

**AGRICAISSSE S.C.R.L.**  
**Boulevard Sylvain Dupuis 251, 1070 Bruxelles, Belgique**  
TVA BE 0403.256.714 - RPM Bruxelles

**PROSPECTUS**  
**relatif à l'offre publique de**  
**PARTS SOCIALES**  
**(06/06/2011)**

Le présent prospectus a été approuvé par l'Autorité des services et marchés financiers(FSMA) le 06/06/2011 conformément à l'article 23 de la Loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés.

L'approbation de l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA) ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité de l'opération, ni de la situation de celui qui la réalise.

Il est disponible dans les agences CREDIT AGRICOLE et sur le site Internet [www.credit-agricole.be](http://www.credit-agricole.be).  
Il n'existe qu'en langue française.

## TABLE DES MATIERES

<b>1. INTRODUCTION ET RESUME</b>	<b>5</b>
<b>1.1. Généralités</b>	<b>5</b>
<b>1.2. Facteurs de risques</b>	<b>5</b>
<b>1.3. Personnes responsables et commissaires aux comptes</b>	<b>5</b>
<b>1.4. Données principales concernant les parts sociales</b>	<b>6</b>
<b>1.5. Données principales concernant AGRICAISSE</b>	<b>6</b>
<b>2. FACTEURS DE RISQUES</b>	<b>7</b>
<b>2.1. Généralités concernant les facteurs de risques</b>	<b>7</b>
<b>2.2. Facteurs de risques liés aux parts sociales</b>	<b>7</b>
2.2.1. Risques liés à l'investissement dans le capital de l'entreprise	7
2.2.2. Absence de garantie par le Fonds de protection des dépôts	8
2.2.3. Valeurs des parts sociales	8
2.2.4. Négociabilité	8
2.2.5. Démission et réduction du nombre de parts	8
<b>2.3. Facteurs de risques liés à l'émetteur</b>	<b>9</b>
2.3.1. Organisation générale au sein du Groupe	9
2.3.1.1. Les comités de risque	9
2.3.1.2. Bâle II	10
2.3.2. Risque crédit	11
2.3.2.1. La maîtrise du risque de crédit	11
2.3.2.2. Risque de crédit maximal	18
2.3.2.3. Risque de concentration	19
2.3.3. Risque de marché	20
2.3.3.1. ALM	20
2.3.3.2. Risque de négociation	22
2.3.3.3. Risque de change	24
2.3.4. Risque de liquidité	24
2.3.5. Risque opérationnel	25
2.3.6. Capital Management	26
<b>3. DONNEES CONCERNANT LES PARTS SOCIALES</b>	<b>29</b>
<b>3.1. Personnes responsables</b>	<b>29</b>
<b>3.2. Facteurs de risques</b>	<b>29</b>
<b>3.3. Informations de base</b>	<b>29</b>
3.3.1. Déclaration - Fonds propres	29
3.3.2. Intérêt des personnes physiques et morales participant à l'émission/l'offre	29
3.3.3. Raisons de l'offre et utilisation du produit	30
<b>3.4. Information sur les parts sociales offertes</b>	<b>30</b>
3.4.1. Nature et catégorie de valeurs mobilières	30
3.4.2. Législation applicable	30
3.4.3. Forme d'émission	30
3.4.4. Monnaie d'émission	30
3.4.5. Droits attachés aux parts sociales	30
3.4.6. Déclaration concernant les résolutions, autorisations et approbations	31

3.4.7. Date d'émission	31
3.4.8. Négociabilité	31
3.4.9. Offres publiques d'achat obligatoires	31
3.4.10. Régime fiscal	32
<b>3.5. Conditions de l'offre</b>	<b>32</b>
3.5.1. Conditions générales de souscription	32
3.5.2. Personnes pouvant souscrire et devenir associées	32
3.5.3. Prix d'émission et frais	33
3.5.4. Intermédiaires chargé du service financier	33
<b>4. DONNEES CONCERNANT AGRICAISSE</b>	<b>34</b>
<b>4.1. Remarques préalables</b>	<b>34</b>
<b>4.2. Personnes responsables</b>	<b>34</b>
<b>4.3. Commissaires aux comptes</b>	<b>35</b>
<b>4.4. Informations financières sélectionnées</b>	<b>35</b>
<b>4.5. Facteurs de risques</b>	<b>35</b>
<b>4.6. Raison sociale, historique et évolution de l'émetteur</b>	<b>35</b>
4.6.1. Raison sociale et statut	35
4.6.2. Historique	36
4.6.3. Investissements principaux	37
4.6.4. Autres évènements récents concernant la solvabilité	37
<b>4.7. Aperçu des activités</b>	<b>37</b>
<b>4.8. Organigramme</b>	<b>38</b>
<b>4.9. Propriétés immobilière, usines équipements</b>	<b>38</b>
<b>4.10. Situation financière, résultat, capitaux et trésorerie</b>	<b>39</b>
<b>4.11. Information sur les tendances</b>	<b>39</b>
<b>4.12. Organes d'administration, de direction, et de surveillance</b>	<b>39</b>
4.12.1. Conseil d'administration de la S.C.R.L. AGRICAISSE	39
4.12.2. Comité de Direction de la S.A. Crédit Agricole, en charge de la gestion d'AGRICAISSE	40
4.12.3. Déclarations concernant les membre du Comité de Direction de la S.A. Crédit Agricole, en charge de la gestion d'AGRICAISSE	40
<b>4.13. Rémunération et avantages</b>	<b>41</b>
<b>4.14. Fonctionnement des organes d'administration et de direction</b>	<b>41</b>
4.14.1. Mandats des administrateurs-directeurs	41
4.14.2. Contrats de services	41
4.14.3. Comités	41
4.14.4. Gouvernement d'entreprise	41
<b>4.15. Salariés</b>	<b>41</b>
<b>4.16. Principaux actionnaires</b>	<b>42</b>
<b>4.17. Opérations avec des apparentés</b>	<b>42</b>
<b>4.18. Informations financières</b>	<b>43</b>
4.18.1. Comptes annuels	43
4.18.1.1. Bilan Consolidé	43
4.18.1.2. Etat des résultats réalisés et non réalisés	44
4.18.1.3. Tableaux consolidés des variations des fonds propres	45
4.18.1.4. Tableaux consolidés des flux de trésorerie	46
4.18.1.5. Méthode comptable et bases d'évaluation	49
4.18.1.6. Notes relatives au bilan	62
4.18.1.7. Notes relatives au compte de résultat	93
4.18.1.8. Notes relatives aux transactions hors bilan	101
4.18.2. Contrôle des comptes et attestations	102
4.18.3. Politique de distribution des dividendes	109

4.18.4. Déclarations	109
4.18.5. Données financières concernant la reprise de la banque Centea	109
<b>4.19. Informations complémentaires</b>	<b>116</b>
4.19.1. Capital social	116
4.19.2. Acte constitutif et statuts	116
<b>4.20. Contrats importants</b>	<b>118</b>
<b>4.21. Documents cités et accessibles au public</b>	<b>118</b>
<b>4.22. Information sur les participations</b>	<b>118</b>
<b>ANNEXES - COMPTES ANNUELS CENTEA DU 31.12.2008 AU 31.12.2010</b>	<b>118</b>

## **1. INTRODUCTION ET RESUME**

### **1.1. Généralités**

La S.C.R.L. AGRICAISSE, également désignée par les termes "AGRICAISSE", est un établissement de crédit constitué sous forme de société coopérative qui offre au public la possibilité de devenir associé (ou coopérateur) et de détenir une partie de son capital par l'acquisition de "**parts sociales**".

Le présent prospectus a pour objet d'informer le public intéressé sur ce que sont ces parts sociales et sur qui est l'émetteur, la S.C.R.L. AGRICAISSE.

La présente introduction contient un résumé des points essentiels traités dans le prospectus.

#### ***Avertissements :***

- le présent résumé doit être lu comme une introduction au prospectus;
- toute décision d'investir dans les valeurs mobilières concernées doit être fondée sur un examen exhaustif du prospectus;
- lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le prospectus est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat dans lequel ledit tribunal est situé, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire;
- aucune responsabilité civile ne peut être attribuée à quiconque sur la base du seul résumé, ou de sa traduction, sauf contenu trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du prospectus.

### **1.2. Facteurs de risques**

L'émetteur, la S.C.R.L. AGRICAISSE, estime que les éléments suivants constituent les principaux facteurs de risques pouvant avoir une influence sur la situation du souscripteur de parts sociales.

Il s'agit d'une part de facteurs de risques liés aux parts sociales en tant que telles, à savoir :

- leur participation au capital de l'émetteur qui fait qu'en cas de dissolution ou de liquidation d'AGRICAISSE, les parts sociales ne peuvent être remboursées qu'après apurement du passif et dans la mesure du disponible;
- l'absence de garantie par le Fonds de protection des dépôts et des instruments financiers;
- les parts sociales ne sont pas cotées en bourse et leur valeur nominale reste constante;
- les parts sociales ne sont pas librement négociables : le titulaire de parts qui souhaite récupérer son investissement ne peut les revendre qu'à certaines catégories de personnes ou doit introduire sa démission auprès de l'émetteur;
- la démission des associés est soumise à certaines conditions et peut dans certains cas être refusée.

Il s'agit d'autre part de facteurs de risques liés à l'émetteur, à savoir :

- le risque crédit, qui est le risque que l'émetteur ne soit pas remboursé par ses propres débiteurs;
- le risque de marché, qui est le risque que l'émetteur subisse des pertes suite à une évolution défavorable des marchés;
- le risque de liquidité, qui est le risque que l'émetteur évalue mal ses besoins de liquidité pour pouvoir répondre à ses obligations ou qu'il soit confronté à des difficultés à trouver des liquidités sur les marchés en raison d'une crise ou d'une situation exceptionnelle;
- le risque opérationnel qui est le risque lié au bon fonctionnement interne de l'émetteur et à sa capacité à faire face à des événements externes.

### **1.3. Personnes responsables et commissaires aux comptes**

La S.C.R.L. AGRICAISSE est membre de la Fédération d'établissements de crédit du Crédit Agricole S.A. et, en vertu de l'article 16 de ses statuts, sa gestion est assurée par le Comité de Direction du Crédit Agricole S.A. aussi longtemps qu'elle est affiliée à cette Fédération.

La S.C.R.L. AGRICAISSE, dont le siège social est établi Boulevard Sylvain Dupuis 251, à 1070 Bruxelles, représentée par Monsieur Luc VERSELE, Président du Comité de Direction du Crédit

Agricole, et Monsieur Rik DUYCK, Membre du Comité de Direction du Crédit Agricole, est responsable du présent prospectus.

