



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2015

[www.keytradebank.be](http://www.keytradebank.be)





# Rapport de gestion visé à l'article 95 du Code des Sociétés

<b>1</b>	<b>Commentaires sur le Bilan &amp; compte de résultats de KEYTRADE BANK SA (social)</b>	<b>6</b>
	Bilan 2015	7
	Compte de résultats	8
	Affectation du résultat de KEYTRADE BANK	9
	Règles d'évaluation	9
<b>2</b>	<b>Commentaires sur le Bilan &amp; compte de résultats (normes IFRS) consolidés</b>	<b>10</b>
	Bilan 2015	11
	Compte de résultats	12
	Règles d'évaluation	12
<b>3</b>	<b>Gouvernance &amp; Politique de gestion des risques</b>	<b>13</b>
	Comité d'Audit & Risques	14
	Comité de Rémunération	14
	Risk Management	15
	ICT Risk Management	16
	Comité de Gestion Financière	16
	Comité des Risques Opérationnels	16
	Risques matériels & les mesures de contrôle	16
	Risque de Crédit & de Contrepartie	17
	Risque de Liquidité	18
	Risque de taux d'intérêt	18
	Risques lié à l'utilisation d'instruments financiers	18
	Risque opérationnel	19
	Risque de réputation	19

<b>4</b>	<b>Autres</b>	<b>20</b>
	Gestion du capital	21
	Recherche & développement	21
	Gouvernance d'entreprise	22
	Filliales & succursales	22
	Événements subséquents	23
	Décharge	23
<b>5</b>	<b>Annexes</b>	<b>24</b>
	F 01.01 - Balance Sheet Statement : Assets	25
	F01.02 - Balance Sheet Statement : Liabilities	27
	F01.03 - Balance Sheet Statement : Equity	29
	F02.00 - Statement of profit or loss	30
	Ratio	35
	Clients	35

# AVANT-PROPOS

---

En 2015, les marchés financiers ont une fois de plus suscité pas mal de défis. Tant pour nous que pour nos clients.

En raison du niveau des taux d'intérêt continuellement bas, nous avons pu constater début 2015 un afflux record pour le KEYPLAN. Celui-ci joue sur le réflexe d'épargne des Belges à la recherche d'un rendement intéressant pour une partie de leurs économies.

Le niveau extrêmement bas des taux d'intérêt constitue également un vrai challenge à long terme pour . Suite à notre politique d'investissement prudente, il est devenu de plus en plus difficile de trouver des investissements rentables qui répondent à nos exigences de qualité rigoureuses. Malgré ces facteurs externes difficiles, KEYTRADE BANK a connu une année 2015 plus que convenable.

L'année 2015 a été cruciale pour KEYTRADE BANK à plus d'un égard. Ainsi, nous proposons à nos clients - et c'est une première - de gérer leur portefeuille pour eux au moyen de KEYPRIVATE. Ce lancement illustre que nous n'avons aucune peine à conquérir notre place parmi les jeunes acteurs « fintech ».

Nous avons également présenté notre nouvel actionnaire, le Crédit Mutuel Arkéa. Un actionnaire qui partage notre ADN et notre stratégie d'innovateur, et qui peut présenter d'excellentes cotes. Faisant partie du groupe Arkéa Direct Bank, KEYTRADE BANK déploie désormais aussi ses activités sur le plan européen, tout en gardant toute son ambition : jouer un rôle de premier plan sur le marché. Tout comme nous le faisons déjà depuis près de 20 ans en Belgique.

Thierry Ternier  
Président du Comité de Direction

# 1 Commentaires sur le Bilan & compte de résultats de KEYTRADE BANK SA (social)

## BILAN 2015

---

Le total du bilan de KEYTRADE BANK s'élève, à fin 2015, à €2.891,32 millions, soit un montant quasi identique à celui de la fin de l'exercice précédent.

Les dettes envers la clientèle (€2.671,45 millions) ont très légèrement décru (-1%) en un an. Les dépôts d'épargne (€1.726,73 millions) ont diminué de 5% tandis que les dettes à vue (€852,28 millions) enregistraient une croissance de 12%. En raison de la baisse continue des taux de emploi, la banque a adapté à la baisse les taux servis sur les livrets d'épargne, ce qui a diminué l'attractivité commerciale de ceux-ci. La progression des dépôts à vue en 2015 s'explique par le succès commercial du KEYPACK, la formule de banque au quotidien proposée par KEYTRADE BANK et par l'augmentation des encours en espèces sur les compte-titres.

Les dettes subordonnées sont quasi inchangées à €12,54 millions.

Les dettes interbancaires (€99,51 millions) représentent 3% du bilan.

Les capitaux propres se montent à €87,52 millions, soit une augmentation de 24%, principalement suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2015 en bénéfice reporté.

Au niveau de l'actif, le portefeuille obligataire se monte à €2.521,18 millions à fin 2015 et a ainsi connu une augmentation de 13%, suite à la diminution des avoirs à la Banque Nationale de Belgique et des dépôts auprès de la maison-mère. La dette souveraine constitue environ 70% du portefeuille financier et est constituée pour sa plus grande partie de titres de pays dits « core » de la zone euro. La banque ne détient pas d'actions pour son compte propre au sein de son portefeuille financier. Enfin, KEYTRADE BANK n'a pas de portefeuille de négociation (trading), ni d'activité spéculative.

