

Jaarverslag 2011

Groep Landbouwkrediet



Groep Landbouwkrediet

Jaarverslag 2011

Groep Landbouwkrediet

A full-page background image showing a man and a woman walking a black dog on a leash through a lush green forest. The man is wearing a maroon hoodie and blue jeans, and the woman is wearing a white jacket over a pink top and blue jeans. They are both smiling and looking at each other. The forest has tall, thin trees with vibrant green foliage, and the ground is covered in grass.

Jaarverslag 2011

Groep Landbouwkrediet

- 06** Boodschap van de CEO
- 08** Organogram
- 10** Directiecomité
- 12** Kerncijfers 2011
- 18** Geconsolideerd bestuursverslag boekjaar 2011
- 50** Geconsolideerde jaarrekening
- 58** Raden van Bestuur

Boodschap van de CEO

De uitbreiding van de Groep Landbouwkrediet met Centea is de belangrijkste mijlpaal in de laatste twintig jaar van de geschiedenis van Landbouwkrediet. Centea, het tweede Belgische netwerk van de KBC-groep, moest als gevolg van de staatssteun die KBC gekregen heeft, door de Europese autoriteiten worden afgestoten.

Landbouwkrediet liet onmiddellijk zijn interesse voor het verkoopdossier blijken. Centea heeft immers net als Landbouwkrediet een rendabel businessmodel en heeft een complementair producten- en dienstenaanbod. De overname van Centea bood Landbouwkrediet dan ook de mogelijkheid om zijn marktaandelen te verdubbelen.



Na een heel intense en opmerkelijke verkoopprocedure is Landbouwkrediet erin geslaagd de operatie uiterst succesvol af te ronden. Dankzij de komst van Centea op 1 juli 2011 is de Groep Landbouwkrediet niet alleen in aantal klanten en in activiteit meer dan verdubbeld, maar wordt tevens de duurzame toekomst van de Groep meer dan ooit gewaarborgd.

Onmiddellijk na de overname werd gestart met een volledig integratieproces. De ondersteunende processen en de organisatiestructuur worden gestroomlijnd en, waar mogelijk, geoptimaliseerd. De hele operatie zal afgerond zijn tegen midden 2013.

De opname van Centea in de Groep verloopt uitstekend. Het migratie- en integratieplan verlopen volgens schema, maar, wat nog belangrijker is, ook de samenwerking en de motivatie van de personeelsleden en agenten van de twee banken zorgen voor een positief werkklimaat.

Meteen na de komst van Centea werden de voordelen van het coöperatief aandeelhouderschap en het Fidelio-concept ook aangeboden aan de Centea-klanten. Heel wat Centea-klanten werden meteen ook Fidelio-klant, wat bewijst dat veel mensen gewonnen zijn voor het duurzaam businessmodel van een coöperatieve bank op mensenmaat. De campagne rond de coöperatieve bank was de eerste van onze gemeenschappelijke commerciële campagnes.

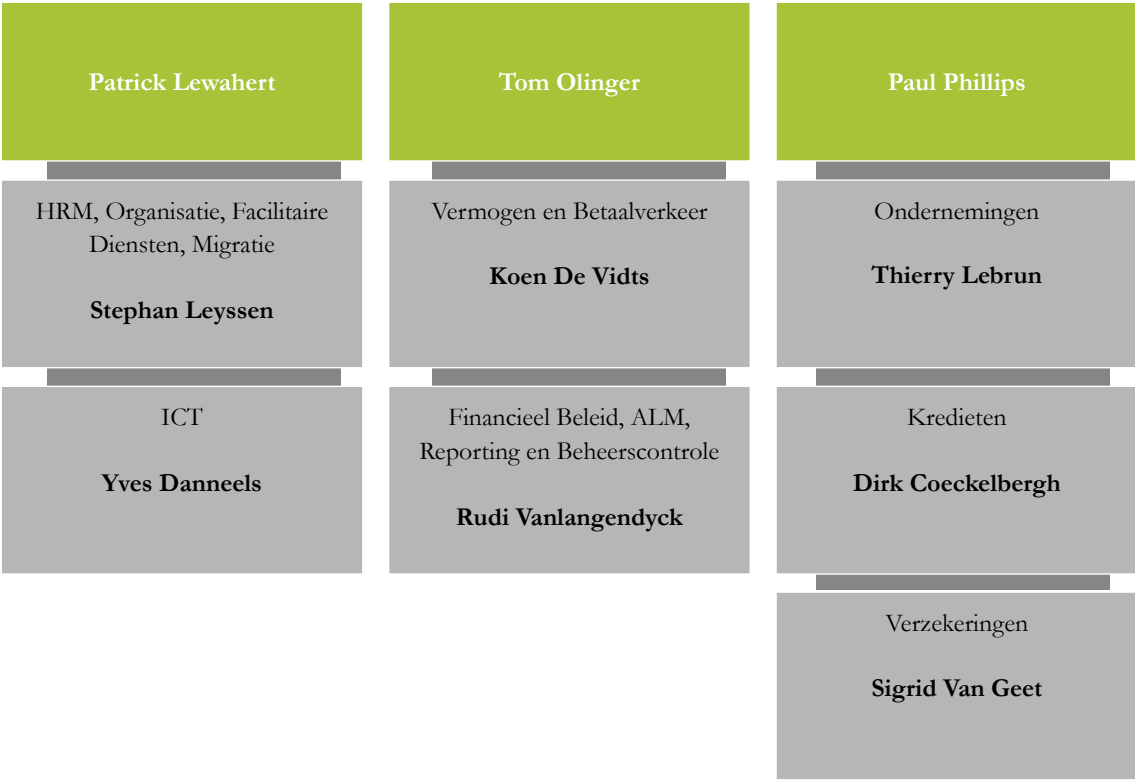
De mooie conceptuele evolutie van de Groep Landbouwkrediet staat in schril contrast met de barslechte financiële context in heel Europa. Na de bankencrisis volgde een landencrisis, met budgettaire saneringen en grote bankenheffingen tot gevolg.

Landbouwkrediet heeft de financiële storm sereen doorstaan. Geen rode cijfers, geen overheidshulp. Maar een solide bank die fier rechtop staat, dankzij haar transparant beleid van duurzaam bankieren.

In 2012 viert Landbouwkrediet zijn 75-jarig bestaan. De bank heeft inderdaad al een lange en rijke geschiedenis waaruit ze een sterke ervaring put. De Groep Landbouwkrediet is intussen uitgegroeid tot een bank voor iedereen, een bank op mensenmaat, waar persoonlijke en hartelijke relaties voorop staan. En laat dat nu net de kern van het coöperatieve gedachtegoed zijn, dat de bank al decennialang uitdraagt.

Luc Versele
CEO Groep Landbouwkrediet

Organogram



Directiecomité



Staand v.l.n.r.: Marc Haelemeersch, Tom Olinger,
Luc Versele en Patrick Lewahert
Zittend v.l.n.r.: Paul Phillips en Rik Duyck



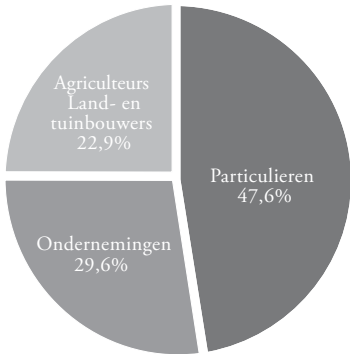
02

Kerncijfers 2011
van de Groep Landbouwkrediet

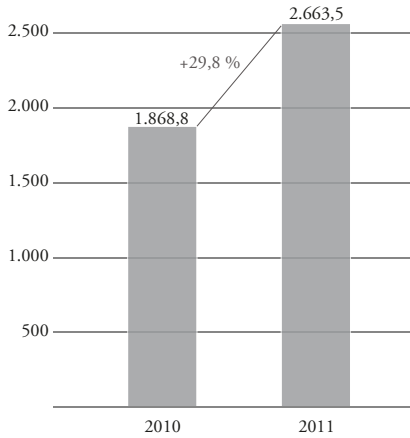
Kerncijfers 2011



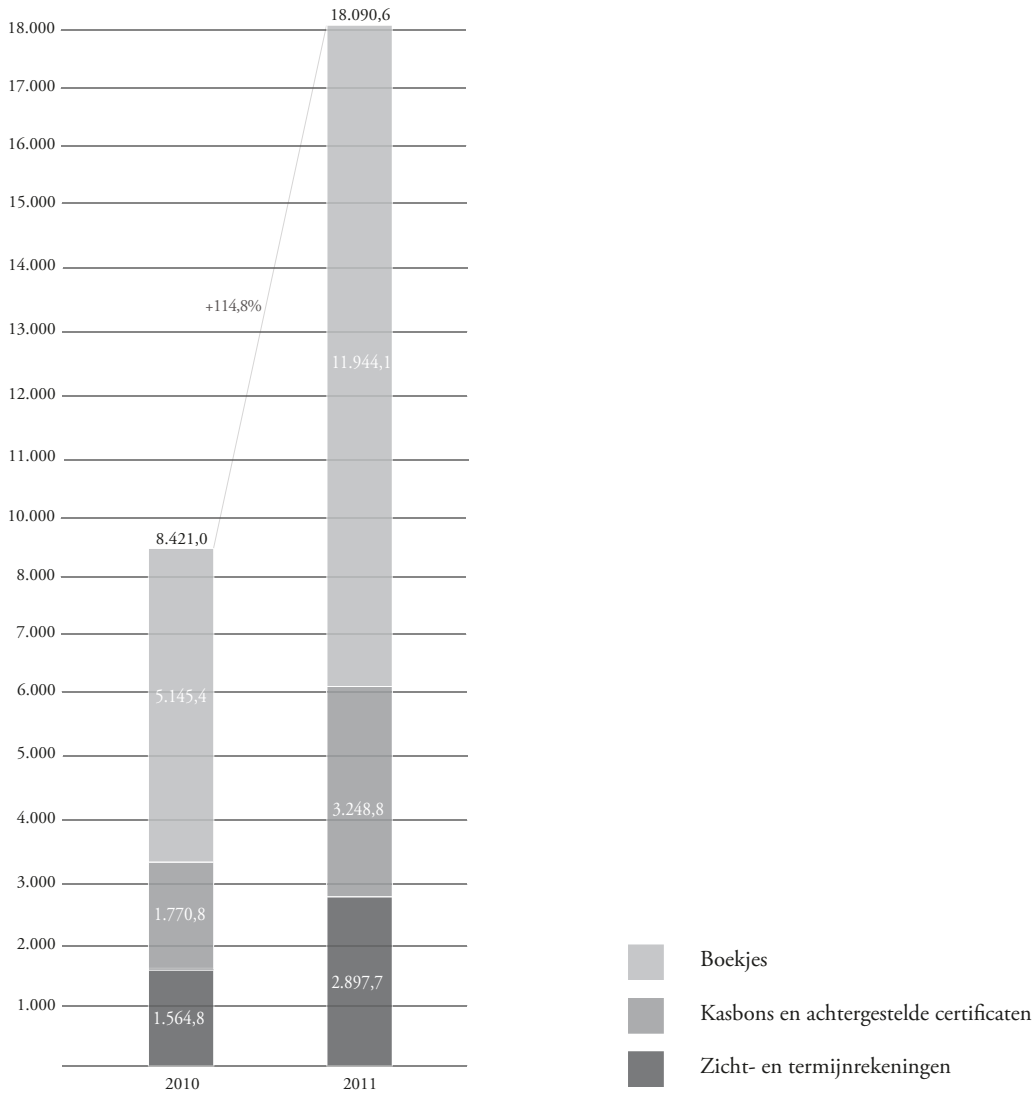
Verdeling kredietomloop
(in %)



Nieuw toegekende kredieten
(in miljoen euro)



Clïentendeposito's
(in miljoen euro)



Geconsolideerd resultaat

Groep Landbouwkrediet
(in miljoen euro)