Les comptes annuels sont contrôlés par un collège de commissaires composé de KPMG Réviseurs d'Entreprises S.C.R.L. et Deloitte Réviseurs d'Entreprises S.C.R.L.

Après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, la S.C.R.L. AGRICAISSE déclare que les informations contenues dans ce prospectus sont, à sa connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

#### **1.4. Données principales concernant les parts sociales**

Les parts sociales sont des instruments financiers qui relèvent de la catégorie "action". Cela signifie qu'elles représentent un droit de propriété sur une fraction du capital d'AGRICAISSE.

Elles sont émises en euros sous forme de titres nominatifs.

Elles donnent droit à un dividende annuel en fonction des résultats financiers de l'émetteur et de la décision prise en ce sens par celui-ci. Elles permettent de participer à l'Assemblée Générale des associés et donnent droit à certains avantages réservés aux associés.

Sous réserve de ce qui est expliqué au point 3.5.2. ci-dessous, seules les personnes physiques ayant au moins 16 ans peuvent acquérir des parts sociales.

Les parts sociales ne sont pas librement négociables, notamment en raison de la législation sur les sociétés coopératives.

Une part sociale vaut 12,40 EUR. L'investisseur peut acquérir au maximum 242 parts, pour un montant maximum de 3.000,80 EUR.

Il n'y a pas de frais d'entrée ou de sortie.

Une cotisation de 30,00 EUR liée aux frais de gestion des avantages qui sont octroyés aux coopérateurs est due annuellement.

#### **1.5. Données principales concernant AGRICAISSE**

L'émetteur est la S.C.R.L. AGRICAISSE, société de droit belge constituée sous forme de société coopérative, dont le siège social est établi Boulevard Sylvain Dupuis, 251, à 1070 Bruxelles (Belgique), et dont le numéro d'entreprise est le numéro TVA BE 0403.256.714 - RPM Bruxelles.

Avec son pendant néerlandophone LANBOKAS, AGRICAISSE fait partie de la Fédération d'établissements de crédit du Crédit Agricole et plus largement du Groupe Crédit Agricole qui comprend également les filiales à 100 % de la S.A. Crédit Agricole, Europabank, Keytrade Bank et Crédit Agricole Assurances.

AGRICAISSE est depuis sa création une société coopérative agréée membre du Conseil National de la Coopération. Son agrément a été renouvelé pour la dernière fois pour un terme de 4 ans par arrêté ministériel du 6 juin 2008 publié au Moniteur belge du 24 juin 2008.

La coopérative agréée se caractérise par une manière d'entreprendre autrement. Son essence réside principalement en la libre entrée pour de nouveaux actionnaires, en l'absence d'actionnaire dominant, ainsi qu'en la non recherche d'un but spéculatif. Pour l'investisseur cela se traduit concrètement par une limitation du dividende annuel qui ne peut dépasser 6%, mais également par une exonération du précompte mobilier sur le dividende versé jusque 180,00 EUR. Pour AGRICAISSE, cela permet également de participer aux travaux du Conseil National de la Coopération.

Le présent prospectus contient de multiples informations concernant AGRICAISSE et le Groupe Crédit Agricole, dont notamment

- leur histoire, leurs activités, et certains faits marquants;
- leur situation financière et patrimoniale;
- leurs organes de direction et le fonctionnement d'AGRICAISSE.

## **2. FACTEURS DE RISQUES**

### **2.1. Généralités concernant les facteurs de risques**

AGRICAISSSE estime que les éléments décrits ci-dessous sont les principaux facteurs de risques qui affectent les parts sociales ou qui pourraient avoir une influence sur la capacité d'AGRICAISSSE à verser un dividende ou à restituer le capital investi.

Il s'agit d'une part de facteurs de risques liés aux parts sociales en tant que telles, à savoir :

- leur caractère de fonds propres qui fait qu'en cas de dissolution ou de liquidation d'AGRICAISSSE, les parts sociales ne peuvent être remboursées qu'après apurement du passif et dans la mesure du disponible;
- l'absence de garantie par le Fonds de protection des dépôts et des instruments financiers;
- les parts sociales ne sont pas cotées en bourse et leur valeur nominale reste constante;
- les parts sociales ne sont pas librement négociables : le titulaire de parts qui souhaite récupérer son investissement ne peut les revendre qu'à certaines catégories de personnes ou doit introduire sa démission auprès de l'émetteur;
- la démission des associés est soumise à certaines conditions et peut dans certains cas être refusée.

Il s'agit d'autre part de facteurs de risques liés à l'émetteur, à savoir :

- le risque crédit, qui est le risque que l'émetteur ne soit pas remboursé par ses propres débiteurs;
- le risque de marché, qui est le risque que l'émetteur subisse des pertes suite à une évolution défavorable des marchés;
- le risque de liquidité, qui est le risque que l'émetteur évalue mal ses besoins de liquidité pour pouvoir répondre à ses obligations ou qu'il soit confronté à des difficultés à trouver des liquidités sur les marchés en raison d'une crise ou d'une situation exceptionnelle;
- le risque opérationnel qui est le risque lié au bon fonctionnement interne de l'émetteur et à sa capacité à faire face à des événements externes.

Le Crédit Agricole publie chaque année un rapport de gestion qui reprend les grands points de sa politique de gestion et de maîtrise des risques. Ce rapport est intégré au Rapport Annuel qui est disponible sur le site Internet de la banque ([www.credit-agricole.be](http://www.credit-agricole.be)) et peut aussi être obtenu auprès du service Economat-Distribution ou par e-mail à l'adresse [info@creditagricole.be](mailto:info@creditagricole.be).

### **2.2. Facteurs de risques liés aux parts sociales**

#### **2.2.1. Risques liés à l'investissement dans le capital de l'entreprise**

La personne qui acquiert des parts sociales devient associé (ou coopérateur) d'AGRICAISSSE et son investissement s'ajoute aux fonds propres de l'entreprise.

Eu égard au fait qu'AGRICAISSSE fait partie de la Fédération d'établissements de crédit du Crédit Agricole (voir ci-dessous point 4.1. et 4.6.1.), le détenteur de parts coopératives investit indirectement dans les activités du Groupe Crédit Agricole et supporte donc les risques associés à ces activités.

En cas de dissolution ou de liquidation de la société, les fonds propres seront d'abord affectés à l'apurement du passif. Après paiement du passif, le capital sera remboursé aux associés à concurrence du montant qu'ils ont réellement versé ou d'une partie proportionnelle de ce montant en cas d'insuffisance du solde disponible. Si la dissolution ou liquidation intervient par suite d'une faillite ou d'un événement équivalent, il se peut que le titulaire de parts sociales ne récupère pas totalement son investissement, voire pas du tout.

S'il y a un excédent de liquidation, l'article 27 des statuts d'AGRICAISSSE prévoit que cet excédent sera déposé en compte à vue au Crédit Agricole S.A.; si, dans les cinq années du dépôt, l'activité de la société dissoute est reprise par une autre Caisse agréée par le Crédit Agricole S.A., les sommes inscrites sur le compte seront versées à la réserve de cette Caisse. Si dans le même délai, le territoire de la société dissoute est partagé entre plusieurs Caisses agréées par le Crédit Agricole S.A., les sommes inscrites sur le compte seront versées aux réserves des différentes Caisses.

Les sommes restant éventuellement inscrites sur le compte après l'écoulement des cinq ans seront distribuées aux associés de la société dissoute au prorata des parts souscrites.

### 2.2.2. Absence de garantie par le Fonds de protection des dépôts

Les parts sociales constituent des titres de capital qui ne bénéficient pas de la garantie du Fonds de protection des dépôts et des instruments financiers prévu par la loi du 17 décembre 1998 créant un fonds de protection des dépôts et des instruments financiers et réorganisant les systèmes de protection des dépôts et des instruments financiers. Les titulaires ne pourraient donc faire appel à ce fonds en cas d'insolvabilité d'AGRICAISSSE.

### 2.2.3. Valeurs des parts sociales

Les parts sociales d'AGRICAISSSE ne sont pas cotées en bourse et ne sont pas non plus liées à un index ou indice de référence. Cela a comme conséquence que la valeur nominale de l'investissement reste fixe tant que l'investisseur reste coopérateur et n'est pas susceptible d'augmenter en raison d'une valorisation boursière ou équivalente. Dans cette optique, la part sociale n'offre pas non plus de protection contre des phénomènes de type inflation ou érosion monétaire.

Le retour sur investissement se fait par le biais du versement de dividendes.

A l'inverse, la valeur nominale de la part sociale n'est pas non plus susceptible de diminuer suite à une évolution négative d'une cotation sur un marché.

### 2.2.4. Négociabilité

En raison notamment des règles du Code des sociétés applicables aux sociétés coopératives, les parts sociales ne sont pas librement négociables. La personne qui souhaite récupérer les sommes investies en parts sociales doit s'adresser à une agence du Crédit Agricole (ou au siège central de la banque lorsque les parts ont été acquises directement par le biais du siège central) afin de, soit remettre sa démission selon la procédure prévue (voir ci-dessous point 2.2.5.), soit procéder à une cession en tenant compte des règles qui suivent.

Les parts sociales ne peuvent être cédées qu'à des associés ou à des tiers remplissant les conditions prévues à l'article 7 des statuts d'AGRICAISSSE pour être associés, et ce moyennant l'accord du Conseil d'Administration qui n'est pas tenu de justifier un refus éventuel.

L'article 7 des statuts d'AGRICAISSSE énonce que :

"Pourront être admis comme associés :

1. les agriculteurs, horticulteurs, pisciculteurs et, en général, toutes personnes physiques qui ont leurs occupations principales dans l'agriculture prise dans son sens le plus large;
2. toutes autres personnes physiques qui exercent des activités en faveur de l'agriculture ou qui s'intéressent au développement de celle-ci et au bien-être de la classe agricole;
3. et d'une manière générale toute personne physique qui s'intéresse à l'objet social de la société.

Les personnes morales ne peuvent en aucun cas être associées.

Par exception aux alinéas précédents, pourront néanmoins être associés les ASBL, les organisations professionnelles agricoles agréées par le Conseil d'Administration, quelle que soit leur forme juridique, les Caisses agréées par le Crédit Agricole S.A. et les sociétés constituées par elles."

Toute cession qui se ferait en dehors de ces règles resterait sans effet.

### 2.2.5. Démission et réduction du nombre de parts

En vertu de l'article 9 des statuts d'AGRICAISSSE, les associés ne peuvent présenter leur démission qu'au cours des six premiers mois de l'année sociale et les remboursements consécutifs aux démissions ne pourront intervenir qu'après approbation par l'Assemblée Générale du bilan de l'exercice au cours duquel la démission a été demandée.

