



Jaarverslag 2009

Groep Landbouwkrediet

Woord vooraf	2
Organogram en Directiecomité Landbouwkrediet Bank	6
Kerncijfers 2009 van de Groep Landbouwkrediet	8
Voorstelling van de Groep Landbouwkrediet	12
Geconsolideerd bestuursverslag van het boekjaar 2009	32
Geconsolideerde jaarrekening	56
Raden van Bestuur	64



01

Woord vooraf

Het jaar 2009 was een woelig jaar met felle financiële rukwinden. Het Landbouwkrediet, de coöperatieve bank op mensenmaat, hield goed stand en slaagde erin om op een gezonde manier verder te groeien. In deze moeilijke tijden werden de 20.000 klanten van het noodlijdende Kaupthing Bank Belgium in de Groep Landbouwkrediet warm onthaald.

Net zo snel en onverwacht als de financiële tsunami de Belgische banksector en het mondiale bankbestel overspoelde met een verwoestende kracht die zelfs mastodontbanken van de kaart veegde zijn de laatste maanden de golven opnieuw gaan liggen en is schijnbaar de rust op de financiële markten teruggekeerd.

In de financiële storm heeft het Landbouwkrediet opmerkelijk goed standgehouden en heeft het, net als alle andere entiteiten van de Groep, zijn groei- en diversificatiepolitiek gestaag verdergezet.

Er zijn veel verantwoordelijken voor de financiële crisis, in de eerste plaats een aantal bankiers en aandeelhouders voor wie maximaal geldgewin op korte termijn het credo was, maar ook ratingagentschappen, controleautoriteiten en politieke decisionmakers.

Er wordt nu intens gewerkt aan betere en strengere controleregels en stringenter en nieuwe kapitaals- en liquiditeitsvereisten. Die zullen gelden voor alle banken, zowel voor deze die de crisis veroorzaakten als voor de goede leerlingen van de klas.

Maar op het terrein is het weer al een tijd business as usual. De getroffen doen er alles aan om de verloren marktaandelen niet alleen terug te winnen, maar zelfs extra marktaandelen in te palmen en dat met megalomane marketingcampagnes.

De vrees dat de kleinere banken, die de crisis niet veroorzaakt hebben, uiteindelijk de dupe van het verhaal zullen worden, is niet ongegrond. 2010 en volgende jaren worden uiterst moeilijk.

In de financiële storm heeft het Landbouwkrediet opmerkelijk goed standgehouden en heeft het, net als alle andere entiteiten van de Groep, zijn groei- en diversificatiepolitiek gestaag verdergezet.

Niet alleen kwamen meer dan 20.000 klanten van Kaupthing Bank Belgium onze Groep vervoegen en werd de personal en private bankingactiviteit op kruissnelheid gebracht, 2009 wordt ook gekenmerkt door een nog verder doorgedreven profilering naar de retailcliënteel met een aantrekkelijk aanbod woonkredieten.

Voor de eerste keer in het bestaan van het Landbouwkrediet hebben we een obligatielening, uitgegeven met de waarborg van een regionale overheid, door de “Caisse d’Investissement de Wallonie”, via onze eigen kantoren met succes gecommercialiseerd.

Tal van projecten en marketingcampagnes werden ontworpen en gelanceerd, met onverdroten enthousiasme en inzet van al onze medewerkers.

Dit heeft het Landbouwkrediet geen windeieren gelegd.

De kredietvolumes en de re-

De kredietvolumes en de retaildepositowerving kenden groeicijfers van meer dan 10%, de financiële activiteit stond in het teken van een voorzichtig beleid en de stijging van de provisies voor probleemkredieten, een gevolg van de economische recessie, bleef goed onder controle.

taildepositowerving kenden groeicijfers van meer dan 10%, de financiële activiteit stond in het teken van een voorzichtig beleid en de stijging van de provisies voor probleemkredieten, een gevolg van de economische recessie, bleef goed onder controle.

De landbouwsector kende een heel moeilijk jaar. Trouw aan zijn roots heeft het Landbouwkrediet de sector en de individuele land- en tuinbouwklanten bijgestaan om de moeilijkste momenten te overbruggen.

De winst van de Groep stijgt met meer dan 20%; onze meer dan 130.000 coöperanten krijgen voor het zevende opeenvolgende jaar een dividend van 5% netto.

Het Landbouwkrediet besteedt als coöperatieve bank ook aandacht aan duurzaam ondernemen. Hiervoor verwijs ik de lezer graag naar onze nieuwe infobrochure.

2009 was geen gemakkelijk jaar, maar we zijn er met zijn allen in geslaagd puike resultaten neer te zetten.

De winst van de Groep stijgt met meer dan 20%; onze meer dan 130.000 coöperanten krijgen voor het zevende opeenvolgende jaar een dividend van 5% netto.

Wat mij andermaal het meest verheugt is dat we die resultaten hebben kunnen boeken met nog een stijging van het aantal medewerkers in alle entiteiten van de Groep en met een verhoging van het aantal kantoren.

Het belangrijkste en de grootste hoop voor de toekomst is de aanzienlijke stijging van het aantal klanten. Op 2 jaar tijd telt de Groep Landbouwkrediet 85.000 trouwe klanten extra. Eind 2009 telde de Groep liefst 565.000 klanten, een waar succes.

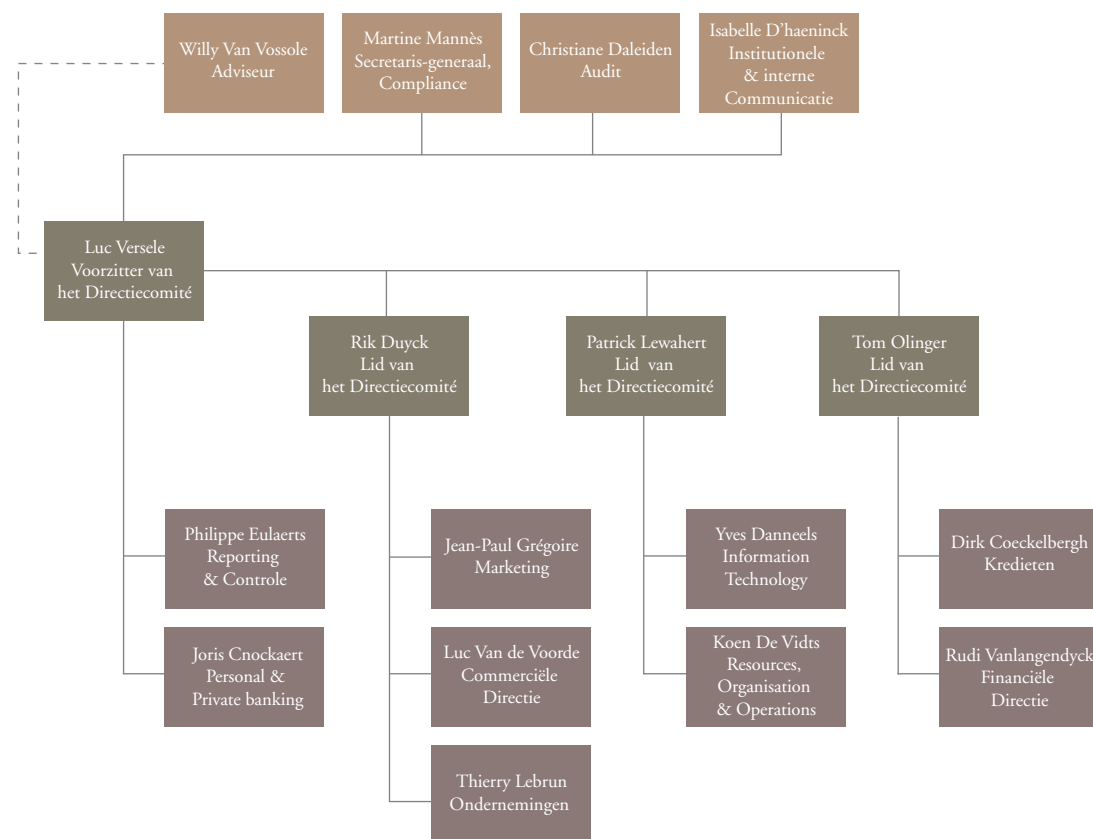
Dit moet de motivatie zijn om ook in 2010 ondanks de zware uitdagingen, op de ingeslagen weg verder te werken aan de uitbouw en de duurzame toekomst van onze bank en onze Groep.



Luc Versele
CEO Landbouwkrediet

02

Organogram & Directiecomité



Luc Versele



Rik Duyck



Patrick Lewahert



Tom Olinger



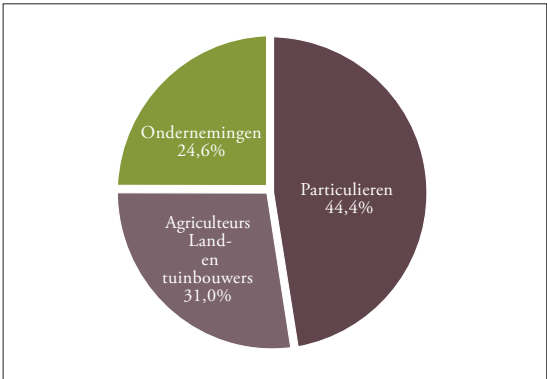
03

Kerncijfers 2009 van de Groep Landbouwkrediet

De Groep Landbouwkrediet boekt in 2009 een winst van 42,7 miljoen euro, dit is een stijging van 23,8% ten opzichte van 2008. Alle entiteiten van de Groep hebben positief bijgedragen tot dit resultaat. Op twee jaar tijd groeide het aantal klanten met 85.000. Ook het aantal agentschappen en het aantal medewerkers van de Groep Landbouwkrediet blijven gestaag groeien.

1.806 medewerkers
296 agentschappen
565.000 cliënten
130.650 coöperatoren

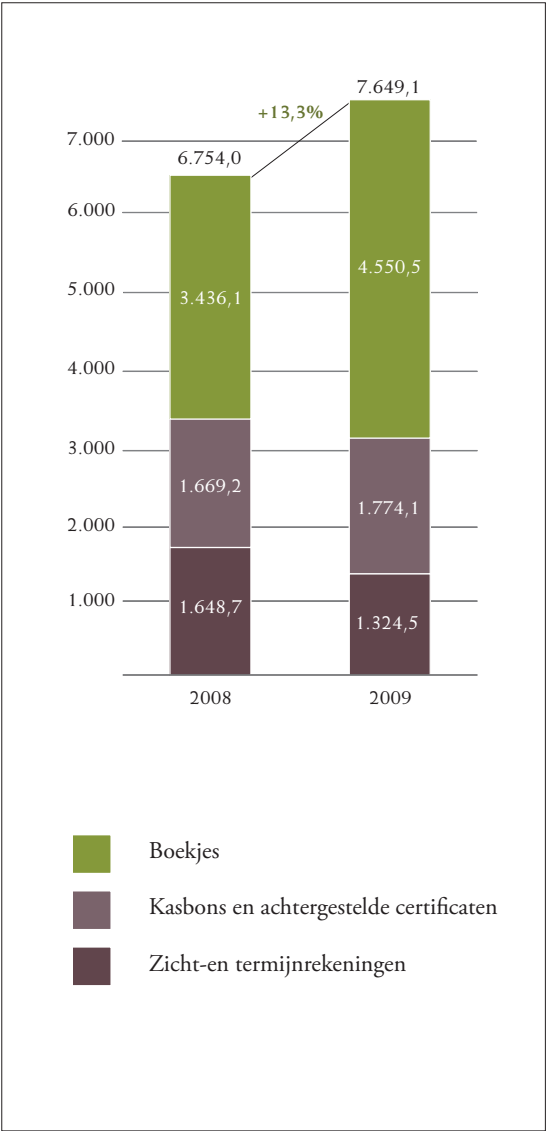
Verdeling kredietomloop
(in miljoen euro)



Ratio's 2009 Groep Landbouwkrediet

Cost Income Ratio	65,19%
Loan Loss Ratio	0,50%
ROE	7,40%
CAD	10,99%

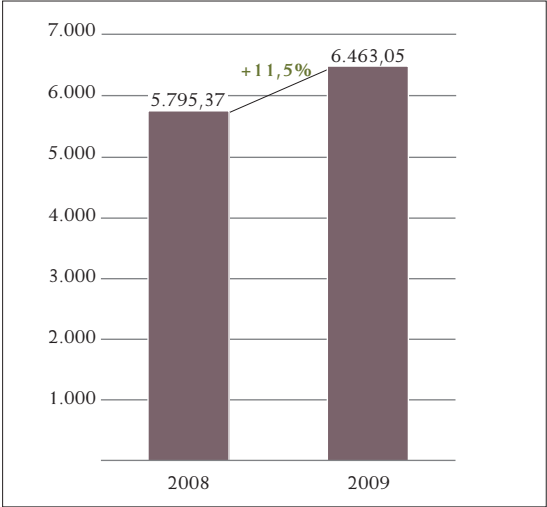
Cliëntendeposito's
(in miljoen euro)



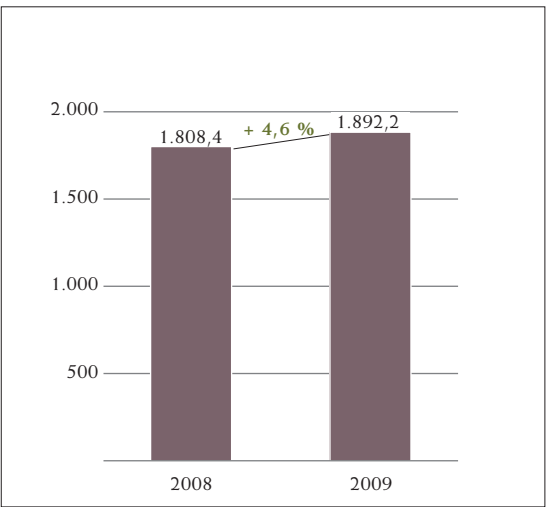
Geconsolideerd resultaat Groep Landbouwkrediet
(in miljoen euro)

	2009	Evolutie 2009 t.o.v. 2008
Deposito's van de cliënteel (incl. achtergestelde certificaten)	7.649,05	+ 13,25%
Kredieten aan de cliënteel	6.463,05	+ 11,52%
Financiële portefeuille	2.423,63	+ 37,63%
Eigen vermogen (incl. coöperatief kapitaal)	631,95	+ 20,96%
Totaal activa	9.845,02	+ 18,11%
Nettoresultaat	42,72	+ 23,83%

Omloop kredieten
(in miljoen euro)



Nieuw toegekende kredieten
(in miljoen euro)



04

De Groep Landbouwkrediet

De Groep Landbouwkrediet is samengesteld uit Landbouwkrediet Bank en haar drie dochters, Landbouwkrediet Verzekeringen, de nichebank Europabank en de onlinebank Keytrade Bank. Haar soliditeit en coöperatieve verankering dankt de Groep aan haar aandeelhouders: de Belgische coöperatieve Kassen, Lanbokas en Agricaïsse (50%) en het Franse Crédit Agricole (50%).

Het Landbouwkrediet onderscheidt zich als coöperatieve bank van de grootbanken door haar "andere", persoonlijke aanpak. Samen met haar dochters heeft de bank goed stand gehouden in de crisis, en dit dankzij het voorzichtig en transparant beleid van de Groep Landbouwkrediet.



Een rijke geschiedenis

De bank Landbouwkrediet werd in 1937 opgericht als een Belgische financiële instelling die kredieten moest verstrekken aan de land- en tuinbouwsector. 73 jaar later, is de bank uitgegroeid tot een solide, veilige en autonome Belgische bankgroep die de volledige waaier aan bank- en verzekeringsdiensten aanbiedt aan 565.000 klanten. Het Landbouwkrediet heeft de financiële en economische tsunami weerstaan en blijkt de veilige haven te zijn die veel klanten in deze tijden zoeken.

Het Landbouwkrediet had in zijn beginperiode als opdracht om kredieten aan de landbouw en aan de Belgische landbouwcoöperatieven te verstrekken. Reeds van eind de jaren dertig heeft de bank dus een enorme kennis en knowhow opgebouwd inzake kredietverstrekking, in het bijzonder aan de landbouw. Tot op vandaag blijft het Landbouwkrediet de referentie in België in dit vakgebied en de bank wordt algemeen aanzien als de partner bij uitstek van de land- en tuinbouwwereld.