Au 31 décembre 2015, les créances interbancaires se chiffrent à €277,77 millions, soit une diminution de près de la moitié par rapport à fin décembre 2014, qui s'explique par la diminution du remplacement de liquidités auprès de la Banque Nationale de Belgique et auprès de l'actionnaire.

## COMPTE DE RÉSULTATS

---

2015 a constitué une excellente année au niveau des résultats financiers. En effet, toutes les composantes des revenus ont évolué à la hausse. Les revenus d'intérêt ont augmenté de 22% en 2015, en partie grâce à la soulte perçue sur le remboursement anticipé des dépôts auprès de Crelan, tandis que les revenus de commission progressaient de 6%. Les autres revenus ont progressé de 14%. Le total des revenus a connu, en 2015, une progression de 16% pour atteindre €54,45 millions. Ce montant inclut une plus plus-value sur le portefeuille de placement d'un montant de €0,15 millions, ainsi qu'un remboursement de €0,51 million à recevoir d'une taxe bancaire jugée par la Cour Constitutionnelle indument perçue en 2013.

Le total des charges opérationnelles (€30,07 millions) a augmenté de 4% en 2015. Les charges de rémunération ont augmenté de 7% en 2015. L'augmentation des charges a pu être contenue à un niveau modéré grâce à la diminution de 14% des frais de marketing et à la disparition des charges liées à la succursale aux Pays-Bas fermée fin 2014. Les taxes et cotisations bancaires ont encore augmenté de 6% en 2015. Le total de ces taxes et cotisation ajouté à l'impôt des sociétés représente un impôt sur le revenu de plus de 40%.

En 2015, il n'y a eu aucune réduction de valeur ou reprise sur le portefeuille obligataire. Par contre, suite à la brusque et importante appréciation du Franc suisse en janvier 2015, des clients se sont retrouvés en position débitrice du chef d'opérations spéculatives en sens opposé. Une réduction de valeur a été constituée pour couvrir le risque que la banque pourrait être amenée à prendre en charge.

Le bénéfice courant avant impôts de l'exercice 2014 s'élève à €24,83 millions, soit une augmentation de 32% par rapport à l'année précédente.

La charge d'impôt a considérablement augmenté en 2015 (+54%) suite aux dernières mesures fiscales décidées par le gouvernement envers les banques.

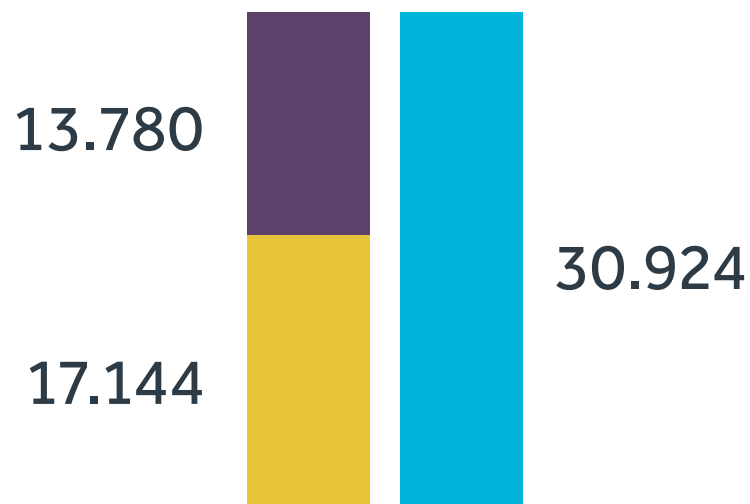
Après imputation des résultats exceptionnels et des impôts, le résultat net de l'exercice 2015 de KEYTRADE BANK s'élève à €17,14 millions, ce qui représente une très appréciable progression de 26%.





## 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 2015 (en milliers €)



- Bénéfice de l'exercice à affecter
- Bénéfice reporté de l'exercice précédent
- Bénéfice reporté à l'exercice suivant
- Rémunération du capital ( dividendes brut )

## RÈGLES D'ÉVALUATION

Les règles d'évaluation sont restées inchangées au cours de l'exercice.

## 2 Commentaires sur le Bilan & compte de résultats (normes IFRS) consolidés<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Les sociétés reprises dans la consolidation KEYTRADE sont KEYTRADE BANK SA (établissement de crédit belge), KEYTRADE BANK Luxembourg SA (banque luxembourgeoise), et Reallease SA (société belge de leasing).

## BILAN 2015

---

Le total de l'actif bilantaire consolidé est resté stable et s'élève, à fin 2015, à € 3.029,40 millions. Le Conseil d'Administration a décidé, en 2015, de continuer à investir dans des titres obligataires une grande partie des avoirs déposés précédemment auprès de la Banque Nationale de Belgique.

D'autre part, les dépôts interbancaires auprès de la maison-mère Crelan ont été en grande partie remboursés anticipativement.

