan de rentabiliteitsseisen van de aandeelhouders en de voordelen voor andere belanghebbenden;
- behouden van een sterke kapitaalbasis voor het ondersteunen van de ontwikkeling van de activiteiten.

Het kapitaalniveau en het gebruik van het reglementaire kapitaal worden voortdurend gecontroleerd door de directie van de bank, via methoden conform de voorschriften van het Bazelcomité zoals ze via de controles door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Asurantiewezen werden ingevoerd. De vereiste informatie wordt driemaandijks gerapporteerd aan de regulerende instantie.

In mei 2010 werd het maatschappelijk kapitaal door de moedermaatschappij Landbouwkrediet met 10,0 miljoen euro verhoogd. Die maatregel voor de uitbreiding van het eigen vermogen past in het kader van de ondersteuning van het groeibeleid van Keytrade Bank.

De bank heeft tijdens het volledige boekjaar alle kapitaalvereisten gerespecteerd waaraan ze onderworpen is.

Human resources

Op 31 december 2010 werkten bij Keytrade Bank en haar dochters 112 werknemers. Uitgedrukt in voltijdse equivalenten (FTE) kwam het totale personeelsbestand eind 2010 aldus op 109,9 uit, wat een toename met 9,8% is.

Op het niveau van de zetel van Keytrade Bank waren er eind 2010 94,3 FTE, wat neerkomt op een stijging van 8,8%.

Balans en resultatenrekening van Keytrade Bank nv (BGAAP-normen)

Balans

Eind 2010 bedroeg het balanstotaal 1.975.69 miljoen euro, dat is een stijging van 25,7%, onder de impuls van de toename van de spaardeposito's.

De schulden aan cliënten (1.825,87 miljoen euro) zijn in één jaar met 24,8% gestegen. Zo namen de spaardeposito's (1.389,68 miljoen euro) toe met 28,0%.

Als gevolg van de aangroei van de deposito's in de dochter Keytrade Bank Luxembourg zijn de interbancaire schulden meer dan verdubbeld en komen ze op 38.88 miljoen euro uit, maar dat is wel slechts 2% van de balansen.

Wat de activa betreft, kwam de obligatieportefeuille eind 2010 uit op 1.596.48 miljoen euro, dat is een toename met 22,6%. De overheidseffecten waren goed voor 37% van de portefeuille, meer dan twee derde daarvan zijn Belgische overheidseffecten. De bank houdt in haar financiële portefeuille geen aandelen voor eigen rekening aan. Keytrade Bank heeft ten slotte ook geen tradingportefeuille.

De interbancaire schuldvorderingen bedroegen 277.22 miljoen euro, wat gelijk is aan een stijging van 41,7%. De deposito's gebeurden hoofdzakelijk bij de aandeelhouder Landbouwkrediet in het kader van het beleid van de groep.

Het eigen vermogen, met inbegrip van de achtergestelde schulden die daartoe in aanmerking komen met de goedkeuring van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiwezen, is aangegroeid met 24,9% om op 31 december 2010 uit te komen op 59,36 miljoen euro.

Resultatenrekening

De renteopbrengsten boekten een mooie vooruitgang (+ 9,6%) in 2010 en werden ondersteund door de inbreng van liquiditeiten van cliënten, terwijl de commissieopbrengsten ietwat terugliepen als gevolg van de terughoudendheid van de beurzen.

De bedrijfskosten (22,51 miljoen euro) zijn in 2010 met 33,3% gestegen. Die stijging valt vooral te verklaren door de forse stijging van de nieuwe bankbijdrage (+ 250%), de kosten voor de inbedrijfstelling van informatica- en operationele noodcentra in het kader van het BCP en ten slotte door de voorbereidingen voor de oprichting van het bijkantoor in Rotterdam.

Het bedrijfsresultaat, met uitzondering van de meer- of minwaarden op de financiële portefeuille (22.26 miljoen euro) is met 12,7% gedaald ten opzichte van vorig boekjaar. Zo heeft de bedrijfscoëfficiënt de drempel van 50% bereikt.

In 2010 werd een minwaarde (2,83 miljoen euro) geboekt bij de verkoop van twee effecten die de vorige boekjaren het voorwerp vormden van waardeverminderingen. Daarom profiteerde de bank van de gunstige marktvoorwaarden om die twee effecten (CDO's) uit haar balans te halen tegen een hogere prijs dan hun boekwaarde. Zo konden de waardeverminderingen worden teruggenomen voor een bedrag van 4,87 miljoen euro.