Cela a notamment comme conséquence qu'une démission introduite en seconde partie d'année ne pourra être valablement prise en compte qu'au début de l'année suivante et que, dans une telle hypothèse, le remboursement des parts sociales ne pourra intervenir qu'après la tenue de l'Assemblée Générale (fin du mois d'avril) de la seconde année suivant l'introduction de la demande de démission.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration peut inconditionnellement refuser la démission et la réduction du nombre de parts. Ainsi, le Conseil d'Administration refusera la démission et la réduction du nombre de parts, entre autres,



1. aux associés qui ont des obligations vis-à-vis de la société ou qui sont liés envers elle par certaines conventions;
2. si par le fait de la démission ou de la réduction, la part fixe du capital social visé à l'article 4 des statuts était entamée;
3. si par ce fait, le nombre des associés existant à la fin de l'exercice précédent ou le montant du capital souscrit figurant au dernier bilan, était réduit de plus d'un dixième;
4. d'une manière générale, si de ce fait il devait être porté atteinte à la situation financière de la société ou si suite au remboursement de parts, le Groupe Crédit Agricole sur base de sa situation globalisée ne respectait plus les coefficients de fonds propres établis en vertu de l'article 43 de la loi du 22 mars 1993.

### **2.3. Facteurs de risques liés à l'émetteur**

Ce chapitre décrit l'organisation de la gestion des risques et les différents types de risques auxquels le groupe Crédit Agricole est exposé.

Dans la mesure où AGRICAISSE fait partie d'une ensemble plus grand, à savoir la Fédération d'établissements de crédit du Crédit Agricole qui est basée sur un principe de solidarité en vertu duquel chaque membre garantit la bonne fin des engagements des autres membres (voir aussi point 4.1. ci-dessous), les risques auxquels est exposée la Fédération et le Groupe Crédit Agricole, sont les risques pertinents auxquels est exposée AGRICAISSE.

#### **2.3.1. Organisation générale au sein du Groupe**

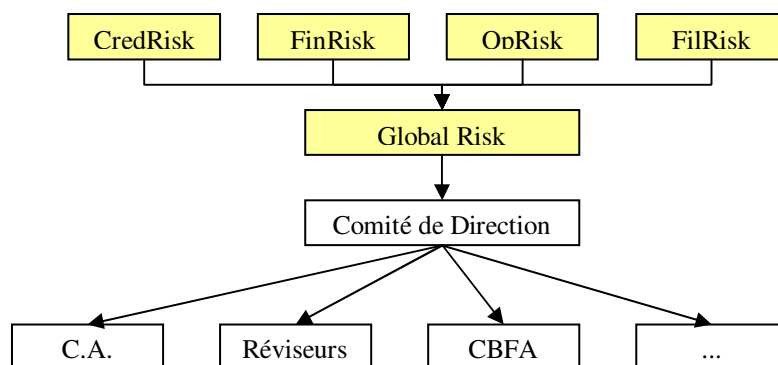
Le Risk Management relève autant pour la société mère que pour les filiales, de la responsabilité partagée de la direction Gestion des Risques et des différentes business lines. Les business lines gèrent leurs propres risques, tandis que le département Gestion des Risques valide les activités des business lines et rapporte aux comités compétents au sein de l'entité en question, ainsi qu'aux instances de décision supérieures du Groupe. Le département Gestion de Risques fonctionne au sein de la filière du président du Conseil d'Administration indépendamment des différents business lines. Dans le courant de 2008, dans le cadre du processus International Capital Adequacy Assessment (ICAAP), les analyses nécessaires ont été effectuées pour évoluer à terme vers une intégration complète de la mesure, du suivi et du management du risque. En 2010, les dossiers ICAAP des filiales ont été formellement évalués par le département Risk Management du Crédit Agricole. L'avis a été transmis au conseil d'administration.

Le Groupe Crédit Agricole est aussi soumis aux inspections régulières de la S.A. Crédit Agricole France. Dans le cadre des directives Bâle II, le Groupe Crédit Agricole est considéré comme une filiale de la S.A. Crédit Agricole France, ce qui fait que le Groupe est lié au cadre créé par le régulateur français. Ce dernier repose pour ses inspections en grande partie sur les inspections internes du groupe français S.A. Crédit Agricole. Comme chaque institution de crédit active en Belgique, le Groupe Crédit Agricole rapporte aussi à la Commission Bancaire, Financière et des Assurances belge.

En septembre 2009 a eu lieu une vaste inspection organisée par l'Inspection Générale (IGL) de la S.A. Crédit Agricole France dans le cadre de la pré-validation pour l'approche IRB. La pré-validation a été complétée avec succès. En 2010, il a été formellement demandé par le Régulateur Français au Régulateur Belge, d'obtenir l'avis de la CBFA concernant l'implémentation IRB.

##### **2.3.1.1. Les comités de risque**

Différents comités de risque furent installés pour le suivi et le rapportage des risques. Leur objectif est la concrétisation de l'encadrement concernant la mesure, la gestion et le rapportage de tous les risques au sein du Groupe. Il s'agit du Comité Global Risk, du Comité CredRisk, du Comité FinRisk, du Comité OpRisk et d'un comité de risque par filiale : le Comité FilRisk Europabank, le Comité FilRisk Keytrade Bank et le Comité Gestion des risques Assurances. Ces comités sont toujours présidés par les directeurs des directions concernées.



Ces comités se réunissent toutes les six semaines et si nécessaire sur une base ad hoc.

Le Comité CredRisk est responsable du suivi du risque de crédit. Dans le cadre de l'implémentation des directives Bâle II, ce comité s'occupe activement de l'établissement de dispositions, de la modélisation et de la validation des modèles et de l'implémentation des limites.

Le Comité FinRisk est responsable du suivi des risques financiers de la banque, notamment le risque de taux, le risque de négociation, le risque de change et le risque de liquidité.

Le Comité OpRisk s'occupe des risques opérationnels. Les risques liés aux processus opérationnels sont cartographiés de manière précise et sont suivis. Chaque incident est analysé et enregistré systématiquement en utilisant des outils informatiques divers. Le comité de risque suit ces incidents opérationnels et gère et définit la politique de risque en matière de risques opérationnels.

Les filiales aussi sont suivies par un comité de risque. Au sein du Comité FilRisk, les filiales se chargent de rapporter les risques encourus de manière systématique (risques de crédit, risques financiers et opérationnels). Le Comité Gestion des risques Assurances se réunit trimestriellement et s'occupe de tous les risques de la compagnie d'assurances.

Chaque comité fonctionne sur base de documents écrits et d'un agenda. Le rapport, établi après chaque comité, est présenté au Comité Global Risk. Ce dernier a la responsabilité de garder un aperçu global et le contrôle des risques encourus au sein du Groupe. Le Risk manager a pour tâche de rapporter au-dessus de tous les comités au Comité Global Risk. Ce comité est présidé par le Président de la banque et comprend entre autres deux membres du Comité de Direction.

Le département Gestion des Risques joue un double rôle au sein de ces comités. En tant qu'organisateur de ces comités, ce département gère l'agenda et assume le rôle de secrétaire en établissant le rapport. En outre, le département Risk Management a une fonction de coordination : le Risk Manager participe activement aux différentes réunions comme superviseur et codécideur par rapport aux risques pris. Partant de cette fonction, le Risk Management coordonne l'établissement d'une politique de risque globale et formelle.

Le Comité d'Audit est tenu au courant des risques auxquels le Groupe est soumis via les rapports des comités de risque qui sont automatiquement mis à la disposition du département de l'Audit Interne. A l'initiative de l'Audit Interne, l'échange d'informations complémentaires est possible, si nécessaire.

### 2.3.1.2. Bâle II

En 2007, la méthode 'Standardised' (STA) a été implémentée avec succès. Le Groupe Crédit Agricole rapporte systématiquement le Common Reporting (COREP) aux instances de surveillance et de réglementation.

En 2008, l'implémentation de la méthodologie 'Foundation Internal Ratings-based' (IRBF) a été pleinement poursuivie. Il s'agit d'une méthodologie au moyen de laquelle le Crédit Agricole évalue ses risques de crédit via ses propres modèles. Les modèles ont été développés et validés en interne par le Risk Management. Lors de la validation, il a également été tenu compte des normes de l'actionnaire français. Ainsi, le dossier complet a été mis au point avec le Comité Normes et Méthodes de la S.A.

Crédit Agricole France. Après le développement des modèles, un travail intensif d'implémentation de celui-ci a également eu lieu en 2008. Il a été accordé à chaque client une notation (rating) interne. Ce rating fait maintenant partie à part entière du processus de décision de crédit.

En septembre 2009, une vaste inspection a été effectuée par l'Inspection Générale de la S.A. Crédit Agricole France (un service d'inspection indépendant à l'intérieur du groupe Crédit Agricole qui doit entre autre donner son approbation pour pouvoir présenter un dossier au régulateur français qui est le régulateur du pays de domicile (home regulator) pour la mise en œuvre de la gestion du risque dans le cadre des normes de Bâle II) au siège principal du Crédit Agricole. L'inspection a eu lieu dans le cadre des activités pour la validation IRB.

L'inspection a concerné d'une part le périmètre complet de la modélisation. C'est ainsi que le développement, le calibrage et le backtesting des modèles ont été vérifiés. Ensemble avec les experts de l'inspection, les exercices statiques de validation ont de nouveau été lancés pour prouver leur validité.

Un deuxième volet important de l'inspection a été l'application et l'utilisation des modèles (use-testing). Les use-tests ont été examinés dans le détail. Non seulement l'application des modèles pour calculer un rating, mais aussi le cadre général dans lequel ils sont utilisés pour organiser l'attribution de crédit de la banque ont été largement inspectés.

Le résultat de cette inspection était positif. Le Crédit Agricole a été prévalidé à condition qu'un nombre de recommandations concrètes soient mises en œuvre au 30/06/2010 (la « prévalidation » est faite par l'Inspection Générale et signifie que la mise en œuvre des normes IRB est suffisamment mature selon leurs règles internes que pour autoriser – le cas échéant sous condition - une demande de certification IRB).