	2011	Evolutie
Deposito's van de cliënteel (incl. achtergestelde certificaten)	18.090,67	+114,8 %
Kredieten aan de cliënteel	16.337,93	+120,7 %
Financiële portefeuille	3.681,64	+33,3 %
Eigen vermogen (incl. coöperatief kapitaal)	1.124,12	+59,3 %
Totaal activa	21.347,89	+98,4 %
Nettoresultaat	55,48	+22,8 %

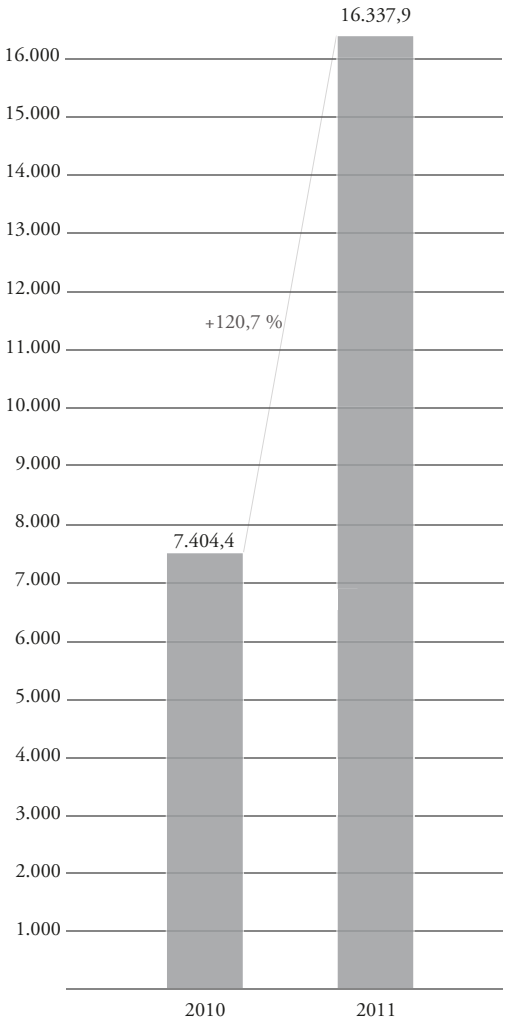
Ratio's 2011

Groep Landbouwkrediet

	2011
Cost Income Ratio	75,67 %
Loan Loss Ratio	0,20 %
ROE	6,06 %
CAD	14,45 %

Omloop kredieten

(in miljoen euro)



A photograph of two women walking towards the camera on a modern, elevated walkway. The walkway has glass railings and a metal grating floor. The background features a large, curved glass and steel structure, possibly a bridge or a modern building entrance, with sunlight filtering through the glass. In the bottom right corner, there is a large red number '03' and text below it.

03

Geconsolideerd bestuursverslag
boekjaar 2011

2011 was tegelijkertijd een opmerkelijk jaar voor de Groep Landbouwkrediet en een bewogen jaar voor de Belgische en de internationale financiële scène.

Voor Landbouwkrediet was 2011 het jaar van de overname van Centea, het jaar dat het aantal klanten en de activiteit verdubbelden en de duurzame toekomst van de bank vastgebeiteld werd. Een jaar met uitzicht op groei en bloei.

2011 is daarentegen een “annus horribilis” geworden voor de Belgische en de Europese financiële sector. In tegenstelling tot 2008-2009 toen de crisis een gevolg was van de banken zelf, krijgen we nu te maken met een landencrisis die niet alleen kan leiden tot een tweede en zelfs nog ergere bankencrisis, maar tevens tot een crisis van ons welvaartmodel.

Door het getalm van de politieke instanties en de regulatoren om afdoende en structurele maatregelen te treffen, zijn gedurende het hele jaar steeds meer landen in de eurozone in moeilijkheden gekomen. Europese regeringsleiders zijn in deze context zelfs moeten aftreden. De gevolgen van de gevraagde budgettaire sanering zijn bijzonder zwaar voor de bevolking, maar toch zijn de voorgestelde oplossingen niet altijd voldoende. De vraag wordt nu gesteld of de Europese overheden in staat zullen zijn hun schuldverplichtingen na te komen en, indien niet, of een supranationale instantie voldoende credibiliteit kan uitstralen en desgevallend waarborgen zou kunnen verstrekken.

Deze onzekerheid hangt als een zwaard van Damocles over de banken, die uiteraard hun overvloedige liquiditeiten als een goede huisvader hebben belegd in overheidspapier.

Vele banken hebben in de loop van het jaar dan ook een deel van hun financiële portefeuille afgebouwd en/of geherstructureerd met zowel een directe als een recurrente impact op de resultaten; zo ook de Groep Landbouwkrediet.

Tegen deze achtergrond heeft de Groep Landbouwkrediet andermaal het jaar succesvol kunnen afsluiten. We verstrekten voor meer dan 2 miljard euro kredieten tijdens het afgelopen jaar. Met het oog op de liquiditeitsproblematiek werd vooral gefocust op de verhoging van de funding en het verminderen van de loan to deposits-ratio. De Groep is daar uitstekend in geslaagd en sluit het boekjaar af met een positief resultaat van 55,5 mio EUR.

Het aantal klanten is in alle entiteiten van de Groep gestegen en de notoriëteit van de Groep blijft toenemen. Steeds meer wordt de Groep Landbouwkrediet aanzien als een meer dan waardig alternatief van de grootbanken.

De resultaten zijn, in deze ongezien moeilijke context, goed en vooral duurzaam. Ze maken het andermaal mogelijk een dividend van 5% toe te kennen aan de nu al bijna 200.000 coöperatoren.

De Raad houdt eraan alle medewerkers te danken voor het bereikte resultaat en voor hun toewijding aan de expansie van de Bank en de Groep.

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. Er is volledige solidariteit tussen de verschillende entiteiten van de Groep. Dit verklaart waarom het resultaat van Landbouwkrediet NV en de erkende coöperatieve Kassen wordt geglobaliseerd.

De acht regionale coöperatieve vennootschappen vervullen de coöperatieve verankering van de federatie van kredietinstellingen en in hun statuten staat tevens de solidariteit bepaald 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 197.798 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 “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 Landbouwkrediet - een coöperatieve vennootschap die toeziet op de coördinatie van de activiteiten van de erkende coöperatieve Kassen en op hun vertegenwoordiging in de NV Landbouwkrediet – alle aandelen van de categorie “A”, zijnde 50% van het totale aantal aandelen, abstractie makende van de aandelen C. Zij bezitten op basis van een aandeelhoudersovereenkomst, 50% van de stemrechten in de NV Landbouwkrediet.

De resterende 50% van de aandelen, abstractie makend van de aandelen C, van de NV Landbouwkrediet zijn in handen van de SAS Belgium CA, een vennootschap naar Frans recht. Deze aandelen geven recht op een dividend dat het dubbele bedraagt van het dividend verbonden aan de aandelen A en C. Op basis van de aandeelhoudersovereenkomst bezit Belgium CA 50% van de stemrechten in de NV Landbouwkrediet.

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.

Voor het realiseren van de aandelenoverdracht van de aandelen van Centea werd in 2011 een specifieke categorie aandelen, de aandelen “C”, gecreëerd ten belope van 250.000.000 EUR, die in handen zijn van Belgium CA. De creatie van deze aandelen gebeurde conform de bestaande aandeelhoudersovereenkomst en wijzigt geenszins de hierboven vermelde bestaande verhouding met betrekking tot het stemrecht.

De rekeningen van de dochtervennootschappen van de

NV Landbouwkrediet, Europabank sinds 2004, Keytrade Bank sinds 2005, Landbouwkrediet Verzekeringen sinds 2007, Centea sinds 2011, en deze van Reagra, een Luxemburgse herverzekeringsmaatschappij en van de Federatie van de Coöperatieve Kassen van 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 groei strategie

In de lijn van de externe groei strategie, die gevoerd wordt sinds de intrede van het Franse Crédit Agricole in de Groep Landbouwkrediet, vonden tot eind 2011 drie acquisities plaats,   n in 2004,   n in 2005 en één in 2011. Deze acquisities verrijkten de Groep Landbouwkrediet enerzijds met zeer specifieke cliëntengroepen en met een financie le spitstechnologie inzake online beurs- en beleggingsverrichtingen en zorgden er anderzijds voor dat de taille van de Groep voldoende groot werd voor het uitbouwen van een gezonde en winstgevende toekomst.

Zo is 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.

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. In maart 2007 werd de NV Landbouwkrediet Verzekeringen opgericht, een volledige dochter van de Bank, met als maatschappelijk doel de verkoop van eigen producten, hoofdzakelijk schuldsaldoverzekerings die verbonden zijn met verschillende kredietvormen.

In 2009 heeft de Bank haar activiteitspectrum uitgebreid met het discretionair vermogensbeheer of de Personal & Private Banking-activiteit.

Deze Personal & Private Banking-activiteit past in de groei strategie van de Bank. Ook de overname van de 5000 Private Banking-cl  nten van ex-Kaupthing Belgium, volgens een overeenkomst die op 16 januari 2009 afgesloten werd met Kaupthing Bank Luxemburg, past hierin.

In 2010 kreeg de afdeling ‘‘Ondernemingen’’ vorm en er werd hiervoor een afzonderlijke directie gecreëerd. Vanuit deze afdeling wordt de dienstverlening aan ondernemingen gecentraliseerd, geoptimaliseerd en verder uitgebreid. Nieuwe synergie en werden gecreëerd met andere entiteiten van de Groep Landbouwkrediet en met de Franse aandeelhouders.

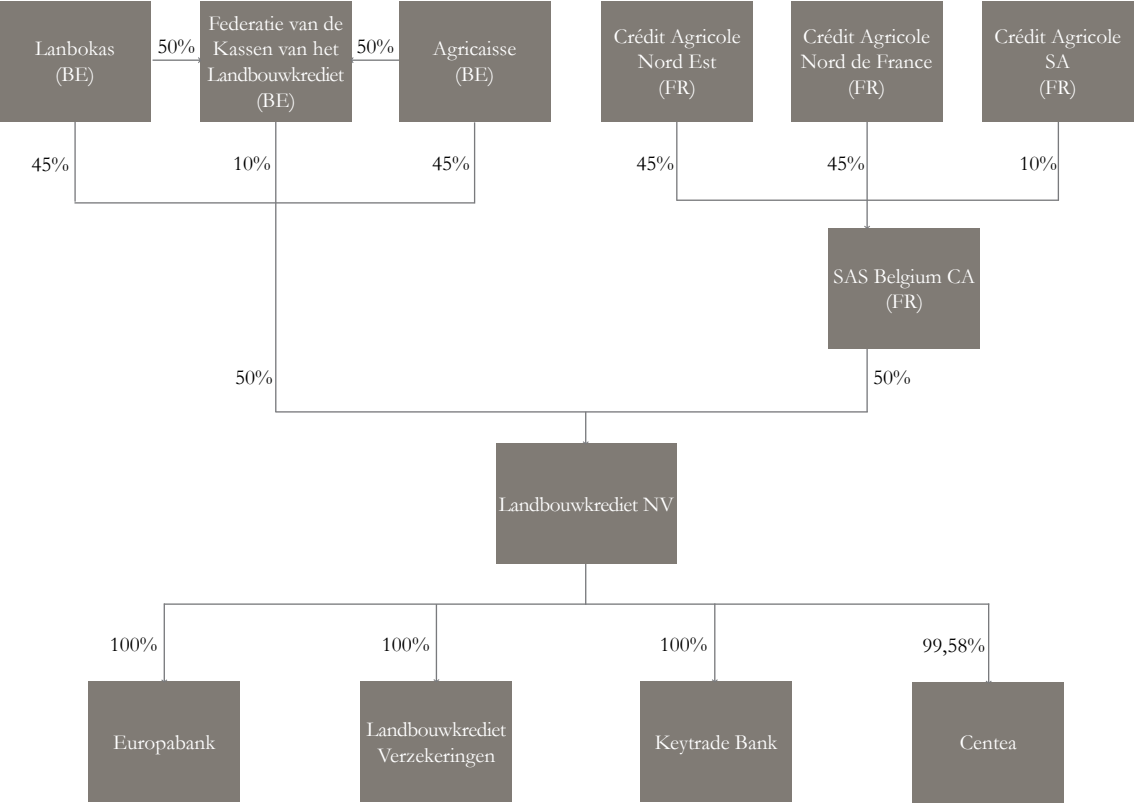
Diversificatie en groei vormden ook de rode draad in 2010 en dit resulteerde in de ontwikkeling van Landbouwkrediet Direct. Deze internet-bankactiviteit maakt het mogelijk om, naast de traditionele kanalen en de bestaande Crelan-online-service, online een aantal bankdiensten aan te bieden, zoals het openen van rekeningen en het aankopen van een aantal financie le producten.