De coöperatieve roots van het Landbouwkrediet gaan terug tot in de jaren zestig. Dan is het Landbouwkrediet een partnership aangegaan met de coöperatieve Kassen, gevormd door landbouwverenigingen en landbouwers. Het doel van deze coöperatieve Kassen was de wederzijdse borgstelling van de aan de landbouwers toegekende kredieten en het inzamelen van fondsen om de ontwikkeling van de kredieten aan de landbouw te financieren. In 1993 werden deze Belgische coöperatieve Kassen de eerste aandeelhouders van het Landbouwkrediet en werd de oorspronkelijke staatsbank dus omgevormd in een privébank. De coöperatieve Kassen, Lanbokas voor het noorden van het land en Agricaïsse voor het zuiden, zijn tot op vandaag aandeelhouders van het Landbouwkrediet; ze vormen dus de rode draad doorheen de geschiedenis van de bank en ze staan garant voor de veiligheid en auto-

mie van de bank. Het zijn ook die Kassen die het coöperatieve gedachtegoed in het Landbouwkrediet gebracht hebben, dat vandaag nog steeds de basis vormt van de waarden die de bank uitdraagt.

Een andere mijlpaal in de geschiedenis van het Landbouwkrediet is de komst van het Franse Crédit Agricole als aandeelhouder van de bank, in juli 2003. Toen werden de Regionale grenskassen Crédit Agricole Nord de France en Crédit Agricole Nord Est, samen met Crédit Agricole SA voor 50% aandeelhouder van de bank. De structuur van het aandeelhouderschap is tot op vandaag niet gewijzigd: 50% is in handen van de Belgische coöperatieve Kassen en 50% in handen van het Franse Crédit Agricole (met een verdeling van 45% voor de Regionale Kas Crédit Agricole Nord de France, 45% voor de Regionale Kas Crédit Agricole Nord-Est en 10% voor Crédit Agricole SA).

De coöperatieve geest van de Franse Regionale Kassen harmonieert perfect met die van het Landbouwkrediet, wat de samenwerking tussen beide banken nog versterkt.

Deze continuïteit in het aandeelhouderschap en de mooie harmonie tussen de Belgische coöperatieve Kassen en de Franse Regionale Kassen, staan garant voor de stabiliteit van de bank en hebben de groei en de vooruitgang van de bank sterk bevorderd.

Een jaar na de komst van de nieuwe aandeelhouder ging het Landbouwkrediet inderdaad over tot zijn eerste acquisitie: Europabank kwam de Groep Landbouwkrediet versterken en bezorgde de Groep in één klap een stedelijk kantorennet.

Nog een jaar later, in 2005, volgde al de tweede acquisitie. Deze keer kwam de eerste en grootste internetbank van het land bij de Groep, met name Keytrade Bank. Met de komst van Keytrade Bank verwierf het Landbouwkrediet een heel aparte klantengroep, de online-

klanten die op zoek zijn naar moderne en snelle tools om hun bankverrichtingen zelf uit te voeren.

In twee jaar tijd had de bank het palet aan producten en diensten spectaculair uitgebreid, en dit niet alleen door de komst van twee dochterondernemingen; het Landbouwkrediet maakte sinds de komst van het Franse Crédit Agricole ook een interne omwenteling, door met een voortdurende en gestage groei tot gevolg.

In 2007 vervulde het Landbouwkrediet zijn activiteiten door de oprichting van Landbouwkrediet Verzekeringen. Sindsdien is het Landbouwkrediet een bankverzekeraar die enerzijds eigen schuldsaldoverzekeringen op de markt brengt en verkoopt en anderzijds financiële verzekeringsproducten verkoopt onder eigen naam. Het Landbouwkrediet heeft hiervoor een distributieovereenkomst gesloten met Axa Belgium.

Een laatste tak die nog ontbrak in het bijna volledig gamma producten en diensten van de bankgroep was het vermogensbeheer. Eind 2008 richtte het Landbouwkrediet een nieuwe afdeling op, de afdeling private en personal banking. Voor het discretionair vermogensbeheer werd een samenwerkingsovereenkomst afgesloten met Petercam. In januari 2009 nam het Landbouwkrediet de 5000 private-bankingklanten over van Kaupthing Bank Belgium. Op die manier kreeg de activiteit van bij de opstart een boost. Naast het discretionair beheer via Petercam werd ook een activiteit vermogensbeheer van het Landbouwkrediet opgestart.

Op 10 juli 2009 kregen de 16.000 onlineklanten van Kaupthing Bank Belgium na negen maanden terug toegang tot hun spaargeld op een onlinerekening bij



Keytrade Bank, de dochter van Landbouwkrediet. Alle andere klanten die nog liquiditeiten bij Kaupthing Bank Belgium hadden staan, kregen toegang tot hun tegoeden op een rekening van Landbouwkrediet.

Het Landbouwkrediet heeft de crisis niet mee veroorzaakt en is er dankzij zijn coöperatieve structuur en zijn voorzichtig beleid in geslaagd om zonder kleerscheuren uit deze moeilijke periode te komen. Meer nog, de bank heeft hier getoond dat ze in staat is om klanten van een noodlijdende bank te redden en zelf verder te blijven groeien.

Vandaag is het Landbouwkrediet dus uitgegroeid van een kleine, rurale bank tot een middelgrote bankverzekeraar met een volledig gamma aan producten en diensten. De Groep Landbouwkrediet telt vandaag 565.000 klanten, waaronder een derde particulieren, een derde bedrijven en een derde land- en tuinbouwers. Het aantal klanten en coöperatoren neemt elk jaar gestaag toe, een mooi bewijs van de duurzame groei van de Groep Landbouwkrediet.

Het Landbouwkrediet, een coöperatieve bank op mensenmaat

Ver weg van alle grootheidswaanzin en wars van enige machtsontplooiing bleef het Landbouwkrediet door de jaren heen zijn coöperatieve waarden trouw: duurzaamheid, vertrouwen, hartelijkheid, luisterbereidheid en solidariteit.

Deze waarden zijn eigen aan het Landbouwkrediet en vloeien voort uit het coöperatieve karakter van de bank. De aandeelhouders van het Landbouwkrediet, de Belgische Kassen enerzijds en de Franse Kassen (Crédit Agricole Nord de France en Crédit Agricole Nord Est) anderzijds zijn coöperatieve vennootschappen die aan het Landbouwkrediet zijn unieke karakter geven.

Het Landbouwkrediet zet zijn coöperatieve waarden om in de praktijk door een duurzame vertrouwens-

relatie op te bouwen met de klanten. Hiervoor werd het concept Fidelio uitgetekend. Wie aandelen koopt van het Landbouwkrediet wordt automatisch Fidelio-klant en heeft recht op een hele reeks bancaire en niet-bancaire voordelen. Op die manier wil de bank de relatie met de klant verstevigen en het persoonlijk contact bevorderen. Het Fidelio-concept werd gelanceerd in juni 2006 en bleek meteen een succes. Vanaf de lancering tot december 2007 kozen 17.000 mensen voor het Fidelio-concept bij het Landbouwkrediet. In 2008 mochten we 11.000 nieuwe klanten verwelkomen in de Fidelio-club en in 2009 steeg het aantal klanten die koos voor een duurzame relatie via Fidelio met 18.000. Dit brengt het totaal aantal coöperatoren op 130.650.

Het Landbouwkrediet is fier op zijn andere aanpak, die de nadruk legt op de persoonlijke relatie. In deze tijden van bancaire, financiële en economische crisis waarderen steeds meer klanten deze aanpak en gaan ze op zoek naar een kleinere bank die een alternatief kan zijn op de grote (systeem)banken. Begin 2010 pakte het Landbouwkrediet uit met de passende slogan “Zo’n bank had u niet meer verwacht.”

Dienstverlening: voor elk wat wils

Het Landbouwkrediet is ervan overtuigd dat verschillende vormen van bankieren naast elkaar kunnen blijven bestaan en dat elke vorm zijn waarde en zijn belang heeft.

Voor een persoonlijk contact, een luisterend oor en een advies op maat kunnen de klanten van het Landbouwkrediet terecht in een van de 296 agentschappen, verspreid over het hele land. Het Landbouwkrediet heeft het voorbije jaar 8 nieuwe agentschappen geopend: in Gentbrugge, Leuven, Overpelt, Lier, Heusden-Zolder, Falissoles, Elsene en Dolhain. Het is het bewijs dat de zelfstandige agenten van het Landbouwkrediet geloven in de toekomst van hun bank en willen blijven investeren in uitbreiding, modernisering en vernieuwing. De agent van het Landbouwkrediet is niet zo maar de bankier van zijn klanten, hij is een echte partner, die altijd, ook na de kantooruren, ter beschikking van zijn klanten staat. De Landbouwkrediet-agent kent de achtergrond van zijn klanten, kent hun behoeften en hun leefwereld en kan op die manier optimaal beantwoorden aan de noden en de wensen. Veel Landbouwkrediet-agentschappen gaan door van generatie op generatie, en dat is een prima garantie voor een duurzame relatie.

De agentschappen van het Landbouwkrediet zijn vooral gevestigd in de rurale zones, in de grote steden vinden we de kantoren van dochter Europabank. In de toekomst wil het Landbouwkrediet zijn agentschap-pennet ook uitbreiden naar de grote steden.

Het voorbije jaar opende de bank enkele

open-advieskantoren. Bij dit nieuwe concept staan openheid en advies centraal, er zijn geen loketten meer met een kogelvrij glas als scheiding tussen de klant en de agent, in plaats daarvan komen moderne en open ruimtes. Voor het ophalen van cash wordt doorverwezen naar de selfbanking, Cash&More, die bij de ingang van het agentschap opgesteld is. Op die manier kunnen de medewerkers van het agentschap meer tijd vrij maken voor dienstverlening.

De selfbanking en de homebanking van het Landbouwkrediet winnen jaar na jaar aan succes. Crelan-online.be, waarmee de klanten van thuis uit kunnen bankieren, telde het voorbije jaar 52.511 abonnementen. Het aantal verrichtingen dat via Crelan-online.be uitgevoerd werd, steeg in 2009 met 20,59%. Sinds eind 2009 kunnen via Crelan-online ook rekeninguittreksels uitgeprint worden.

Ook de selfbanking, Cash&More, wint elk jaar aan populariteit. Het Landbouwkrediet beschikt intussen over 152 selfbanks Cash & More.



Een bank voor
particulieren

Landbouwkrediet volgt in-
zake woonkredieten al jaren
een eigenzinnige en opge-
merkte strategie, die wordt
gekenmerkt door een scherpe
prijzetting en een grote flexi-
bilititeit. De bank kon dit be-
leid ook in de ongunstige
conjunctuur van 2009 gro-
tendeels handhaven. Hier-

door kon Landbouwkrediet ook vorig jaar heel wat
nieuwe retailklanten rekruteren met zijn woonkredie-
ten en heeft het in dit segment ondertussen een markt-
aandeel verworven dat 3 keer hoger ligt dan het
natuurlijk marktaandeel van de bank.

Een andere hoeksteen waarop de activiteiten van Land-
bouwkrediet in de retailmarkt zijn gebaseerd, is het
Fidelio-voordelenprogramma voor de coöperatoren van
de bank. En met succes: in 2009 dienden ruim 18.000

particulieren zich aan als nieuwe coöperator. 1.200 daar-
van werden aangebracht door een bestaande coöperator
in een peterschapsactie.

De manier waarop de bank consequent over het Fidelio-
voordelenpakket blijft communiceren, werpt dus vruch-
ten af. Het allicht meest in het oog springende initiatief
terzake was een voorjaarscampagne waarin klassieke
print- en e-media werden gecombineerd. Zo kreeg
iedereen die zijn foto oplaadde op een minisite die spe-
ciaal voor de campagne was gebouwd, korte tijd nadien
een exemplaar van Knack of Le Vif/L'Express met zijn
foto op de cover en Fidelio-publiciteit in de bus.

Met zijn grote groep Fidelio-klanten (en iedereen die
Fidelio-klant wilde worden) voor ogen, zorgde Land-
bouwkrediet in september voor innovatie in de markt
van het gereguleerd sparen met de lancering van
een revolutionaire spaarrekening met een hoog rende-
ment: het Fidelio Step-up Boekje.

Voor dit boekje blijven de basisrente
en de getrouwheidspremie de eerste 3
jaar gegarandeerd, en klimt de ge-
trouwheidspremie de eerste 3 jaar tel-
kens hoger.

Dat Landbouwkrediet in het segment
van de beleggingen een belangrijke spe-
ler is geworden, bleek toen de bank
door het Waals Gewest werd geselec-
teerd als een van de drie joint leaders
voor de uitgifte van een obligatie op 10
jaar van de Caisse d'Investissement de
Wallonie.

Toen de federale overheid steunmaat-
regelen voor energiebesparende inves-

teringen had uitgewerkt, heeft Landbouw-
krediet ook zijn verantwoordelijkheid op-
genomen door een groene lening aan te
bieden, waarmee de burgers de overheids-
steun kunnen genieten.

Naast een uitgebreid gamma spaar- en
beleggingsproducten en kredietformules,
vindt de retailklant bij Landbouwkrediet
uiteeraard ook alle instrumenten voor een
performant betalingsverkeer. De bank
werkte in 2009 bijvoorbeeld verder aan de
plaatsing van Cash & More-selfbanking-
terminals in alle agentschappen.

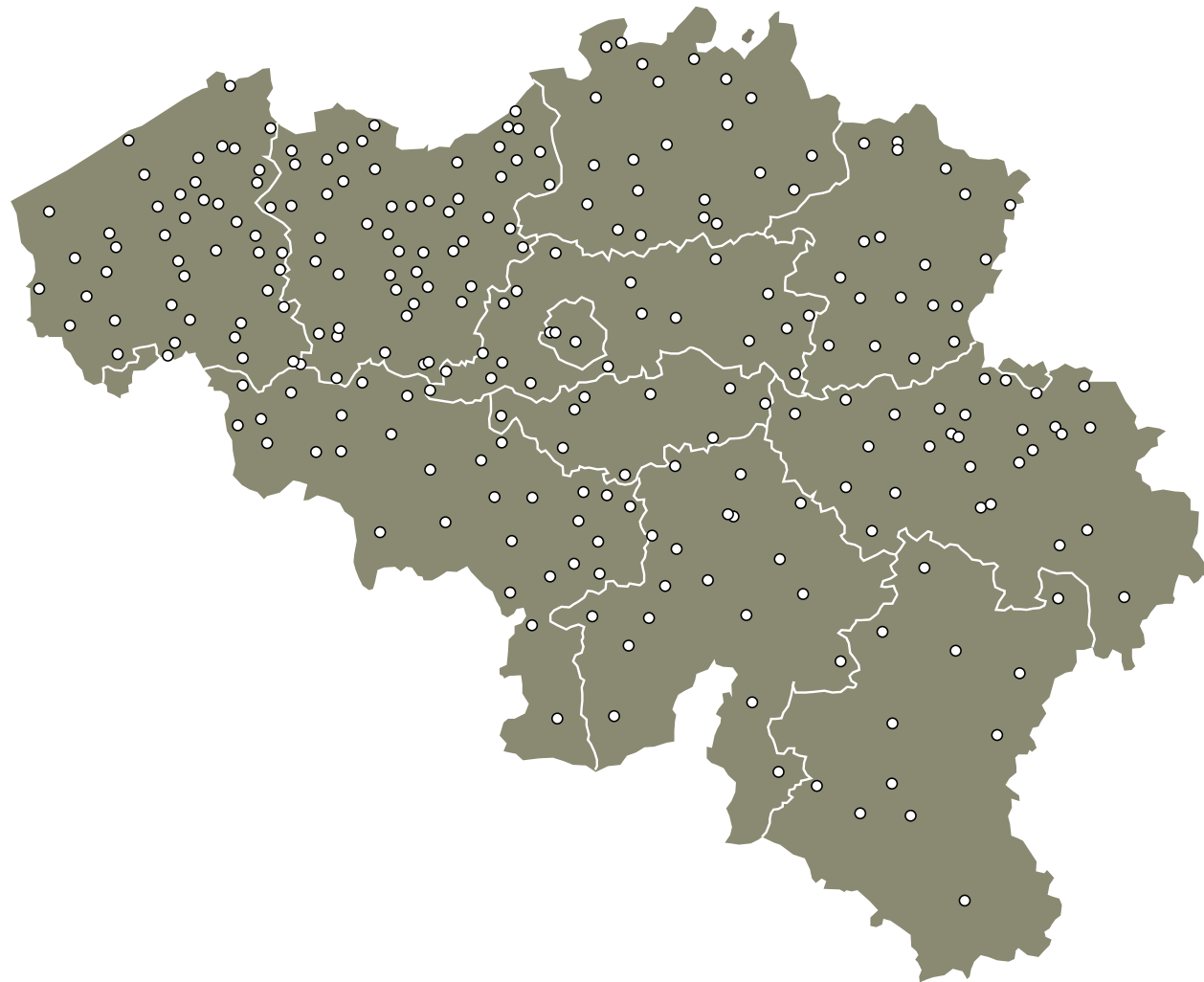
Maar ook de e-bankingformule Crelan-
online.be kreeg veel aandacht. In 2009
werd in dit verband in een klap een aan-
zienlijke inhaalbeweging uitgevoerd dank-
zij o.m. een nieuwe structuur geïnspireerd op een portaalsite, de invoering van de Digipass als beveiligings- en

authenticatiemethode, de inte-
gratie van rekeningafschriften
onder elektronische vorm, of nog
de mogelijkheid om historische
gegevens over transacties te expor-
teren. Deze initiatieven waren het
eerste luik van een ambitieus plan
dat van Crelan-online.be het
meest toonaangevende e-banking-
programma moet maken. Crelan-
online.be was trouwens ook al een
van de pioniers voor de vulgarise-
ring van de zgn. 'Europese over-
schrijvingen' uit het SEPA-project.