Ces deux éléments expliquent l'évolution des principaux postes de l'actif :

- Les « Actifs financiers disponibles à la vente » se chiffrent, à fin décembre 2015 à € 2.637 millions, soit une augmentation de 12 %. Deux-tiers des titres du portefeuille ont été émis par les pouvoirs publics. 95 % du portefeuille est constitué de titres bénéficiant d'un rating de minimum « A. » La banque ne détient pas d'actions pour son compte propre au sein de son portefeuille financier. Enfin, KEYTRADE BANK n'a pas de portefeuille de négociation (trading).
- Les « Prêts et Créances », principalement constitués de placements interbancaires, des dépôts auprès de correspondants et des leasings octroyés par la filiale de leasing automobile Realllease s'élèvent, à fin 2015, à € 264,36 millions, soit une diminution de 46 %.
- Le poste « Caisse et Banques centrales » a décliné de 40 % jusqu'à € 117,81 millions

A fin 2015, le total du passif est resté stable à € 2.889,89 millions. En effet, les dépôts (y compris les passifs financiers liés à des actifs transférés) s'élevant à € 2.822,91 millions n'ont pas connu d'évolution majeure en 2015. La banque a baissé les taux de ses livrets d'épargne entraînant une diminution des encours compensée par l'augmentation des dépôts à vue.

Les impôts différés (€ 20,46 millions) ont baissé de 23 %, conséquence de la diminution de plus-value latente sur le portefeuille financier par rapport à la fin de l'exercice précédent.

Le total des capitaux propres, y compris le bénéfice de l'année sous revue, s'élève à fin décembre 2015 à € 139,51 millions. Ce montant 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 € 39,77 millions. Les fonds propres sont constitués comme suit au 31 décembre 2015:

- Capital émis : € 48,34 millions
- Primes d'émission : € 3,09 millions
- Réserves de réévaluation : € 39,77 millions
- Réserves et résultat reporté : € 32,94 millions
- Résultat de l'exercice : € 15,25 millions
- Participation ne donnant pas le contrôle : € 0,12 millions

## COMPTE DE RÉSULTATS

---

Les revenus opérationnels (€51,45 millions), à l'exclusion des plus ou moins-values réalisées, ont enregistré une hausse importante de 14 % en 2015 suite à la croissance de toutes les sources de revenus. Les revenus d'intérêts (€34,69 millions) ont connu une progression de 19 %, en partie grâce à la soulte perçue sur le remboursement anticipé des dépôts auprès de Crelan. Les produits d'intérêt (-9 %) ont baissé de façon moins importante que les charges d'intérêt (-45 %). Les revenus de commission ont également progressé de 8 %, notamment grâce à des volumes de transactions boursières à la hausse. Les autres revenus ont également connu une hausse.

Alors qu'en 2014 une plus-value sur titre du portefeuille financier avait été réalisée en 2014 pour un montant de €0,71 million. En 2015, un montant plus modeste a été réalisé (€0,15 million).

Les charges opérationnelles hors amortissements (€32,05 millions) ont augmenté de 2 % en 2015. Les charges de personnel ont connu une augmentation de 6 % tandis que les frais généraux restaient stables. Cette maîtrise des coûts est remarquable compte tenu de l'augmentation persistante des taxes et cotisations bancaires. En 2015, la banque a donné la priorité aux dépenses de développement de projets et de services en contrepartie d'une diminution des frais de marketing.

Signe de cette maîtrise des coûts, le cost income ratio a baissé à 54,5 % et même à 45,3 % si on ne tient pas compte des taxes et cotisations bancaires dans le calcul.

Le résultat opérationnel hors plus ou moins-values et corrections de valeur (€26,80 millions) a enregistré une hausse de 33 %.

Les charges d'amortissement (€1,87 millions) ont diminué de 11 %.

Au cours de l'exercice 2015, la banque a connu deux événements ayant impacté négativement les comptes :

- d'une part, en janvier 2015, la décision brutale de la Banque Nationale Suisse de supprimer le cours plancher de la parité EUR/CHF a généré des pertes importantes auprès d'un nombre limité de clients ayant pris des positions à la baisse sur le franc suisse. La Banque a pris les mesures nécessaires pour limiter le risque d'insolvabilité de ces clients et a acté les pertes et réductions de valeur nécessaires, et,
- d'autre part, une réduction de valeur a été prise pour couvrir le risque d'insolvabilité d'un client ayant contracté un crédit lombard.

Au total, la charge pour la banque de ces deux événements s'élève à €0,46 millions en perte définitive et €2,24 millions en réduction de valeur.

Le résultat avant impôts se monte à €23,42 millions, soit une augmentation de 22 %, ce qui constitue une bonne performance opérationnelle eu égard aux réductions de valeur et pertes précitées.

La charge d'impôt s'élève à €8,15 millions soit une hausse considérable de 43 %, due en grande partie aux mesures fiscales pénalisant les banques décidées par le gouvernement.

Le résultat net de l'exercice 2015 affiche néanmoins une croissance de 13 % pour atteindre €15,25 millions.

Le ratio de rendement sur fonds propres moyens (hors réserves de réévaluation) pour l'année 2015 s'établit ainsi à 15,3 %.