Landbouwkrediet beoogt hiermee een nieuw type cliënteel te kunnen aantrekken, maar ook zijn bestaande cliënteel nog beter te kunnen servicen.

In 2011 werden de aandelen van Centea die voor 99,5% in handen waren van KBC overgenomen door Landbouwkrediet. Centea is een universele retailbank die werkt met een net van zelfstandige agenten. De strategie en het businessmodel van Centea leunen nauw

aan bij die van de Bank en de bedoeling is om beide entiteiten in de loop van 2013 te fuseren. Dankzij deze overname klimt het aantal klanten van de Bank boven   n miljoen, verdubbelt het balanstotaal en wordt het marktaandeel duidelijk opgekrikt.

Landbouwkrediet heeft geen bijkantoren.



Raden van Bestuur
en Directiecomités

De Raad van Bestuur kwam zeven 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 21 april 2011 bekrachtigde de benoeming van de heer Hendrik Vandamme. Hij werd door de Raad van Bestuur van 23 september 2010, tot bestuurder benoemd om het mandaat van de heer Camiel Adriaens te voltooien, die in juni 2010 wegens oppensioenstelling zijn mandaat ter beschikking heeft gesteld en wiens mandaat vervalt op de Algemene Vergadering van 2015.

De Algemene Vergadering van 21 april 2011 bekrachtigde de benoeming door de Raad van Bestuur van 23 september 2010, van de BVBA Sotelcu met als permanente vertegenwoordiger de heer Freddy Willockx, tot onafhankelijk bestuurder en lid van het Auditcomité. Dit mandaat vervalt op de Algemene Vergadering van 2016.

De Algemene Vergadering van 21 april 2011 bekrachtigde de benoeming van de heer Yvan Hayez door de Raad van Bestuur van 17 maart 2011, tot bestuurder ter voleindiging van het mandaat van de heer Jean-Pierre Champagne die in maart 2011, wegens oppensioenstelling zijn mandaat ter beschikking heeft gesteld en wiens mandaat verloopt op de Algemene Vergadering van 2015.

De Raad van Bestuur van 20 januari 2011 heeft de

BVBA Sotelcu met als permanente vertegenwoordiger de heer Freddy Willockx, benoemd tot lid van het Remuneratiecomité.

De Raad van Bestuur van 21 april 2011 heeft op voorstel van de coöperatieve Kassen de heer Jean-Pierre Dubois benoemd tot Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur, in opvolging van de heer Jean-Pierre Champagne.

De Raad van Bestuur heeft tijdens zijn vergadering van 23 juni 2011 kennis genomen van de oppensioenstelling van de heer Paul Bernard. De heer Paul Bernard wordt in de Raad van Bestuur opgevolgd door de heer Bernard Pacory die het mandaat, dat vervalt op de Algemene Vergadering van 2015, zal verderzetten. De benoeming van de heer Bernard Pacory dient te worden bevestigd door de Algemene Vergadering in april 2012.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 28 juni 2011, die werd samengeroepen met het oog op de overname van 99,5% van de aandelen van Centea NV, heeft de heren Paul Phillips en Marc Haelemeersch benoemd tot bestuurder. Hun mandaat vervalt op de Algemene Vergadering van 2012.

De Raad van Bestuur heeft op zijn vergadering van 1 juli 2012 de heren Paul Phillips en Marc Haelemeersch benoemd tot lid van het Directiecomité. Het Directiecomité werd aldus uitgebreid met twee leden.

De benoeming van de heren Paul Phillips en Marc Haelemeersch past in het kader van de overname van Centea. Het opzet was om zowel de Raad van Bestuur, het Directiecomité als het Auditcomité en het Remuneratiecomité op dezelfde wijze samen te stellen bij zowel Landbouwkrediet als bij Centea.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 28 juni 2011 heeft tevens de BVBA Sotelcu met als permanente vertegenwoordiger de heer Freddy Willockx, op voordracht van de coöperatieve Kassen, benoemd tot Voorzitter van het Auditcomité.

De Raad van Bestuur heeft tijdens zijn vergadering van 29 september 2011 kennis genomen van het ontslag van de heer Philippe de Cibeins als bestuurder. De heer de Cibeins gaat een nieuwe uitdaging aan binnen de groep Crédit Agricole Frankrijk en dient derhalve zijn mandaat te beëindigen. De heer Philippe de Cibeins wordt in de Raad van Bestuur opgevolgd door de heer François Pinchon die het mandaat, dat vervalt op de Algemene Vergadering van 2015, zal verderzetten. De benoeming van de heer François Pinchon dient te worden bevestigd door de Algemene Vergadering in april 2012.

Bij de NV Centea, hebben op 1 juli 2011, bij de overname door Landbouwkrediet van 99,5% van de aandelen van Centea NV in handen van KBC, alle bestuurders en leden van het Directiecomité van Centea NV, met uitzondering van de heren Paul Phillips en Marc Haelemeersch, hun ontslag aangeboden.

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 1 juli 2011 werden de nieuwe leden van de Raad van Bestuur benoemd. Alle bestuurders van Landbouwkrediet NV werden tot bestuurder benoemd bij Centea NV:

Alain Diéval, Thierry Aubertin, Bernard Pacory, Gabriel Hollander, Philippe de Cibeins, Jean-Pierre Laporte, Jean-Pierre Dubois, Yvan Hayez, Robert Joly, Fernand George, Hendrik Vandamme, Yves Panneels, Luc

Versele, Rik Duyck, Patrick Lewahert en Tom Olinger.

De Buitengewone Algemene Vergadering benoemde de BVBA Sotelcu, met als vaste vertegenwoordiger de heer Freddy Willockx, tot onafhankelijk bestuurder.

De Raad van Bestuur van Centea heeft op haar vergadering van 1 juli 2011 de heer Alain Diéval benoemd tot Voorzitter van de Raad van Bestuur en de heren Fernand George en Jean-Pierre Dubois tot Ondervoorzitters van de Raad van Bestuur.

Tijdens dezelfde vergadering heeft de Raad van Bestuur de heren Thierry Aubertin, Jean-Pierre Dubois, Fernand George tot leden van het Auditcomité benoemd en de BVBA Sotelcu met als permanente vertegenwoordiger de heer Freddy Willockx tot Voorzitter van het Auditcomité.

De Raad van Bestuur van Centea heeft op 1 juli 2011 tot leden van het Remuneratiecomité benoemd: de heren Alain Diéval, Fernand George, Thierry Aubertin, Jean-Pierre Dubois en de BVBA Sotelcu, met als permanente vertegenwoordiger de heer Freddy Willockx.

De Raad van Bestuur van Centea heeft op 1 juli ook de nieuwe leden van het Directiecomité benoemd: de heren Luc Versele als Voorzitter, Rik Duyck, Patrick Lewahert en Tom Olinger. De heren Paul Phillips en Marc Haelemeersch blijven ook lid van het Directiecomité.

Ook bij Centea heeft de Raad van Bestuur op 29 september 2011 kennis genomen van het ontslag van de heer Philippe de Cibeins en ook daar wordt hij in de Raad van Bestuur opgevolgd door de heer François Pinchon. Dit mandaat dient te worden bevestigd op de

Algemene Vergadering in 2012.

Het Auditcomité is in 2011 vier keer samengekomen. Het Auditcomité wordt voorgezeten door de heer Freddy Willockx, de onafhankelijke bestuurder, die dankzij zijn opleiding en uitgebreide ervaring op hoog niveau, over de vereiste competenties beschikt, zowel boekhoudkundig als op het vlak van audit. Verder is het Auditcomité samengesteld uit de heren Fernand George, Thierry Aubertin en Jean-Pierre Dubois. De leden van het Auditcomité beschikken eveneens, zowel collectief als individueel, over de competenties vereist door de wet van 17 december 2008 inzake audit en boekhouding. Ook de Voorzitter van de Raad van Bestuur, de Voorzitter van het Directiecomité en de Directeur Interne Audit wonen de vergaderingen bij.

Bij Keytrade Bank nam de heer Paul van Diepen ontslag als lid van het Directiecomité en als Bestuurder. Sedert 1 juli 2011 kent het Directiecomité de volgende drie leden: de heer Thierry Ternier als Voorzitter, de heer Patrick Boulín en Mevrouw Marie-Ange Marx.

Naast het vertrek van de heer Paul van Diepen was er ook het ontslag uit de Raad van Bestuur van de heer Jean-Pierre Champagne wegens oppensioenstelling en het ontslag van de heer Philippe de Cibeins die een andere uitdaging aanging binnen de groep Crédit Agricole Frankrijk. De heren Yvan Hayez en François Pinchon werden in 2011 aangesteld als nieuwe bestuurders.

Binnen Europabank waren er geen wijzigingen binnen de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kwam zeven keer samen. Ook de samenstelling van het Directiecomité bleef ongewijzigd.

Bij Landbouwkrediet Verzekeringen werd in 2011 in de Raad van Bestuur de heer Luc Versele vervangen door de heer Paul Phillips.

In het Directiecomité werd de heer Rik Duyck in zijn hoedanigheid van Voorzitter vervangen door de heer Paul Phillips. De heer Rik Duyck blijft wel lid van de Raad van Bestuur.

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-, Financier- en Assurantiëwezen 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 internet-site van 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 Peter Berger. De Algemene Vergadering heeft op 21 april 2011 hun mandaat opnieuw verlengd voor 3 jaar.

Statutaire wijzigingen

De statuten van de NV Landbouwkrediet werden



Achteraan v.l.n.r.: Tom Olinger, Robert Joly, François Pinchon, Yvan Hayez, Fernand George, Paul Phillips, Joris Cnockaert, Rik Duyck, Marc Haelemeersch en Yves Panneels.
Vooraan v.l.n.r.: Patrick Lewahert, Jean-Pierre Dubois, Bernard Pacory, Alain Diéval, Luc Versele, Freddy Willockx, François Macé en Jean-Pierre Laporte.
Afwezigen: Thierry Aubertin, Gabriel Hollander en Hendrik Vandamme.

tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 juni 2011 gewijzigd:

- Met het oog op de overname van de aandelen van Centea NV werd een kapitaalverhoging doorgevoerd. Door de Franse aandeelhouder SAS Belgium CA, werd een kapitaalinbreng in geld gerealiseerd van 250.000.000 EUR. Hiervoor werd in de statuten een derde categorie aandelen, de aandelen C, gecreëerd.
- Een tweede kapitaalverhoging werd doorgevoerd van 14.000.000 EUR, volledig vrijgegeven door een inbreng in geld ten belope van 7.000.000 EUR door de SAS Belgium CA en 3.500.000 EUR door elk van de Belgische Kassen, de CVBA Lanbokas en de SCRL Agricaisse. Dit zonder creatie van nieuwe aandelen.

Door deze kapitaalverhogingen werd het kapitaal op 416.513.274,40 EUR gebracht.

Tijdens dezelfde Buitengewone Algemene Vergadering werden de statuten aangepast met betrekking tot onder meer de samenstelling van het Auditcomité, waar een onafhankelijk bestuurder als Voorzitter wordt voorzien en het aantal leden van het Directiecomité dat werd uitgebreid.

Bij Keytrade Bank besliste de Buitengewone Algemene Vergadering van 22 juni 2011 tot een kapitaalverhoging van 10.000.000 EUR zonder uitgifte van nieuwe aandelen. Het kapitaal werd in geld volstort door Landbouwkrediet dat op die manier de groei van Keytrade Bank ondersteunt. Het maatschappelijk kapitaal werd daarvoor op 38.338.364 EUR gebracht.