De agentschappen
van het Landbouwkrediet:

Het Landbouwkrediet telt 257 agentschappen, verspreid over het hele land.



Een bank voor vermogende klanten

Begin 2009 richtte de bank een nieuwe afdeling op: de Directie Private en Personal Banking.

Eind 2008 sloot de bank een samenwerkingsovereenkomst met Petercam voor private-bankingklanten die kiezen voor een discretionair beheer van hun portefeuille. In januari 2009 nam het Landbouwkrediet de 5000 private-bankingklanten over van Kaupthing Bank Belgium. Op die manier kreeg de activiteit van bij de opstart een boost.

Er werd een nieuwe structuur uitgetekend onder leiding van een nieuw aangeworven Directeur. Vandaag staat een team private bankers klaar om advies te verstrekken en service te verlenen aan een nieuwe klantengroep binnen het Landbouwkrediet. Naast het discretionair

beheer via Petercam werd ook een activiteit vermogensbeheer van het Landbouwkrediet opgestart en spelen de private bankers van het Landbouwkrediet een actieve rol in de professionalisering en opwaardering van het beleggingsadvies via de kantoren.

De bank op mensenmaat voert haar filosofie, hoe kan het ook anders, ook door in dit domein. De private bankers van het Landbouwkrediet vertrekken vanuit de persoonlijke situatie van elke klant, ze nemen voldoende tijd om te luisteren naar de behoeften, ambities, gezinsituatie en verlangens. Samen met de klanten werken ze een persoonlijke en individuele vermogensplanning uit, rekening houdend met cruciale zaken als fiscaliteit, vastgoed, pensioenvoorziening, successie,... Dankzij deze individuele benadering kunnen de concreet geformuleerde doelstellingen gemakkelijker bereikt worden.

De duurzame vertrouwensrelatie die de kern is van de aanpak van het Landbouwkrediet, staat ook hier centraal.

Een bank voor bedrijven

Grote bedrijven met een omzet van 25 miljoen euro of meer worden binnen de bank opgevolgd door een team van Corporate relatiebeheerders die hun klanten een persoonlijke dienstverlening op maat bieden. Deze relatiebeheerders zijn de gespecialiseerde gesprekspartners van de klanten en het unieke aanspreekpunt voor zowel kredieten als beleggingen. Zij garanderen hun klanten een performante en efficiënte dienstverlening.

Trouw aan zijn verankering, wil het Landbouwkrediet de strategische en prominente partner zijn van grote bedrijven binnen het marktsegment van de agro-industrie. Hieronder vallen zowel de grote landbouworganisaties en coöperaties, als de toeleverings- en afnamebedrijven van de landbouwsector die vandaag 2/3 uitmaken van de grote bedrijven die klant zijn bij de bank.

Dankzij een commerciële nichebenadering is de bank erin geslaagd om een representatief marktaandeel te ver-

werven binnen de agrobusiness, en is zij vandaag een belangrijke en gewaardeerde partner van verschillende bedrijven binnen dit marktsegment. Door haar doorgedreven kennis van de landbouwsector en de agrobusiness is de bank de geknipte partner om de risico's, financiële behoeften en specifieke gevoeligheden van deze bedrijven te begrijpen en te evalueren. De bank zet eveneens haar voorzichtige strategie van diversificatie verder. Dit laat haar toe een uitgebreid gamma van producten en diensten aan te bieden aan haar klanten-bedrijven buiten de historische doelgroep.

Ook de KMO's vinden in het Landbouwkrediet al jaren een deskundige partner. Zij kunnen terecht bij de agent in de buurt bij wie ze steeds een luisterend oor vinden.

Sinds 2008 ontvouwt de bank een specifieke strategie voor de middelgrote ondernemingen. Er werden gedecentraliseerde businesscentra geopend in Brussel, Gembloux, Gent en Mechelen. Op die manier vinden deze veeleisende klanten een gesprekspartner bij hen in de buurt die met zijn specifieke knowhow en ervaring oplossingen kan voorstellen die afgestemd zijn op hun behoeften.

Een bank voor land- en tuinbouwers

De historische doelgroep van het Landbouwkrediet, de land- en tuinbouwers, blijft uitermate belangrijk voor het Landbouwkrediet. Deze groep van klanten kunnen dan ook rekenen op een blijvende steun, op een duurzame vertrouwensrelatie en op een doorgedreven knowhow en jarenlange ervaring bij het Landbouwkrediet. Het Landbouwkrediet heeft een opmerkelijk marktaandeel in de landbouwsector van circa 50% in Wallonië en van 25% in Vlaanderen. De bank is dus een prominente speler en een marktleider in dit segment. Als coöperatieve bank willen we onze verwevenheid binnen de sector aanwenden om de sector te ondersteunen en de toekomst ervan te vrijwaren.

Het Landbouwkrediet vindt dan ook dat het een sociale rol te vervullen heeft. Als bevoorrechte partner van de land- en tuinbouw wil de bank elke ontwikkeling in deze sector aanmoedigen. Niet alleen door producten en service op maat aan te bieden, maar ook door aanwezig te zijn op alle belangrijke landbouwevenementen en door de bevordering van het wetenschappelijk en sociaal onderzoek van deze sector.

De vertrouwensindex van het landbouwkrediet

Drie jaar geleden startte de bank met de studie over het vertrouwen van de landbouwers in hun sector, de Vertrouwensindex van het Landbouwkrediet. Het Landbouwkrediet stelde zijn derde landbouwvertrouwensindex voor op de Europese Beurs van de Rurale Wereld te Libramont, samen met een analyse van de voornaamste trends op landbouwvlak het afgelopen jaar.

Er werd in 2009 geopteerd voor een nog ruimere representatieve steekproef, met als doel een vertrouwensindex te berekenen voor elke landbouwstreek. De doelgroep was samengesteld uit 1.203 landbouwers die actief zijn in verschillende specialisaties. Daardoor zijn betrouwbare resultaten per specialisatie en per landbouwstreek beschikbaar.

In 2009 stelden we een algemene en vrij felle achteruitgang van het vertrouwen vast. De land- en tuinbouwsector beleefde moeilijke tijden.

De zeer lage vertrouwensindexen in Vlaanderen en nog lagere in Wallonië bevestigen de diepe malaise die het laatste jaar wordt vastgesteld in de land- en tuinbouwsector. De hoge prijzen in 2007 van sommige basisproducten, zoals granen en melk, zijn ondertussen gedaald tot prijsniveaus die rampzalig zijn voor de rendabiliteit van deze sectoren. Zowel de grote prijsvolatiliteit van de landbouwproducten als de verdere stijging van de prij-





zen van de meststoffen, veevoeders en energie tot ver in 2008, samen met de blijvende gevolgen van de sanitaire problemen bij het rundvee (nawerking van de massale verspreiding van blauwtong) veroorzaakten grote liquiditeitsproblemen. In 2008 was reeds 75% van de land- en tuinbouwers er niet in geslaagd de verkoopprijs van hun producten aan te passen aan de gestegen kosten, dit percentage is in 2009 nog verder gestegen tot 88%.

Deze enquête toonde ook aan dat de structurele wijzigingen die zich reeds de vorige jaren aandienden op de Belgische landbouwbedrijven in versnelde mate doorgevoerd werden. De groeiende specialisatiedruk, gekoppeld aan de stijgende bedrijfsomvang op een beperkt aantal bedrijven, en de toename van het aantal vennootschappen in de landbouw is duidelijk zichtbaar. Tevens zien wij dat de landbouwbedrijven die uitsluitend uitgebait worden door familiale arbeidskrachten verder blijven dalen en worden vervangen door nieuwe

bedrijfsstructuren waarin meer beroep gedaan wordt op loonwerk en vreemde arbeidskrachten in loondienst.

Als historische landbouwbank is het Landbouwkrediet altijd bekommerd geweest om de land- en tuinbouwsector. De betrachting is steeds geweest deze sector te ondersteunen in goede en slechte tijden en dit zal zo blijven. Het Landbouwkrediet blijft de trouwe partner van de landbouwsector en wil dit beklemtonen door de aanwezigheid op kleinere en grote landbouwevenementen, zoals de Beurs van Libramont, maar ook door het verstrekken van gespecialiseerde informatie aan de sector. De bank greep de grootste bezorgdheid die naar voren kwam uit deze enquête, met name de prijsvolatiliteit, aan, om hierover een

symposium te organiseren.

Het symposium en de Landbouwkrediet Awards

De bank riep in 2007 de tweejaarlijkse Landbouwkrediet Awards in het leven. In 2009, heeft de bank beslist om, in samenwerking met de Belgische Vereniging voor Landbouweconomie, tweejaarlijks een symposium te organiseren over een actueel thema in de sector én bij die gelegenheid Landbouwkrediet Awards uit te reiken ter beloning van de eindwerken van afgestudeerde masters en de beste doctoraatsverhandeling in de landbouweconomie.

Door de organisatie van dit evenement op Agribex, wil het Landbouwkrediet een extra dimensie geven aan het

Salon. Het Salon is de laatste jaren inderdaad uitgegroeid van een beurs voor professionals tot een Salon waar iedereen die ook maar iets met de landbouw te maken heeft, aanwezig is. Agribex heeft het hart gewonnen van het grote publiek, maar ook steeds meer opinie-makers en beleidsmensen willen er graag aanwezig zijn. Voor het Landbouwkrediet is de aanwezigheid op Agribex al jaren een evidentie. Het Landbouwkrediet, al decennialang de trouwe partner van de land- en tuinbouwers, blijft aan de zijde staan van de oorspronkelijke doelgroep. Als coöperatieve bank met een hart voor de land- en tuinbouw wil het Landbouwkrediet enerzijds een duurzame relatie aangaan met zijn klanten en anderzijds ook het wetenschappelijk en sociaal onderzoek in de landbouwsector steunen.

Op 4 december 2009 werd dus het eerste symposium van het Landbouwkrediet georganiseerd onder de titel: “Prijsvolatiliteit en inkomensrisico in de landbouw: hoe kunnen landbouwers zich hiertegen wapenen?”. Tijdens

een intensieve studienamiddag trachtten sprekers uit de academische, economische, landbouw- en bedrijfs-wereld een antwoord te geven op deze prangende vraag. De invalshoeken van de Belgische federale overheid, van Europa, van wetenschappers en van mensen op het terrein kwamen aan bod.

Het Landbouwkrediet heeft de Awards in het leven geroepen om eindverhandelingen van afgestudeerde masters te bekronen en in het licht te zetten. De bekroonde werken worden gepubliceerd op de website van het Landbouwkrediet. Aan de Awards zijn dubbele geldprijzen verbonden. Enerzijds ontvangt elke winnende student een cheque van 1.500 euro, anderzijds ontvangt de faculteit van de universiteit of hogeschool waar de student zijn of haar eindwerk gerealiseerd heeft eveneens eenzelfde bedrag. Op die manier wil het Landbouwkrediet het wetenschappelijk onderzoek valoriseren en steunen.

In totaal werden vier dubbele Awards overhandigd en een





Award voor het beste doctoraatswerk over Landbouw-economie.

Jeroen Buysse, winnaar van de Award voor het beste doctoraatswerk: “Ik wil graag alle mensen bedanken die bijgedragen hebben tot het welslagen van deze prachtig georganiseerde studienamiddag. In het bijzonder wil ik het Landbouwkrediet bedanken, niet alleen voor de Prijs, waar ik persoonlijk heel blij mee ben, maar vooral, voor de maatschappelijk rol die het Landbouwkrediet speelt door te investeren in de kennis-economie. Een investering in de kennis-economie is in de toekomst de oplossing voor de crisis en ik denk dat met deze namiddag het Land-

bouwkrediet daar een belangrijke bijdrage toe levert. Dus wil ik het Landbouwkrediet niet alleen danken voor het initiatief dat de bank genomen heeft met de Landbouwkrediet Awards, maar ook voor de ondersteuning van onderzoeksprojecten.”

IWT-projecten

Landbouwkrediet verleent tevens zijn steun aan een aantal wetenschappelijke projecten, met name IWT-projecten. In 2009 waren dat er vier. Het eerste - “Bedrijfsgerichte opvolging en analyse van risico in land- en tuinbouw” - betreft de studie en ontwikkeling van een instrument van risico-opvolging op landbouwbedrijfsniveau, waarbij zowel de verzekerbare als niet-verzekerbare risico's worden meegenomen. Het project wordt geleid door de ILVO-eenheid landbouw & maatschappij



(ILVO = Instituut voor Landbouw- en Visserij-onderzoek, een afdeling van het Vlaams Ministerie van Landbouw).

De algemene doelstelling is te komen tot een instrument van bedrijfsgerichte risico-opvolging en -analyse, dat ook concreet toepasbaar is en afgetoetst is aan de normen van duurzaamheid. De brochure ‘De volatiliteit van het landbouwkomen’, die verspreid werd op het symposium van het Landbouwkrediet, was een eerste resultaat in dat kader.

De andere IWT-projecten die de bank in 2009 steunde, luiden:

- Strategieën en instrumenten voor de vergoeding van publieke diensten gepresteerd door de landbouwsector
- Kansen en bedreigingen van de energieproblematiek voor de landbouwsector
- Prijsvorming en allocatie van rechten in land- en tuinbouw

Prijzen voor ondernemerschap en innoverend initiatief

Het Landbouwkrediet heeft in 2009 voor het eerst zijn steun verleend aan de Agrafiek-prijzen, die een aantal land- en tuinbouwbedrijven belonen per sector, alsook loonwerkers, op basis van hun ondernemerschap. Het Landbouwkrediet heeft bij die gelegenheid nog twee Landbouwkrediet-prijzen uitgereikt voor het meest innoverend initiatief in de sector, een in Vlaanderen en een in Wallonië.

Gespecialiseerd advies

Een team van bio-ingenieurs staat dagelijks klaar om in

te spelen op de nieuwste behoeften van de landbouwers en om de laatste trends op dat vlak te volgen. Speciale entiteiten zoals de cel VLIF (Vlaams Landbouwinvesteringfonds), FIAW (Fonds d'Investissement Agricole Wallon), ISA (Investissement dans le Secteur Agricole) en het CCAB (het Centrum voor Agrarische Boekhouding en Bedrijfsleiding) zorgen voor een professioneel advies en gepersonaliseerde ondersteuning. Deze entiteiten helpen de land- en tuinbouwers bij het naleven van overheidsreglementen, bij het voeren van een bedrijfseconomische boekhouding, bij mestbankaangiften en landbouwfiscaliteit.

Het Landbouwkrediet hecht als financiële partner bij uitstek van de land- en tuinbouw veel belang aan communicatie en organiseert regelmatig rondetafelconferenties over een specifiek en actueel thema dat de sector na aan het hart ligt. De bank biedt ook gespecialiseerde informatie aan in brochures of via de website www.landbouwkrediet.be.

Rondetafelconferenties

De voorbije jaren werd in de hoofdzetel een aantal rondetafelconferenties gehouden rond specifieke items in de landbouwsector.

Deze studiedagen werden zeer gesmaakt door onze agenten, landbouwspecialisten en geïnteresseerden en waren een verrijking voor iedereen, zodat het logisch was dat we onze knowhow, ervaring en kennis ook zouden delen met de landbouwer zelf en met onze rondetafels naar buiten zouden komen. Het voorbije jaar werden de land- en tuinbouwklanten van het Landbouwkrediet dan ook op een viertal rondetafelconferenties uitgenodigd rond gespecialiseerde onderwerpen in de rundvee-, varkens-, fruit- en groentesector.

Duurzame ontwikkeling

Het Landbouwkrediet heeft de voorbije jaren al heel wat initiatieven genomen die vallen onder de noemer “duurzame ontwikkeling”. In 2009 besliste de bank om een analyse te maken van wat al bestond in de bank op dat vlak, om de efficiëntie daarvan te meten, om deze initiatieven te structureren en om te onderzoeken welke bijkomende initiatieven nodig en haalbaar zouden zijn om de duurzame ontwikkeling en het maatschappelijk verantwoord ondernemen in het Landbouwkrediet nog te bevorderen. Daarom werd een stuurgroep “duurzame ontwikkeling” en verschillende thematische werkgroepen opgericht. Er werd een consultant (Cap Conseil) onder de arm genomen, de eerste analyses werden uitgevoerd en de Directie nam een aantal beslissingen omtrent nieuw op te starten initiatieven: vergroenen van het mobiliteitsbeleid, verhogen van het

aanbod van groene producten, opstellen van een milieubalans,...