En 2010 il a été travaillé à l'implémentation de toutes les recommandations de l'IGL. Cela concernait 74 recommandations de différents niveaux de priorité (1, 2 et 3). Après l'implémentation des 8 recommandations de niveau 1 (la plus haute priorité) l'IGL a donné le feu vert pour adresser une demande officielle au régulateur. Après la prévalidation par l'IGL, la Commission Bancaire Française a, en 2010, demandé l'avis du Régulateur Belge. Lors de son inspection en septembre 2010, celle-ci a demandé de mettre en œuvre toutes les recommandations formulées par l'IGL, tant au niveau 1 (injonctions), qu'au niveau 2 (prescriptions) et 3 (suggestions) et de faire auditer cette implémentation par l'audit interne. Au cours du second trimestre de 2011, la Commission Bancaire mènera à nouveau une inspection et formulera son avis.

### 2.3.2. Risque crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie, lors d'une transaction, manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit du Groupe porte surtout sur l'octroi de crédits et de prêts et sur la détention d'un portefeuille d'investissement. La raison principale de ce type de risque est le non-paiement par la contrepartie.

Le risque de crédit est de loin le risque principal auquel est exposé le Groupe et il est suivi de près par le comité compétent au sein de chaque entité (cf. 2.3.1.1. Les comités de risque). En plus, le risque de crédit est rapporté en détail chaque trimestre, au niveau du Groupe, au Comité Global Risk. Via le Président du Crédit Agricole, les rapports sont présentés et discutés au Comité de Direction.

#### 2.3.2.1 La maîtrise du risque de crédit

##### *2.3.2.1.1. Prêts et créances*

Au sein de chaque entité du Groupe, la maîtrise active du risque de crédit suite à l'octroi de prêts et créances se fait à l'aide de systèmes informatiques adaptés à l'entité, spécialement développés et de méthodes de valorisation pour contreparties. Avant d'octroyer un crédit, la demande est soumise à un examen profond de la contrepartie, du projet à financer et de la structure de la transaction. L'analyse est menée à l'aide d'un système décisionnel formel. Enfin, la décision de crédit est prise par les personnes autorisées ou le niveau autorisé au sein des business lines.

Pour le suivi des crédits, le Groupe investit chaque année dans l'informatisation des données de qualité en temps réel venant de sources de données internes et externes. Cette information se trouve

à la base de l'élaboration de tableaux de bord pour le suivi de l'activité crédit et pour l'alimentation des systèmes de suivi de risques divers.

Le risque de crédit est géré au sein du Groupe de différentes façons. Chaque entité opérationnelle est responsable de l'attribution des ratings et du suivi du risque de crédit de sa propre clientèle. Les différentes entités du Groupe opèrent donc aussi dans des segments et niches complètement différents du marché. Les risques importants sont toutefois rapportés au Comité Global Risk par le biais des comités de risque de crédit compétents. Le Risk Management du Groupe peut imposer des limites complémentaires et adapter les risques existants sur demande.

C'est en raison de la nature spécifique des risques et de leur suivi que le Groupe Crédit Agricole a décidé de laisser Europabank et Keytrade dans la méthode STA sur le plan réglementaire. Uniquement le périmètre Retail du Crédit Agricole sera suivi dans la méthode IRBA.

Les ratings sont calculés dans le département crédits. Ils y sont également tenus up-to-date. Les updates des ratings sont organisés via différents principes :

Evénement	
Nouvelle demande de crédit avec un impact matériel sur la situation du client	Révision complète
Nouvelle demande de crédit concernant le crédit à la consommation ou similaire	Aucune révision
Nouvelle demande de crédit dans le cadre des filières rapides	Révision de la partie comportement et dette du rating
Nouvelle demande de crédit avec l'augmentation importante de l'encours	Révision complète
Insertion dans la surveillance de crédit	Révision complète
Insertion dans ou départ d'une situation de défaut	Déclassement ou reclassement du rating
<b>Révision automatique</b>	
Fin de mois	Révision du comportemental y compris les éléments mentionnés ci-dessus
Annuellement	Révision du rating des sociétés sur base des comptes annuels
Minimum annuellement	Révision des ratings de personnes physiques sur base de données comportementales

La pertinence des modèles eux-mêmes est examinée au minimum annuellement via le backtesting. Risk Management valide le backtesting de manière indépendante. Les résultats de ce test sont présentés au Comité Global Risk.

Actuellement, nous pouvons segmenter l'activité de crédit du Groupe Crédit Agricole en différentes classes d'actifs :

- Keytrade Bank investit essentiellement dans des crédits gouvernementaux et aux entreprises;
- Europabank investit essentiellement dans la dette publique, les prêts hypothécaires et les prêts à la consommation ;
- Le Crédit Agricole investit dans :
  - des crédits aux agriculteurs
  - des crédits aux entreprises sur base de la taille de l'entreprise
  - des crédits aux particuliers, notamment les prêts hypothécaires et les prêts à la consommation
  - crédits gouvernementaux et aux entreprises (principalement des institutions financières).

Chaque entité dispose de filières opérationnelles spécifiques avec leurs propres spécialistes et les instruments pour la gestion de risques. Au sein du Crédit Agricole, des systèmes de rating sont utilisés pour le marché des agriculteurs et horticulteurs et le marché des petites entreprises et indépendants, de même qu'un système de credit-scoring pour les crédits à la consommation. La banque fait également appel au système pour le rating interne du groupe S.A. Crédit Agricole France pour les moyennes et grandes entreprises.

Les crédits en cours sont suivis continuellement et classés en fonction de leur degré de risque tenant compte des événements qui influencent la qualité de crédit. Un suivi standard a été incorporé dans le système informatique des crédits qui se charge de l'envoi automatique de rappels en cas d'arriérés. Les indicateurs qualitatifs sont également suivis à l'aide de fournisseurs d'informations commerciales.

En outre, des techniques de réduction du risque sont appliquées par toutes les entités du Groupe, dont la plus courante est la prise de garanties. Les garanties principales pour l'octroi de prêts et créances sont les biens immobiliers, les biens mobiliers et les actifs financiers. Pour les sûretés, des normes d'évaluation explicites qui tiennent compte tant des aspects juridiques de la garantie que des caractéristiques économiques des biens grevés, ont été déterminées. Il est également tenu compte de la relation entre les autres créanciers pour déterminer la valeur de récupération.

Quand il est probable que la contrepartie ne pourra pas satisfaire à ses obligations, les crédits sont considérés comme individuellement dépréciés. Ceux-ci sont ensuite suivis individuellement dans le but de maintenir le risque à un niveau acceptable, et de tenter de récupérer à l'amiable les sommes impayées. Si ceci ne semble pas être possible, les crédits sont transférés au département des affaires et différends juridiques pour l'éviction des garanties.

Les dépréciations sur les encours crédits sont fixées au travers de modèles de mesure fondés sur des données historiques, ainsi que sur le jugement professionnel de ses experts réunis au sein d'un comité de provisionnement.

Le tableau ci-dessous reprend la ventilation au 31 décembre du portefeuille prêts et créances à encours sain, les prêts et créances déjà échus mais qui ne font pas (encore) l'objet d'une dépréciation particulière et les prêts et créances qui font l'objet d'une dépréciation particulière.

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Encours sain	6.602.345.255,02	6.060.552.416,27
Encours en souffrance mais non déprécié	434.372.935,57	433.136.531,35
Encours déprécié	483.594.143,41	455.595.547,78
<b>Total</b>	<b>7.520.312.334,00</b>	<b>6.949.284.495,40</b>
Dépréciations	143.727.257,48	124.127.974,57
<b>Total prêts et créances</b>	<b>7.376.585.076,52</b>	<b>6.825.156.520,83</b>

Les crédits à encours sain peuvent être détaillés comme suit :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>Prêts et créances - encours sain</b>		
- sur établissements de crédit	396.817.804,93	338.567.933,87
- crédits à la consommation	323.713.467,06	300.412.784,85
- prêts hypothécaires	2.652.098.158,22	2.265.041.160,37
- crédits agricoles	1.768.412.785,64	1.735.394.031,93
- crédits professionnels (non-agricoles)	860.973.160,12	841.149.195,58
- prêts à court terme	232.516.159,03	211.911.553,36
- autres prêts et créances	367.813.719,82	368.075.756,10
<b>Total de l'encours sain</b>	<b>6.602.345.255,02</b>	<b>6.060.552.416,27</b>
Dépréciations (IBNR)	7.212.969,20	4.994.203,88
<b>Total des prêts et créances sains</b>	<b>6.595.132.285,82</b>	<b>6.055.558.212,39</b>

Dans le courant de 2009, le Crédit Agricole a développé davantage son système de notation interne qui attribue chaque client à un segment de risque. Tous les segments de client disposent maintenant de leur propre système interne de notation avec l'intention de gérer et de suivre le risque de crédit d'une façon homogène et standardisée. En 2010, ces systèmes ont été développés davantage dans le cadre de l'application de la demande IRB.

Pour rendre les différentes classes de risque et les différents segments comparables, le Crédit Agricole a développé un « Masterscale ». Via ce Masterscale, le portefeuille peut être comparé avec les standards internationaux, comme le S&P-rating.

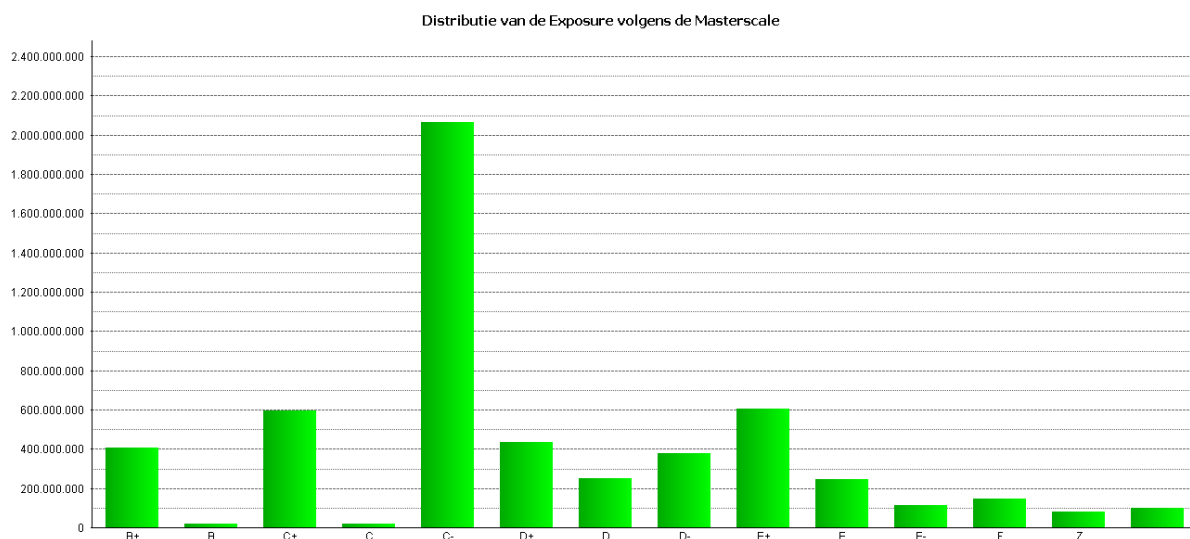
Une ventilation du portefeuille de crédit est représentée ci-dessous, faisant usage des différentes classes de risque utilisées. Il s'agit ici uniquement du segment retail du Crédit Agricole.