Deugdelijk bestuur

In overeenstemming met 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 circularis 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. Dit alles werd goedgekeurd door de CBFA en vervangt als dusdanig het protocol van bancaire autonomie.

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 is belast 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 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.

Een Funding Crisis Management Committee werd

opgericht dat kan anticiperen op en ingrijpen bij eventuele liquiditeitsproblemen, mochten die zich in de toekomst voordoen. Het Funding Crisis Management Comité (FCMC) kan alle nodige beslissingen nemen in het kader van het liquiditeitsnoodplan dat in 2010 werd ontwikkeld.

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. In 2011 werd er vooral aandacht besteed aan de invoegstelling van nieuwe gedetailleerde controles met betrekking tot de kredietactiviteiten alsook aan de opvolging van indicatoren voor de volgende risicodomeinen: compliance, financiële activiteit, boekhouding, operationele risico's en outsourcing.

Het verslag van de effectieve leiding inzake de beoordeling van de interne controle is gebaseerd op self-assessments van de directies van de Bank. De bedoeling is om na te gaan of ze voldoende "compliant" zijn ten opzichte van het geldende reglementaire kader. Voor de vastgestelde punten die voor verbetering vatbaar zijn, werden maatregelen ter verbetering genomen. De entiteit Permanente Controle staat in voor de opvolging hiervan.

Het jaarverslag over de interne controle werd op 21 januari 2011 overgemaakt 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.

Remuneratiebeleid

De Bank heeft haar remuneratiebeleid voor de effectieve en niet-effectieve leiders en voor het bezoldigd personeel begin 2011 aangepast om dit conform te maken aan de nieuwe Europese richtlijn (CRD III) alsook aan de richtlijnen van de CEBS dienaangaande (Committee of European Banking Supervisors).

Dit beleid werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 20 januari 2011.

De vergoeding van de leden van het Directiecomité bevat een vast basisgedeelte en een variabele component. Voor het variabele gedeelte stelt het Remuneratiecomité elk jaar een bedrag voor in functie van het economisch resultaat van de Bank. Dit bedrag mag behoudens uitzonderlijke omstandigheden en met uitdrukkelijke beslissing door de Raad van Bestuur op voorstel van het Remuneratiecomité niet meer dan 30% van de basisvergoeding bedragen.

De niet-uitvoerende bestuurders hebben recht op een forfaitaire vergoeding per zitting. Zowel de voorzitter van de Raad van Bestuur als de onafhankelijke bestuurder ontvangen een jaarlijkse forfaitaire vergoeding.

In 2011 bedroeg de totale vergoeding van de bestuurders van Landbouwkrediet 2,6 miljoen euro. De totale vergoeding van de bestuurders van de Groep Landbouwkrediet beliep 6 miljoen euro, dit rekening houdende met de opname van Centea in de Groep.

Risk management: evolutie van de belangrijkste opdrachten

Algemeen Risk Management

Het jaar 2011 werd gedomineerd door 2 belangrijke gebeurtenissen. Enerzijds was er de overname van Centea en de gevolgen hiervan voor de Groep Landbouwkrediet, anderzijds was er de IRB-certificering van Landbouwkrediet voor de retail perimeter, en dit binnen de context van de huidige moeilijke economische omgeving van de financiële crisis.

De organisatie voor de opvolging van de risico's werd in 2011 onveranderd gelaten. De piramidale structuur van de comités voor Kredietrisico, Financiële risico's en Operationele risico's en de opvolging van de filialen die rapporteren aan het Global Risk Comité ofwel rechtstreeks aan het Directiecomité, bleven behouden. Echter het Global Risk Comité wordt nu niet meer voorgezeten door de Voorzitter van het Directiecomité, maar door de Chief Risk Officer.

Na de overname van Centea werd onmiddellijk de COREP (common reporting) van KBC overgenomen door de diensten van Landbouwkrediet. Het betreft de reglementaire rapportering aan de Nationale Bank van België (BNB) met betrekking tot de risico's van de bank. De eerste trimestriële rapportering die volledig werd gerealiseerd door Landbouwkrediet is deze van 30/09/2011.

Kredietrisico

Het beheersen van het kredietrisico blijft gebaseerd op het kredietbeleid enerzijds en op een systeem van scheiding van de machten in de kredietactiviteit anderzijds. Zo volgen verschillende comités de "risico-appetite" op.

De bevoegdheden inzake krediettoekenning zijn verdeeld tussen het Directiecomité en het Kredietverbin-tissencomité, en dit volgens bepaalde niveaus van de kredietomloop van de cliënten. Bovendien is er ook een bevoegdheidsdelegatie binnen het kredietdepartement. Het Krediettoezichtcomité is bevoegd voor het beheer van de kredietomloop, onder meer voor de kredieten op de "kredietbewakingslijst". Het Kredietprovisione-ringscomité heeft de bevoegdheid om cliënten in kwa-litatieve default te plaatsen, waardeverminderingen te bepalen en aan te passen, kredieten op te zeggen en schuldvorderingen af te schrijven.

In 2011 heeft de bank het "IRB-compliancy-certifi-caat" bekomen voor de volledige retail-perimeter. Na de inspectie van de Nationale Bank van België, waarbij werd gecontroleerd of alle aanbevelingen van vorige inspectie-rondes door de "Inspection Générale du Cré-dit Agricole" waren geïmplementeerd en geauditeerd, werd door de NBB een positief advies overgemaakt aan de ACP (Autorité de Contrôle Prudentielle) in Frank-rijk. Het is de ACP die dan de IRB-compliancy officieel gecertificeerd heeft in december 2011.

Het IRB-systeem zal nu verder uitgerold worden naar de Centea-kredietportefeuille. Deze roll-out zal gebeu-ren op het tempo van het migratie-project. Dit project bevat onder andere de integratie van de Centea-krediet-portefeuille in het Landbouwkrediet-beslissings-proces. Voor de migratie van de contracten zal eerst de per-formantie van de kredietrisico-modellen grondig bestu-deerd worden. Indien nodig zullen dan aanpassingen gebeuren. Het is de bedoeling om bij de migratie van de contracten van Centea, de kredietrisicomodellen van Landbouwkrediet toe te passen op de Centea-krediet-portefeuille.

Renterisico, Liquiditeitsrisico, Marktrisico

Renterisico

De opvolging van het renterisico werd eveneens geïnte-greerd aangepakt. In 2011 werd de "vastrentende gap" (het instrument dat gebruikt wordt voor de opvolging van de rentepositie) uitgebreid tot de perimeter Land-bouwkrediet en Centea. Omdat beide banken volledig geïntegreerd zullen worden, werden vanaf 2011 de ren-teposities geïntegreerd opgevolgd.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico wordt opgevolgd door het Finan-cieel Comité. Op basis van verschillende instrumenten wordt de liquiditeitspositie van de bank opgevolgd: een dagelijkse rapportering, een dynamische liquiditeitsgap en een statische liquiditeitsgap.

In februari 2011 kreeg het effectiseringsprogramma van 700 miljoen EUR hypothecaire kredieten een tweede rating van Moody's: Aa1. Bij uitgifte kreeg deze initieel reeds een AAA-rating van Fitch.

Eveneens werd in 2011, in het kader van de overname van Centea, een gezamenlijke liquiditeitsrapportering voor Landbouwkrediet en Centea ontwikkeld.

Verder werden de liquiditeitsbuffers versterkt met het oog op de huidige financieel-economische omgeving en de evoluties in de reglementering dienaangaande.

Marktrisico

De marktrisico's worden beheerd via onze VAR-model-len (Value at Risk). Het betreft een indicator die op elk moment een schatting geeft van het maximale verlies

dat een portefeuille kan genereren binnen een bepaalde tijdspanne. Deze indicator wordt gebruikt om de finan-ciële risico's van de markt te limiteren. Dit zowel op het niveau van de verschillende portefeuilles als op het niveau van de Bank. De limieten worden jaarlijks ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur. In 2011 werden de VAR-modellen door Risk Management herontwikkeld in een meer robuuste omgeving.

De voortwoekerende financiële crisis was de aanleiding om de effectenportefeuille van Landbouwkrediet en Centea in belangrijke mate af te bouwen.

Operationele risico's

Het Comité Operationele Risico's staat in voor het be-heer van de operationele risico's van de Bank. Het heeft in 2011 enerzijds zijn activiteiten voortgezet en uitge-breid tot de Centea-perimeter, anderzijds werd werk gemaakt van de keuze voor een nieuw opvolgingsplat-form voor operationeel risicomanagement met het oog op de substantiële uitbreiding van de organisatie.

Tegenwoordig gebeurt de opvolging van operationele risico's op basis van de tools Europa en Olimpia. Eu-ropa bevat de cartografie van de processen en de ri-sico's en Olimpia de incidenten. De keuze viel op het RCP-platform. Het betreft een informatica-oplossing die wordt aangeleverd door onze aandeelhouder Crédit Agricole de France. Met dit platform zal de volledige Groep Landbouwkrediet op uniforme manier de op-volging van de operationele risico's kunnen organis-eren. Belangrijk in de keuze was ook de integratie van de functie "Permanente Controle". Niet enkel de inschat-ting van de risico's, de incidenten, maar ook de inventa-

risatie van alle controles, om fouten op te sporen en te beperken, zal nu op hetzelfde platform gebeuren.

Integriteitbeleid

Al vele jaren voert de Bank een integriteitbeleid dat adequate maatregelen en procedures bevat om de non-conformiteitrisico's die kunnen voortvloeien uit het niet respecteren van wettelijke of reglementaire voorschriften te voorkomen, op te sporen en te beheersen.

In het jaar 2011 heeft de Bank bijzondere aandacht besteed aan de ontwikkeling van haar integriteitbeleid, waarvan de activiteiten geleid werden door het Integriteitcomité. Dat comité is in 2011 drie keer samengekomen onder het voorzitterschap van de Voorzitter van het Directiecomité. Naast de gebruikelijke activiteiten die verbonden zijn aan de verschillende compliance risicodomeinen en aan de verwezenlijking van het compliance tactisch plan, werd uitdrukkelijk aandacht besteed aan de MiFID-wetgeving en haar concrete toepassing in de Bank.

Om te voldoen aan de internationale en nationale reglementeringen inzake het beheersen van het reputatierisico van de financiële instellingen, om op een adequate manier de regelgeving en aanbevelingen van de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten) te respecteren en in het kader van de integratieprocedure van Centea heeft de Bank in 2011 de functie van Compliance gereorganiseerd en versterkt door het creëren van verschillende voltijdse betrekkingen. Zo werd de functie van Algemene Compliance Officer ontkoppeld van die van Secretaris-Generaal. De General Compliance Officer wordt in zijn opdracht voortaan bijgestaan door

een adjunct, twee Compliance Officers en verschillende Local Compliance Officers.

Centea werd geïntegreerd in het Integriteitcomité en in het Synergie Compliance Comité, waarin alle Compliance Officers van alle entiteiten van de Groep vertegenwoordigd zijn met als doel een gemeenschappelijk integriteitbeleid te voeren en de compliancerisico's nog beter te voorkomen.

In opvolging van de implementatie van de nieuwe wet op de witwaspreventie om witwaspraktijken en terrorismefinanciering te vermijden en om de reglementering en de interpretatieve richtlijn van de FSMA dienaangaande te respecteren, werd in 2011 veel aandacht besteed aan de vorming van medewerkers. Tussen juni en september hadden er verschillende verplichte vormingscycli plaats, zowel voor medewerkers als voor agenten. In dezelfde context werden er ook vormingsessies georganiseerd over MiFID.