Het beleid van duurzame ontwikkeling dat de bank al een hele tijd voert en nu nog wil versterken, past perfect in de filosofie van de coöperatieve bank op mensenmaat. Voor het Landbouwkrediet zijn de coöperatieve waarden geen holle begrippen, maar concrete waarden die de bank actief toepast in haar dagelijks beleid. Waarden als duurzaamheid, solidariteit, hartelijkheid, persoonlijkheid en luisterbereidheid zijn terug te vinden in de klantenbenadering en de relaties met de aandeelhouders, maar ook in het HR-beleid, in het mecenaatbeleid, in het sponsoringbeleid, het milieubeleid en het liefdadigheidsbeleid van het Landbouwkrediet.

Om een duurzame relatie met de klanten uit te bouwen, riep het Landbouwkrediet Fidelio in het leven. Fidelio is een concept dat gestoeld is op de coöperatieve waarden van de bank, het is voor alle klanten van de bank toegankelijk en heeft als doel de vertrouwensrelatie te bestendigen.

Het Landbouwkrediet hecht ook een groot belang aan hartelijke, transparante en open relaties met de aandeelhouders. Voor de bevordering van deze vertrouwensband werd in 2009 een studiereis georganiseerd: de Belgische aandeelhouders (de Belgische coöperatieve Kassen Lanbokas en Agricaïsse) werden uitgenodigd door René Carron, de Voorzitter van Crédit Agricole SA, naar Crédit Agricole des Savoie. Tijdens een werkvergadering werd een leerrijke voorstelling gegeven van de twee banken, gevolgd door een interessante uitwisseling.

Omgekeerd kwamen ook enkele Regionale

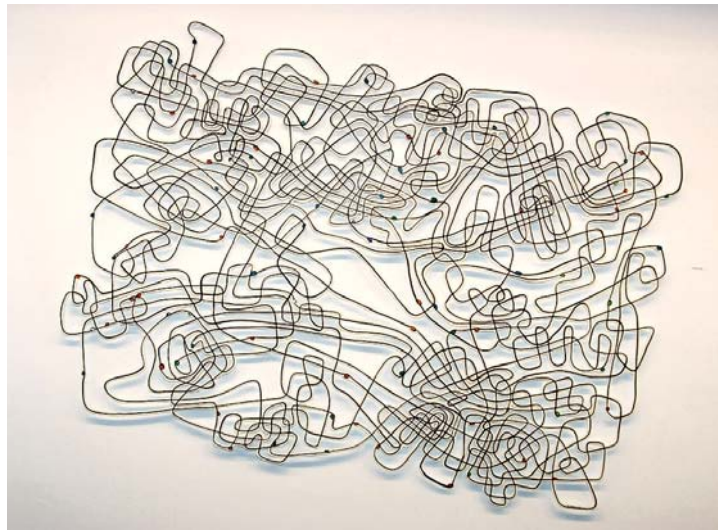
Kassen van Crédit Agricole op bezoek naar België, waarbij telkens een werkvergadering plaatsvond op de hoofdzetel van het Landbouwkrediet. Zo kwam de Amicale des Caisses Régionales du Nord et de l'Est van het Franse Crédit Agricole in mei naar België voor hun jaarlijks congres.

Het Landbouwkrediet heeft zich tot doel gesteld om jonge, ontluikende kunstenaars te steunen in hun ambities en richtte hiertoe in 1998 zijn eigen Galerie Dupuis op. Met zijn mecenaat wil het Landbouwkrediet talentvolle kunstenaars de kans geven om hun werk te tonen aan het grote publiek én om tijdens de voor hen georganiseerde vernissage in contact te komen met andere artiesten. De bank wil jong talent op die manier een duwtje in de rug geven.

De bank op mensenmaat heeft ook een hart voor sport, wat tot uiting komt in de sponsoring van de eigen wielploeg. De bank heeft ervoor geopteerd om het

wielrennen, veldrijden en mountainbike te steunen omdat de waarden die tot uiting komen in deze sporten, met name doorzettingsvermogen, teamspirit en solidariteit harmoniëren met de waarden waar ook de bank voor staat. Ook hier kiest de bank voor een duurzaam partnership: in 2010 start het Landbouwkrediet zijn tiende jaar als hoofdsponsor in de wielersport.

Elk jaar steunt de bank ook enkele acties voor een goed doel. Het Landbouwkrediet verleent zijn steun graag aan liefdadigheidsprojecten waarvoor medewerkers van de bank zich engageren. Als de bank een project steunt, is dit dus geen vrijblijvende gift, maar een echt, doordacht engagement dat uitgaat van de mensen van de bank. Het Landbouwkrediet gaf in 2009 zijn steun aan kankeronderzoek, de Koning Boudewijnstichting en aan een cultureel project van Ter Bruyninge, een school met aangepast onderwijs. Begin 2010 werd een grote actie opgezet onder de medewerkers van de bank om Haïti te helpen met de heropbouw van het land.



De dochter- ondernemingen van het Landbouwkrediet

Landbouwkrediet Verzekeringen

Sinds 2007 is het Landbouwkrediet een bank-verzekeraar.

De verzekeringstak valt onder de hoede van de dochteronderneming

Landbouwkrediet Verzekeringen. De missie van deze dochter is dubbel: eigen producten ontwikkelen en verkopen en financiële verzekeringsproducten van Axa onder eigen merknaam commercialiseren en verkopen. Voor dat laatste aspect werd een distributieovereenkomst afgesloten met Axa Belgium.

Intussen worden drie producten van het huis aangeboden: de schuldsaldoverzekering, de tijdelijke verzekering overlijden en ten slotte de financieringssaldoverzekering. Voor deze laatste werd een synergie opgezet met een andere dochter van het Landbouwkrediet, Europabank.

De synergie is een groot succes, zowel kwantitatief als kwalitatief.

Dankzij de oprichting van Landbouwkrediet Verzekeringen, die gestoeld is op een doorgedreven informatisering, kan het Landbouwkrediet voortaan het totaalbeeld van het financiële profiel van zijn klanten beter inschatten en zijn aanbod hierop afstemmen.

2009 was een uitstekend jaar voor Landbouwkrediet Verzekeringen. De objectieven werden ruimschoots overschreden. Dit is te danken aan de degelijkheid van de producten en het professionalisme in de verkoop en dienstverlening.

Europabank

Europabank, 45 jaar geleden opgericht, kwam in de Groep Landbouwkrediet in 2004. De bank mikte van bij het ontstaan op commercieel goed gelegen agent-schappen en is in quasi alle Vlaamse stadscentra op een prominente manier aanwezig. De jongste jaren gebeurt de uitbreiding vooral in Waalse steden. Het aantal kantoren in Wallonië zal in de toekomst verder stijgen. Begin 2010 opende Europabank haar 40ste kantoor.

Europabank is een typische nichebank. Ze heeft een specifiek producten- en dienstengamma. Best is ze bekend voor haar specialisatie in consumentenkrediet. Handelaars kennen de bank ook als verwerker van transacties met de betaalkaarten Visa en MasterCard. Bij bedrijven, middenstand en vrije beroepen is Europabank gekend als aanbieder van financiële leasing. Bovendien worden in het kantoren-net ook de verzekeringsproducten van het

Landbouwkrediet verkocht. Europabank werkt, net zoals Keytrade Bank, autonoom en onder eigen naam.

Ook in 2009 bankierde Europabank – van oudsher trouwens - zeer traditioneel. Klassieke deposito's zoals kasbons, spaar- en termijnrekening werden omgezet in kredieten, leningen en leasing. Deze degelijke manier van bankieren zorgt sinds jaar en dag voor een uitstekend resultaat. Qua rendement op eigen middelen is Europabank dan ook terug te vinden in de top 5 van de Belgische banken.

Keytrade Bank

Keytrade Bank werd in 2007 een volle dochter van het Landbouwkrediet. Dankzij de integratie van Keytrade Bank in de Groep Landbouwkrediet werd het diversificatiebeleid verdergezet.

Keytrade Bank biedt haar klanten een geïntegreerd aanbod van online beurs- en bankdiensten. Zij biedt brokerdiensten aan tegen discountprijzen, alsook interessante spaarproducten en bankdiensten met verlaagde kosten. Meer dan 115.000 klanten in België, Luxemburg en Zwitserland stellen hun vertrouwen in Keytrade Bank.

Keytrade Bank krijgt concurrentie van de puur onlinespelers, maar ook van internet-initiatieven van Belgische grootbanken. Desondanks is Keytrade Bank er in 2009 in geslaagd om honderden miljoenen aan tegoeden te winnen van de klassieke banken. In november won Keytrade de Award van “Beste Onlinebroker” en bevestigde ze zo haar onweerlegbaar leadership in dat domein.

De bank heeft haar naambekendheid bij een groot publiek kunnen vergroten dankzij de geslaagde radio- en internetcampagne rond het nieuwe cen-

trale thema “Tijd voor evolutie”. Keytrade Bank is ook de leider in online-innovatie en lanceerde in juni de eerste mobiele site in België, een light-versie van haar beveiligde website, die via gsm bereikbaar is. Daarop biedt de bank een grote waaier aan bank- en beursfuncties. Het voorbije jaar lanceerde ze ook een spaarplan op het investeringsfonds “Fund Savings Plan”, dat zich onderscheidt door zijn flexibiliteit en zijn filosofie van open architectuur.

Een belangrijke mijlpaal in 2009 was uiteraard ook de geslaagde integratie van de 16.000 onlineklanten die overgekomen zijn van Kaupthing Bank Belgium. Deze categorie van nieuwe klanten uitte een zeer grote tevredenheid over het onthaal dat ze kregen bij Keytrade Bank; de overgrote meerderheid van die overgekomen klanten heeft dan ook besloten om hun tegoeden bij hun nieuwe bank te behouden.

Keytrade Bank is in drie jaar tijd dubbel zo groot geworden en is vandaag dus niet langer een nichespeler, maar veeleer een financiële supermarkt, met meer dan 4,4 miljard euro activa onder haar beheer.

Lenen **ALLE**
DOELEINDEN

5,65% JKP*

☎ 070 222 300 **www.europabank.be**

europabank

*Het JKP voorheen consumentenkrediet bedraagt 5,95 % voor elke termijn op effectief en maximum 10.000,00 euro met een minimum looptijd van 24 maanden en een maximum looptijd van 60 maanden. Dit bedrag geldt niet voor het financieren of het financieren van goederen van meer dan 10.000,00 euro. Het JKP voorheen consumentenkrediet bedraagt 5,95 % voor elke termijn op effectief en maximum 10.000,00 euro met een minimum looptijd van 24 maanden en een maximum looptijd van 60 maanden. Dit bedrag geldt niet voor het financieren of het financieren van goederen van meer dan 10.000,00 euro. Het JKP voorheen consumentenkrediet bedraagt 5,95 % voor elke termijn op effectief en maximum 10.000,00 euro met een minimum looptijd van 24 maanden en een maximum looptijd van 60 maanden. Dit bedrag geldt niet voor het financieren of het financieren van goederen van meer dan 10.000,00 euro.

TIJD VOOR EVOLUTIE



KEYTRADE
BANK

www.keytradebank.com



05

Geconsolideerd bestuursverslag van het boekjaar 2009

De Groep Landbouwkrediet is vrij ongeschonden uit de diepe crisis gekomen en heeft de voorbije jaren heel wat notoriëteit gewonnen, niet in het minst door de overname, in volle crisis, van de cliënten van het noodlijdende Kaupthing Bank Belgium. Dit, samen met een volgehouden diversificatiepolitiek en gerichte marketingcampagnes, heeft in 2009 geleid tot uitstekende commerciële volumes, zowel op het vlak van de spaar- en beleggingsactiviteit, als op het vlak van de kredietproductie, en tot een aanwas van 50.000 nieuwe cliënten.

Na de zware financiële crisis die in 2007 de kop opstak en die in 2008 het Belgisch banklandschap overspoelde, stond 2009 in het teken van een schuchter herstel. De recessie is voorbij, de crisis zal nog een hele tijd nasmeulen en controle- en overheidsmaatregelen zullen getroffen worden om de solvabiliteit van de bankinstellingen te versterken.

De Groep Landbouwkrediet is vrij ongeschonden uit de diepe crisis gekomen en heeft de voorbije jaren heel wat notoriëteit gewonnen, niet in het minst door de overname, in volle crisis, van de cliënten van het noodlijdende Kaupthing Bank Belgium. Dit, samen met een volgehouden diversificatiepolitiek en gerichte marketingcampagnes, heeft in 2009 geleid tot uitstekende commerciële volumes, zowel op het vlak van de spaar- en beleggingsactiviteit, als op het vlak van de kredietproductie, en tot een aanwas van 50.000 nieuwe cliënten.

Dankzij een voorzichtige financiële politiek en dankzij een, in het licht van de economische recessie, zeer acceptabele kredietprovisionering is het Landbouwkrediet er andermaal in geslaagd een mooi resultaat neer te zetten.

Ook de andere entiteiten van de Groep Landbouwkrediet, met name Europabank, Keytrade Bank en Landbouwkrediet Verzekeringen, boeken puike winsten.

Het geconsolideerd resultaat van de Groep Landbouwkrediet in IFRS bedraagt 42,7 miljoen EUR*, dit is 23,8% hoger dan in 2008.

De Raden van Bestuur van de Coöperatieve Kassen zullen aan de respectieve Algemene Vergaderingen voorstellen een nettodividend van 5% uit te keren, een mooie vergoeding voor de meer dan 130.000 coöperatieve aandeelhouders.

De Raad van Bestuur houdt eraan alle medewerkers van de Bank en van de Groep te bedanken voor deze fraaie prestatie en voor de inzet en betrokkenheid het hele jaar door.

De Groep Landbouwkrediet zal de komende jaren haar politiek van diversificatie en groei verderzetten, zonder haar roots te verloochenen, en zich blijvend positioneren als een waardig alternatief van de grote spelers op de markt.

Structuur van de Groep Landbouwkrediet, aandeelhouderschap en groeistrategie

Structuur van de Groep Landbouwkrediet

De NV Landbouwkrediet en de erkende coöperatieve Kassen CVBA Lanbokas en SCRL Agricaïsse, die hoofdelijk verbonden zijn, vormen samen, volgens artikel 61 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van de kredietinstellingen, een federatie van kredietinstellingen, waarvan de NV Landbouwkrediet de centrale instelling is.

De acht regionale coöperatieve vennootschappen vervolledigen de coöperatieve verankering van de federatie van kredietinstellingen en in hun statuten staat tevens de solidariteit gestipuleerd met de verbintenissen van de andere entiteiten.

Het coöperatief kapitaal van de erkende coöperatieve Kassen en van de regionale coöperatieve vennootschappen is in handen van 130.650 coöperatoren, landbouwers en particulieren. Het operationeel beleid van alle voornoemde entiteiten wordt gevoerd door het Directiecomité van de NV Landbouwkrediet.

Het geheel gevormd door de NV Landbouwkrediet, haar erkende coöperatieve Kassen en de regionale coöperatieve vennootschappen wordt in dit verslag het "Landbouwkrediet" of "de Bank" genoemd, terwijl de bredere benaming "Groep Landbouwkrediet" of "de Groep" verwijst naar alle entiteiten of dochtervennootschappen die hierna vermeld worden en die door volledige integratie in de consolidatie opgenomen zijn.