2010		2009	
Rating	▲ Exposition	Rating	▲ Exposition
	<b>5.456.802.897,52 €</b>		<b>5.014.971.085,74 €</b>
B+	406.081.979,01 €	B+	319.543.701,83 €
B	17.370.017,90 €	B	4.000.000,00 €
C+	596.560.284,65 €	C+	524.251.425,63 €
C	18.929.385,53 €	C	30.806.740,18 €
C-	2.066.191.441,50 €	C-	1.648.406.006,43 €
D+	434.653.828,56 €	D+	556.664.347,66 €
D	250.735.209,34 €	D	373.161.656,29 €
D-	377.997.697,41 €	D-	370.203.561,77 €
E+	606.485.017,77 €	E+	541.029.355,64 €
E	247.635.091,92 €	E	249.513.839,62 €
E-	111.537.349,52 €	E-	77.817.537,91 €
F	144.309.407,57 €	F	137.971.278,82 €
Z	79.332.237,40 €	Z	63.930.432,85 €
	98.983.949,44 €		117.671.201,11 €

De cette exposition, 56,9% concernent l'investissement grade, 39% le speculative grade et 4,1% le défaut (Ceci concerne la norme Bâle II, à savoir minimum 90 jours de retard de paiement).

Le rating est calculé lors de chaque nouvelle demande de crédit ou lors de révisions périodiques du portefeuille, comme décrit ci-dessus. Il intervient comme outil d'aide à la décision, entre autres pour la fixation des conditions de taux et de garantie. La banque adapte progressivement ses procédures afin de systématiser le recours à la notation du client dans les décisions de crédit.

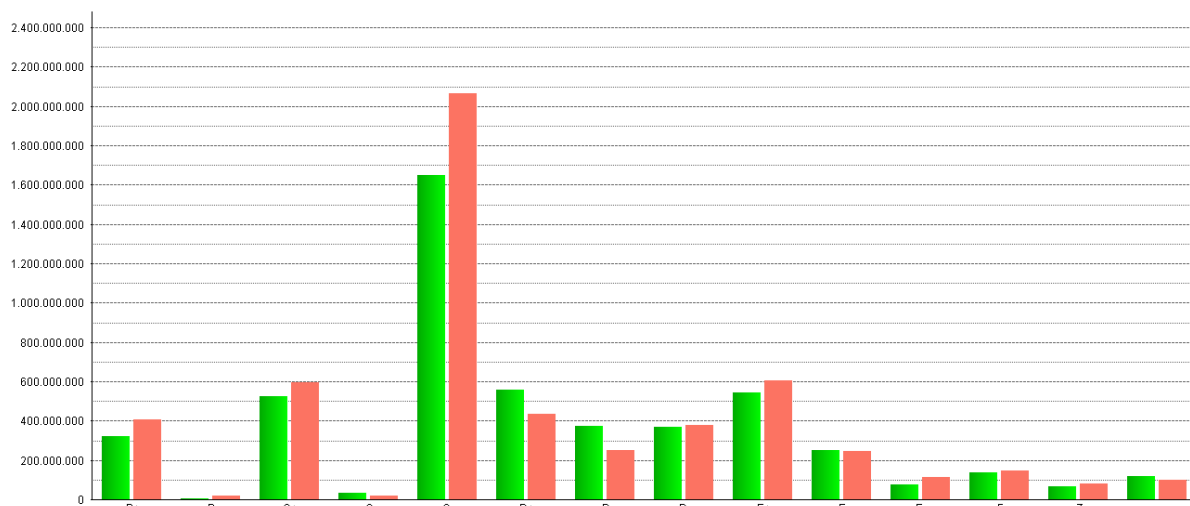
Le tableau ci-dessous donne un aperçu de l'ensemble du portefeuille retail du Crédit Agricole au 31/12/2010 :



F et Z concernent les crédits en défaut et les crédits dénoncés.

On note ainsi une amélioration de la qualité de crédit du portefeuille par rapport à 2009, lorsque le portefeuille était réparti comme suit : 50,39% en investment grade, 45,58% en speculative grade et 4,03% en défaut. Dans le graphique suivant 2010 est affiché en rouge et comparé à 2009 en vert. Nous notons en effet principalement une augmentation dans les meilleures catégories de risque.

Distributie van de Exposure volgens de Masterscale



L'exposition d'Europabank est suivie par la méthode standard. Le average risk weight (RW) donne une indication de la qualité des actifs. Plus élevée est la pondération du risque, plus élevé est le risque. Le average risk weight de l'actif est la pondération du taux de pondération de risque de chaque classe d'actifs avec la part dans le total de l'actif. Nous notons une évolution positive dans la qualité de crédit du portefeuille de crédit d'Europabank. Nous voyons qu'en 2010, le RW continue à baisser par rapport à celui de 2009. C'est dans les segments du retail et de la banque que nous remarquons les principales évolutions.

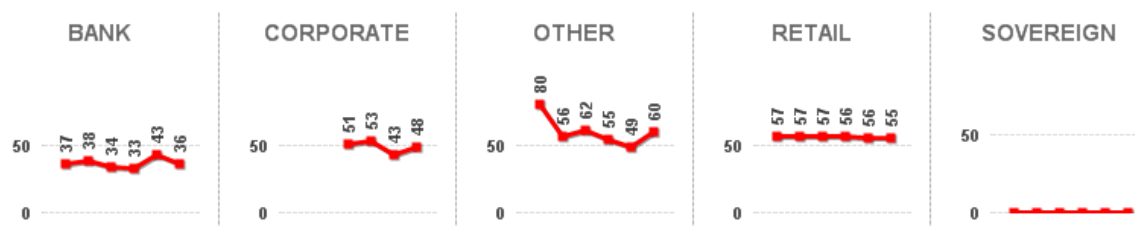
#### Situation au 31/12/2010

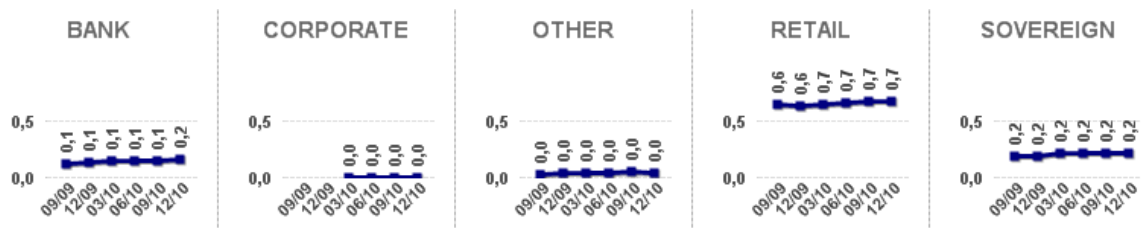
COUNTERPARTY_CLASS	EAD	RWA	RW	CAPITAL
BANK	167.708.557	61.060.893	36,41%	4.884.871
CORPORATE	1.011.633	487.909	48,23%	39.033
OTHER	37.559.024	22.630.904	60,25%	1.810.472
RETAIL	684.552.901	376.918.255	55,06%	30.153.460
SOVEREIGN	212.755.768	0	0,00%	0
	<b>1.103.587.882</b>	<b>461.097.961</b>	<b>41,78%</b>	<b>36.887.837</b>

#### Situation au 31/12/2009

COUNTERPARTY_CLASS	EAD	RWA	RW	CAPITAL
BANK	139.115.564	53.108.189	38,18%	4.248.655
OTHER	39.884.680	22.528.141	56,48%	1.802.251
RETAIL	640.242.015	363.138.818	56,72%	29.051.105
SOVEREIGN	193.356.912	0	0,00%	0
	<b>1.012.599.171</b>	<b>438.775.148</b>	<b>43,33%</b>	<b>35.102.012</b>

En regardant l'évolution trimestrielle du risque de crédit chez Europabank, nous observons en effet des pondérations de risque plus faibles. Le premier indicateur concerne la pondération de risque (%), le second montre l'Exposure at default (EAD, en milliard EUR). Ce dernier concerne un concept un peu plus large que le concept d'encours. Nous tenons compte de tous les engagements du client par rapport à la banque par opposition à la notion d'encours où seule la composante du capital est prise en compte.





Keytrade n'a pas d'exposition sous forme de prêts à la clientèle de retail.

Les crédits avec arriérés qui ne font pas (encore) l'objet d'une dépréciation, peuvent être détaillés comme suit au 31 décembre :

(en EUR)		31/12/2010			
		<= 30 jours	> 30 jours et <= 90 jours	> 90 jours et <= 180 jours	> 180 jours
<b>Prêts en souffrance</b>					
- sur établissements de crédit		0,00	0,00	0,00	0,00
- crédits à la consommation		7.679.788,89	427.601,25	12.083,27	0,00
- prêts hypothécaires		240.076.293,29	11.846.048,76	0,00	0,00
- crédits agricoles		29.776.493,09	5.174.080,74	0,00	0,00
- crédits professionnels (non-agricoles)		107.772.790,39	9.853.515,59	0,00	0,00
- prêts à court terme		15.778.861,34	2.153.631,83	0,00	0,00
- autres prêts et créances		3.418.959,13	402.758,53	0,00	29,47
<b>Total</b>		<b>404.503.186,13</b>	<b>29.857.636,70</b>	<b>12.083,27</b>	<b>29,47</b>
Dépréciations (IBNR)		1.053.073,11	234.513,12	0,00	0,00
<b>Total des prêts en souffrance non déprécié</b>		<b>403.450.113,02</b>	<b>29.623.123,58</b>	<b>12.083,27</b>	<b>29,47</b>
(en EUR)		31/12/2009			
		<= 30 jours	> 30 jours et <= 90 jours	> 90 jours et <= 180 jours	> 180 jours
<b>Prêts en souffrance</b>					
- sur établissements de crédit		0,00	0,00	0,00	0,00
- crédits à la consommation		8.187.878,86	689.173,97	0,00	0,00
- prêts hypothécaires		230.658.740,86	11.594.934,60	0,00	0,00
- crédits agricoles		35.813.742,65	9.262.421,73	0,00	0,00
- crédits professionnels (non-agricoles)		91.383.374,07	8.373.596,80	0,00	0,00
- prêts à court terme		18.570.189,67	4.343.970,53	0,00	0,00
- autres prêts et créances		14.194.305,06	52.690,09	0,00	11.512,46
<b>Total</b>		<b>398.808.231,17</b>	<b>34.316.787,72</b>	<b>0,00</b>	<b>11.512,46</b>
Dépréciations (IBNR)		840.331,38	217.007,66	0,00	0,00
<b>Total des prêts en souffrance non déprécié</b>		<b>397.967.899,79</b>	<b>34.099.780,06</b>	<b>0,00</b>	<b>11.512,46</b>

Une dépréciation survenue mais non encore déclarée (« IBNR ») est enregistrée sur le portefeuille des crédits sains et sur le portefeuille des crédits échus qui ne font pas encore l'objet d'une dépréciation particulière. La dépréciation IBNR est estimée sur base de différents facteurs : l'évolution historique des pertes et difficultés de paiement possibles lors de risques de crédit similaires, la conjoncture économique actuelle et plusieurs paramètres macro-économiques.