Na verrekening van de uitzonderlijke resultaten en de belastingen belooft het nettoresultaat van Keytrade Bank 16,39 miljoen euro, wat neerkomt op een aanzienlijke stijging van 20,5%.

Bestemming van het resultaat van Keytrade Bank

De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om de winst van het boekjaar 2010 (in duizenden euro) als volgt te bestemmen:

Te bestemmen winst van het boekjaar: 16.387
Winst overgedragen van het vorige boekjaar: 11.443
Toewijzing aan de wettelijke reserve: 1.000
Winst overgedragen naar het volgende boekjaar: 12.270
Vergoeding van het kapitaal (brutodividend): 14.561

Geconsolideerde balans en resultatenrekening (IFRS-normen)*

Balans

De totale geconsolideerde balansactiva bedroegen eind 2010 2.050,91 miljoen euro, dat is een stijging van 24,8% of 407,49 miljoen euro ten opzichte van het jaar ervoor.

De opwaartse evolutie van de twee voornaamste componenten, namelijk de «Financiële activa beschikbaar voor verkoop» en de «Leningen en schuldvorderingen», die meer dan 97% van de totale activa vertegenwoordigen, kan worden verklaard door de herbelegging van de cliëntendeposito's, die zelf fors toegenomen zijn.

- De voor verkoop beschikbare financiële activa bedroegen eind december 2010 1.633,33 miljoen euro, dat is een stijging van 21,3%. Die stijging kan worden verklaard door de herbelegging van de cliëntentegoeden, die zelf fors toegenomen zijn. Staatsobligaties vertegenwoordigen meer dan een derde van die post. Volgens het beleggingsbeleid wordt enkel belegd in waardepapieren met een investment grade rating.
- De leningen en schuldvorderingen (die voornamelijk bestaan uit interbancaire beleggingen bij de moedermaatschappij Landbouwkrediet en leasings toegekend door de dochtermaatschappij voor autoleasing Real-Lease) bedroegen eind 2010 365,37 miljoen euro, wat neerkomt op een stijging van 43,9%.

Eind 2010 bedroegen de totale passiva 1.980,07 miljoen euro, dat is een stijging van 25,8%, die kan verklaard worden door het toenemende succes van het nieuwe proactieve beleid voor het online verzamelen van spaargeld. De cliëntendeposito's (1.934,96 miljoen euro) zijn toegenomen met 409,64 miljoen euro of 26,9%.

De interbancaire schulden blijven op een zeer laag niveau van iets minder dan 5 miljoen euro.

De ondergeschikte schulden blijven op 12,5 miljoen euro. Het betreft een achtergestelde lening die werd aangegaan bij de moedermaatschappij en die in aanmerking komt als eigen vermogen in het kader van de naleving van de solvabiliteitsnormen, met toestemming van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewe-

zen.

Het totale eigen vermogen, met inbegrip van de winst van de verslagperiode, bedraagt 70,84 miljoen euro. Dit cijfer houdt rekening met de latente minwaarde op de portefeuille beschikbaar voor de verkoop en de afgeleide producten met het oog op dekking voor een bedrag van 1,74 miljoen euro. Dit bedrag was aan het einde van het vorige boekjaar positief, maar is negatief geworden door de rentestijging, vooral van de Belgische overheidseffecten.

Resultatenrekening

De bedrijfs- en financiële opbrengsten (46,62 miljoen euro) zijn in 2010 lichtjes gestegen. Als we voor dit cijfer geen rekening houden met de geboekte meer- of minwaarden stellen we vast dat de inkomsten in 2010 toch nog met 8,4% gestegen zijn. Die groei werd bevorderd door de renteopbrengsten dankzij de forse toename van de inzameling van deposito's de afgelopen jaren. De inkomsten uit de makelaarsactiviteit zijn daarentegen stabiel gebleven, wat in overeenstemming is met de lichte daling van de transactievolumes. In 2010 werd een minwaarde (2,82 miljoen euro) geboekt bij de verkoop van twee effecten die de vorige boekjaren het voorwerp vormden van waardeverminderingen. Zo profiteerde de bank van de gunstige marktvoorwaarden om die twee effecten (CDO's) tegen een hogere prijs dan hun boekwaarde uit haar balans te halen.