## RÈGLES D'ÉVALUATION

---

Les règles d'évaluation sont restées inchangées au cours de l'exercice.

# 3

## Gouvernance et Politique de gestion des risques <sup>2</sup>

Le dispositif de gestion des risques est mis en place par le Comité de Direction sous le contrôle du Conseil d'Administration, qui s'assure du maintien d'une gestion des risques appropriée. Pour atteindre son objectif, le Comité de Direction dispose de département adéquat et a instauré une série de comité.

---

<sup>2</sup> Les chiffres cités sous le chapitre « Politique et gestion des risques » sont des chiffres consolidés dans le référentiel comptable IFRS.  
La Consolidation reprend KEYTRADE BANK et ses deux filiales KEYTRADE BANK Luxembourg SA et Reallase SA.

## COMITÉ D'AUDIT & DES RISQUES

---

Le Comité d'audit & des risques conseille le Conseil d'Administration pour les aspects concernant la stratégie et le niveau de tolérance en matière des risques, tant actuels que futurs. Il assiste le Conseil d'Administration lorsque celui-ci supervise la mise en œuvre de cette stratégie par le Comité de Direction.

Le Comité d'audit & des risques s'assure que les prix des actifs et des passifs et catégories de produits hors bilan qui sont proposés aux clients, tiennent compte des risques supportés par l'établissement eu égard à son modèle d'entreprise et à sa stratégie en matière des risques, notamment les risques, en particulier de réputation, susceptibles de résulter des types de produits proposés à la clientèle. Il présente un plan d'action au Conseil d'Administration lorsque ce n'est pas le cas.



## COMITÉ DE RÉMUNÉRATION

---

Le Comité de rémunération est composé de manière à lui permettre d'exercer un jugement pertinent et indépendant sur les politiques et les pratiques de rémunération et sur les incitants créés au regard de la maîtrise des risques, des besoins en fonds propres et de la position de liquidité.

Le Comité de rémunération émet un avis sur la politique de rémunération à adopter par le Conseil d'Administration ainsi que sur toute modification qui y est apportée.

Le Comité de rémunération est chargé de préparer les décisions concernant les rémunérations, notamment celles qui ont des répercussions sur le risque et la gestion des risques dans l'établissement de crédit concerné et sur lesquelles le Conseil d'Administration est appelé à se prononcer. Lors de la préparation de ces décisions, le Comité de rémunération tient compte des intérêts à long terme des actionnaires, des investisseurs et des autres parties prenantes de l'établissement de crédit ainsi que l'intérêt public.

## RISK MANAGEMENT

KEYTRADE BANK dispose d'un département Risk Management chargé du suivi des risques relatifs à son activité. Ce département a pour objet de rassembler l'information pertinente et de surveiller les différents risques auxquelles KEYTRADE BANK est exposé et conseille le Comité de Direction en formulant des propositions d'action dans le domaine de la maîtrise des risques.

Le Risk Management est composé d'une cellule spécialisée en risque financier et d'une cellule plus centralisée sur le risque opérationnel et le contrôle permanent.

Le Risk Management de KEYTRADE BANK est chargé d'établir une politique d'appétence pour le risque. Cette politique est le fruit d'un processus itératif qui passe par les

étapes de détection des risques matériels, de mise en place d'une mesure de risque, d'évaluation des risques, de détermination des limites et du suivi du respect des limites.

Cette appétence au risque est revue une fois par an et est soumise à l'approbation du conseil d'administration qui est responsable de la stratégie des risques.

Conformément à la réglementation bancaire sur l'ICAAP, KEYTRADE BANK dispose d'un dispositif interne permettant d'évaluer et de conserver le niveau de capitaux propres internes afin de couvrir les risques identifiés et quantifiés auxquels elle est exposée.

La réalisation de cet exercice a permis en 2015 de confirmer la pré-

sence de fonds propres en suffisance pour couvrir les risques, aussi bien dans des conditions normales qu'en cas de situation de stress.

La cellule ROCP est responsable du déploiement d'une cartographie des risques pour chaque département, de la définition de plan de contrôle, de s'assurer de la bonne exécution des contrôles, de la collecte d'incidents, et des actions de remédiation.

En 2015, les travaux sur le déploiement des cartographies et des plans de contrôle ont continué. De plus, un outil de remontée des incidents a été mis en place et est désormais fonctionnel. Celui-ci permet une meilleure exhaustivité de la collecte des données sur les incidents.



## ICT RISK MANAGEMENT

---

Le département ICT Risk Management est responsable de la gestion des risques relatifs aux affaires IT. Ses principales responsabilités sont :

- Sécurité du réseau
- Gestion du système des droits d'accès
- Gestion des vulnérabilités informatiques
- ...

## COMITÉ DE GESTION FINANCIÈRE

---

KEYTRADE BANK a mis en place un Comité de Gestion Financière qui suit spécifiquement les risques liés à l'activité financière :

- Risque de liquidité
- Risque de crédit
- Risque de taux
- Risque de change
- Adéquation des fonds propres

Le Comité de Gestion Financière est également chargé d'informer le Comité de Direction des actions à prendre et des opportunités dont elle pourrait faire usage.