Hoewel het cliënt-acceptatiebeleid in 2010 al werd aangepast om tegemoet te komen aan de voorschriften van de nieuwe wet op de witwaspreventie om witwaspraktijken en terrorismefinanciering te vermijden en aan de richtlijnen van de FSMA, werd dit acceptatiebeleid in 2011 opnieuw grondig herzien. Dit revisieproces dat in 2012 voortgezet zal worden op het niveau van de Bank en van haar filialen, maakt een betere analyse mogelijk van de compliancerisico's van de cliënten en bijgevolg ook een classificatie van elke nieuwe cliëntenrelatie op basis van deze risico's. Deze aanpak dient bovendien het integratieproces te optimaliseren van de cliëntendatabase van Centea op moment van de fusie met Landbouwkrediet.

Door de vergaderingen van het Synergie Compliance Comité met de filialen (waaronder sinds september 2011 ook Centea) heeft de Bank in 2011 een coherent integriteitbeleid toegepast. Het permanente gemeenschappelijke overleg tussen de verschillende entiteiten van de Groep beoogt vooral het ontwikkelen van een groepsvisie inzake compliance – in het algemeen het opstellen van beleidscodes of procedures en voor concrete integriteitproblemen –, het uitwisselen van informatie en ervaringen, het evalueren van het effect van veranderingen in het reglementair kader en het bevorderen van alle synergieën die nuttig zijn voor de Groep. Het is in die context dat in 2011 de studie van de verschillende compliancedomeinen (waaronder MiFID en het cliënt-acceptatiebeleid) werd aangevat om op korte termijn gemeenschappelijke regels vast te leggen.

Audit

De Bank beschikt over een onafhankelijke auditfunctie. Het is de taak van Audit om de interne controle te bevorderen en in derde lijn toe te zien op de prestatie en de effectieve toepassing van het bestaande controlesysteem. 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 en Centea beschikken over hun eigen departement Audit.

De algemene missie en de waarden van het departement Audit worden beschreven in het Auditcharter. Daarenboven worden de specifieke modaliteiten van de

outsourcing van de interne-auditfunctie van Keytrade Bank naar het departement Audit van Landbouwkrediet toegelicht in een Service Level Agreement.

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 of gewijzigde activiteiten, zoals internet banking, Bazel II.

De opdrachten van Audit die het voorbije jaar uitgevoerd werden, hadden betrekking op verschillende domeinen, onder meer op Bazel II, Kredieten, Private Banking en Compliance.

De aanbevelingen worden regelmatig opgevolgd en gerapporteerd, zowel aan het Directiecomité als aan het Auditcomité.

In de loop van 2011 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 Audit, maar ook over de toezichtactiviteiten die uitgeoefend worden binnen de Auditcomités van de dochters Europabank, Keytrade Bank, Landbouwkrediet Verzekeringen en Centea.

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 NBB en van de ‘ACP’ (Autorité de Contrôle Prudentiel in Frankrijk), kan het departement Inspection Générale van Crédit Agricole SA (IGL) inspecties uitvoeren. Het departement Audit heeft de opvolging uitgevoerd van de correctieve acties, ondernomen in antwoord op de

aanbevelingen van IGL voor de verschillende gecontroleerde domeinen, en meer specifiek in het kader van Bazel II. Halfjaarlijks werd een verslag van opvolging over de vooruitgang van de genoemde correctieve acties gebracht aan het Directiecomité en aan IGL.

In het kader van de voorziene fusie en integratie van Centea en Landbouwkrediet werd een actieplan opgesteld om de auditmethodologie en de rapportering aan het Auditcomité van de twee maatschappijen op elkaar af te stemmen.

Inspectie van het Net

De opdracht van Inspectie is gericht op het voorkomen van ongewenste effecten, waardoor het vertrouwen tussen cliënt – agent – bank zou kunnen worden aangetast. Dit gebeurt via toezicht op vier domeinen:

1. Financieel toezicht op de agenten.
2. Toezicht op administratieve & boekhoudkundige correcte werking in de agentschappen.
3. Nalevingstoezicht: toezicht op de naleving van wetten, regels en procedures in de verkoopsorganisatie van de bank.
4. Kwaliteitstoezicht: toezicht op het verzorgen van voldoende kwaliteit en ondersteuning in de relaties met de cliënt.

Met het oog op de integratie van Centea die is voorzien in 2013 werd het departement inspectie losgekoppeld van de afdeling en werd hier een autonome afde-

ling gecreëerd met een directie uitsluitend bevoegd voor deze materie.

De vaststellingen van het toezicht op de werking van een agent worden geëvalueerd via een risicoscore. In de toekomst zullen ze gecentraliseerd worden binnen het “kwaliteitsmodel”. De score dient als basis voor verdere onderzoeken en afstemming met o.m. de commerciële omkadering.

Het agentennet wordt regelmatig gecontroleerd en de eventueel vastgestelde afwijkingen worden systematisch opgevolgd. Deze worden besproken binnen het Beslissings- & Adviescomité (BAC). Het BAC is een beslissingsorgaan met als opdracht de nodige maatregelen te nemen (preventief, bijsturend of sanctionerend) voor alle agentschappen die een risico (kunnen) betekenen. Het resultaat wordt gerapporteerd aan het Directiecomité, alsook aan het Auditcomité.

Inspectie staat ook in voor een aantal punctuele & gevoelige onderzoeken zoals: voorafgaande screening & advies m.b.t. kandidaat-agenten (zowel financieel als integriteit), voorafgaande screening & advies m.b.t. kandidaat-agentschapsmedewerkers, klachten waarbij een medewerker van een verkooppunt (agent en/of agentschapsmedewerker) betrokken is, externe fraudes (valse identiteitskaarten, ruitelij, ...), saldobevestigingen, gerichte onderzoeken, inspecties op individuele dossiers zowel in buiten- & binnendiensten, onderzoek naar & opstellen van fraude-profielen met voorstellen naar preventie toe, controle na hold-up...

Krachtlijnen en commercieel beleid

Human Resources

Het totaal aantal bezoldigde medewerkers van de Groep Landbouwkrediet bedraagt 1.490 personen, waarvan er 638 voor de Bank werken, 6 voor Landbouwkrediet Verzekeringen, 309 voor Europabank, 121 voor Keytrade Bank en 416 voor Centea.

Als bij het bezoldigd personeel in de verschillende entiteiten van de Groep de 2.433 medewerkers (waarvan 830 voor Landbouwkrediet en 1.603 voor Centea) gevoegd worden die onder het statuut van gedelegeerd agent of als bezoldigde van een agent in een agentschap over een procuratie beschikken om voor de Bank op te treden, bedraagt het totaal aantal medewerkers van de Groep Landbouwkrediet 3.923 personen.

Rekrutering

De fusie met Centea impliceert de migratie van de cliëntengegevens van Centea van de KBC-informaticasystemen naar de systemen van Landbouwkrediet. Aangezien er bij Centea geen informatici zijn, moeten de teams van Landbouwkrediet versterkt worden, teneinde de migratie tot een goed einde te brengen maar ook om de projecten van de bank te realiseren.

Hiervoor zijn in 2011, 43 rekruteringen van informatici gerealiseerd waarvan er 7 via interne mobiliteit en 20 rekruteringen van andere bancaire profielen zoals boekhouders, analisten, commerciële, juristen, enz, waarvan 5 via interne mobiliteit.

Een nieuwe organisatiestructuur

Midden 2011 kwam Centea de Groep Landbouwkrediet versterken. Meteen werd besloten om Landbouwkrediet en Centea te laten samensmelten tot één nieuwe

en stevige bank. De eerste grote uitdaging in dit integratieproces was het uittekenen van een nieuwe organisatiestructuur voor de beide banken. Meteen na de acquisitie in juli 2011 werd eenzelfde Directiecomité benoemd voor beide banken en werden directeurs verantwoordelijk gesteld voor de activiteiten van zowel Centea als Landbouwkrediet. Tegen eind 2011 was een volledige nieuwe organisatiestructuur klaar: iedereen kende toen al zijn plaats in het nieuwe organogram. Om deze structuur uit te tekenen werd een strikte planning en methodologie gevolgd; alles werd gecoördineerd door Human Resources en opgevolgd door het nieuw aangestelde Team Integratie.

Opleiding

Op het vlak van de vorming heeft de Bank opnieuw veel inspanningen geleverd, wat leidde tot een gemiddelde van 3,64 vormingsdagen per FTE in 2011. Bovendien werd het vormingsaanbod aangevuld met een reeks e-learningmodules. Het SPITS-opleidingsprogramma voor de agentschapsbedienden en de agentschapdirecteurs heeft in 2011 veel aandacht besteed aan commerciële training, klantgerichtheid en organisatie.

In 2011 heeft een vierde groep kaders van de hoofdzetel de cyclus “Management Development Program” gevolgd, met een 360° feedback en specifieke opleidingen inzake projectleiding, persoonlijke managementvaardigheden en een banksimulatie. De medewerkers van het departement “Personal and Private Banking” hebben een specifiek traject gevolgd die hen moet ondersteunen in hun commerciële aanpak.

Diverse bancaire reglementeringen werden ook opgenomen in de opleidingen aan agenten: voorkomen van witwassen, MiFID en Bazel II.

Flexibel werken

156 medewerkers van de Bank (dat is een kwart van het personeel) werken nu, 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 of vanuit de zetel van Centea te Antwerpen, volgens het systeem van satelliteworking. Dit is 20% meer dan in 2010. De vorderingen in elektronisch documentenbeheer maakten telewerk mogelijk voor een hele reeks functies.

Tevredenheidsenquête

In 2011 werd de tweejaarlijkse tevredenheidsenquête georganiseerd. Het deelnemingspercentage en de tevredenheidsscore liggen hoger dan in 2009. Uit de analyse van de resultaten werden de belangrijkste items weerhouden en vertaald in actieplannen.

Als coöperatieve bank met oog voor haar maatschappelijke verantwoordelijkheid heeft de Bank in 2011 de projecten van duurzame ontwikkeling van Vredeseilanden gesteund. In dit kader werd de “Senegal Classic” georganiseerd. Dit is een mountainbiketocht door het Senegalese landschap die een combinatie vormt van sport en kennismaking met de Afrikaanse realiteit. Een aantal medewerkers hebben hieraan geparticipeerd waaronder ook de Voorzitter van het Directiecomité. Het ultieme doel bestond erin om naar aanleiding van deze sportieve krachttoer fondsen te werven om concrete projecten van Vredeseilanden in Senegal te ondersteunen.

Commercieel net

Op 31 december 2011 telt de Groep Landbouwkrediet

949 agentschappen, dit zijn er 648 meer dan eind 2010. Deze sterke stijging is te danken aan de verwelkoming van 642 Centea agentschappen medio 2011.

Van de 263 agentschappen van Landbouwkrediet Bank, worden er 262 gerund door zelfstandige agenten met een exclusiviteitscontract. Enkel het agentschap van de zetel Brussel wordt geleid door een bezoldigde medewerker. Eind 2011 zijn deze agentschappen uitgerust met 197 selfbanks Cash & More, die een toenemend succes kennen.

In 2011 heeft Landbouwkrediet Bank nieuwe zelfstandige agentschappen geopend in Berendrecht, Grobendonk, Brasschaat en Dworp.

Europabank beschikt over 44 agentschappen, gelegen in de stedelijke centra en allemaal gerund door bezoldigden. In 2011 heeft Europabank twee nieuwe agentschappen geopend: één in Sint-Pieters-Woluwe en één in Verviers.

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

Met de relatiebeheerders van de afdeling “Ondernemingen” en de “Personal en Private Bankers” beschikt de Bank nu ook over commerciële medewerkers die rechtstreeks, maar ook in ondersteuning van de agenten, cliënten serviceren en prospecteren, en dit vanuit hun respectieve specialisaties.

Naast het traditionele net van zelfstandige agenten heeft de Bank in 2010 een online verkoopkanaal opgezet, onder de naam Landbouwkrediet Direct.

Nieuwe IT-ontwikkelingen

De Bank heeft in 2011 haar inspanningen verdergezet met betrekking tot haar IT-infrastructuur, zowel op het niveau van hardware als op het niveau van software en heeft deze nog geïntensifieerd en uitgebreid na de overname van Centea. Deze inspanningen zullen hun volle effect kennen in de loop van 2012.