De bedrijfskosten (23,49 miljoen euro) zijn aanzienlijk gestegen, namelijk met 31,7%. Die stijging valt vooral te verklaren door de betaling van de nieuwe bankbelasting. In twee jaar tijd is die bijdrage verviervoudigd terwijl het balanstotaal maar met 70% is toegenomen! Ook andere factoren verklaren de stijging van de kosten, namelijk de implementatie van informatica- en operationele noodcentra om de continuïteit van de activiteiten te waarborgen bij grote storingen of schadegevallen in de hoofdlocatie van de activiteiten. De voorbereiding van de lancering van de site www.keytradebank.nl voor de Nederlandse dochter bracht ook extra kosten teweeg.

Het bedrijfsresultaat zonder waardeverminderingen en afschrijvingen (28,25 miljoen euro) is met 18,1% gedaald. Als we de geboekte meer- of minwaarden en de bankbelasting uitsluiten, stellen we vast dat het onderliggende bedrijfsresultaat stabiel is gebleven ten opzichte van het vorige boekjaar.

Het totaal aan waardecorrecties – afschrijvingen, voorzieningen en waardeverminderingen – evolueerde van een negatief bedrag van 7,42 miljoen euro in 2009 naar een positief bedrag van 4,94 miljoen euro in 2010. Die beweging valt vooral te verklaren door de terugname van de waardevermindering op twee effecten in de financiële portefeuille ingevolge de verkoop ervan in 2010, aangezien die tot een lagere minwaarde dan de waardevermindering leidde.

De positie die het voorwerp vormde van een waardevermindering is miniem ten opzichte van het geconsolideerde balanstotaal (minder dan 0,5%) en er werd een voorziening aangelegd voor meer dan 70%. De bank gaat ervan uit dat de voorzieningen voor deze financiële instrumenten voldoende zijn.

Het geconsolideerde nettoresultaat bedraagt eind 2010 18,98 miljoen euro (na belangen van derden), dus 32,0% meer dan in 2009.

Ratio's

De cost income ratio (zonder meer- of minwaarde) komt voor het boekjaar 2010 op 47,5% uit. De stijging van de bankbelasting kost de bank 4,2% in het kader van haar cost income ratio.

De rentabiliteitsratio op eigen vermogen (gemiddeld eigen vermogen volgens de IFRS-normen, met uitsluiting van de latente meer- of minwaarden op de activa en het resultaat van het boekjaar) bedraagt 40,1% voor 2010.

De rentabiliteitsratio van de activa (totaal van de gemiddelde activa volgens de IFRS-normen) bedraagt 1,0% in 2010.

Eind 2010 beloopt de McDonough-ratio op geconsolideerd niveau 11,98% (zonder het resultaat van het boekjaar onder verslag) terwijl de reglementaire vereiste 8% bedraagt. De Tier One-ratio bedraagt 9,69%.

De algemene solvabiliteitscoëfficiënt bedraagt 143% ten opzichte van de opgelegde norm van 100%.

Latere gebeurtenissen

We vermelden hier twee belangrijke gebeurtenissen die zich na de afsluiting van het boekjaar hebben voorgedaan.

- Begin januari was er een wanprestatie voor een effect in de portefeuille (CDO). Dat vormde de vorige boekjaren het voorwerp van een 100% waardevermindering, waardoor er geen impact op het eindresultaat van 2011 is.
- De druk op de financiële sector in de eurozone in het begin van 2011 zette de ratingagentschappen ertoe aan om de rating van verschillende Europese banken te verlagen. Zo kreeg een seniorobligatie in de portefeuille van de bank, voor een totaal bedrag van 15 miljoen euro, een lagere rating dan «investment grade» toegerekend. Als die situatie aanhoudt, zal de raad van bestuur bij de opstelling van de volgende boekhoudstaten akte nemen van een waardevermindering op dit effect volgens de marktwaarde, of eventueel de modelwaarde.

Kwijting

De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering voorstellen om de bestuurders en commissarissen kwijting te verlenen.

Conclusies

Ondanks het zeer moeilijke economische en financiële klimaat kan Keytrade Bank weer een mooi resultaat voorleggen.

Keytrade Bank kon profiteren van de gedragswijziging van de bankconsument die, gekweld door de financiële crisis, ontdekte welke voordelen een solide en efficiënte instelling als Keytrade Bank hem kan bieden.

Deze troeven en de steun van de moedermaatschappij Landbouwkrediet zijn belangrijk voor de verdere groei van Keytrade Bank.

Keytrade Bank wil haar businessmodel ook buiten haar grenzen herhalen en haar groei in het buitenland voortzetten.

De raad bedankt haar cliënten voor hun trouw aan het merk Keytrade Bank en de medewerkers voor hun bijdrage tot het succes van het boekjaar 2010.