Le tableau ci-dessous reprend en détail les prêts et créances qui font l'objet d'une dépréciation particulière :



(en EUR)		31/12/2010	
Prêts dépréciés	Brut	Dépréciations individuelles	Dépréciations collectives
- sur établissements de crédit	0,00	0,00	0,00
- crédits à la consommation	48.406.673,35	17.593.660,25	241.139,19
- prêts hypothécaires	133.042.673,57	19.216.312,67	0,00
- crédits agricoles	105.730.552,00	24.729.251,09	0,00
- crédits professionnels (non-agricoles)	117.251.476,51	35.984.060,03	0,00
- prêts à court terme	31.035.920,52	12.270.881,19	0,00
- autres prêts et créances	48.126.847,46	25.191.397,64	0,00
<b>Total des prêts dépréciés</b>	<b>483.594.143,41</b>	<b>134.985.562,87</b>	<b>241.139,19</b>

(en EUR)		31/12/2009	
Prêts dépréciés	Brut	Dépréciations individuelles	Dépréciations collectives
- sur établissements de crédit	0,00	0,00	0,00
- crédits à la consommation	46.025.952,89	13.928.691,37	215.706,00
- prêts hypothécaires	120.042.746,24	17.473.630,26	0,00
- crédits agricoles	99.214.139,74	22.865.526,27	0,00
- crédits professionnels (non-agricoles)	111.773.935,32	34.754.531,00	0,00
- prêts à court terme	30.711.116,14	7.155.121,91	0,00
- autres prêts et créances	47.827.657,45	21.683.224,84	0,00
<b>Total des prêts dépréciés</b>	<b>455.595.547,78</b>	<b>117.860.725,65</b>	<b>215.706,00</b>

Une dépréciation particulière est enregistrée s'il existe des indications objectives que le client ne peut pas (plus) satisfaire à ses engagements de paiement. Par indications objectives, il faut entendre par exemple les arriérés et l'initiation de la procédure de faillite. Les dépréciations particulières reflètent la perte que le Groupe attend de subir. Ce montant est déterminé comme étant le risque de crédit maximal du client diminué de la valeur réelle des constitutions de sûretés reçues et autres rehaussements de crédit.

Lorsqu'une contrepartie fait défaut après plusieurs tentatives du Groupe de s'arranger à l'amiable, les garanties reçues sont évincées. Après avoir fait appel à tous les moyens normaux pour récupérer la créance, les impayés sont amortis.

### 2.3.2.1.2. Actifs financiers disponibles à la vente

La qualité de crédit des titres de placement est suivie à l'aide d'un rating interne basé sur le rating externe d'agences de rating de renommée. L'Investment Grade interne comprend des ratings allant de AAA à A- (correspondant aux ratings A- et A3 de Fitch, S&P et Moody's) et à BBB pour Keytrade Bank. Les titres Non-Investment Grade sont seulement acquis sur base d'une décision explicite et spécifique du Comité de Direction. Si un titre est noté en dessous du niveau A suite à un déclassement, alors une décision du Comité de Direction est nécessaire concernant la conservation ou la vente du titre en question. Les titres sans notation concernent surtout des actions, des fonds et des immobilisations financières.

31/12/2010	AAA	AA	A	Minder dan A	Not rated	TOTAL
Titrisation	106.343.161,16	7.612.664,94	2.596.834,97	3.996.173,48	16.905,49	120.565.740,04
Financières	106.965.229,57	499.573.919,87	169.629.561,66	55.877.780,00	5.129.725,66	837.176.216,76
Corporate	17.812.844,74	78.977.026,37	110.798.391,07	15.468.550,00	37.306.732,12	260.363.544,31
Overheidseffecten	88.578.850,26	1.165.315.979,43	1.868.545,13	28.705.892,00	0,00	1.284.469.266,83
Covered Bonds	190.950.459,45	4.508.500,00	8.454.200,00	0,00	0,00	203.913.159,45
Gelopen intresten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45.870.174,83
<b>TOTAL</b>	<b>510.650.545,19</b>	<b>1.755.988.090,62</b>	<b>293.347.532,84</b>	<b>104.048.395,48</b>	<b>42.453.363,27</b>	<b>2.752.358.102,22</b>
31/12/2009	AAA	AA	A	Lager dan A	Unrated	TOTAAL
Effectisering	139.033.489,77	8.068.643,55	1.684.508,78	6.323.800,00	0,00	155.110.442,10
Financiële sector	164.127.206,33	392.387.159,38	168.904.316,32	19.355.600,00	6.993.453,00	751.767.735,02
ICB's						0,00
Private sector	10.400.000,00	75.455.309,56	63.092.548,24	9.885.800,00	21.880.494,07	180.714.151,87
Overheidseffecten	74.229.822,00	1.059.798.532,62	0,00	0,00	0,00	1.134.028.354,62
Covered Bonds	157.634.002,04	0,00	0,00	0,00	0,00	157.634.002,04
Gelopen intresten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39.276.996,34
<b>Totale portefeuille</b>	<b>545.424.520,14</b>	<b>1.535.709.645,11</b>	<b>233.681.373,34</b>	<b>35.565.200,00</b>	<b>28.873.947,07</b>	<b>2.418.531.682,00</b>

Les faibles évaluations de crédit pour un certain nombre d'institutions financières et de gouvernements en raison de la crise financière, ont eu un effet légèrement à la baisse sur le rating

moyen de crédit. La qualité du portefeuille de placement reste néanmoins très élevée comme il concerne 83,75% de titres avec un rating de minimum AA, par rapport à 87,50% à la fin de 2009.

Le portefeuille a connu une croissance significative en 2010 de EUR 327 Mio à EUR 2,75 Mrd en rapport avec la forte croissance des dépôts de retail. Les obligations gouvernementales montrent la plus forte hausse de EUR 150 Mio avec une nette préférence pour le marché intérieur. Les titres émis par les institutions financières et le secteur privé ont enregistré des hausses de respectivement EUR 85,4 mio et EUR 79,6 mio.

Les volumes dans les obligations titrisées (RMBS) ont continué à diminuer en passant de EUR 155 Mio en 2009 à EUR 120 Mio à la fin de 2010. Les titres en portefeuille datent des années 2005 et avant. Le risque de dégradation des notations ou de pertes reste très faible.

Pour la maîtrise du risque de crédit lié aux activités d'investissement, diverses limites spécifiques par groupe de produits et par contrepartie ont été établies par les différentes entités du Groupe. Les limites des contreparties professionnelles et des banques sont suivies au Back-office de la salle des marchés. Les limites et les ratings des contreparties ainsi que les expositions sont contrôlés en permanence par le Back-office. Un rapport est transmis au Management et à la section de gestion des risques en cas de dépassement éventuel des limites.

Le risque pre-settlement de contrepartie et de règlement reste limité, vu que toutes ces activités sont réglées avec d'autres institutions financières. La surveillance quotidienne du risque de crédit post-settlement se fait sur base des directives reprises dans la politique d'investissement du Groupe.

Une dépréciation particulière pour les actifs disponibles à la vente est enregistrée lorsqu'il existe des indications objectives de dépréciation. Sous indications objectives le Groupe comprend entre autres :

- Initiation d'une faillite ou toute autre forme de protection envers les créanciers afin d'éviter ou de postposer le paiement.
- Le non-paiement effectif d'intérêts ou le remboursement de capital aux échéances contractuelles et ceci pour longtemps.
- La détermination de données importantes et pertinentes dont l'impact peut être négatif pour les cash-flows futurs de l'actif financier.
- Un double déclassement sur une courte période de sorte que le titre, à l'exception des emprunts d'Etat, est évalué sous l'Investment Grade.

Dans le courant de 2010, des dépréciations supplémentaires ont été enregistrées sur des CDO's et des titres à revenu variable à concurrence de EUR 411.000. En totalité, en ce qui concerne le portefeuille CDO, des dépréciations ont été enregistrées à concurrence de 72% de la valeur nominale totale, soit une réduction de valeur de EUR 5.729.000. Certains CDO's dépréciés ont été vendus ce qui a permis des utilisations de moins-values enregistrées dans le passé pour un montant de EUR 6.214.000.

	<b>Obligations et autres titres à revenu fixe</b>	<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>	<b>Total</b>
Solde d'ouverture	22.139.208,00	495.250,00	22.634.458,00
Dotations	121.000,00	290.000,00	411.000,00
Reprises	0,00	0,00	0,00
Amortissements	-6.214.000,00	0,00	-6.214.000,00
Solde de clôture	16.046.208,00	785.250,00	16.831.458,00

Le portefeuille des actifs financiers disponibles à la vente ne contient fin 2010 (2009: idem) aucun actif échu et pour lequel aucune dépréciation n'a (encore) été enregistrée.

### 2.3.2.2. Risque de crédit maximal

Le tableau ci-dessous reprend pour chaque catégorie d'instruments financiers le montant qui reflète le mieux le risque de crédit maximal auquel l'entité est exposée à la date du bilan, sans tenir compte d'éventuelles constitutions de sûreté ou autres rehaussements de crédit.

Le risque de crédit maximal est la valeur comptable nette diminuée des pertes de dépréciations déjà comptabilisées pour les postes du bilan. Pour les lignes de crédit non-utilisées le risque de crédit

maximal est égal au montant non-utilisé et pour les garanties financières le risque de crédit maximal est égal au montant de la ligne.