Eind 2011 werd de uitrol in de agentschappen beëindigd van een nieuwe hard- en software- infrastructuur en architectuur waarbij de toepassingen ter beschikking gesteld worden vanaf centrale servers via een Thin Client model en apparatuur in de agentschappen.

Ook op de zetel werd datzelfde werkingsmodel doorgetrokken en werd een grote helft van de medewerkers van de verschillende afdelingen voorzien van nieuwe apparatuur. Het resterende deel wordt afgewerkt begin 2012.

In het verlengde van dat alles werd een begin gemaakt met het overnemen van delen van Centea gerelateerde IT-diensten die tot nu toe uitgevoerd werden door KBC en werden de eerste lokalen van Centea voorzien van Landbouwkrediet-toestellen en toegangen tot de centrale toepassingen.

Wat betreft de bancaire software werd er een grote inspanning geleverd voor de verdere vernieuwing en verbetering van de effectenmodule. Ook het discretionair beheer kende belangrijke aanpassingen.

Aan de kredietkant werd ingezet op de verbetering van het verwerkingsproces van de kredietverstrekking vertrekkende vanaf de agent, wat gepaard ging met een verdere invoering van scanning in de agentschappen en

uitbreiding van de Document Management projecten.

Een eerste fase in het uitwerken van nieuwe CRM en het consolideren van bestaande CRM- (Client Relationship Management) toepassingen, werd gerealiseerd. Dit om de ondersteuning te verbeteren van de agent naar de cliënt toe en van de commerciële medewerkers naar de agenten toe. In het kader van de verdere ontwikkeling van de distributiekanaalen werden de functionaliteiten op de selfbanks, de “Cash & More”, en op de homebank Crelan-Online verder uitgebreid, en werd aan onze internet-clients de mogelijkheid van paperless uittreksels aangeboden. De Bank beschikt nu over 197 selfbanks “Cash & More” en meer dan 75.000 cliënten gebruiken ondertussen de homebanking van Landbouwkrediet, Crelan-Online, voor het beheer van hun tegoeden en het uitvoeren van hun verrichtingen. Dankzij onze informatica-investeringen die de gebruiksvriendelijkheid continu verbeteren werd 79% van alle overschrijvingen elektronisch beheerd door de cliënten.

Voor een eerste groep cliënten werd OLTB (On Line To the Bank) ingevoerd. Ook als de verrichting gebeurt buiten het netwerk van de Bank (een bankautomaat van een andere bank, een winkel of een internetaankoop met debetkaart), zullen ze nu te allen tijde online en in real-time ook deze geldverrichtingen (en rekeningssaldi) kunnen raadplegen via elk kanaal van de Bank en wordt omgekeerd elke saldowijziging bruikbaar in het volledige financiële landschap.

Een nieuw uitbestedingscontract werd gesloten voor het externaliseren van de centrale printactiviteiten, waaronder de uittreksels. Een deel van de effectieve realisatie van deze uitbesteding werd afgewerkt in 2011.

Grote projecten

Het project dat “2011” zal kenmerken in de annalen van Landbouwkrediet is uiteraard de verwelcoming van Centea in de Groep.

Op 3 maart 2011 werd na maandenlange voorbereiding en wekenlange onderhandeling met KBC een overeenkomst bereikt voor de overname van meer dan 99,5% van de aandelen van Centea die in handen waren van KBC en dit voor 527 miljoen EUR.

Op 1 juli 2011, na de goedkeuring door alle bevoegde toezichthoudende instanties, werd deze overeenkomst gefinaliseerd.

Deze overname betekent een grote stap in het groei- en diversificatiebeleid van de Groep. Door deze overname worden Landbouwkrediet en Centea samen een bank met een balanstotaal van meer dan 20 miljard euro en meer dan 1 miljoen cliënten.

Aangezien beide retailbanken eenzelfde bankmodel hebben met een verkoopsnet van zelfstandige agenten zullen beide banken worden gefusioneerd tot één juridische entiteit in de loop van 2013.

Deze periode is nodig voor het voorbereiden van de integratie en de fusie en voor de overname via een openbaar overnamebod van de aandelen die nog in handen zijn van individuele aandeelhouders.

Een groot aantal ondersteunende diensten van Centea worden immers aangeleverd vanuit de KBC-groep. Ook alle ICT en ICT-gerelateerde diensten worden behartigd door KBC. Al deze diensten dienen te worden overge-

nomen door Landbouwkrediet en ook de informatica-toepassingen dienen te worden gemigreerd naar het informaticaplatform van Landbouwkrediet. Een aantal diensten kon op 1 juli 2011 reeds worden ovegedragen, voor aan aantal andere diensten zoals de informatica-toepassingen vraagt dit een grondige voorbereiding. De voorbereiding voor de integratie van beide banken en de migratie van de systemen werd dan ook onmiddellijk opgestart.

Op 9 september werden de medewerkers en agenten van Centea verwelkomd tijdens het Welcome-Event georganiseerd in aanwezigheid van meer dan 1.800 agenten en medewerkers van Landbouwkrediet en Centea.

Er werd een nieuw geïntegreerd organogram opgesteld voor beide entiteiten. Een nieuwe organisatiestructuur met medewerkers op twee lokaties werd uitgerold met het oog op de nakende integratie. Dit alles gebeurt met bijzondere aandacht voor de kwaliteit in de dienstverlening en met oog voor risicobeheer.

Ook commercieel worden de violen gelijkgesteld tussen beide entiteiten. Dit resulteerde onder meer in de uitrol van het Fidelio-concept binnen het Centea-verkoopsnet. Dit werd ondersteund met een grootschalige gezamenlijke campagne van Landbouwkrediet en Centea. De resultaten waren dan ook navenant: in amper 3 maanden brachten de Centea-agenten bijna 45.000 nieuwe coöperatoren aan. Ook het overige aanbod van producten en diensten wordt gelijk gesteld voor beide banken.

Op 10 januari 2012 werd de procedure van het openbaar overnamebod van de aandelen van Centea die nog in handen zijn van individuele aandeelhouders opgestart. Dit is het officiële startsein van de fusie-operatie die normaliter

in de eerste helft van 2013 zal worden afgerond.

Naast de overname van Centea zijn er uiteraard ook nog een aantal andere grote projecten opgestart, uitgevoerd en gerealiseerd waaronder:

- In 2011 heeft de Bank het “IRB-compliance-certificaat” (Internal Rating Based) bekomen voor de volledige retail-perimeter. Na de inspectie van de Nationale Bank van België, waarbij werd gecontroleerd of alle aanbevelingen van vorige inspectie-rondes door de “Inspection Générale du Crédit Agricole” waren geïmplementeerd en geauditeerd, werd door de BNB een positief advies overgemaakt aan de ACP (Autorité de Contrôle Prudentielle) in Frankrijk. Het is de ACP die dan de IRB-compliance officieel gecertificeerd heeft in december 2011. Deze toelating is geldig vanaf 31/12/2011. Met andere woorden, de Bank kan reeds van de IRB-voordelen genieten in de cijfers van 2011.
- Het IRB-systeem zal nu verder uitgerold worden naar de Centea-kredietportefeuille.
- In 2011 werden belangrijke inspanningen geleverd voor de verdere uitwerking van een volledige re-engineering van het boekhoud- en reportingproces Belgian Gaap en IFRS die de naam Comba meekreeg. Be-doeling hiervan is onder meer om de termijn van de geconsolideerde financiële reporting aan de verschillende betrokken instanties duidelijk te verminderen.
- Verder werd er gestart met een belangrijke uitbreiding van het ICT-team, met het oog op de ICT-realisatie van de overname van Centea. Deze overname resulteert in een belangrijke verzameling

van projecten die kunnen onderverdeeld worden in data-migratie, gaps (functionaliteiten nodig om de huidige producten van Centea die niet onder dezelfde vorm bestonden bij Landbouwkrediet, verder te kunnen beheren en commercialiseren) en proces-aanpassingen. Die uitbreiding is nodig omdat Centea al zijn ICT-activiteiten tot vandaag uitbesteedt aan KBC, de vroegere eigenaar, en er dus geen beroep kan gedaan worden op bestaande medewerkers. Dankzij deze uitbreiding zijn we erin geslaagd om niet alleen de nodige inspanningen te leveren voor de IT-migratie, maar ook de nodige aandacht te besteden aan niet-integratie-gerelateerde projecten.

- In samenwerking met Amundi werd de nieuwe bevek Crelan Fund boven de doopvont gehouden, hetgeen resulteerde in de lancering van een compartiment, Crelan Invest World Equity 1. Dit fonds met kapitaalbescherming op de eindvervaldag speelt in op een grote bezorgdheid van de cliënteel in een turbulent beursklimaat.
- In de maand december werd op voorstel van het Directiecomité door de Raden van Bestuur van de Kassen, aandeelhouders van Reagra, beslist om over te gaan tot liquidatie van Reagra, een kleine Luxemburgse herverzekeringsmaatschappij. Deze beslissing werd genomen daar men geen bijzondere strategische rol meer ziet voor Reagra binnen de Groep. Reagra stelt zelf geen medewerkers te werk. De liquidatie van Reagra, die zal plaats hebben in 2012, heeft ook geen impact op de andere activiteiten van de entiteiten van de Groep.

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

Sinds oktober 2009 commercialiseert ook Europabank de financieringssaldoverzekering van Landbouwkrediet Verzekeringen. Daartoe stelde de Bank de IT-modules voor de onderschrijving van dit type schuldsaldoverzekeringscontracten ter beschikking van Europabank. In 2011 werden samen met Europabank ongeveer 4.861 polissen onderschreven.

De Bevek Crelan Fund Econofuture die in november 2010 door Landbouwkrediet werd gelanceerd, wordt eveneens aangeboden door Keytrade Bank en sinds september 2011 ook door Centea.

Binnen het kader van de afdeling “Beleggen en Betalen” en de Personal Banking-activiteiten is er een nauwe samenwerking met Amundi. Amundi is de Asset Management Vennootschap binnen de groep Crédit Agricole (Frankrijk). Er is een permanente uitwisseling van knowhow en informatie. De Amundi-fondsen worden via het agentennet aangeboden aan de cliënten

en worden ook mee opgenomen in het producten- en dienstenaanbod van de Personal Banking.

Deze goede samenwerking met Amundi resulteerde in 2011 in de creatie van de nieuwe bevek Crelan Fund met een eerste compartiment: Crelan Invest World Equity 1.

Ook vanuit de directie Ondernemingen worden synergieën gecreëerd met andere entiteiten binnen de Groep. Dit komt niet alleen de graad van specialisatie ten goede, maar leidt er ook toe dat door de samenwerking met andere entiteiten belangrijkere projecten kunnen worden beheerd.

In het kader van een financieel Groepsbeleid wordt door bijna alle entiteiten van de Groep de frontoffice voor het beheer van hun financiële portefeuille uitbesteed aan de Bank.

Markante feiten in de verschillende entiteiten

Landbouwkrediet Bank

De commerciële activiteit van 2011 wordt gekenmerkt door een kredietproductie van 1,209 miljard euro en een stijging van de kredietomloop met 3,2%. Hierdoor stijgt de kredietomloop tot boven de kaap van 6,3 miljard.

We zien een stijging bij de LOA-productie die te danken is aan het succes van de groene leningen die tot eind 2011 van een fiscaal gunstregime genoten. De kredieten toegekend aan de landbouwsector dalen in 2011 met 17,4% ten opzichte van 2010 en ook op het domein van de ondernemingskredieten blijft de productie 25% lager dan vorig jaar.

De kredietproductie ligt lager dan in het topjaar 2010. Dit is het gevolg van een bewuste strategie om de loan to deposits van de Bank en de Groep te doen dalen en te werken aan aanvaardbare commerciële marges.