Brussel, 14 maart 2011
De raad van bestuur

KEYTRADE BANK (BGAAP) BALANS EN RESULTATENREKENING

keytradebank.com



Hoofdstuk 4

 **Groupe Crédit Agricole**
Groep Landbouwkrediet



KEYTRADE BANK (BGAAP) BALANS EN RESULTATENREKENING*

1. BALANS NA WINSTVERDELING

ACTIVA ▼

2010
(€ 000) ▼2009
(€ 000) ▼

I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	148	192
II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	9.828	0
III. Vorderingen op kredietinstellingen	277.223	195.646
A. Van publiekrechtelijke emittenten	40.969	29.382
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	236.254	166.264
IV. Vorderingen op cliënten	54.241	45.106
V. Obligaties en andere vastrentende effecten	1.596.476	1.302.556
A. Van publiekrechtelijke emittenten	583.744	495.584
B. Van andere emittenten	1.012.732	806.972
VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	0	0
VII. Financiële vaste activa	3.656	656
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	3.652	652
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	4	4
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0
VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	651	383
IX. Materiële vaste activa	1.986	1.305
X. Eigen aandelen	0	0
XI. Overige activa	2.424	2.053
XII. Overlopende rekeningen	29.055	23.416
TOTAAL ACTIVA	1.975.688	1.571.313

PASSIVA ▼		2010 (€ 000) ▼	2009 (€ 000) ▼
I. Schulden aan kredietinstellingen		38.882	17.641
A. Onmiddellijk opvraagbaar		22.554	4.290
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier		0	0
C. Overige schulden op termijn of met opzegging		13.328	13.351
II. Schulden aan cliënten		1.825.874	1.462.495
A. Spaargelden / spaardeposito's		1.389.678	1.085.319
B. Andere schulden		436.196	377.176
1) onmiddellijk opvraagbaar		400.832	369.693
2) op termijn of met opzegging		35.364	7.483
3) wegens herdiscontering van handelspapier		0	0
III. In schuldbewijzen belichaamde schulden		113	285
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop		113	285
B. Overige schuldbewijzen		0	0
IV. Overige schulden		20.585	16.076
V. Overlopende rekeningen		30.615	27.016
VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten		256	263
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen		40	61
2. Belastingen		0	0
3. Overige risico's en kosten		216	202
B. Uitgestelde belastingen		0	0
VII. Uitgestelde belastingen Fonds voor algemene bankrisico's		0	0
VIII. Achtergestelde schulden		12.500	12.500
EIGEN VERMOGEN		46.863	35.037
IX. Kapitaal		28.338	18.338
A. Geplaatst kapitaal		28.338	18.338
B. Niet opgevraagd kapitaal (-)		0	0
X. Uitgiftepremies		3.087	3.087
XI. Herwaarderingsmeerwaarden		0	0
XII. Reserves		3.168	2.168
XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies(-))		12.270	11.444
TOTAAL PASSIVA		1.975.688	1.571.313

POSTEN BUITEN-BALANSTELLING ▼

2010
(€ 000) ▼2009
(€ 000) ▼

I. Eventuele passiva	0	0
A. Niet-genegotieerde accepten	0	0
B. Kredietvervangende borgtochten	0	0
C. Overige borgtochten	0	0
D. Documentaire kredieten	0	0
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden	0	0
II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	39.105	15.783
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	0	0
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	34.193	12.362
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	4.912	3.421
D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten	0	0
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie		
III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden	3.362.988	2.794.167
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	0	0
B. Open bewaring en gelijkgestelde	3.362.988	2.794.167
IV. Te storten op aandelen	0	0

2. SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING

(voorstelling in staffelvorm) ▼

2010
(€ 000) ▼2009
(€ 000) ▼

I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	53.144	47.344
waaronder: uit vastrentende effecten	49.133	43.842
II. Rentekosten en soortgelijke kosten (-)	(30.890)	(27.035)
III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	83	168
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	0	0
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	0	0
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	83	168
IV. Ontvangen provisies	22.778	22.887
V. Betaalde provisies (-)	(4.607)	(4.453)
VI. Winst (Verlies(-)) uit financiële transacties	683	3.337
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	3.462	2.817
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	-2.779	520
VII. Algemene beheerskosten (-)	(18.764)	(14.200)
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	7.369	6.679
B. Overige beheerskosten	11.395	7.521
VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa (-)	(987)	(873)
IX. Terugneming van waardeverminderingen (Waardeverminderingen(-)) op vorderingen en terugneming van voorzieningen (voorzieningen(-)) voor de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	-74	-54
X. Terugneming van waardeverminderingen (Waardeverminderingen (-)) op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	4.870	-5.974
XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buitenbalanstelling I. Eventuele passiva en II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	21	13
XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling I. Eventuele passiva en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico" (-)	(0)	(3)