## COMITÉ DES RISQUES OPÉRATIONNELS

---

Le Comité des Risques Opérationnels 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.

## RISQUES MATÉRIELS & LES MESURES DE CONTRÔLE

---

Chacun des risques significatifs de KEYTRADE BANK fait l'objet d'un processus comprenant l'identification, l'analyse, l'évaluation, le suivi, le contrôle et le stress test.



## RISQUE DE CRÉDIT & DE CONTREPARTIE

Le portefeuille obligataire d'un montant de €2.636,78 millions au 31 décembre 2015 est constitué pour 32 % de titres bénéficiant d'un rating AAA, 57 % de titres AA et 5 % de titres A.

Le portefeuille financier de KEYTRADE BANK est concentré sur les pouvoirs centraux publics dont les titres représentent près de deux tiers du portefeuille. Le reste du portefeuille d'investissement est placé auprès d'établissement de crédit (sous forme de Covered Bond ou d'obligation Senior) et de corporate.

La grande partie du portefeuille de KEYTRADE BANK est investie auprès d'émetteurs de la zone A de l'OCDE, et plus spécifiquement au sein de l'Union Européenne. La Belgique représente plus de 40% des titres du portefeuille. Les pays non européens, essentiellement les USA, constituent un

peu moins de 8% du portefeuille. A souligner que KEYTRADE BANK n'a pas d'exposition sur les pays émergents.

A noter que KEYTRADE BANK n'a pas connu de défaut lors de l'année 2015, et n'a pas acté de réduction de valeur sur le portefeuille d'investissement.

Le portefeuille de prêts et créances comprend essentiellement les dépôts auprès d'établissement de crédit. En effet, Keytrade replace ses liquidités auprès d'organismes 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. Les expositions envers les institutions autres que financières sont principalement liées aux opérations boursières de la clientèle en cours de liquidation.

Les prêts et créances aux entreprises commerciales sont principalement des contrats de location-financement qui sont octroyés à des petites et moyennes entreprises pour le financement de véhicules de tourisme accordés par la filiale Reallase S.A.

Les crédits aux particuliers sont principalement des lignes de crédit octroyées sur les comptes courants, ainsi que des lignes de crédit octroyées pour l'activité boursière de ses clients. Des procédures d'appel de marge ont été mises en place afin d'assurer le bon remboursement des pertes des clients.



## RISQUE DE LIQUIDITÉ

---

En date du 31 décembre 2015, KEYTRADE BANK dispose de €2.450 Millions d'actifs disponibles pour faire face aux retraits de notre clientèle. Ceci représente 87 % des dépôts de la clientèle, soit un coussin très confortable.

Les nouveaux ratios de liquidité apparus sous Bâle III, Liquidity Coverage Ratio (LCR) et Net Stable Funding Ratio (NSFR), affichent également des scores très élevés, soit respectivement 1.190 % et 552 %.

## RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

---

La Banque teste des scénarii de « parallel shifts » à savoir, des variations des taux tant positifs que négatifs sur toutes les échéances et mesure l'impact sur les fonds propres et sur le résultat.

KEYTRADE BANK est en conformité avec le respect des limites réglementaires et avec ses propres limites internes plus restrictives.

Un scénario de taux bas persistants constitue un défi important à relever au niveau de la rentabilité de la marge d'intérêt. La diversification des sources de revenus est une priorité du management, ainsi que le lancement du crédit hypothécaire.

## RISQUES LIÉ À L'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 souveraine pour un nominal de € 10,0 millions.

## RISQUE OPÉRATIONNEL

---

Le Comité des Risques suit ces risques sur base des reportings réalisés par les différents départements et analyse leur potentialité. Il identifie les actions éventuelles à prendre.

La fonction de responsable pour le risque opérationnel et le contrôle permanent assure le pilotage du déploiement des cartographies des risques de la banque et de l'implémentation de plans de contrôle par département.

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

Un site de continuité des opérations en cas de panne ou sinistre majeurs, ainsi qu'une salle informatique de back up avec réplique synchrone des données, sont prévus.

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.

## RISQUE DE RÉPUTATION

---

La Compliance Officer veille et suit l'ensemble des moyens de prévention mis en place par la banque. Elle assure l'adéquation de ces moyens aux exigences légales en la matière.

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

Différents outils génèrent des alertes en cas de suspicions de transactions atypiques ou d'utilisation abusive des moyens proposés par la banque à ses clients. La Cellule Compliance suit quotidiennement les transactions de la clientèle.

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



# 4 Autres

## GESTION DU CAPITAL

Le niveau de capital et l'utilisation du capital réglementaire sont contrôlés en permanence par la Direction de la banque et font l'objet de reportings au régulateur.

Le capital réglementaire atteint, à fin 2015, €96,3 millions (€93,8 millions en 2014), dont €83,8 millions de CET1 et €12,5 millions de dettes subordonnées.

La banque a respecté durant tout l'exercice ces exigences de capital auxquelles elle est soumise: le ratio de solvabilité par rapport aux fonds propres s'élève, à fin 2015, à 22,0 % (19,3 % en 2014) et le ratio de solvabilité par rapport aux fonds propres Tier 1 s'élève à 19,2 % (16,7 % en 2014).