Inzake klantendeposito's zien we een zeer mooie stijging met 9,74% tot 5,97 miljard euro. Hierdoor stranden we op een zucht van de magische grens van 6 miljard euro. Deze stijging kwam er dankzij een aantal succesvolle beleggingscampagnes. In het voorjaar werd er gewerkt rond het thema “Spreid uw beleggingen” waarin 4 interessante beleggingsproducten simultaan aan de klanten werden voorgesteld. In de zomerperiode werd de Step-up spaarrekening opnieuw in de schijnwerpers geplaatst en in december was er een geschenkenactie met wijn. Deze wijnactie was tevens de eerste commerciële actie die gezamenlijk met Centea op een identieke wijze werd gelanceerd.

Ook het in 2010 nieuw gelanceerde distributiekanaal Landbouwkrediet Direct droeg bij tot de groei van de

klantendeposito's met bijna 130 miljoen EUR nieuwe inlages.

Het aantal klanten van Landbouwkrediet Bank steeg in de loop van 2011 met 13.223 tot 336.397.

De notoriëteit van de Bank nam verder toe mede dankzij de sponsoring van Sven Nys, Belgisch kampioen veldrijden, maar ook dankzij een nieuwe sponsoring-overeenkomst met de gereputeerde atletiekfamilie Borlée.

Ook in de landbouwsector blijven we prominent aanwezig. Agribex, de landbouwbeurs tijdens de week van 6 december was dan ook “the place to be” om dit te ervaren. Hoogtepunt was ongetwijfeld het symposium met toelichtingen en rondetafel-gesprekken met specialisten uit de sector, academische wereld en politici. Ook de Landbouwkrediet- Awards werden uitgereikt aan studenten die zich door hun opmerkelijk proefschrift met een onderwerp gerelateerd aan de landbouwsector, lieten onderscheiden.

De samenwerking met Geert Noels die in 2011 verder werd uitgebouwd via de promotie van de bevek “Crelan Fund EconoFuture” droeg verder bij tot de naambekendheid en het positieve imago van de Bank. Crelan Fund EconoFuture is een Belgische bevek met Europees paspoort waarvan het beheer, gekenmerkt door een vernieuwend en transparant karakter, wordt behartigd door Econowealth, de beheersvenootschap opgericht en geleid door de heer Geert Noels.

Luc Versele werd in december 2011 door het financiële vaktijdschrift “Banking & Finance” verkozen tot “banker of the year”. De verkiezing gebeurde door een

onafhankelijke jury, onder leiding van Guido Ravoet, Chief Executive European Banking Federation. Luc Versele werd door de jury geloofd omdat hij erin geslaagd is Landbouwkrediet zonder kleerscheuren door de financiële crisis te loodsen. Hij kreeg ook lof voor het duurzame beleid van de bank dat ook tot uiting komt in het mecenaats- en solidariteitsbeleid. Ten slotte prees de jury het meest opmerkelijke feit uit de geschiedenis van Landbouwkrediet: de overname van Centea, in een ongezien moeilijke context.

Centea

De overname van Centea door Landbouwkrediet heeft Centea er niet van weerhouden een mooi resultaat neer te zetten.

Deposito's van cliënten stegen met 4,5% of een aangroei van 373 miljoen euro; dit bracht het totale volume op 8,7 miljard euro. De productie kredieten bedroeg 1,15 miljard euro waarvan hoofdzakelijk woonkredieten.

De langetermijnrelatie met de cliënten welke de basisfilosofie is van Landbouwkrediet werd vanaf einde september 2011 ook in het Centea-netwerk geïntroduceerd met de lancering van de Fidelio-campagne. Er werden over de resterende maanden in 2011 reeds voor 108 miljoen EUR coöperatieve aandelen verkocht binnen het Centea netwerk met als resultaat dat de Groep Landbouwkrediet in totaal bijna 56.000 nieuwe coöperanten mocht verwelkomen in 2011.

Keytrade Bank

Het businessmodel van Keytrade Bank dat erop gericht

is om in alle transparantie de beste prijs aan de bankcliënt te bieden, kent meer en meer gegadigden: meer dan 150.000 cliënten hebben voor de «financiële supermarkt» gekozen voor hun beurstransacties, het plaatsen van hun spaargeld of het uitvoeren van hun bankverrichtingen.

Keytrade Bank is aanwezig in België, Luxemburg, Zwitserland en in 2012 eveneens in Nederland.

Ondanks de zeer moeilijke marktomstandigheden door de crisis van de Eurozone, blijft Keytrade Bank goede commerciële resultaten neerzetten.

Het is dan ook niet verwonderlijk dat Keytrade bank in 2011 werd verkozen tot Beste Bank van het Jaar door zowel de jury van “Money Talk” als door het grote publiek.

Europabank

2011 was een goed jaar voor Europabank. Dankzij haar voorzichtig beleid heeft de Bank niet geleden onder de landencrisis.

De kredietproductie steeg met 5,4%. Het leeuwendeel van de kredietgroei werd gerealiseerd in het segment van de hypothecaire leningen.

Deposito's van cliënten stegen met 6,21% en het kredietkaartincasso nam toe met 9,2%.

Het rendement op eigen vermogen blijft op een hoog niveau en bedraagt 15,6%.

In 2011 werd de expansie van het kantorennet verdergezet met de opening van 2 nieuwe kantoren, één in Sint-Pieters-Woluwe en één in Verviers. Hierdoor komt het aantal agentschappen op 44. Dankzij deze expansie groeide het personeelsbestand verder aan. Eind 2011 waren 309 personeelsleden werkzaam bij Europabank.

Landbouwkrediet Verzekeringen

Landbouwkrediet Verzekeringen heeft in 2011 een Risk Manager aangeworven en telt nu 6 medewerkers.

Op het vlak van de productie werden 4.640 schuldsaldo-verzekeringen en 4.861 financieringssaldo-verzekeringen onderschreven.

De verkoop van de financiële producten, waarbij Landbouwkrediet Verzekeringen als tussenpersoon optreedt, heeft een incasso van 81,2 miljoen euro.

Het Tandem-product, dat een schuldsaldo-verzekering is op twee hoofden voor één enkele premie, werd voor 17,5% van de contracten verkocht.

Landbouwkrediet Verzekeringen sloot het jaar 2011 af met een mooi resultaat.

Voor de schuldsaldo-verzekering en financieringssaldo-verzekering is een samenwerking met Centea gepland vanaf 2013.



Financieel beleid

Net zoals de meeste financiële instellingen heeft ook Landbouwkrediet NV zijn effectenportefeuille geherstructureerd.

De PIIGS-portefeuille werd nagenoeg volledig afgebouwd zodat er heden quasi geen exposure op de PIIGS landen meer is opgenomen. Wel zijn er nog enkele actieve (met regelmatige couponbetalingen en kapitaalaflossingen) en relatief oude MBS-effecten aangezien de portefeuille reeds sinds 2006 in afbouw is. Tevens werd ook het volume van OLO's afgebouwd. De financiële portefeuille van Landbouwkrediet werd aldus afgebouwd van 850 Mio EUR naar 450 Mio EUR.

De totale financiële portefeuille van de Groep werd tussen 30/6/2011 en 31/12/11 afgebouwd van 5,1 miljard EUR naar 3,6 miljard EUR. De PIIGS-waarden hierin werden afgebouwd van 500 Mio EUR naar minder dan 100 Mio EUR. Deze omvatten bovendien nog slechts 10 Mio EUR PIIGS-overheidspapier. Binnen de financiële portefeuille werden de overheidsobligaties afgebouwd van 3,8 miljard EUR naar 2,4 Mia EUR.

De Groep heeft op geen enkel moment liquiditeitsproblemen gekend, wel is er een zeer nauwe samenwerking tussen de verschillende entiteiten van de groep op liquiditeitsvlak en worden alle beschikbare liquiditeiten samengebracht en beheerd bij Landbouwkrediet NV. Onder meer door de structuur van Keytrade Bank die geen kredietactiviteit heeft, is de liquiditeitstoestand van de Groep zeer bevredigend.

Ook de solvabiliteit op het niveau van de Groep is ruim voldoende en dit niettegenstaande de opname

van Centea. Het eigen vermogen werd versterkt door een kapitaalsverhoging in 2011 van 264 mio en door de aangroei van het coöperatief kapitaal met 147 Mio EUR.

Geconsolideerde boekhoudkundige cijfers in IFRS

Waarderingsregels

De waarderingsregels werden niet gewijzigd in 2011.

Bij de geconsolideerde resultaten dient de aandacht te worden gevestigd op het feit dat Centea NV vanaf 01/07/2011 mee werd opgenomen in de geconsolideerde perimeter. Dit vraagt uiteraard enige nuancering indien men een vergelijking maakt met de cijfers op 31/12/2010.

Geconsolideerde balans

Hoofdzakelijk de overname van Centea en bijkomend de commerciële en financiële activiteit van 2011 wordt weerspiegeld in een stijging van de leningen en vorderingen met 120,7% en van de deposito's van de cliënten met 118,5%.

Het totaal van de activa bedraagt op 31 december 2011 21.347,9 miljoen EUR, dit is een verdubbeling ten opzichte van eind 2010. De leningen en vorderingen vertegenwoordigen het grootste deel, met 76,5% van de totale activa.

De financiële portefeuille bedraagt 3.681,6 miljoen EUR en stijgt met 33,3%, dit is het resultaat enerzijds van een afbouw van de portefeuille om voorzichtigheidsredenen en anderzijds de overname van Centea.

Dit vertegenwoordigt 17,2% van de totale activa. Deze portefeuille bestaat grotendeels uit voor verkoop beschikbare financiële activa of AFS (98,1%).

De vaste activa omvatten onder meer goodwill voor een

bedrag van 111 miljoen EUR.

Het totaal van de passiva bedraagt 20.223,8 miljoen EUR, en is voor 89,5% samengesteld uit deposito's van de cliënteel en achtergestelde certificaten. De tabel hierna geeft het verloop 2011/2010 weer van de grote geconsolideerde posten van de activa, de passiva en het geconsolideerd eigen vermogen.

Geconsolideerd eigen vermogen

Onder de IFRS-normen bedraagt het geconsolideerd eigen vermogen op 31 december 2011 1.124,1 miljoen EUR tegenover 705,6 miljoen EUR het jaar daarvoor.

Het coöperatief kapitaal bedraagt op 31/12/2011 488,8 miljoen EUR.

De CAD-ratio bedraagt 14,45% tegenover 12,37% eind 2010, de reglementaire vereiste ligt op 8%.

Geconsolideerd resultaat

Het nettobankproduct boekt een vooruitgang van 29,6%, vooral dankzij een stijging met 45,8% van de nettorenteopbrengsten.

De bedrijfskosten stijgen met 44,7%, waardoor de exploitatiecoëfficiënt of CIR stijgt tot 75,6% tegenover 67,7% eind 2010.

Het brutobedrijfsresultaat loopt als gevolg van één en ander terug met 2,1%.

De waardeverminderingen (impairment) lopen globaal

terug met 34,5% ten opzichte van eind 2010. Dit resulteert uit een forse daling van de waardeverminderingen op de kredietportefeuille(-27,2%)

Het nettoresultaat van de Groep bedraagt 55,5 miljoen EUR, tegenover 45,2 miljoen EUR in 2010, dit is een stijging van 22,8%.

Het rendement op eigen vermogen bedraagt 6,1% op 31/12/2011 tegenover 6,8% eind 2010. De daling van de ROE is inzonderheid toe te schrijven aan de forse stijging van het eigen vermogen (+ 418,5 miljoen EUR of 59,3%)
Er zijn geen evenementen gebeurd begin 2012 die de in dit verslag gepubliceerde resultaten zouden kunnen beïnvloeden.