2010
(€ 000) ▼2009
(€ 000) ▼

XIII.	Ottrekking (Toevoeging (-)) aan het fonds voor algemene bankrisico's	0	0
XIV.	Overige bedrijfsopbrengsten	809	656
XV.	Overige bedrijfskosten (-)	(2.765)	(1.822)
XVI.	Winst (verlies (-)) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	24.301	19.991
XVII.	Uitzonderlijke opbrengsten	25	56
	A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa	0	0
	B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	0
	C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	17	56
	D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	8	0
	E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	0	0
XVIII.	Uitzonderlijke kosten (-)	(48)	(182)
	A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0	0
	B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	0
	C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	31	12
	D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	0	15
	E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	17	155
XIX.	Winst (Verlies(-)) van het boekjaar vóór belastingen	24.278	19.865
XIXbis.	A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen (-)	(0)	(0)
	B. Ottrekking aan de uitgestelde belastingen	0	0
XX.	Belastingen op het resultaat	7.891	(6.268)
	A. Belastingen (-)	(7.891)	(6.268)
	B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen	0	0
XXI.	Winst (Verlies(-)) van het boekjaar	16.387	13.597
XXII.	Overboeking naar de belastingvrije (-) reserves	(0)	(0)
		0	0
XXIII.	Ottrekking aan de belastingvrije reserves van het boekjaar	16.387	13.597

RESULTAATVERWERKING ▼

2010
(€ 000) ▼2009
(€ 000) ▼

I. Te bestemmen winstsaldo (Te verwerken verliessaldo (-))	27.830	23.580
A. Te bestemmen winst (te verwerken verlies (-)) van het boekjaar	16.387	13.597
B. Overgedragen winst (Overgedragen verlies (-)) van het vorige boekjaar	11.443	9.983
II. Onttrekking aan het eigen vermogen	0	0
A. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies	0	0
B. Aan de reserves	0	0
III. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)	(1.000)	(249)
A. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies	0	0
B. Aan de wettelijke reserves	1.000	249
C. Aan de overige reserves	0	0
IV. Over te dragen resultaat	-12.270	-11.443
A. Over te dragen winst (-)	(12.270)	(11.443)
B. Over te dragen verlies	0	0
V. Tussenkost van de vennoten in het verlies	0	0
VI. Uit te keren winst (-)	(14.561)	(11.888)
A. Vergoeding van het kapitaal	14.561	11.888
B. Bestuurders of zaakvoerders	0	0
C. Andere rechthebbenden	0	0

GECONSOLIDEERDE IFRS JAARREKENINGEN

keytradebank.com



Hoofdstuk 5

 **Groupe Crédit Agricole**
Groep Landbouwkrediet



GECONSOLIDEERDE IFRS JAARREKENINGEN*

Geconsolideerde balans ▼

Totale boekhoudkundige waarde ▼

Activa (€)	31/12/2010	31/12/2009
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	44.287.982	36.333.162
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.633.328.265	1.347.041.241
Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële lease)	365.369.620	253.870.135
Derivaten gebruikt ter afdekking		
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		
Materiële vaste activa	2.134.775	1.520.655
Goodwill en overige immateriële vaste activa	761.871	746.274
Belastingvorderingen	2.065.845	1.621.376
terugvorderbare belastingen	1.150.297	1.621.376
uitgestelde belastingen	915.548	0
Overige activa	2.961.434	2.288.619
Vaste activa of groepen af te stoten activa, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		
TOTAAL ACTIVA	2.050.909.792	1.643.421.462

Geconsolideerde balans ▼

Totale boekhoudkundige waarde ▼

Verplichtingen (€)	31/12/2010	31/12/2009
Deposito's van centrale banken	6.320	
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.955.968.193	1.545.784.307
Deposito's	1.939.551.317	1.530.173.555
Kredietinstellingen	4.701.981	5.138.202
Andere instellingen dan kredietinstellingen	1.934.849.336	1.525.035.353
Schuldbewijzen, met inbegrip van obligaties	115.076	286.648
Achtergestelde verplichtingen	12.500.643	12.500.558
Overige financiële verplichtingen	3.801.157	2.823.546
Financiële verplichtingen verbonden aan overgedragen financiële activa	10.022.000	10.017.802
Derivaten gebruikt ter afdekking	5.801.844	5.875.662
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij de reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		
Voorzieningen	266.643	277.714
Belastingverplichtingen	284.693	6.988.783
Terugvorderbare belastingen	85.101	55.172
Uitgestelde belastingen	199.592	6.933.611
Overige verplichtingen (met inbegrip van financiële lease)	7.722.403	5.534.930
Op verzoek terugbetaalbaar aandelenkapitaal		
TOTAAL VERPLICHTINGEN	1.980.072.096	1.574.479.198