La société n'a pas racheté d'actions propres en 2014 et n'en détient pas.

## RECHERCHE & DÉVELOPPEMENT

KEYTRADE BANK a consenti en 2015 des efforts importants en matière de recherche et développement dans le domaine des paiements et des investissements en ligne.



## GOVERNANCE D'ENTREPRISE

---

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 2014
- Suivi l'évolution des résultats financiers, ainsi l'évolution par rapport au plan budgétaire de l'année en cours
- Fixé le plan budgétaire de l'année 2016
- Procédé à l'évaluation interne de l'adéquation des besoins en capital
- Discuté le rapport des travaux du Comité d'Audit
- Procédé à l'évaluation de la politique d'intégrité menée par la banque, et jugé celle-ci, et plus particulièrement l'approche des divers domaines de risques par le Compliance Officer, est adéquate et permet de gérer efficacement les risques de non-conformité et de réputation
- Mis à jour le mémorandum de bonne gouvernance
- Mis à jour la politique de rémunération
- Approuvé la mise à jour des principes et règles de gestion financière de la banque
- Surveillé de près la position de la banque face aux différentes catégories de risques
- Pris connaissance du rapport de la Direction effective sur l'évaluation du contrôle interne

L'assemblée générale du 27 avril 2015 a confirmé la nomination de M. Robert Joly en tant qu'administrateur pour un terme venant à échéance lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2020.

Suite à la décision du Conseil d'Administration de ne pas créer un Comité des risques distinct, la charte du Comité d'Audit a été modifiée afin de préciser que les tâches dévolues au Comité des Risques dans la réglementation bancaire sont assurées par le Comité d'Audit. Le Comité d'Audit est présidé par M. Jan Annaert, administrateur indépendant jouissant d'une expertise reconnue dans le domaine financier.

Le Comité de Rémunération, également présidé par M. Jan Annaert s'est réuni pour évaluer la politique de rémunération et les rémunérations aux dirigeants. La rémunération totale versée en 2015 aux administrateurs de Keytrade Bank s'est élevée à € 1,22 million. Le Comité de Rémunération a constaté que les rémunérations variables proposées étaient conformes à la politique de groupe et aux bonnes pratiques du secteur, ne dépassaient pas 30 % de la rémunération fixe et n'encourageaient pas à la prise de risque et a marqué son accord sur celles-ci.

Suite au non-renouvellement du second Commissaire par L'Assemblée Générale du 27 avril 2015, Deloitte Reviseurs d'entreprises représenté par M. Philip Maeyaert est devenu l'unique Commissaire.

## FILIALES & SUCCURSALES

---

KEYTRADE BANK est présent en Belgique depuis 1998, au Luxembourg, KEYTRADE BANK Luxembourg (filiale) depuis 1999, et en Suisse (succursale) depuis 2009 sous la dénomination Strateo. Les deux entités étrangères disposent d'une licence bancaire. KEYTRADE BANK Luxembourg est une banque en ligne très profitable depuis de nombreuses années. Strateo est encore en phase de développement mais peut déjà compter sur une clientèle de détail très active dans les transactions boursières ainsi que des gestionnaires de fortune indépendants. La société a également une filiale de leasing financier automobile dénommée Reallease SA.

## EVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

---

Le 7 décembre 2015, la banque coopérative belge Crelan et Crédit Mutuel Arkéa (CMA), groupe de bancassurance coopératif et mutualiste français, ont conclu un accord d'exclusivité portant sur l'acquisition par celle-ci de toutes les activités de KEYTRADE BANK, y compris celles de sa succursale, STRATEO, en Suisse. La cession de KEYTRADE BANK fait partie de la réorientation stratégique menée par Crelan en vue d'une plus forte focalisation sur le modèle de banque coopérative. La convention de cession d'actions a été signée le 27 janvier 2016 après avis favorable des instances représentatives des personnels de Fortuneo et de CMA, sous réserve des différentes approbations réglementaires et concurrentielle. Il est prévu que la Transaction soit effective à la fin du deuxième trimestre 2016 après obtention des dites approbations réglementaires et concurrentielle. La structure d'acquisition prévoit que l'intégralité du capital-actions de KEYTRADE BANK soit transférée à Fortuneo, une société anonyme à directoire et conseil de surveillance de droit français, laquelle est une filiale indirecte de CMA.



## DÉCHARGE

---

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

Bruxelles, le 29 février 2016

# 5 Annexes



## F 01.01 - BALANCE SHEET STATEMENT : ASSETS

	2015	2014
<b>Cash, cash balances at central banks and other demand deposits</b>	117.807.944,28	194.920.836,94
Cash on hand	179.508,97	179.508,97
Cash balances at central banks	117.628.435,31	194.808.396,13
Other demand deposits		
<b>Financial assets held for trading</b>		
Derivatives		
Equity instruments		
Debt securities		
Loans and advances		
<b>Financial assets designated at fair value through profit or loss</b>		
Equity instruments		
Debt securities		
Loans and advances		
<b>Available-for-sale financial assets</b>	2.636.826.096,00	2.347.314.584,10
Equity instruments	618.321,35	6.681,83
Debt securities	2.636.207.774,65	2.347.307.902,27
Loans and advances		
<b>Loans and receivables</b>	264.361.810,76	490.538.122,97
Debt securities		
Loans and advances	264.361.810,76	490.538.122,97