Activa (in mio EUR)	31/12/2011	31/12/2010	Evolutie
Interbancaire activa	368,1	149,0	147,0%
Financiële portefeuille	3.681,6	2.762,9	33,3%
Leningen en vorderingen (incl. financiële leases)	16.337,9	7.404,4	120,7%
Vaste activa	171,8	138,8	23,8%
Diverse activa	788,5	306,0	157,7%
Totaal activa	21.347,9	10.761,1	98,4%

Verplichtingen (in mio EUR)	31/12/2011	31/12/2010	Evolutie
Deposito's van cliënteel	17.730,2	8.113,5	118,5%
Achtergestelde certificaten	360,5	307,5	17,2%
Interbancaire schulden	911,7	1.155,8	-21,1%
Voorzieningen	23,3	16,3	42,9%
Andere passiva	1.198,1	462,5	159,0%
Totaal verplichtingen	20.223,8	10.055,5	101,1%
Totaal eigen vermogen, incl. coöperatief kapitaal	1.124,1	705,6	59,3%
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	21.347,9	10.761,1	98,4%

	31.12.11 (in mio EUR)	31.12.10 (in mio EUR)	evolutie (in mio EUR)	evolutie (in %)
Nettorenteopbrengsten	300,4	206,1	94,3	45,8
Overige netto-opbrengsten	66,2	76,8	-10,6	-13,8
Nettobankproduct	366,6	282,9	83,7	29,6
Bedrijfskosten, waarvan	-277,3	-191,6	85,7	44,7
personeelskosten	-93,2	-75,4	17,8	23,6
niet-geactiveerde provisiebaten	-63,1	-34,9	28,2	80,8
andere bedrijfskosten	-112,1	-74,2	37,9	51,1
afschrijvingen	-8,9	-7,0	1,9	27,1
Brutobedrijfsresultaat	89,3	91,2	-1,9	-2,1
Voorzieningen	-3,1	-3,4	-0,3	-8,8
Waardeverminderingen (impairment)	-17,1	-26,1	-9,0	-34,5
Goodwill	1,4	-	1,4	
Resultaat voor belastingen	70,5	61,8	8,7	14,1
Belastingen	-15,0	-16,6	-1,6	-9,6
Nettoresultaat	55,5	45,2	10,3	22,8

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 18,75 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 2011 in de NV Landbouwkrediet bedraagt 31,43 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Landbouwkrediet zal voorstellen om een dividend van 29,84 miljoen EUR uit te keren aan de aandeelhouders, na storting van 1,59 miljoen EUR in de reserves.

Op 15 december 2011 werd uit de beschikbare reserves een tussentijds dividend ten belope van 10 miljoen EUR uitgekeerd aan de aandeelhouders.

De winst 2011 in de NV Centea bedraagt 21,70 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Centea zal voorstellen om een dividend van 21,45 miljoen EUR uit te keren.

Op 22 december 2011 werd uit de beschikbare reserves een tussentijds dividend ten belope van 19 miljoen EUR uitgekeerd aan de aandeelhouders.

De winst 2011 in de NV Europabank bedraagt 15,55 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Europabank zal voorstellen om een dividend van 12,44 miljoen EUR uit te keren aan de NV Landbouwkrediet.

De winst 2011 in de NV Keytrade Bank bedraagt 13,40 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Key-

trade Bank zal voorstellen om een dividend van 10,72 miljoen EUR uit te keren aan de NV Landbouwkrediet.

Het boekjaar van de NV Landbouwkrediet Verzekeringen wordt afgesloten met een resultaat van 1,58 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Landbouwkrediet Verzekeringen zal voorstellen om een dividend van 0,63 miljoen EUR uit te keren aan de NV Landbouwkrediet.



04

Geconsolideerde jaarrekening
2011

Geconsolideerde balans voor winstverdeling

Activa (in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	368.066.280,18	148.985.836,96
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	63.270.754,63	5.607.369,83
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	5.054.971,46	4.897.666,01
Voor verkoop beschikbare financiële activa	3.613.316.907,19	2.752.358.102,22
Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)	16.337.930.348,58	7.404.395.674,76
Derivaten gebruikt ter afdekking	47.860.925,17	4.096.667,83
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	445.231.930,31	177.042.133,31
Materiële vaste activa	57.001.656,69	25.345.920,20
Goodwill en andere immateriële activa	114.776.598,53	113.448.910,16
Belastingvorderingen	281.715.531,75	111.390.686,94
Actuele belastingen	1.604.277,45	1.559.075,40
Uitgestelde belastingen	280.111.254,30	109.831.611,54
Andere activa	13.661.022,95	8.866.854,65
Totaal Activa	21.347.886.927,45	10.756.435.822,88

Verplichtingen (in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Deposito's van centrale banken	252.332,00	122.124,49
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	66.402.003,06	1.269.719,55
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	18.304.679.527,99	8.545.606.670,29
Deposito's	14.895.379.008,52	6.767.934.366,90
Kredietinstellingen	53.517.376,28	57.722.928,40
Andere instellingen dan kredietinstellingen	14.841.861.632,24	6.710.211.438,50
In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties	2.888.320.694,21	1.403.281.160,77
Achtergestelde verplichtingen	360.485.087,06	307.482.806,12
Andere financiële verplichtingen	160.494.738,20	66.908.336,50
Financiële verplichtingen verbonden aan overgedragen financiële activa	858.175.745,72	1.098.041.730,22
Derivaten gebruikt ter afdekking	631.743.864,51	232.176.214,83
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	13.732.228,88	2.439.587,97
Voorzieningen	23.275.341,57	16.268.863,80
Belastingverplichtingen	252.263.052,43	109.405.059,18
Actuele belastingen	3.820.911,59	1.941.856,39
Uitgestelde belastingen	248.442.140,84	107.463.202,79
Andere verplichtingen	73.246.097,50	42.734.213,35
Totaal Verplichtingen	20.223.770.193,66	10.048.064.183,68

Eigen vermogen (in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Geplaatst kapitaal	822.079.149,00	417.908.696,85
Gestort kapitaal	822.079.149,00	417.908.696,85
Andere componenten van het eigen vermogen	-1.176.157,56	2.757.665,85
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	247.733.782,07	242.618.001,26
Baten uit het lopende jaar	55.479.960,27	45.087.275,24
Totaal Eigen Vermogen	1.124.116.733,79	708.371.639,20
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	21.347.886.927,45	10.756.435.822,88

De bedragen van 31/12/2010 werden gewijzigd ten gevolge van de wijzigingen in boekingsmethode van de toegezegde pensioenplannen.

Geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Gewone bedrijfsactiviteiten		
Financiële en exploitatiebaten en -lasten	303.431.678,01	247.916.469,63
Rentebaten	735.492.998,98	492.950.152,94
Rentelasten	-435.077.089,39	-286.879.711,76
Dividenden	1.697.081,00	474.862,66
Baten uit provisies en vergoedingen	69.176.393,18	51.065.266,32
Lasten uit provisies en vergoedingen	-71.135.935,96	-42.334.844,58
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	-21.459.155,38	-2.778.787,30
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)	-5.610.799,23	4.857.490,67
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (netto)	158.097,12	-138.750,66
Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-355.820,06	-63.871,32
Herwaarderingen van valutakoersverschillen	870.106,96	621.022,29
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	829,88	18.718,28

Andere netto-exploitatiebaten	29.674.970,91	30.124.922,09
Administratiekosten	-205.265.344,25	-149.774.188,13
Personeelsuitgaven	-93.184.884,30	-75.544.501,12
Algemene en administratieve uitgaven	-112.080.459,95	-74.229.687,01
Afschrijvingen	-8.859.270,28	-7.030.705,77
Materiële vaste activa	-6.679.751,22	-5.389.963,75
Immateriële activa (andere dan goodwill)	-2.179.519,06	-1.640.742,02
Voorzieningen	3.081.043,12	3.361.574,31
Bijzondere waardeverminderingen	-17.097.868,43	-26.059.729,53
Bijzondere waardeverminderingsverliezen op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	-17.097.868,43	-26.059.729,53
Voor verkoop beschikbare financiële activa	6.092.796,23	5.803.000,00
Leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-23.190.664,66	-31.862.729,53
Negatieve goodwill die onmiddellijk wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening	1.398.000,00	-
Totale winst of verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór aftrek van belastingen en minderheidsbelang	70.526.151,93	61.690.271,89
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-15.046.191,66	-16.602.996,65
Nettowinst of -verlies	55.479.960,27	45.087.275,24

Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten		
Voor verkoop beschikbare financiële activa	-668.448,23	-16.496.773,45
Actuariële verliezen/winsten op toegezegde pensioenregelingen	-3.265.375,18	-983.220,27
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten (netto)	-3.933.823,41	-17.479.993,72
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	51.546.136,87	27.607.281,52

De bedragen van 31/12/2010 werden gewijzigd ten gevolge van de wijzigingen in boekingsmethode van de toegezegde pensioenplannen.

De volledige geconsolideerde jaarekening 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 2011, betreffende de geconsolideerde jaarrekening onder IFRS GAAP.

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

A photograph of two women walking through a long, covered walkway with a series of tall, light-colored stone columns on the right and a lower wall with arched openings on the left. The floor is paved with light-colored tiles. Sunlight filters through the arches, creating a pattern of light and shadow on the ground. The woman on the left is wearing a red scarf and black pants, while the woman on the right is wearing a dark jacket and a green skirt. The overall atmosphere is bright and airy.

05

Raden van Bestuur
van de Groep Landbouwkrediet

Raad van Bestuur van de nv Landbouwkrediet

Voorzitter

Alain Diéval (*) (**) Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2009

Ondervoorzitters

Jean-Pierre Dubois (*) (**) Benoemd door de Raad van Bestuur van 21 april 2011
Fernand George (*) (**) Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2009

Bestuurders

Thierry Aubertin (*) (**) Benoemd door de Algemene Vergadering van 23 april 2009
Rik Duyck Benoemd door de Raad van Bestuur van 19 maart 2009
Marc Haelemeersch Benoemd door de Raad van Bestuur van 1ste juli 2011
Yvan Hayez Benoemd door de Algemene Vergadering van 21 april 2011
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 Raad van Bestuur van 18 maart 2010
Bernard Pacory Benoemd door de Raad van Bestuur van 23 juni 2011
Yves Panneels Benoemd door de Algemene Vergadering van 22 april 2010
Paul Phillips Benoemd door de Raad van Bestuur van 1ste juli 2011
François Pinchon Benoemd door de Algemene Vergadering van 19 januari 2012
bvba Sotelcu (Freddy Willockx),
onafhankelijk bestuurder (***) Benoemd door de Raad van Bestuur van 23 september 2010
Hendrik Vandamme Benoemd door de Raad van Bestuur van 22 april 2010
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 Audit-comité

Raad van Bestuur van de cvba Lanbokas

Voorzitter

Fernand George Benoemd door de Raad van Bestuur van 23 april 2008

Ondervoorzitter

Hendrik Vandamme Benoemd door de Raad van Bestuur van 23 juni 2010

Bestuurders

Yolande Bielaer Benoemd door de Algemene Vergadering van 21 april 2010
Eric Boussery Benoemd door de Algemene Vergadering van 21 april 2010
bvba Brifbe, met als permanent
vertegenwoordiger Eddy Baldewijns Benoemd door de Algemene Vergadering van 20 april 2011
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
Luc Van Dommelen Benoemd door de Algemene Vergadering van 21 april 2010
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 scrl Agricaisse

Voorzitter

Jean-Pierre Dubois	Benoemd door de Raad van Bestuur van 24 april 2007
--------------------	--

Ondervoorzitter

Yvan Hayez	Benoemd door de Raad van Bestuur van 19 april 2011
------------	--

Bestuurders

Benoît Bayenet	Benoemd door de Algemene Vergadering van 19 april 2011
René Bernaerdt	Benoemd door de Algemene Vergadering van 19 april 2011
Pierre Boucher	Benoemd door de Algemene Vergadering van 22 april 2008
Michel Cornelis	Benoemd door de Algemene Vergadering van 20 april 2010
Philippe Fontaine	Benoemd door de Algemene Vergadering van 19 april 2011
Robert Joly	Benoemd door de Algemene Vergadering van 21 avril 2009
Michel Jourez	Benoemd door de Algemene Vergadering van 21 april 2009
René Ladouce	Benoemd door de Algemene Vergadering van 20 april 2010
Marianne Streel	Benoemd door de Algemene Vergadering van 19 april 2011
Fernand Tasiaux	Benoemd door de Algemene Vergadering van 26 april 2006

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

Het verslag werd gerealiseerd door de Directie Institutionele en Interne Communicatie van de Groep Landbouwkrediet.

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

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