De erkende Kassen Lanbokas en Agricaïsse bezitten, samen met de Federatie van de Kassen van het Land-

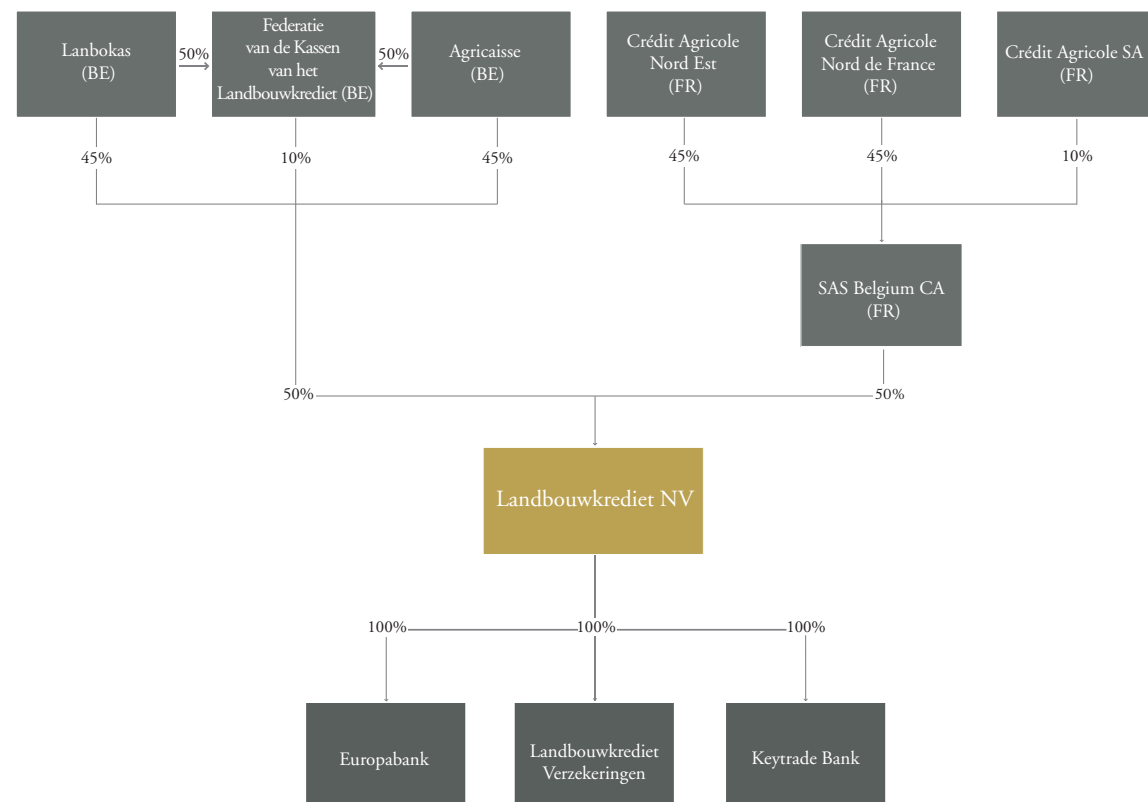
bouwkrediet - een coöperatieve vennootschap die toeziet op de coördinatie van de activiteiten van de erkende coöperatieve Kassen en op hun vertegenwoordiging in de NV Landbouwkrediet - 50% van de aandelen en van de daarbij horende stemrechten van de NV Landbouwkrediet. De aandelen die zij zo in hun bezit hebben, geven recht op een derde van de te verdelen winst.

De resterende 50% van de aandelen van de NV Landbouwkrediet zijn in handen van de SAS Belgium CA, een vennootschap naar Frans recht. Deze aandelen geven recht op de helft van de stemrechten en twee derden van de te verdelen winst.

Het aandeelhouderschap van Belgium CA is samengesteld als volgt: 45% is in handen van de Caisse Régionale de Crédit Agricole Nord de France, 45% is in handen van de Caisse Régionale de Crédit Agricole du Nord Est en 10% is in handen van Crédit Agricole SA.

De rekeningen van de dochtervennootschappen van de NV Landbouwkrediet, Europabank sinds 2004, Keytrade Bank sinds 2005 en Landbouwkrediet Verzekeringen sinds 2007 en deze van Reagra, een Luxemburgse herverzekeringsmaatschappij en van de Federatie van de Coöperatieve Kassen van het Landbouwkrediet zijn begrepen in de consolidatieperimeter van de Groep Landbouwkrediet, krachtens het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 over de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen.

Het schema hierna geeft een vereenvoudigd overzicht van de structuur van de Groep Landbouwkrediet. Duidelijkheidshalve werden de regionale coöperatieve vennootschappen en Reagra in dit schema niet opgenomen.



Aandeelhouderschap en groeistrategie

In de lijn van de externe groeistrategie, die gevoerd wordt sinds de intrede van het Franse Crédit Agricole in de Groep Landbouwkrediet, vonden twee acquisities plaats, één in 2004 en één in 2005. Deze acquisities verrijkten het Landbouwkrediet met zeer specifieke cliëntengroepen en met een financiële spits-technologie inzake online beurs- en beleggingsverrichtingen.

Zo is het Landbouwkrediet in 2004 voor 100% aandeelhouder geworden van Europabank en werd de overname van Keytrade Bank in verschillende fases uitgevoerd, van 2005 tot 2007. Sinds 2007 heeft de bank een participatie van 100% in Keytrade Bank.

De Groep Landbouwkrediet heeft gedurende verschillende jaren een diepgaande reflectie gevoerd over de te volgen strategie inzake haar positionering als bankverzekeraar, wat geleid heeft tot een concreet resultaat bestaande uit een combinatie van twee verschillende luiken. Enerzijds werd in maart 2007 de NV Landbouwkrediet Verzekeringen opgericht, een volledige dochter van de Bank, met als maatschappelijk doel de verkoop van eigen producten, hoofdzakelijk schuld-

saldoverzekeringen die verbonden zijn met verschillende kredietvormen. Anderzijds werd in augustus 2007 een distributieakkoord gesloten met de NV AXA Belgium voor de verkoop van financiële verzekeringsproducten onder de naam Landbouwkrediet, via het commerciële netwerk van de Bank.

In 2009 hield de groei aan en heeft de Bank haar diversificatiebeleid verdergezet. Zo heeft ze haar activiteitenspectrum uitgebreid met het discretionair vermogensbeheer of Private Banking, in twee opeenvolgende fases. Ten eerste in partnership met Petercam; hiertoe heeft de Bank op 9 december 2008 een samenwerkingsovereenkomst gesloten met Petercam. Ten tweede door in 2009 een eigen Personal- en Privatebanking-activiteit te ontplooiën, met een eigen interne structuur.

Deze Personal- en Privatebanking-activiteit past in de groeistrategie van de Bank. Ook de overname van de 5000 privatebanking-cliënten van Kaupthing Bank Belgium, volgens een overeenkomst die op 16 januari 2009 afgesloten werd met Kaupthing Bank Luxemburg, past hierin.

Het Landbouwkrediet heeft geen bijkantoren.

Corporate governance

Raden van Bestuur en Directiecomités

De Raad van Bestuur kwam zes keer samen in de loop van het voorbije jaar. Onder de bevoegdheid van de Raad van Bestuur functioneren het Auditcomité, het Remuneratiecomité en het Strategisch Comité, dat de strategische krijtlijnen voor de Raad voorbereidt.

De Algemene Vergadering van 23 april 2009 heeft het ontslag aanvaard van de heer Bernard Mary en vervangen door de heer Thierry Aubertin, directeur général van Crédit Agricole Nord Est.

Diezelfde Algemene Vergadering van 23 april 2009 keurde de verlenging goed van de mandaten van de bestuurders die benoemd waren op voorstel van de Franse aandeelhouder, met name de heren Alain Diéval, Paul

Bernard, Gabriel Hollander, Jean-Pierre Laporte en Philippe de Cibeins. Ook de mandaten van de bestuurders benoemd op voorstel van de Belgische coöperatieve Kassen werden verlengd, met name de mandaten van Jean-Pierre Champagne, Robert Joly, Fernand George en Camiel Adriaens. Het Voorzitterschap van de Raad werd opnieuw toegekend aan de heer Alain Diéval.

Het Auditcomité is in 2009

vier keer samengekomen. De samenstelling werd aangepast: de heer Bernard Mary werd vervangen door de heer Thierry Aubertin. Het Auditcomité wordt voorgezet door de heer Fernand George en is verder samengesteld uit de heren Alain Diéval, Thierry Aubertin en Jean-Pierre Dubois; ook de Voorzitter van het Directiecomité en de Directeur Interne Audit wonen de vergaderingen bij. De leden van het Auditcomité beschikken zowel collectief als individueel over de competenties vereist door de wet van 17 december 2008 inzake audit en boekhouding.

De Raad van Bestuur van 19 maart 2009 heeft, op basis van gunstig advies van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen of de CBFA, het mandaat van de heer Luc Versele, als Voorzitter van het Directiecomité verlengd, alsook de mandaten van de heren Rik Duyck en Patrick Lewahert als leden van het Directiecomité. De samenstelling van het Directiecomité blijft ongewijzigd.

Binnen Keytrade Bank werd de heer Thierry Aubertin op 20 april 2009 benoemd tot bestuurder om het mandaat over te nemen van de heer Bernard Mary die ontslag genomen heeft. De samenstelling van het Directiecomité blijft ook hier ongewijzigd.

Bij Europabank werd de BVBA V.C.Management, met als permanente vertegenwoordiger mevrouw Véronique Corby, op 16 november 2009 benoemd tot bestuurder, ter vervanging van de heer Bernard Dewit. Tijdens de Raad van Bestuur van 18 januari 2010 werd de heer Jan Annaert benoemd als onafhankelijk bestuurder. Er zijn geen wijzigingen binnen het Directiecomité van Europabank.

Bij Landbouwkrediet Verzekeringen waren er in 2009 geen wijzigingen in de samenstelling van de Raad van

Bestuur noch in die van het Directiecomité. Conform artikel 27 § 2 van de wet van 22 maart 1993 met betrekking tot het statuut en de controle van de kredietinstellingen en conform het reglement van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen ter zake, is de Bank verplicht de externe functies uitgeoefend door haar bestuurders en effectieve leiders buiten de Groep Landbouwkrediet openbaar te maken. De Bank voldoet hieraan door publicatie op de internetsite van het Landbouwkrediet (www.landbouwkrediet.be).

College van commissarissen

De geconsolideerde rekeningen van de Groep Landbouwkrediet worden sinds 2005 gecontroleerd door de Kabinetten Deloitte en KPMG, die een college vormen; hun mandaat werd in 2008 voor 3 jaar verlengd. Het Kabinet Deloitte wordt vertegenwoordigd door de heer Bernard De Meulemeester en het Kabinet KPMG door de heer Erik Clinck.

Statutaire wijzigingen

De statuten van de NV Landbouwkrediet werden tijdens de buitengewone Algemene Vergadering van 18 juni 2009 gewijzigd om de kapitaalsverhoging te bekrachtigen van 15.200.000 EUR, volledig vrijgegeven, dit wil zeggen 7.600.000 EUR door de SAS Belgium CA en 3.800.000 EUR door elk van de Belgische Kassen, de CVBA Lanbokas en de CVBA Agricaïsse. Zo werd het kapitaal op 138.513.274,40 EUR gebracht, zonder creatie van nieuwe aandelen.

De statuten van de NV Keytrade Bank werden gewijzigd tijdens de buitengewone Algemene Vergadering van 30 maart 2009 om enerzijds de wijziging van de

datum van de buitengewone Algemene Vergadering te bekrachtigen, en anderzijds de kapitaalverhoging van 2.500.000 EUR door de NV Landbouwkrediet om het maatschappelijk kapitaal op 18.338.364,27 EUR te brengen, zonder creatie van nieuwe aandelen.

Deugdelijk bestuur

Overeenkomstig de circulaire van de CBFA van 30 maart 2007 heeft de Bank de werking van haar organen en de inhoud van haar Memorandum van deugdelijk bestuur, dat op 31 maart 2008 meegedeeld werd aan de CBFA, herzien. Bij die herziening werden de wijzigingen in de organisatie van de bank opgenomen, de nieuwe activiteiten, alsook de opvolging van de circulaires van de CBFA van 9 mei 2008 over de interne controle en van 8 mei 2009 over de eerbaarheid van de leiders, alsook de opvolging van de wet van 17 december 2008 over het Auditcomité in de financiële instellingen. De benoeming van een onafhankelijk bestuurder binnen het Auditcomité zal plaatsvinden in de loop van het tweede trimester 2010, na overleg met de CBFA.

Er werd veel aandacht besteed aan de aspecten van deugdelijk bestuur op het niveau van de Groep Landbouwkrediet. Er werd een Compliance Charter opgesteld, in samenwerking met de dochters en er werd beslist over de aanstelling van een Financieel Comité Groep. Deze instantie zal belast zijn met het definiëren van het financieel beleid van de Groep, alsook met de goedkeuring van een gemeenschappelijk rentescenario. De actiedomeinen van dit comité zijn het rente- en liquiditeitsrisico, met inbegrip van de bestemming van de liquiditeiten binnen de Groep en het beheer van de financiële portefeuilles van de entiteiten van de Groep. De rol van de Bank als piloot van de Groep werd versterkt door de ondertekening van een overeenkomst die



Alain Diéval, Voorzitter van de Raad van Bestuur van de NV Landbouwkrediet

de werking bevestigt van een auditpool die verschillende entiteiten van de Groep dekt en door de outsourcing aan de Bank van een deel van de frontoffice van het beheer van de beleggingsportefeuille van Keytrade Bank.

Overeenkomstig de circulaire van 9 mei 2008 over de evaluatie van de interne controle, heeft het management van de Bank zijn systeem van interne controle geëvalueerd en voert progressief een tweedegraads permanente controle in. Dit voldoet aan de voorschriften van de CBFA en is coherent met de methode die voor de interne controle gehanteerd wordt door de Franse aandeelhouder.

Het verslag met betrekking tot de maatregelen van interne controle is gebaseerd op self-assessments van alle directies van de Bank. De bedoeling is om na te gaan of ze voldoende en “compliant” zijn ten opzichte van het geldende reglementaire kader. Voor de vastgestelde zwakke punten werden maatregelen ter verbetering genomen. De entiteit Permanente Controle staat in voor de opvolging hiervan.

Het jaarverslag over de interne controle werd op 30 januari 2010 overgemaakt aan de CBFA.

In 2009 werd verder gewerkt aan de deontologie. Zo werd een algemene code van de deontologie gepubliceerd en een code met betrekking tot de persoonlijke transacties op financiële instrumenten van de leiders en de medewerkers. Dit werd volledig herzien om te voldoen aan de MiFID-voorschriften.

De Bank heeft haar remuneratiebeleid voor de effectieve en niet-effectieve leiders en voor het bezoldigd personeel herzien om na te gaan of het conform de aanbevelingen van de circulaire van 26 november 2009 van de CBFA is. Het ging hier in het bijzonder om het voorzichtig risicobeleid op het vlak van variabele componenten van de remuneratie van de effectieve leiders. Het remuneratiebeleid kadert perfect in het reglementaire kader, zowel voor het bezoldigd personeel als voor de effectieve en niet-effectieve leiders. Dit beleid werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 18 maart 2010 en werd meegedeeld aan de CBFA.

Ten slotte werden de basisprincipes van het Memorandum van deugdelijk bestuur gepubliceerd op de website van de bank www.landbouwkrediet.be, volgens de aanbevelingen van de CBFA.



Raad van Bestuur van de NV Landbouwkrediet

Risk management: evolutie van de belangrijkste opdrachten

Algemeen Risk Management

De Groep Landbouwkrediet heeft in 2009 haar beleid van risk management voortgezet via de piramidale structuur van de comités Kredietrisico,

Financiële risico's en Operationele Risico's. Daarnaast werd ook aandacht besteed aan de coherentie van het risicobeleid binnen de Groep via het Comité Risico Filialen. Al deze comités rapporteren aan het Directiecomité, ofwel rechtstreeks ofwel via het Global Risk Comité, dat voorgezeten wordt door de Voorzitter van het Directiecomité van de Bank.

Het gestructureerde beheer van het eigen vermogen was in 2009 gesteund op drie luiken die hiertoe ontwikkeld werden.

De Bank maakt gebruik van risicoboordtabellen; die bevatten een overzicht van de key-risk- indicatoren van de markt-, krediet- en operationele risico's, die een invloed kunnen hebben op het eigen vermogen van de Bank. Deze risicoboordtabellen werden uitgebreid, zodat ook concentratierisico's gedetecteerd kunnen worden.

Het model voor de projectie van de solvabiliteitsratio is, net zoals in 2008, gebaseerd op gebudgetteerde volumes en op parameters die als basis dienen voor diverse simulaties in uiteenlopende omstandigheden, met inbegrip van stress-scenario's verbonden met de economische schommelingen. De resultaten die hieruit voortvloeiden werden gebruikt om de strategie inzake behoefte aan eigen vermogen van de Bank te bepalen. Zo werden in het tactisch plan 2010 van de Bank commerciële acties

ingeschreven om het eigen vermogen te verstevigen en het structurele balansevenwicht te verzekeren.

De bank heeft het ICAAP-project verdergezet, in toepassing van de voorschriften van de CBFA. Op basis van een uniforme taxonomie op het niveau van de Groep en de volledige inventarisatie van alle relevante risico's hebben alle entiteiten van de Groep een oefening gedaan, waarbij het eigen vermogen bepaald werd met het oog op de reële impact van de gemeten risico's en de economische behoeften en niet enkel meer op basis van reglementaire beschikkingen.