	2015	2014
Held-to-maturity investments		
Debt securities		
Loans and advances		
Derivatives - Hedge accounting		
Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk		
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates		
<b>Tangible assets</b>	<b>1.413.658,65</b>	<b>2.117.100,63</b>
Property, plant and equipment	1.413.658,65	2.117.100,63
Investment property		
<b>Intangible assets</b>	<b>2.420.975,95</b>	<b>1.835.097,88</b>
Goodwill		
Other intangible assets	2.420.975,95	1.835.097,88
<b>Tax assets</b>	<b>680.283,37</b>	<b>646.246,26</b>
Current tax assets	680.283,37	646.246,26
Deferred tax assets		
<b>Other assets</b>	<b>5.888.716,94</b>	<b>5.474.725,76</b>
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale		
<b>Total assets</b>	<b>3.029.399.485,95</b>	<b>3.042.846.714,54</b>

## F 01.02 - BALANCE SHEET STATEMENT : LIABILITIES

	2015	2014
<b>Financial liabilities held for trading</b>		
Derivatives		
Short positions		
Deposits		
Debt securities issued		
Other financial liabilities		
<b>Financial liabilities designated at fair value through profit or loss</b>		
Deposits		
Debt securities issued		
Other financial liabilities		
<b>Financial liabilities measured at amortised cost</b>	<b>2.853.434.289,33</b>	<b>2.852.729.588,16</b>
Deposits	2.822.907.067,62	2.823.995.355,83
Debt securities issued		20.347,17
Other financial liabilities	30.527.221,71	28.713.885,16
<b>Derivatives -Hedge accounting</b>	<b>6.480.788,15</b>	<b>7.276.523,58</b>
<b>Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk</b>		

	2015	2014
<b>Provisions</b>	<b>807.441,46</b>	<b>1.068.522,95</b>
Pension and other post employment defined benefit obligations	183.541,47	220.372,17
Other long term employee benefits		
Restructuring		
Pending legal issues and tax litigation	124.999,99	451.750,78
Commitments and guarantees given		
Other provisions	498.900,00	396.400,00
<b>Tax liabilities</b>	<b>20.486.860,57</b>	<b>26.596.845,13</b>
Current tax liabilities		
Deferred tax liabilities		
<b>Share capital repayable on demand</b>		
<b>Liabilities included in disposal groups classified as held for sale</b>		
<b>Other liabilities</b>	<b>8.676.841,77</b>	<b>6.814.552,56</b>
<b>Total liabilities</b>		

## F 01.03 - BALANCE SHEET STATEMENT : EQUITY

	2015	2014
<b>Capital</b>	48.338.364,27	48.338.364,27
Paid up capital	48.338.364,27	48.338.364,27
Unpaid capital which has been called up		
<b>Share premium</b>	3.086.541,14	3.086.541,14
<b>Equity instruments issued other than capital</b>		
Equity component of compound financial instruments		
Other equity instruments issued		
<b>Other equity</b>		
<b>Accumulated other comprehensive income</b>	39.774.035,70	51.691.750,90
<b>Items that will not be reclassified to profit and loss</b>		
Tangible assets		
Intangible assets		
Actuarial gains or loss on defined benefit pension plans		
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale		
Share of other recognised income and expense of investments in subsidiaries, joint ventures and associates		
<b>Items that may be reclassified to profit and loss</b>	39.774.035,70	51.691.750,90
Hedges of net investments in foreign operations [effective portion]		
Foreign currency translation		

	2015	2014
Hedging derivatives. Cash flow hedges [effective portion]		
Available-for-sale financial assets	39.774.035,70	51.691.750,90
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale		
Share of other recognised income and expense of investments in subsidiaries, joint ventures and associates		
<b>Retained earnings</b>	<b>25.652.881,28</b>	<b>24.347.797,20</b>
<b>Revaluation reserves</b>		
<b>Other reserves</b>	<b>7.286.575,89</b>	<b>7.248.762,15</b>
Reserves or accumulated losses of investments in subsidiaries, joint ventures and associates		
Other	7.286.575,89	7.248.762,15
<b>(-) Treasury shares</b>		
<b>Profit or loss attributable to Owners of the parent</b>	<b>15.250.791,03</b>	<b>13.529.448,82</b>
<b>(-) Interim dividends</b>		
<b>Minority interests [Non-controlling interests]</b>	<b>124.075,36</b>	<b>118.017,68</b>
Accumulated Other Comprehensive Income		
Other items	124.075,36	118.017,68
<b>Total equity</b>	<b>139.513.264,67</b>	<b>148.360.682,16</b>
<b>Total equity and total</b>	<b>3.029.399.485,95</b>	<b>3.042.846.714,54</b>