Geconsolideerde balans ▼

Totale boekhoudkundige waarde ▼

Geconsolideerde balans Eigen vermogen (€) en minderheidsbelang	31/12/2010	31/12/2009
Geplaatst kapitaal		
Gestort kapitaal	28.338.364	18.338.364
Opgevraagd, niet-gestort kapitaal		
Agio	3.086.541	3.086.541
Ander eigen vermogen		
Eigen-vermogenscomponent in samengestelde financiële instrumenten		
Overige		
Herwaarderingsreserve (waarderingsverschillen)		
Herwaarderingsreserve van materiële vaste activa		
Herwaarderingsreserve van immateriële vaste activa		
Afdekkingsreserve van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten (effectief deel)		
Reserve uit omrekeningsverschillen van valuta's		
Afdekkingsreserve van kasstromen (effectief deel)		
Reserve uit de herwaardering van de reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop	-1.744.850	13.465.386
Verbonden aan vaste activa of groepen af te stoten activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		
Overige herwaarderingsreserves		
Reserves (met inbegrip van ingehouden winst)	22.077.384	19.586.913
Eigen aandelen		
Resultaat van het boekjaar	18.978.526	14.378.471
Interimdividenden		
Minderheidsbelang	101.731	86.589
Herwaarderingsreserves		
Overige		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN MINDERHEIDSBELANG	70.837.696	68.942.264
TOTAAL VERPLICHTINGEN, MINDERHEIDSBELANG EN EIGEN VERMOGEN	2.050.909.792	1.643.421.462

Geconsolideerde resultatenrekening ▼

Totale boekhoudkundige waarde ▼

(€)	31/12/2010	31/12/2009
Gewone activiteiten		
Financiële en exploitatiebaten en -lasten	46.622.311	46.080.620
Netto rentebaten	55.516.246	49.434.230
Lasten met betrekking tot op verzoek terugbetaalbaar aandelenkapitaal	-31.437.008	-27.655.294
Dividenden	83.000	168.017
Netto-opbrengsten van provisies en commissielonen	24.770.318	24.449.873
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met waardeverandering in de resultatenrekening	-4.750.902	-4.456.903
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)	-2.778.787	519.679
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening (netto)	3.961.658	3.126.493
Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	5.205	-35.838
Herwaarderingen van valutakoersverschillen		
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	8.229	-15.206
Overige netto exploitatiebaten	1.244.352	545.569
Administratiekosten	-23.485.645	-17.827.331
Personeelskosten	-7.956.031	-7.161.351
Algemene en administratieve uitgaven	-15.529.614	-10.665.980
Afschrijvingen	-1.119.383	-1.039.309
Materiële vaste activa	-825.469	-737.547
Vastgoedbeleggingen		
Immateriële vaste activa (behalve goodwill)	-293.914	-301.762
Voorzieningen	11.071	313.537
Waardeverminderingen	6.044.208	-6.691.782
Waardeverminderingen op financiële activa, niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening		
Financiële active beschikbaar voor verkoop	6.093.000	-6.640.400
Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële lease)	-48.792	-51.382

Geconsolideerde resultatenrekening ▼

Totale boekhoudkundige waarde ▼

(Eur)	31/12/2010	31/12/2009
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN, VOOR AFTREK VAN BELASTINGEN EN MINDERHEIDSBELANG	28.072.562	20.835.735
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	9.078.894	6.447.349
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN, VOOR AFTREK VAN BELASTINGEN EN MINDERHEIDSBELANG	18.993.668	14.388.386
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN NA AFTREK VAN BELASTINGEN EN VOOR MINDERHEIDSBELANG	18.993.668	14.388.386
Minderheidsbelang	15.142	9.915
NETTOWINST OF -VERLIES	18.978.526	14.378.471



keytradebank.com

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

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

BIC KEYTBEBB
BTW/TVA BE 0464.034.340
RPR/RPM Brussel
CBFA 14 357