Kredietrisico

Het voorbije jaar heeft de Bank een bijzondere aandacht besteed aan het krediettoekenningproces en aan een strikte orthodoxie voor de acceptatiecriteria en het aanleggen van waarborgen.

Het beheersen van het kredietrisico is enerzijds gebaseerd op het kredietbeleid en anderzijds op een systeem van scheiding van de machten in de kredietactiviteit. Zo treden verschillende Comités op voor de risicoappreciatie.

De bevoegdheden inzake krediettoekenning zijn verdeeld tussen het Directiecomité en het Kredietverbintenissencomité, volgens bepaalde niveaus van kredietomloop van de cliënten.

Het Krediettoezichtcomité is bevoegd voor het beheer van de kredietomloop, onder meer voor de kredieten op de "kredietbewakingslijst". Het Kredietprovisiecomité heeft de bevoegdheid om cliënten in kwalitatieve default te plaatsen, waardeverminderingen te bepalen en aan te passen, kredieten op te zeggen en schuldvoreringen af te schrijven.

IGL of de “Inspection Générale du Crédit Agricole

France” heeft een diepgaande inspectie gevoerd rond het afstemmen op de risk management-normen van Bazel II, met als belangrijkste punt de overgang naar de geavanceerde methode. Deze inspectie was nodig voor een prevalidatie voor de presentatie van het dossier aan de Franse Bankcommissie en aan de CBFA.

De inspectie betrof de ontwikkeling, de implementatie en de backtesting van de modellen van de Bank, die in 2008 gevalideerd waren door het “Comité des Normes et Méthodes du Crédit Agricole France”. IGL heeft bijzonder veel aandacht besteed aan de kwaliteit van de gegevens die gebruikt worden voor interne ratings. In haar verslag beslist IGL het project Bazel II te prevalideren, onder voorbehoud van aanvullende documentatie van de modellen in de vorm van een exhaustief en beschrijvend woordenboek van de gebruikte gegevens. IGL vraagt ook een reeks aanvullende maatregelen van interne controle. Na de prevalidatie door IGL en de actieplannen uitgewerkt door de Bank is de homologatie van dit dossier voorzien in juni 2010.

Rente, liquiditeits- en marktrisico

In 2009 werd het Financieel Comité Groep gecreëerd en werden de bevoegdheden van dit Comité vastgelegd. Het wordt door de Voorzitter van het Directiecomité van de Bank voorgezeten en is verder onder meer samengesteld uit de andere Voorzitters van de Directiecomités van de andere entiteiten van de Groep. Het Comité definieert het financieel beleid van de Groep, alsook een gemeenschappelijk rentescenario. Het Comité voert ook gemeenschappelijke principes en algemene regels in voor het sturen van het rente- en liquiditeitsrisico en voor het beheer van de financiële portefeuilles van de entiteiten van de Groep. Ook de methodes voor het vastleggen van limieten en reporting behoren tot zijn bevoegdheid. Ten slotte kan het Comité, op voorstel van de werkgroepen binnen de entiteiten van de Groep, financiële projecten op

Groepsniveau opstarten.

Het Financieel Comité dat in 2008 door de Bank opgericht werd, kreeg in 2009 ruimere competenties, en dit met het oog op een grotere coherentie inzake de opvolging van de financiële risico's. Dit Comité stuurt voortaan alle financiële activiteiten van de Bank, dit wil zeggen de activiteit ALM (renterisicobeheersing, tegenpartij- en liquiditeitsbeheer, met inbegrip van de thesaurie van de Bank) en het beheer van de financiële portefeuille van de Bank. Het Financieel Comité bereidt tevens de vergaderingen voor van het Financieel Comité Groep voor, meer bepaald voor het uittekenen van het gemeenschappelijk rentescenario voor alle entiteiten van de Groep.

Op het vlak van de liquiditeit, een hot item in 2009, is de Bank de crisis zonder problemen doorgekomen, net zoals in 2008, hoewel ze hiervoor de kost heeft moeten dragen. Verschillende structurele maatregelen werden genomen om de liquiditeit te verzekeren, waaronder een grotere afstemming van het beleid op het niveau van de Groep. Zo onder meer door het gebruik van de liquiditeitsmogelijkheden door Keytrade Bank en Europabank.

Het programma van de effectisering van een portefeuille van 700 miljoen EUR hypothecaire kredieten werd in 2009 door de Bank voltooid. De kredieten werden verkocht aan een Special Purpose Vehicle dat hiervoor opgericht werd onder de naam Hypolan. De gecreëerde effecten werden grotendeels aangekocht door de Bank en kunnen via tenderoperaties met de Europese Centrale Bank meer dan 460 miljoen euro extra liquiditeiten opleveren.

Gedurende de hele financiële crisis werd de Bank nooit geconfronteerd met een liquiditeitsprobleem, wel inte-

gendeel. De Bank voerde op vraag van de CBFA liquiditeits-stress tests, zowel gebaseerd op een risicohypothese eigen aan de Bank als op een risicohypothese voor de hele bancaire sector. De resultaten hiervan waren bevredigend.

Dankzij haar voorzichtig financieel beleid heeft de Bank in haar portefeuille geen enkel effect dat significant beïnvloed is door de negatieve effecten van de crisis. De latente minwaarden vastgesteld in 2008 waren beduidend lager in 2009.

Enkel twee perpetuums waren onderhevig aan een waardevermindering van 1,2 miljoen EUR in IFRS, overeenkomstig de geldende waarderingsregels en te wijten aan opeenvolgende ratingdalingen.

De financiële portefeuille van Europabank, die hoofdzakelijk samengesteld is uit OLO's heeft niet onder de crisis geleden. Keytrade heeft op een CDO een waardevermindering geboekt voor een bedrag van 6,64 miljoen EUR.

De rentepositie à la baisse van 2008 kon in de loop van 2009 geleidelijk aan omgebogen worden tot een neutralere positie, dankzij de afsluiting van een reeks renteswaps. Dit dekkingsbeleid beperkt de stijging van de nettorenteresultaten voor 2009, maar beschermt de Bank tegen buitensporige renterisico's in de komende jaren.

Operationele risico's

Het Comité Operationele Risico's staat in voor het beheer van de operationele risico's in de Bank. Het heeft in 2009 een reeks doelgerichte acties ondernomen. Op het vlak van de beheersing van het operationeel risico werden acties ondernomen om de continuïteit van de activiteiten te verzekeren ingeval van een pandemie van de Mexicaanse griep. Ook Flex Office en, daarmee ver-

bonden, de mobiliteit van de medewerkers en het principe van de clean desk, werden mede bekeken in het licht van de beheersing van de operationele risico's.

Het departement Risk Management heeft in 2009 het opvolgingssysteem van operationele incidenten verder ontwikkeld. Dit gebeurde door middel van een trimestriële risk assessment uitgaande van de entiteiten die in de eerste lijn verantwoordelijk zijn voor de opvolging van het operationele risico, en dit zowel voor de activiteiten van de zetel als voor die van het Net. Dankzij dit systeem kan het Risk Management, in tweede lijn, het risicoprofiel van de entiteiten en de activiteiten beter waarderen en de correcties doorvoeren die nodig zijn voor de hele Bank.

Het beleid van het beheer van de operationele risico's werd herzien in synergie met Europabank en Keytrade Bank, die voor beheersing van het operationele risico dezelfde tools gebruiken, met name Europa en Olimpia, met het oog op een uniforme reporting op het niveau van de Groep in 2010.

De entiteit binnen de Bank die belast is met het Business Continuity Management heeft testen uitgevoerd om de goede werking van een reeks informatica-toepassingen in het back-upcentrum te checken.

Integriteitsbeleid

In de loop van het jaar 2009 heeft de Bank een bijzondere aandacht besteed aan de beheersing van de reputatierisico's en aan de ontwikkeling van haar integriteitsbeleid, waarvan de activiteiten geleid werden door het Integriteitscomité. Dat comité is het voorbije jaar drie keer samengekomen, onder voorzitterschap van de Voorzitter van het Directiecomité. Tal van realisaties in 2009

vloeien voort uit aanbevelingen van IGL.

Op organisatorisch vlak werden de eerste stappen ondernomen voor de invoering van een nieuw compliance domein dat de bijzondere aspecten van witwasrisico's in het kader van het toekennen en beheren van kredieten behelst.

De clausules van de persoonlijke levenssfeer die voorkomen op de documenten voor het verzamelen van persoonsgegevens werden volledig herzien om een coherentie met de oorkonde voor de bescherming van de persoonlijke levenssfeer en een grotere transparantie ten aanzien van de cliënteel te verzekeren.

Een controle op de toepassing van het acceptatiebeleid van de nieuwe cliënteel werd ingevoerd door het automatiseren van de categorieën van cliënten op basis van de documenten "Know your customer". De controle op de lijsten met terroristen werd geautomatiseerd en uitgebreid.

In het kader van de wettelijke en reglementaire voorschriften die voortvloeien uit de MIFID-richtlijn werd de code met betrekking tot de persoonlijke transacties van de leiders en medewerkers van de Bank op financiële instrumenten volledig herzien en werd een automatisch controlesysteem van de eventuele misbruiken van voorkennis ingevoerd.

Op de outsourcing-contracten werden specifieke controles uitgevoerd en in het bijzonder op de clausules van de auditabiliteit, in de lijn van de voorschriften van de CBFA.

De Bank heeft belangrijke middelen ingezet inzake de juridische waakzaamheid om de implementatie in haar procedures te verzekeren van een hele reeks nieuwe wettelijke

beschikkingen, waaronder beschikkingen over de continuïteit van de ondernemingen, over de vrijgave van banktegoeden van een overleden cliënt op basis van een aangifte van nalatenschap evenals over de gedeeltelijke vrijgave van voornoemde tegoeden ten gunste van de langstlevende echtgenoot of wettelijk samenwonende, als ook over de nieuwe formaliteiten voor openbare verkoop.

In synergie met Europabank en Keytrade Bank heeft de Bank de coherentie verzekerd in het beheer van het integriteitsbeleid binnen de Groep, in het bijzonder bij de voorbereiding van nieuwe scenario's voor de gemeenschappelijke tool voor opsporing van atypische verrichtingen en bij de uitwerking van een nieuwe code over de persoonlijke transacties op financiële instrumenten.

Audit

De Bank beschikt over een onafhankelijke audit-functie. Het is de taak van de Audit om de interne controle te bevorderen en voortdurend toe te zien op de performantie en de effectieve toepassing van het bestaande controlesysteem. De Audit evalueert of de risico's die de Bank loopt, adequaat geïdentificeerd, geanalyseerd en gedekt zijn.

Het departement Audit van de Bank staat tevens in voor de audit van Keytrade Bank en van Landbouwkrediet Verzekeringen; Europabank beschikt over haar eigen departement Audit.

Voor de uitvoering van de interne audit van Keytrade Bank door het departement Audit van het Landbouwkrediet werd in 2009 een outsourcing-contract tussen de twee entiteiten afgesloten. De toepassing van het Auditcharter van het Landbouwkrediet, dat in 2009 werd herzien en goedgekeurd door het Auditcomité, werd uitgebreid naar Keytrade Bank om de waarden van de

Groep op dit vlak te bevorderen.

In de context van een aanpak "Risk Based Auditing" heeft het departement Audit het "Audit Universum" uitgebreid naar de domeinen die afkomstig zijn uit nieuwe reglementeringen of nieuwe activiteiten, met name Personal en Private Banking.

De opdrachten van de interne audit die het voorbije jaar binnen de Bank uitgevoerd werden, hadden betrekking op verschillende domeinen, onder meer op de kredietprocessen en op de compliance.

De zwakke punten die blootgelegd werden tijdens opdrachten van interne audit hebben geleid tot acties voor verbetering. Dit alles werd regelmatig opgevolgd en gerapporteerd, zowel aan het Directiecomité als aan het Auditcomité.

In de loop van 2009 kwam het Auditcomité van de Bank vier keer samen. Het heeft zich gebogen over de organisatie van het systeem van interne controle van de Bank en over de werking van de Audit, maar ook over de waakzaamheidsactiviteiten die uitgeoefend worden binnen de Auditcomités van de dochters Europabank en Keytrade Bank.

Wat betreft de inspectie van de agentschappen, werd het hele agentennet regelmatig gecontroleerd en werd het opvolgingssysteem waarmee vastgestelde anomalieën geïregulariseerd worden, herzien en gedynamiseerd.

Krachtens het principe dat de Belgische Groep Landbouwkrediet onder de interne controle van het Franse Crédit Agricole valt, aangezien die laatste referentie-aandeelhouder is, en met het akkoord van de CBFA en van de 'Commission Bancaire française', of CBF, hebben tijdens 2009 twee inspecties van IGL plaatsgevonden. Een eerste inspectie bestond uit een controle op het beheer van complexe financiële producten binnen de Bank en binnen Keytrade Bank en een tweede inspectie bestond erin om een controle uit te oefenen op de interne modellen van Bazel II, met het oog op een prevalidatie voor de homologatie door de CBF, zonder afbreuk te doen aan de validatie die ook van de CBFA verkregen moet worden.

Er werd een hele reeks aanbevelingen gedaan voor de verschillende gecontroleerde domeinen en de opvolging van de opgezette actieplannen wordt uitgevoerd door het departement Audit. Er werd een systeem opgezet om halfjaarlijks verslag uit te brengen aan IGL over de vooruitgang van de genoemde actieplannen.

Krachtlijnen
en commercieel
beleid

Human Resources

Het totaal aantal bezoldigde medewerkers van de Groep Landbouwkrediet bedraagt 1.018 personen, waarvan er 608 voor de Bank werken, 6 voor de verzekeringsmaatschappij, 302 voor Europabank en 102 voor Keytrade Bank.

Als bij het bezoldigd personeel in de verschillende entiteiten van de Groep de 788 medewerkers gevoegd worden die onder het statuut van gedelegeerd agent of als bezoldigde van een agent in een agentschap werken, bedraagt het totaal aantal medewerkers van de Groep Landbouwkrediet 1.806 personen, dit is een stijging met 42 ten opzichte van eind 2008.

Op het vlak van de vorming heeft de Bank een extra inspanning geleverd, wat leidde tot een gemiddelde van 3,88 vormingsdagen per FTE in 2009, dit is een stijging van 37% ten opzichte van 2008. Bovendien werd het vormingsaanbod aangevuld met een reeks opleidingen die beantwoorden aan de voorschriften van de CBFA inzake de voor de zelfstandige agenten vereiste competenties. Ook de agentschapsbedienden kregen de gelegenheid om doelgerichte vormingen te volgen.

2009 was ook het afsluitend jaar van de tweede cyclus van het project Management Development Program, met 360° feedback en specifieke opleidingen inzake communicatie en persoonlijke managementvaardigheden.

Meer dan 350 medewerkers van de Bank waren present op hebben deel genomen aan één van de activiteiten van

de vzw Sociale Werken van het Landbouwkrediet.

Een kwart van de vacatures werd in 2009 opgevuld via interne mobiliteit, wat de medewerkers de mogelijkheid geeft te groeien en hun horisonten te verruimen.

Tijdens het voorbije jaar werd een aantal medewerkers van Kaupthing Bank Belgium overgenomen door de Bank. Hun integratie en de oprichting van een nieuwe directie 'Personal & Private Banking' vergde heel wat aandacht.

In Mechelen en Merelbeke werden twee business centra geopend specifiek voor de benadering van ondernemingen. Deze zijn nu ook toegankelijk voor de medewerkers die opteren voor het systeem van satelliteworking.

Meer dan 100 medewerkers van de Bank werken nu deeltijds vanop een andere plaats dan de hoofdzetel, d.w.z. van thuis uit, volgens het systeem van homeworking, of in één van onze drie regionale vestigingen in Gembloux, Mechelen en Merelbeke, volgens het systeem van satelliteworking. Deze alternatieve arbeidsvormen impliceren een significante wijziging in de managementcultuur, waarbij een groot belang gehecht wordt aan de factor vertrouwen ten aanzien van de medewerkers die niet meer fysiek op het werk aanwezig zijn.

Gelijktijdig met de vernieuwing van het klimaatregelingssysteem in de hoofdzetel heeft de Bank de invoering van het principe Flex office in 2009 tot een goed einde gebracht. Dit principe is gebaseerd op het delen van lokalen, materieel en documentatie tussen de medewerkers. Zij beschikken niet meer over een "vast" bureau maar moeten elke dag ergens anders plaatsnemen. Dit project, met veel aandacht voor communicatie en voor een vernieuwde bedrijfscultuur, vereist nieuwe ma-

nagementcompetenties en een grotere polyvalentie. Het project geeft de hoofdzetel een eigentijdse en professionele uitstraling en maakt een optimaal gebruik van de ruimte mogelijk.

Commercieel net

Op 31 december 2009 telt de Groep Landbouwkrediet 296 agentschappen, dit zijn er 8 meer dan eind 2008.