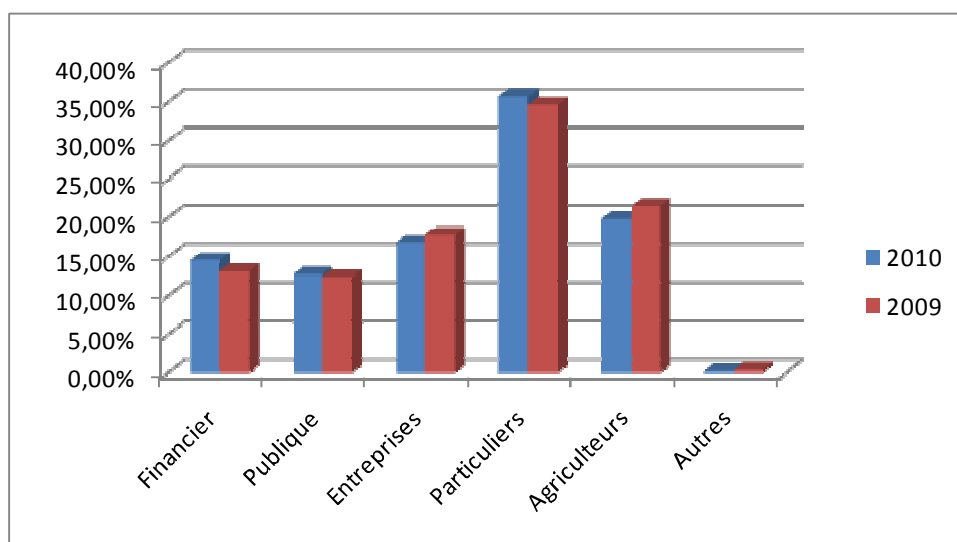
(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	148.985.836,96	179.547.003,32
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	5.607.369,83	5.097.011,72
Prêts et créances		
- sur établissements de crédit	396.817.804,93	338.567.933,87
- crédits à la consommation	362.111.375,49	340.964.975,55
- prêts hypothécaires	3.014.484.892,54	2.607.904.816,27
- crédits agricoles	1.881.764.319,83	1.855.131.705,46
- crédits professionnels (non-agricoles)	1.067.894.987,24	975.598.885,28
- prêts à court terme	258.405.750,46	257.276.678,83
- autres prêts et créances	395.105.854,09	405.809.548,57
Actifs financiers disponibles à la vente		
- instruments de capitaux propres	6.615.786,36	6.013.103,43
- instruments de prêt	2.545.614.016,97	2.297.175.627,37
- fonds	29.129.086,26	13.290.313,00
- autres prêts et créances	0,00	0,00
Actifs de réassurance	175.433,81	0,00
Lignes de crédit non-utilisées	669.709.361,55	621.843.282,95
Garanties financières	1.845.990.571,99	1.719.811.639,72
<b>Risque de crédit maximal</b>	<b>12.628.412.448,31</b>	<b>11.624.032.525,34</b>

Les autres prêts et créances font surtout rapport aux avances en comptes courants et aux créances de location-financement.

### 2.3.2.3. Risque de concentration

Dans le cadre de la gestion des risques de concentration, la politique des différentes entités du Groupe est axée sur la détermination et le suivi optimal des limites individuelles et sectorielles afin de satisfaire à la réglementation en vigueur.

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des concentrations de risques auxquels le Groupe est exposé au 31 décembre :



Le risque de crédit se situe principalement (96,5%) en Belgique, vu que l'activité d'octroi de crédits du Groupe se concentre ici. Environ 3% de l'encours est accordé en Europe et 0,5% en dehors de l'Europe.

### 2.3.3. Risque de marché

Par risque de marché, il faut entendre le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier varieront suite à des changements des prix de marché.

Le risque de marché se situe à 3 niveaux au sein du Groupe :

1. La position structurelle du bilan, gérée au sein de l'Asset & Liability Management (risque de taux ALM)
2. Les autres risques de prix dans le portefeuille de la banque (risque de négociation)
3. Le risque de change sur les positions bilantaires détenues en devises étrangères

#### 2.3.3.1. ALM

La gestion et le suivi du risque de taux ALM sont assurés par le Comité Financier (FinCom) qui se réunit deux fois par mois. Le FinCom est composé des membres du Comité de Direction et des départements financiers, Risk et commercial. Ce comité donne les mandats nécessaires à la direction financière pour maîtriser le risque de taux et de liquidation.

Un Comité FinCom Groupe a par ailleurs été constitué en 2009. Les dirigeants du Crédit Agricole et de ses filiales se réunissent dans le but d'optimiser les relations financières intragroupe et de faciliter une vision consolidée des risques financiers.

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Afin d'identifier et de gérer le risque de taux d'intérêt ALM, le Groupe utilise plusieurs techniques :

- La méthode du gap taux fixe
- Les transactions de couverture
- La sensibilité du résultat et des fonds propres au taux d'intérêt.

Via la méthode du gap taux fixe, tous les actifs et passifs productifs d'intérêt sont classés de manière chronologique selon la durée résiduelle jusqu'au mois pendant lequel les intérêts viennent à échéance ou jusqu'au mois pendant lequel une révision d'intérêt aura lieu. Le surplus d'actifs ou le manque de passifs est déterminé par période et est utilisé pour prendre les mesures nécessaires pour corriger le risque de taux. L'instrument de base utilisé par la banque est un rapport de "reversed cumulative gap" donnant un aperçu des gaps moyens respectifs par intervalle de temps, égaux à la différence entre tous les actifs et tous les passifs. Le risque de taux est soumis à des limites, construites sur base des fonds propres, du produit bancaire ou du résultat brut. Ces limites sont déterminées annuellement et approuvées par le Conseil d'Administration. En outre, les tests de stress nécessaires sur l'analyse du gap taux fixe sont appliqués.

Pour la gestion du risque ALM, des produits dérivés financiers sont abondamment utilisés, à savoir des swaps de taux d'intérêt. Cela permet, quand une position (active ou passive) est couverte, de diminuer l'effet du changement dans la valeur nette actualisée de la position, suite à une modification de la courbe des swaps de taux d'intérêt référante, grâce à un changement en sens opposé de la valeur nette au comptant du produit dérivé, utilisé comme instrument de couverture.

Le Crédit Agricole a établi trois portefeuilles d'actifs et de passifs bilantaires existants, en tant que position couverte sur laquelle est appliquée la couverture de la juste valeur du risque de taux (portfolio hedge accounting). Keytrade Bank a recours à la couverture de la juste valeur des actifs et passifs financiers. Pour ces portefeuilles de couverture de juste valeur, les tests d'efficacité nécessaires ont été appliqués à chaque date de rapportage (cf. note 4.14.).

Le tableau ci-dessous reprend la sensibilité du résultat et des fonds propres du Groupe au 31 décembre pour un glissement de la courbe des taux de +/- 100bp.

(en 000 EUR)	31/12/2010		31/12/2009	
	+100bp	-100bp	+100bp	-100bp
Impact sur le résultat	-20.485	17.051	-16.926	14.733
Impact sur les fonds propres	-60.707	65.317	-59.515	64.400

La sensibilité des fonds propres au taux d'intérêt provient de l'impact d'un changement de taux sur les profits et pertes non-réalisés sur le portefeuille des actifs financiers disponibles à la vente. La croissance des bilans et plus particulièrement du portefeuille titres contribue aussi à l'augmentation de l'impact sur les fonds propres. Les sources principales de sensibilité du résultat proviennent de l'impact d'un changement de taux sur les dépôts.

Le département ALM calcule la sensibilité du résultat et des fonds propres exclusivement sur base du Banking Book du Groupe. Le risque de marché du portefeuille Trading est suivi au moyen d'un modèle Value-at-Risk.

Cette analyse est menée à partir d'un bilan d'échéance des actifs et passifs productifs d'intérêt en analogie avec la méthode du gap taux fixe, avec des buckets de 1 mois sur un horizon de 12 mois. On suppose un mouvement immédiat du taux d'intérêt avec +/-100bp pendant 12 mois.

Lors du calcul, les éléments suivants ont également été pris en compte :

- remboursements anticipés de crédit (impact des taux sur les Constant Prepayment Rate anticipés et sur les indemnités de remploi à percevoir)
- tirages prévus de crédits approuvés à la date de rapportage mais non encore prélevés complètement
- coût d'opportunité lié à l'exercice, en cas de hausse de taux, de caps (plafonds) de taux sur crédits à taux révisable
- options dans portefeuille-titres (call sur obligations step-up)
- variation des réévaluations IFRS des IRS no hedge

La réévaluation des IRS de hedging ne génère aucun impact sur le résultat et les fonds propres lors d'un mouvement du taux d'intérêt de +/- 100bp. En effet, la réévaluation des instruments financiers couverts génère une variation identique mais de sens opposé à la valeur comptable des éléments couverts.

Dans le calcul de la sensibilité du résultat et des fonds propres aux taux d'intérêt, les taux des livrets et des comptes à vue semi-sensibles sont adaptés dès le premier jour en fonction du stress-test.

En 2009, un ensemble de limites globales VAR a été élaboré afin de continuer à surveiller et limiter le périmètre ALM. Cela concerne 4 indicateurs:

#### *Indicateur de Risque de marché*

Le risque de marché est contrôlé par un modèle VAR (VAR = Value at Risk) développé en interne. Il s'agit d'une VAR paramétrique. Les volatilités sont calculées sur base des prix de marché des parties individuelles du portefeuille. En outre, les corrélations entre les différentes positions sont tenues en compte. Ainsi nous obtenons une VAR au niveau du portefeuille.

#### *Indicateur de Risque de taux d'intérêt*

Le risque de taux d'intérêt est modélisé et limité par un indicateur de VAR. Le point de départ est le GAP taux fixe. La position actuelle du GAP donne la valeur actuelle de NAV. Sur la base de la volatilité des taux d'intérêt à différentes échéances (= facteurs risque) une courbe de stress est modélisée. Une nouvelle valeur NAV est ainsi calculée. La différence entre la valeur actuelle de NAV et cette nouvelle valeur NAV indique alors le risque.

#### *Indicateur Caps*

Les Caps vendus à la clientèle sont suivis au sein du Comité financier. Il s'agit d'un indicateur de NAV qui surveille le coût de couverture afin de couvrir la position entièrement ou partiellement via une logique delta-hedging. Cet indicateur est également suivi sous le stress. C'est ainsi que des chocs d'intérêt systématiques de 100/200/300 pb sont simulés afin d'évaluer l'impact sur le coût de la couverture.

#### *CreditSpread VAR*

Le spread qui s'applique sur nos titres en position contient plusieurs composants. L'un des plus importants est le creditspread. Il s'agit du coût au-dessus du taux d'intérêt hors risque que doit payer une contrepartie en fonction de sa solvabilité. Ce creditspread est coté sur les marchés financiers et est donc soumis au risque de marché (offre et demande).