## F 02.00 - STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

	2015	2014
<b>Interest income</b>	<b>47.338.676,72</b>	<b>52.119.858,11</b>
Financial assets held for trading		
Financial assets designated at fair value through profit or loss		
Available-for-sale financial assets	35.685.691,51	40.031.416,85
Loans and receivables	11.624.098,50	12.006.491,09
Held-to-maturity investments		
Derivatives - Hedge accounting, interest rate risk	13.911,94	40.278,61
Other assets	14.974,77	41.671,56
<b>(Interest expense)</b>	<b>12.650.309,79</b>	<b>22.954.796,03</b>
(Financial liabilities held for trading)		
Financial assets designated at fair value through profit or loss		
(Financial liabilities measured at amortised cost)	11.237.473,41	22.054.796,03
(Derivatives - Hedge accounting, interest rate risk)	899.180,38	900.000,00
(Other liabilities)	513.656,00	0,00
<b>(Expenses on share capital repayable on demand)</b>		
<b>Dividend income</b>	<b>1.125,00</b>	<b>0,00</b>
Financial assets held for trading		
Financial assets designated at fair value through profit or loss		
Available-for-sale financial assets	1.125,00	0,00

	2015	2014
Fee and commission income	24.964.765,32	22.594.077,18
Retained earnings	5.921.607,05	4.988.977,71
Gains or (-) losses on financial assets & liabilities not measured at fair value through profit or loss, net	153.278,14	711.024,54
Available-for-sale financial assets	153.278,14	711024,54
Loans and receivables		
Held-to-maturity investments		
Financial liabilities measured at amortised cost		
Other		
Gains or (-) losses on financial assets and liabilities held for trading, net	4.052.645,83	3.398.281,34
Gains or (-) losses on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net		
Gains or (-) losses from hedge accounting, net	-2.295,85	378,48
Exchange differences [gain or (-) loss], net		
Gains or (-) losses on derecognition of non financial assets other than held for sale, net	-2.352,75	-1.455,71
Other operating income	2.487.393,57	1.967.717,37
(Other operating Expenses)	1.413.635,16	708.660,94
Total operating income, net	59.007.683,98	52.137.446,63



## F 02.00 - STATEMENT OF PROFIT OR LOSS (PART 2)

	2015	2014
<b>(Administrative Expenses)</b>	<b>32.050.173,71</b>	<b>31.316.013,09</b>
(Staff Expenses)	11.214.108,17	10.545.327,52
(Other administrative Expenses)	20.836.065,54	20.770.685,57
<b>(Depreciation)</b>	<b>1.865.115,50</b>	<b>2.095.022,52</b>
(Property, Plant and Equipment)	998.553,80	1.171.600,72
(Investment Properties)		
(Other intangible assets)	866.561,70	923.421,8
<b>Provisions or (-) reversal of provisions)</b>	<b>- 261.081,49</b>	<b>-299.776,67</b>
(Commitments and guarantees given)		
(Other provisions)	- 261.081,49	-299.776,67
<b>(Impairment or (-) reversal of impairment on financial assets not measured at fair value through profit or loss)</b>	<b>1.936.501,73</b>	<b>-236.198,72</b>
(Financial assets measured at cost [unquoted equity and related derivatives])		
(Available- for-sale financial assets)		
(Loans and receivables)	1.936.501,73	-236.198,72
(Held to maturity investments)		
<b>(Impairment or (-) reversal of impairment of investments in subsidiaries, joint ventures and associates)</b>		
<b>(Impairment or (-) reversal of impairment on non-financial assets)</b>		
(Property, plant and equipment)		
(Investment properties)		

	31/12/2015	31/12/2014
(Goodwill)		
(Other intangible assets)		
(Other)		
Negative goodwill recognised in profit or loss		
Share of the profit or (-) loss of investments in subsidiaries, joint ventures and associates		
Profit or (-) loss from non-current assets and disposal groups classified as held for sale not qualifying as discontinued operations		
Profit or (-) loss before tax from continuing operations	23.416.974,53	19.262.386,41
(Tax Expenses or (-) income related to profit or loss from continuing operations)	8.154.125,82	5.721.524,34
Profit or (-) loss after tax from continuing operation	15.262.848,71	13.540.862,07
Profit or (-) loss after tax from discontinued operations		
Profit or (-) loss before tax from discontinued operations		
(Tax Expenses or (-) income related to discontinued operations)		
<b>Profit or (-) loss for the year</b>	<b>15.262.848,71</b>	<b>13.540.862,07</b>
Attributable to minority interest [non-controlling interests]	12.057,68	11413,25
Attributable to owners of the parent	15250791,03	13529448,82

## RATIO

---

	2015	2014
Balance sheet total	3.029.399.485,95	3.042.846.714,54
Client deposits	2.822.907.067,62	2.823.995.355,83
Own assets	139.513.264,67	148.360.682,16
Net result	15.250.791,03	13.529.448,82

## CLIENTS

---

CET 1 Capital ratio	19,22%
Total Capital ratio	22,09%
LCR	1190%



Keytrade sa • 100 Bld du Souverain, B-1170 Bruxelles.  
T + 32 (0)2 679 90 00 • F + 32 (0)2 679 90 01  
info@keytradebank.be • keytrade.be  
TVA BE 0464 034 340 • RPM Brussel • FSMA 14 357