Van de 257 agentschappen van de Bank, worden er 256 gerund door zelfstandige agenten met een exclusiviteitscontract. Enkel het agentschap van de zetel Brussel wordt geleid door een bezoldigde medewerker. Eind 2009 zijn deze agentschappen uitgerust met 152 selfbanks Cash&More, die een toenemend succes kennen.

In 2009 heeft de Bank nieuwe zelfstandige agentschappen geopend in Gentbrugge, Leuven, Overpelt, Lier, Heusden-Zolder, Falisolle, Elsene en Dolhain. Uit rationaliseringsoverwegingen werden bepaalde kleine agentschappen gesloten en werden portefeuilles gegroepeerd.

Bovendien werden 16 agentschappen overgenomen door nieuwe directeurs en zijn 26 nieuwe vennoten de bestaande structuren komen versterken.

Europabank beschikt over 40 agentschappen, gelegen in de stedelijke centra en allemaal gerund door bezoldigden. In 2009 heeft Europabank twee nieuwe agentschappen geopend: een in Halle en een in Ieper.

De volledige activiteit van Keytrade Bank is toegespitst op onlineverrichtingen; Keytrade Bank beschikt dan ook niet over agentschappen.

In het kader van de dynamisering van het agentennet heeft de Bank in 2009 een ambitieus en intensief opleidingsprogramma voortgezet voor de bezoldigde medewerkers van de agentschappen die werken onder de leiding van zelfstandige agenten. Deze opleiding spitst zich toe op de perfectionering van operationele activiteiten en op een proactieve benadering van de cliënteel, waarbij service en advies centraal staan.

Na onderhandelingen met het overlegorgaan dat overeenkomstig de wet Willems werd ingesteld, is, begin 2009, een nieuw commissioneringsysteem van de agenten in werking getreden. Een belangrijk element van dit vernieuwde systeem is de rechtstreekse relatie tussen de rentabiliteit van een product voor de Bank en het brutoinkomen voor de agent.

Naast het traditionele net van zelfstandige agenten heeft de Bank in 2008 een net van gespecialiseerde businesscentra opgericht, specifiek voor de dienstverlening aan middelgrote ondernemingen. Dit project werd ook in 2009 voortgezet. Het voorbije jaar werden hiervoor vier centra geopend: een in Brussel, een in Gembloux, een in Mechelen en een in Merelbeke.

Nieuwe IT-ontwikkelingen

De Bank heeft belangrijke inspanningen geleverd om haar IT-infrastructuur, zowel op het vlak van zijn hardware als op het vlak van zijn operationele software, op peil te brengen. Ook werd de volledige print-infrastructuur vervangen en werd een nieuwe toepassing voor het beheren van incidenten en problemen geïnstalleerd. De telefonie werd gemigreerd naar de technologie Voice over IP en maakte zo de weg vrij voor een uitbreiding van de communicatiemogelijkheden die in 2010 gerealiseerd zal worden.

De alternatieve distributiekkanalen werden verder ontwikkeld. De Bank beschikt nu over 152 selfbanks ‘Cash&More’ in de agentschappen tegenover 119 eind 2008 en 99 eind 2007. 71% van de overschrijvingen van de cliënten wordt uitgevoerd via de de elektronische kanalen Crelan-online.be of Cash&More. Meer dan 10% van de rekeninguittreksels werd afgedrukt via Crelan-online.be. Deze mogelijkheid bestaat sinds eind 2009, naast de mogelijkheid om te printen via de Cash&More, wat sinds 2007 kan.

Meer dan 4.600 mandagen werden gewijd aan de ontwikkeling van verschillende IT-projecten. Daardoor kon voldaan worden aan 85% van de behoeften die door de Operationele en Commerciële Directies geformuleerd werden in het kader van de wil van de Bank om het IT-beleid van de bank af te stemmen op de business. 19% van de projecten was bedoeld voor de verbetering van het operationele, 30% voor de verbetering van de IT-infrastructuur, 32% voor nieuwe activiteiten zoals Private Banking en ten slotte 18% voor reglementaire en wettelijk noodzakelijke projecten zoals MIFID, SEPA en Bazel II.

De ontwikkelingen met betrekking tot de effectisering van de kredietportefeuille werden tot een goed einde gebracht.

Ook werd het ambitieuze project ‘Document Management’, dat streeft naar een ‘paperless’ bedrijf, voortgezet. Dit heeft een doorgedreven automatisering van de aanvragen voor woonkredieten mogelijk gemaakt.

Grote projecten

Net zoals in 2008 werden het voorbije jaar belangrijke inspanningen geleverd voor verschillende reglementaire

projecten. Het ging onder meer om de voortzetting van de implementatie van de nieuwe wet op de slapende tegoeden en om de lancering op 1 november 2009 van de fase “Europese overschrijving” van het project SEPA.

Daarnaast was er binnen verscheidene werkgroepen aandacht voor de verdere uitbouw van het Bazel II-kader met het oog op de overschakeling naar de IRB-methode.

Er werd een volledige re-engineering van het boekhoud- en reportingproces Belgian Gaap en IFRS opgestart die de naam Comba meekreeg. Bedoeling hiervan is onder meer om de termijn van de geconsolideerde financiële reporting aan de verschillende betrokken instanties duidelijk te verminderen.

In 2009 werd de activiteit Personal & Private Banking gelanceerd in een interne structuur eigen aan de bank ter aanvulling van de samenwerking met Petercam die in 2008 van start ging. Deze nieuwe positionering van de Bank maakte een gepersonaliseerd onthaal van de cliënteel van Kaupthing Bank Belgium mogelijk.

De Bank heeft ook een project gerealiseerd in het kader van de Overheidssteun voor energiebesparende maatregelen: de Groene Lening in de vorm van een lening op afbetaling.

Ook in 2009 werden de nodige stappen ondernomen voor een grondige aanpassing van Crelan-online.be, de homebanking van het Landbouwkrediet. Enerzijds werd de beveiliging versterkt door de invoering van een Digi-pass. Anderzijds stelt de Bank nieuwe functionaliteiten ter beschikking zoals het afdrukken en het elektronisch bewaren van de rekeninguittreksels.

Een groot ‘Document management’-project, onder de naam Simple-e-File, werd gelanceerd. Dit project omvat

het digitaliseren van documenten en het automatiseren van de verwerking ervan. In 2009 werd de laatste hand gelegd aan de eerste fase van dit project; met name het volledig automatische beheer van de aanvragen voor woonkredieten op basis van de gescande documenten vanaf het moment van de introductie van de aanvraag in het agentschap tot de verzending van het aanbod naar de cliënt.

Synergieën

De commerciële synergieën die de voorbije jaren tussen de verschillende entiteiten van de Groep opgezet werden, werden voortgezet. Zo verkoopt de Bank financiële producten, uitgegeven door het Franse Crédit Agricole, de Bank commercialiseert leasings van Europabank en, omgekeerd, verkoopt Europabank woonkredieten van de Bank. Elke entiteit heeft een directe toegang tot het platform van Keytrade Bank, die optreedt als broker voor beursverrichtingen.

Sinds oktober 2009 commercialiseert Europabank de financieringssaldoverzekering van Landbouwkrediet Verzekeringen. Op drie maanden tijd werden meer dan 1.000 polissen verkocht. Daartoe stelde de Bank de IT-modules voor de onderschrijving van dit type schuld-

saldoverzekeringscontracten ter beschikking van Europabank.

De Bank gaat steeds verder in het ontwikkelen van een financieel Groepsbeleid. Dit beleid wordt voortaan gestuurd vanuit een Financieel Comité Groep en concretiseerde zich in 2009 ten aanzien van Keytrade Bank door de intekening door de Bank op een kapitaalsverhoging van 2,5 miljoen EUR enerzijds en op een achtergestelde lening van 7,5 miljoen EUR anderzijds, in het kader van de ondersteuning van het groeibeleid van Keytrade Bank.

Het beleid op het niveau van de Groep had ook betrekking op de beheersing van de liquiditeiten van de Bank. De Bank heeft bondlending-operaties afgesloten met Keytrade Bank en Europabank, waardoor een antwoord geboden kon worden op de behoeften aan liquiditeit.

Nog steeds in het kader van een financieel Groepsbeleid werd een overeenkomst gesloten betreffende het outsourcen aan de Bank van een deel van de frontoffice van de financiële portefeuille van Keytrade Bank.

Sinds Landbouwkrediet Verzekeringen haar activiteiten opgestart heeft, gebruikt ze het agentennet van de Bank voor de verkoop van financiële verzekeringsproducten.

Markante feiten
in de
verschillende
entiteiten

Landbouwkrediet
Bank

Het jaar 2009 werd ge-
kenmerkt door een forse
commerciële stijging met
een kredietproductie die
toeneemt met 7,6%.
Dankzij deze stijging
heeft de kredietomloop de

kaap van 5,8 miljard EUR overschreden, met inbegrip
van Hypolan, dit is 12,6% meer dan op 31/12/2008.
Het woonkrediet heeft, net zoals het jaar voordien, zijn
kwaliteiten van speerproduct bewezen. De productie
steeg met 30,5%, wat geleid heeft tot een groter
marktaandeel en de komst van nieuwe cliënten. Ook
de schuldsaldoverzekeringen vielen in de smaak van de
cliënten.

Dankzij dynamische commerciële campagnes, en
dankzij de lancering van innovatieve producten is de
deposito-omloop met 8,4% gestegen. Die bedraagt nu
5,3 miljard EUR. De overname van de cliënten van
Kaupthing Bank Belgium heeft bijgedragen tot deze
groei. 60% van de overgedragen tegoeden zijn bij de
Bank gebleven.

De Bank heeft in 2009 geen liquiditeitsproblemen ge-
kend, dankzij de effectiseringsoperatie en het beheer
van liquiditeitsoverschotten binnen de Groep. De
liquiditeits-stresstests die uitgevoerd werden op vraag
van de CBFA hebben geleid tot bevredigende resulta-
ten.

Verdere campagnes rond het Fidelio-concept dat in 2006
gelanceerd werd, bracht het aantal coöperatoren op
130.650, tegenover 117.084 eind 2008. Eind 2009 telt
de Bank 313.718 cliënten, waarvan 21.660 nieuwe cliën-
ten die in de loop van het jaar werden aangetrokken.

Een obligatielening van 82,5 miljoen EUR uitgegeven
door de “Caisse d’Investissement de Wallonie”, in het
kader van het Waalse herstelplan, werd via het agen-
tennet van de Bank gecommmercialiseerd ten belope van
13 miljoen EUR.

Keytrade Bank

Keytrade Bank heeft haar record van 2008 gebroken
met een netto-aangroei van 26.087 nieuwe cliënten in
2009, wat haar totaal cliëntenbestand op bijna
119.000 brengt, dit is een groei van 28%.

Verskillende factoren hebben tot dit resultaat bijge-
dragen.

Op het vlak van de interne groei werd het groeiende
succes van het online-bankmodel ondersteund door
competitieve rentevoeten en geslaagde radiocampag-
nes. De omloop van de spaarrekeningen is met 443
miljoen EUR toegenomen, dit betekent een stijging
met 67% en het totaal aan cliëntendeposito’s komt in
de buurt van 1,5 miljard EUR. Het aantrekken van de
beurskoersen wakkerde de interesse van de particulie-
ren voor de aandelenmarkten terug aan. In november
won Keytrade Bank trouwens de Award van “Beste
Onlinebroker” en bevestigde ze zo haar leiderspositie
in dat domein. Het aantal beurstransacties steeg in
2009 met 26%, dit brengt het totaal op 1,3 miljoen
EUR.

Het aantal medewerkers bij Keytrade Bank steeg van
93 tot 102.

Op het vlak van externe groei noteren we de overname
van de onlinecliënten van Kaupthing Bank Belgium.
Dit gebeurde in een gezamenlijk project met de Bank

die de private-bankingcliënten overgenomen heeft.
Deze operatie heeft het aantal cliënten bij Keytrade
Bank netto met 16.000 doen stijgen.

Keytrade Bank is dubbel zo groot geworden in drie jaar
tijd en heeft al lang haar statuut van nichespeler ach-
ter zich gelaten. Ze is vandaag een financiële super-
markt met meer dan 4,6 miljard EUR aan
cliëntentegoeden (eind 2009).

Op 12 maart 2009 kreeg het bijhuis in Genève van de
Zwitserse controleautoriteiten de toelating om ban-
caire en beleggingsdiensten aan te bieden.

Op 17 november 2009 kreeg Keytrade Luxemburg
haar banklicentie op beslissing van de minister van
Financiën.

Europabank

Ondanks de moeilijke marktomstandigheden hield
Europabank goed stand. De kredietactiviteit is in het
begin van het jaar gestagneerd, maar de waardevermin-
deringen op kredieten bleven onder controle. In de
loop van de laatste maanden van 2009 vond een her-
opleving plaats, waardoor het resultaat 2009 stabiel
blijft ten opzichte van het resultaat 2008. Het rende-
ment op eigen vermogen bedraagt nog steeds 18,1%.

Europabank voert een voorzichtig beleggingsbeleid in
OLO’s en daardoor werd ze niet getroffen door de
financiële crisis.

In 2009 werden twee nieuwe agentschappen geopend,
een in Halle en een in Ieper. Het aantal agentschap-
pen is over een periode van 2004-2009 gestegen van
27 tot 39.

Dankzij dit beleid van rendabele expansie kan Europa-
bank ook haar maatschappelijke rol waarnemen; zo
werden in 2009 7 nieuwe medewerkers aangeworven.

Landbouwkrediet Verzekeringen

Landbouwkrediet Verzekeringen werd opgericht in
2007 en telt vandaag 6 medewerkers. Op het vlak van
productie werden meer dan 7.700 schuldsaldoverzeke-
ringen en ongeveer 1.000 financieringssaldoverzeke-
ringen onderschreven, wat het budget ruim
overschrijdt.

Dit resultaat is ongetwijfeld verbonden met de sterke
productie woonkredieten van de Bank, maar ook met
de synergie met Europabank voor de verdeling van
financieringssaldoverzekeringen. In het kader van deze
samenwerking heeft het IT-departement van de Bank
een optimale integratie met de systemen van Europa-
bank gerealiseerd.

De verkoop van financiële producten van AXA was
minder dan verwacht en weerspiegelt de tendens van
de Belgische markt die een desinteresse vertoont voor
dit type producten in de huidige context van crisis.

Het Tandem-product ten slotte, dat een schuldsald-
overzekering is op twee hoofden voor één enkele pre-
mie, werd voor 17% van de contracten verkocht. De
administratieve kostprijs van dit product is lager dan
wanneer de cliënten twee verzekeringen onderschrij-
ven, maar is fiscaal niet aftrekbaar daar dit product niet
bij wet bepaald is.

Geconsolideerde
boekhoudkundige
cijfers in IFRS

Waarderingsregels

Op beslissing van de Raad van Bestuur van de Bank van 17 december 2009 werden de waarderingsregels inzake immateriële vaste activa gewijzigd. De bedoeling hiervan

was enerzijds om te voorzien dat de kosten van overname van cliënten in de boekhouding opgenomen worden onder de immateriële vaste activa en lineair afgeschreven worden over een duur van tien jaar en anderzijds dat de aan de agenten betaalde productiecommissielonen, vanaf 2009, geactiveerd worden onder de immateriële vaste activa en afgeschreven op basis van een levensduurschatting van de onderliggende producten, met een limiet van maximum 60 maanden.

Geconsolideerde balans

De drukke commerciële en financiële activiteit van 2009 wordt weerspiegeld in een stijging van de leningen en vorderingen met 12,7% en van de deposito-omloop met 13,3%.

Het totaal van de activa bedraagt op 31 december 2009 9.845,0 miljoen EUR, dit is een stijging van 18,1% ten opzichte van eind 2008. De leningen en vorderingen vertegenwoordigen het grootste deel, met 69,6% van de totale activa.

De financiële portefeuille bedraagt 2.423,6 miljoen EUR en stijgt met 37,6%. Hij vertegenwoordigt 24,6% van de totale activa. Deze portefeuille bestaat grotendeels uit AFS of voor verkoop beschikbare financiële activa (99,8%) en vervolgens uit financiële activa aange-

houden voor handelsdoeleinden (0,2%). De Groep beschikt niet over beleggingen aangehouden tot hun vervaldatum (HTM).

Binnen de vaste activa bevindt zich ook de waarde van de goodwill voor een bedrag van 111,0 miljoen EUR.

Het totaal van de passiva bedraagt 9.213,1 miljoen EUR, en is voor 83% samengesteld uit deposito's van de cliënteel en achtergestelde certificaten.

De interbancaire schulden vormen de tweede bron van financiering met een totaal van 1.143,5 miljoen EUR, dit is 12,4% van de totale passiva.

Onderstaande tabel geeft de evolutie 2008/2009 weer van de grote geconsolideerde posten van de activa, de passiva en het geconsolideerd eigen vermogen.

Geconsolideerd eigen vermogen

Rekening houdend met de IFRS-normen, bedraagt het geconsolideerd eigen vermogen op 31 december 2009 631,9 miljoen EUR tegenover 522,4 miljoen EUR het jaar daarvoor.

Het coöperatief kapitaal bedraagt op 31/12/2009 275,6 miljoen EUR.

De solvabiliteitsratio bedraagt 10,99% tegenover 10,43% eind 2008, de reglementaire vereiste bedraagt 8%.

Geconsolideerd resultaat

Het nettobankproduct boekt een vooruitgang van 3,7%, vooral te danken aan een stijging van 4,1% van de nettorenteopbrengsten.

Activa (in miljoen EUR)	31/12/09	31/12/08	Evolutie
Interbancaire activa	179,5	119,7	+50,0%
Financiële portefeuille	2.423,6	1.761,0	+37,6 %
Leningen en vorderingen (incl. financiële leases)	6.854,2	6.080,5	+12,7%
Vaste activa	138,6	133,9	+3,5%
Diverse activa	249,0	240,7	+3,4%
Totaal activa	9.845,0	8.335,8	+18,1 %

Verplichtingen (in miljoen EUR)	31/12/09	31/12/08	Evolutie
Deposito's van de cliënteel	7.418,3	6.548,9	+13,3%
Achtergestelde certificaten	230,8	205,0	+12,6%
Interbancaire schulden	1.143,5	708,5	+61,4%
Voorzieningen	12,7	8,6	+47,7%
Andere passiva	407,7	342,4	+19,1%
Totaal verplichtingen	9.213,1	7.813,4	+17,9%

Totaal eigen vermogen, incl. coöperatief kapitaal	631,9	522,4	+21%
--	--------------	--------------	-------------

Totaal verplichtingen en eigen vermogen	9.845,0	8.335,8	+18,1 %
--	----------------	----------------	----------------

De bedrijfskosten stijgen met 5,1%, waardoor de exploitatiecoëfficiënt of CIR stijgt tot 65,2% tegenover 64,3% eind 2008.

De stijging van het brutobedrijfsresultaat blijft daarom beperkt tot 1,1%.

De waardeverminderingen (impairment) dalen globaal met 14,3% ten opzichte van eind 2008. Dit is het resultaat van een drastische vermindering van de impairment op de beleggingsportefeuille (-56,8%) en van een stijging van de waardeverminderingen op de kredietportefeuille,

die rekening houdend met de crisis beperkt is (+9,8%).

Het nettoresultaat van de Groep bedraagt 42,72 miljoen EUR, tegenover 34,50 miljoen EUR in 2008, dit is een stijging van 23,8%.

Het rendement op eigen vermogen bedraagt 7,4% op 31/12/2009 tegenover 6,6% eind 2008.

Er zijn geen evenementen gebeurd begin 2010 die de in dit verslag gepubliceerde resultaten zouden kunnen beïnvloeden.

	31/12/09 (in miljoen EUR)	31/12/08 (in miljoen EUR)	evolutie (in miljoen EUR)	evolutie (in %)
nettorenteopbrengsten	199,6	191,9	+7,7	+4,0%
overige netto-opbrengsten	65,4	63,7	+1,7	+2,7%
nettobankproduct	265,0	255,6	+9,4	+3,7%
bedrijfskosten, waarvan	-172,8	-164,3	+8,5	+5,1%
personeelskosten	-70,7	-67,5	+3,2	+4,7%
niet-geactiveerde provisiebaten	-33,0	-34,5	-1,5	-4,4%
andere bedrijfskosten	-63,1	-57,5	+5,6	+9,7%
afschrijvingen	-6,1	-4,9	+1,2	+23,6%
brutobedrijfsresultaat	92,2	91,3	+0,9	+1,1%
voorzieningen	-4,4	-3,7	+0,7	+20,5%
waardeverminderingen (impairment)	-37,4	-43,6	-6,2	-14,3%
resultaat voor belastingen	50,5	44,0	+6,5	+14,7%
belastingen	-7,7	-9,5	-1,8	-18,6%
nettoresultaat	42,7	34,5	+8,2	+23,8%

Bestemming
van de winst
van de verschillende
entiteiten
van de Groep

De Raden van Bestuur van de erkende Coöperatieve Kassen zullen voorstellen om aan de coöperatoren een dividend uit te keren van 5% van het in maatschappelijke aandelen belegde kapitaal, voor een totaalbedrag van 12,58 miljoen EUR. Dit nettodividend vormt in de huidige rentecontext, mits naleving van de wettelijke voorwaarden, een zeer mooie vergoeding voor dit soort belegging.

De nettowinst van het boekjaar 2009 in de NV Landbouwkrediet bedraagt 28,13 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Landbouwkrediet zal voorstellen om een dividend van 23,62 miljoen EUR uit te

keren aan de aandeelhouders, na storting van 4,48 miljoen EUR in de reserves, waarvan 3,06 miljoen EUR 25% vertegenwoordigt van de 12,25 miljoen EUR die onttrokken werden aan de reserves tijdens het boekjaar 2008.

De winst 2009 in de NV Europabank bedraagt 12,16 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Europabank zal voorstellen om een dividend van 9,76 miljoen EUR uit te keren aan de NV Landbouwkrediet.

De winst 2009 in de NV Keytrade Bank bedraagt 14,86 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Keytrade Bank zal voorstellen om een dividend van 11,88 miljoen EUR uit te keren aan de NV Landbouwkrediet.

Het boekjaar van de NV Landbouwkrediet Verzekeringen wordt afgesloten met een resultaat van 0,21 miljoen EUR. Er wordt geen dividend uitgekeerd.



06

Geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening 2009 van de Groep Landbouwkrediet omvat de Federatie van kredietinstellingen, de regionale coöperatieve vennootschappen, de Federatie van de Kassen van het Landbouwkrediet en de dochterondernemingen Landbouwkrediet Verzekeringen, Europabank, Keytrade Bank, Reagra en Hypolan.

Geconsolideerde balans
voor winstverdeling

Activa (in EUR)	Boekjaar 2009	Boekjaar 2008
I. Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	179.547.003,32	119.742.903,49
II. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	5.097.011,72	15.434.962,90
IV. Voor verkoop beschikbare financiële activa	2.418.531.682,00	1.745.564.523,25
V. Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)	6.854.223.577,74	6.080.480.760,75
VII. Derivaten gebruikt ter afdekking	14.243.634,67	16.116.109,80
VIII. Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	129.972.784,08	111.556.328,78
X. Materiële activa	24.921.635,43	21.593.994,75
- Materiële vaste activa	24.921.635,43	21.593.994,75
XI. Goodwill en andere immateriële activa	113.704.374,27	112.288.202,57
XIII. Belastingvorderingen	97.169.495,39	105.698.790,92
- Actuele belastingen	2.071.014,99	5.974.968,74
- Uitgestelde belastingen	95.098.480,40	99.723.822,18
XIV. Andere activa	7.604.468,35	7.334.046,40
Totaal Activa	9.845.015.666,97	8.335.810.623,61

Geconsolideerde balans
voor winstverdeling

Verplichtingen (in EUR)	Boekjaar 2009	Boekjaar 2008
I. Deposito's van centrale banken	-	-
II. Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	636.360,94	457.777,78
IV. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	7.782.671.354,01	6.892.503.466,05
- Deposito's van	5.943.881.980,74	5.166.323.864,76
- Kredietinstellingen	68.941.692,76	81.520.328,95
- Andere instellingen dan kredietinstellingen	5.874.940.287,98	5.084.803.535,81
- In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties	1.543.312.427,78	1.464.149.822,19
- Achtergestelde verplichtingen	230.792.666,13	205.043.243,58
- Andere financiële verplichtingen	64.684.279,36	56.986.535,52
V. Financiële verplichtingen verbonden aan overgedragen financiële activa	1.074.600.787,92	626.944.138,34
VI. Derivaten gebruikt ter afdekking	191.410.424,30	137.172.389,14
VII. Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	4.040.233,59	8.148.470,46
IX. Voorzieningen	12.882.452,37	8.557.923,94
X. Belastingverplichtingen	103.048.127,10	92.982.931,53
- Actuele belastingen	627.141,87	5.834.444,78
- Uitgestelde belastingen	102.420.985,23	87.148.486,75
XI. Andere verplichtingen (met inbegrip van financiële leases)	43.775.279,05	46.615.995,91
Totaal verplichtingen	9.213.065.019,28	7.813.383.093,15

Geconsolideerde balans
voor winstverdeling

Eigen vermogen en minderheidsbelang (in EUR)		Boekjaar 2009	Boekjaar 2008
I.	Geplaatst kapitaal	344.806.428,00	298.394.107,24
	- Gestort kapitaal	344.806.428,00	298.394.107,24
IV.	Reserves uit herwaardering (waarderingsverschillen)	16.375.876,54	- 31.510.647,35
	- Reserve uit de herwaardering van de reële waarde van de voor verkoop beschikbare financiële activa	16.375.876,54	- 31.510.647,35
V.	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	228.045.978,51	221.043.138,58
VII.	Baten uit het lopende jaar	42.722.364,64	34.500.931,99
Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang		631.950.647,69	522.427.530,46
Totaal verplichtingen, minderheidsbelang en eigen vermogen		9.845.015.666,97	8.335.810.623,61

Geconsolideerde
jaarrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening (in EUR)		Boekjaar 2009	Boekjaar 2008
I.	Financiële en exploitatiebaten en –lasten	232.030.280,76	221.167.211,80
	- Nettorentebaten	199.592.410,65	191.919.013,50
	- Dividenden	570.308,11	415.057,90
	- Nettobaten uit provisies en vergoedingen	6.870.965,46	4.694.962,05
	- Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	- 3.068.194,60	- 1.450.208,26
	- Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)	5.145.084,08	- 907.484,13
	- Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	- 2.978.840,28	2.194.755,15
	- Herwaarderingen van valutakoersverschillen	161.631,33	108.736,92
	- Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	- 47.659,44	108.305,38
	- Andere netto-exploitatiebaten	25.784.575,45	24.084.073,29
II.	Administratiekosten	- 133.729.549,59	- 124.984.004,00
	- Personeelsuitgaven	- 70.664.628,80	- 67.480.427,39
	- Algemene en administratieve uitgaven	- 63.064.920,79	- 57.503.576,61
III.	Afschrijvingen	- 6.065.622,50	- 4.913.544,91
	- Materiële vaste activa	- 4.432.156,66	- 3.740.155,34
	- Immateriële activa (andere dan goodwill)	- 1.633.465,84	- 1.173.389,57
IV.	Voorzieningen	4.413.341,94	3.655.278,40
V.	Bijzondere waardeverminderingen	- 37.555.799,59	- 43.603.531,92
	- Voor verkoop beschikbare financiële activa	- 6.830.460,20	- 15.804.068,79
	- Leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (met inbegrip van financiële leases)	- 30.525.339,39	- 27.799.463,13
Totale winst of verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór aftrek van belastingen en minderheidsbelang		50.465.967,14	44.010.852,57

Geconsolideerde winst- en verliesrekening (in EUR) vervolg		Boekjaar 2009	Boekjaar 2008
IX.	Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	- 7.743.602,50	- 9.509.920,58
Totale winst of verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten na aftrek van belastingen en vóór minderheidsbelang		42.722.364,64	34.500.931,99
Nettowinst of -verlies		42.722.364,64	34.500.931,99

De volledige geconsolideerde jaarrekening kan opgevraagd worden bij het departement Institutionele en Interne Communicatie, via e-mail: communicatie@landbouwkrediet.be

De cijfers opgenomen in deze brochure betreffen, conform artikel 105 van het Vennootschapswetboek, een verkorte versie van de officieel gepubliceerde jaarrekeningen van de Groep Landbouwkrediet, afgesloten per 31 december 2009, betreffende de geconsolideerde jaarrekening onder IFRS GAAP.

Voor deze gepubliceerde jaarrekeningen werd door onze commissaris een goedkeurende verklaring zonder voorbehoud afgeleverd.



07

Raden van Bestuur

Hierna vindt u de samenstelling van de Raad van Bestuur van de NV Landbouwkrediet, van de Raad van Bestuur van de CVBA Lanbokas en van de Raad van Bestuur van de CVBA Agricaïsse.

Raad van Bestuur
van de NV Landbouwkrediet

Voorzitter:	
Alain Diéval (*) (**)	Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2009
Ondervoorzitters:	
Jean-Pierre Champagne	Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2009
Fernand George (*) (***)	Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2009
Bestuurders:	
Camiel Adriaens	Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2009
Thierry Aubertin (*) (**)	Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2009
Paul Bernard	Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2009
Philippe de Cibeins (*)	Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2009
Jean-Pierre Dubois (*) (**)	Benoemd door de Algemene Vergadering van 22 april 2004
Rik Duyck	Benoemd door de Raad van Bestuur van 19 maart 2009
Gabriel Hollander	Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2009
Robert Joly	Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2009
Jean-Pierre Laporte	Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2009
Patrick Lewahert	Benoemd door de Raad van Bestuur van 19 maart 2009
Tom Olinger	Benoemd door de Algemene Vergadering van 22 april 2004
Yves Panneels	Benoemd door de Algemene Vergadering van 27 april 2006
Luc Versele (*)	Benoemd door de Raad van Bestuur van 19 maart 2009

(*) Leden van het Strategisch Comité (ex-Bureau)
(**) Leden van het Auditcomité
(***) Voorzitter van het Auditcomité

Raad van Bestuur
van de CVBA Lanbokas

Voorzitter:	
Fernand George	Benoemd door de Raad van Bestuur van 23 april 2008
Ondervoorzitter:	
Camiel Adriaens	Benoemd door de Algemene Vergadering van 21 april 2004
Bestuurders:	
Eddy Baldewijns	Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2008
Yolande Bielaer	Benoemd door de Algemene Vergadering van 27 april 2005
Eric Bousserly	Benoemd door de Algemene Vergadering van 21 april 2004
Paul Carpentier	Benoemd door de Algemene Vergadering van 25 april 2006
Annie Frison	Benoemd door de Algemene Vergadering van 25 april 2006
Xavier Gellynck	Benoemd door de Algemene Vergadering van 25 april 2006
Yves Panneels	Benoemd door de Algemene Vergadering van 25 april 2006
Hervé Stevens	Benoemd door de Algemene Vergadering van 21 april 2004
Ivo Van Vaerenbergh	Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2008
Clair Ysebaert	Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2008

Raad van Bestuur
van de CVBA Agricaïsse

Voorzitter:	
Jean-Pierre Dubois	Benoemd door de Raad van Bestuur van 24 april 2007
Ondervoorzitter:	
Jean-Pierre Champagne	Benoemd door de Raad van Bestuur van 22 april 2008
Bestuurders:	
Benoît Bayenet	Benoemd door de Algemene Vergadering van 26 april 2006
René Bernaerd	Benoemd door de Algemene Vergadering van 26 april 2005
Pierre Boucher	Benoemd door de Algemene Vergadering van 22 april 2008
Michel Cornélis	Benoemd door de Algemene Vergadering van 20 april 2004
Philippe Fontaine	Benoemd door de Algemene Vergadering van 26 april 2005
Robert Joly	Benoemd door de Algemene Vergadering van 21 april 2009
Michel Jourez	Benoemd door de Algemene Vergadering van 21 april 2009
René Ladouce	Benoemd door de Algemene Vergadering van 26 april 2006
Fernand Tasiaux	Benoemd door de Algemene Vergadering van 26 april 2006
Richard Vaneetvelde	Benoemd door de Algemene Vergadering van 24 april 2007

Het jaarverslag van de Groep Landbouwkrediet wordt in het Nederlands en in het Frans uitgegeven.

Het verslag werd gerealiseerd door het departement Institutionele en Interne Communicatie.

Het verslag kan aangevraagd worden op het telefoonnummer: 02/558.72.61 of via e-mail: v.vanbeuren@landbouwkrediet.be

Voor alle bijkomende inlichtingen kunt u zich wenden tot Isabelle D'haeninck, verantwoordelijke Institutionele en Interne Communicatie 02/558.72.75 of i.dhaeninck@landbouwkrediet.be

De portretten werden gerealiseerd door Luk Vander Plaetse en Merel 't Hart.

De andere foto's zijn van de hand van Edmond Waterplas.

Boone-Roosens stond in voor het drukwerk.



Groep Landbouwkrediet
Sylvain Dupuislaan 251
1070 Brussel
Tel. 02/558.71.11
Fax 02/558.76.33
E-mail: info@landbouwkrediet.be
www.landbouwkrediet.be
ISSN 1370-2653