Afin d'isoler l'impact de la volatilité du creditspread il est procédé comme suit. On note le prix à l'achat: IRS + creditspread d'achat. Nous évaluons systématiquement à intervalle de temps fixe le prix de marché de la position et réévaluons la position IRS + creditspread d'achat. Nous isolons ainsi l'effet taux d'intérêt par rapport au prix. La différence entre le prix du marché et le prix basé sur IRS + creditspread au moment de l'achat est exprimé en un prix. De ce prix est calculée la volatilité et sur cette base est ensuite calibrée la VAR.

### 2.3.3.2. Risque de négociation

Le risque de négociation est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument en cause ou à son émetteur, ou par des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché.

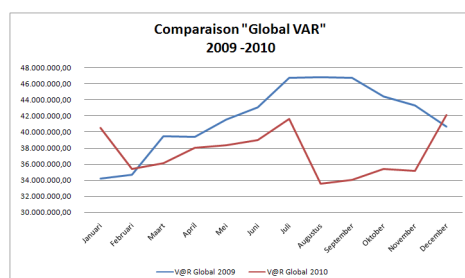
Le risque de marché du portefeuille des actifs détenus à des fins de transaction et du portefeuille des actifs disponibles à la vente est suivi au moyen d'une "Value-at-Risk" paramétrique (« VAR »). Il s'agit d'un indicateur qui donne la perte maximale sur 10 jours avec une fiabilité de 99%. Tant une VAR individuelle qu'une VAR diversifiée sont systématiquement calculées et rapportées journalièrement. La VAR diversifiée tient compte des corrélations entre les différentes positions. De cette manière, le Groupe peut mesurer combien il y a de risque "diversifié".

Les portefeuilles des filiales du Groupe sont exposés à un risque de marché très limité. Par conséquent, l'analyse de la VAR est appliquée uniquement sur le portefeuille de trading et d'investissement de la S.A. Crédit Agricole.

La VAR est suivie par le Comité Financier institué en 2008 (cf. Les comités de risque).

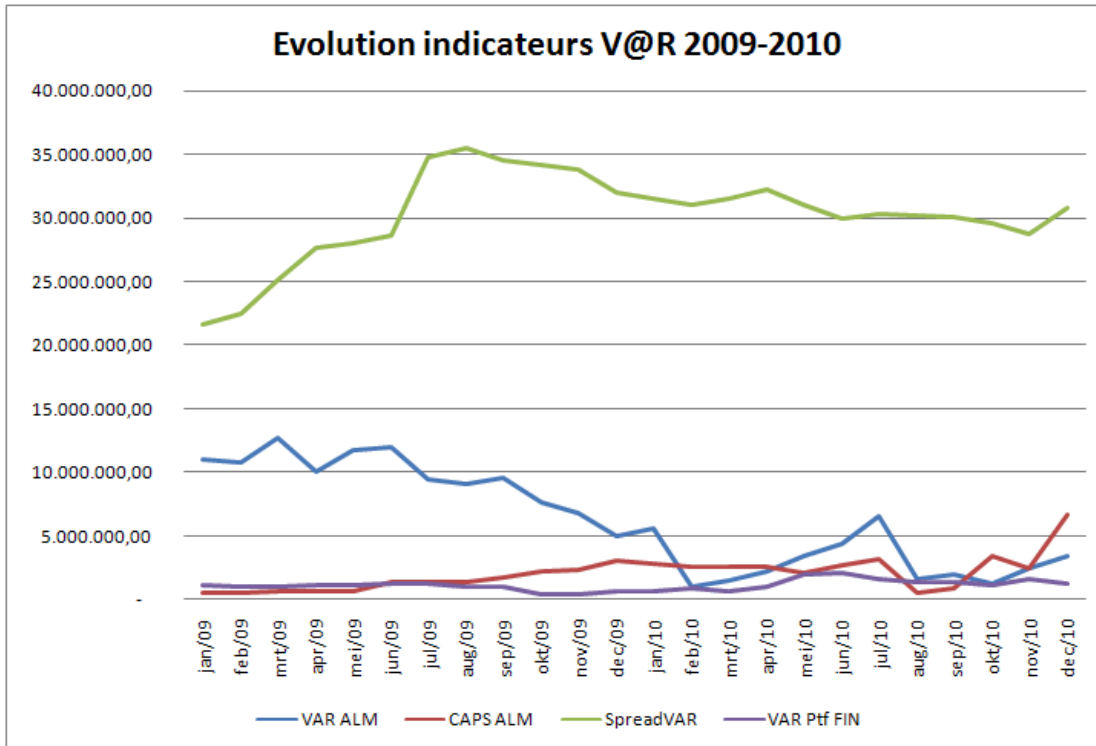
Il n'y a encore que quelques titres détenus dans le portefeuille de négociation. Ce portefeuille est en train de s'éteindre (en « run-off »). Aucune activité de trading ultérieure ne sera développée au sein du Crédit Agricole. Le 31 décembre 2010, la valeur de marché de ce portefeuille est de EUR 5.607.369,83 (2009 : EUR 5.097.011,72).

Le rapport des différents risques est illustré dans les graphiques ci-dessous:

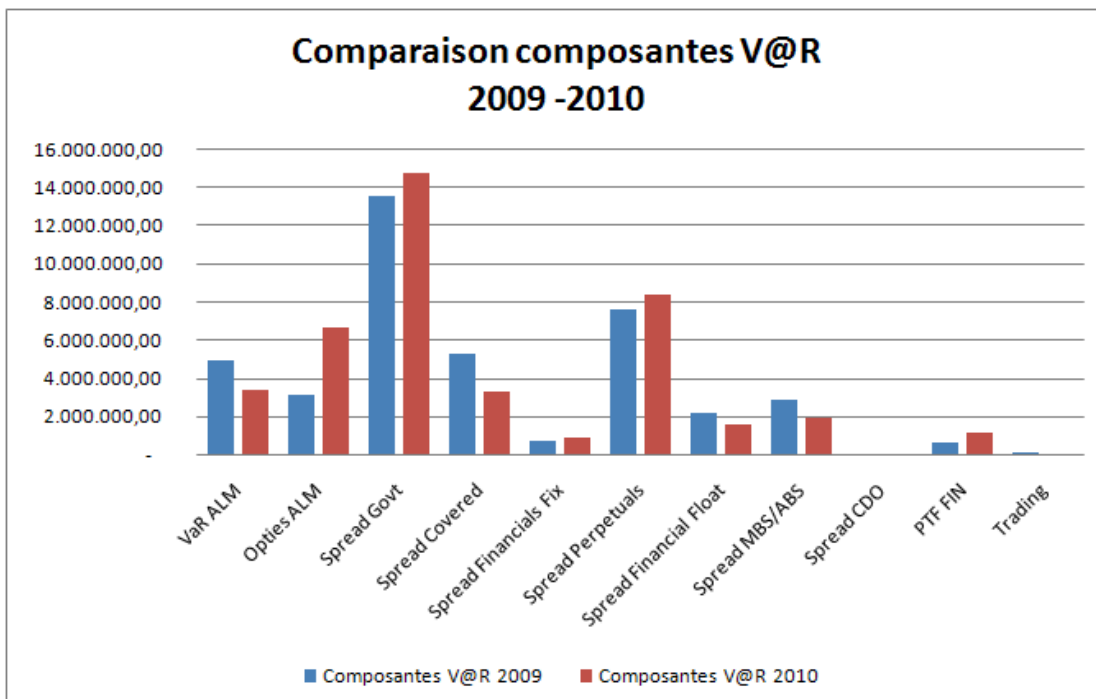


La VAR globale est systématiquement plus faible en 2010 qu'en 2009.

Lorsque l'on regarde la composition de cette VAR globale, nous constatons que le creditspread (mesuré par la spreadV@R) dans le portefeuille est resté le plus grand risque comme en 2009. Toutefois, si en 2009 le deuxième risque se situait dans le gap, celui-ci est devenu en 2010 le risque de nos caps vendus. Les risques de marché dans le portefeuille titres restent assez constants par rapport à 2009.



En comparant un autre détail de ces indicateurs de risque liés à la situation du 31/12/2009 par rapport au 31/12/2010 nous voyons l'image suivante:



### 2.3.3.3. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours de monnaie étrangère.

L'exposition du Groupe au risque de change est très limitée. Les positions du bilan en devises étrangères sont tout de suite couvertes par un financement en devises correspondantes. En plus, les positions en devises étrangères du bilan sont suivies et rapportées quotidiennement par le Back-office et la position globale en devises étrangères ne peut dépasser la limite déterminée par le Management.

### 2.3.4. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Ce type de risque est géré et suivi au sein des comités financiers (cf. Les comités de risque).

La stratégie du Groupe en matière de liquidité comprend quatre composantes importantes.

La première concerne l'entretien de bonnes relations avec les investisseurs, en étant, par exemple, présent tous les jours sur le marché monétaire.

La deuxième composante concerne le maintien d'un mélange adéquat de sources de financement. Le Groupe vise un "fundingmix" bien diversifié en ce qui concerne les produits financiers ou les contreparties. Le Crédit Agricole dispose d'un "funding" particulier assez large, constitué essentiellement de comptes courants, de livrets d'épargne et de dépôts particuliers. Bien que ces comptes soient exigibles à vue ou à court terme, ils sont considérés comme une source stable de "funding", étant donné l'étendue de la clientèle.

Le troisième élément de la stratégie du Groupe en matière de liquidité concerne la préservation d'un large portefeuille d'actifs négociables en mobilisables, qui peuvent être engagés pour équilibrer les perturbations dans la trésorerie. Le Crédit Agricole a des portefeuilles relativement importants d'actifs négociables libres, qui peuvent veiller à la liquidité au moyen de contrats de repo ou par la vente. La plus grande part des actifs négociables du Crédit Agricole est formée de titres, qui sont acceptés en garantie par la Banque Centrale Européenne.

Comme quatrième composante, il y a l'importance accordée à la mesure du risque de liquidité à court terme (à base journalière) et à base mensuelle avec un horizon jusqu'à 24 mois via un traitement dynamique puisque les estimations futures y sont insérées. En plus, des scénarios de stress y sont appliqués.

La position de liquidité est montrée au moyen de l'analyse de la durée résiduelle des passifs financiers.

31/12/2010 (in 000 EUR)	<= 1 mois	>1 mois et <=3mois	>3 mois et <=6mois	>6 mois et <=1 an	>1 an et <=2 ans	>2 ans et <=5 ans	>5 ans et <=10 ans	>10 ans	TOTAL
Comptes à vue	1.354.592								1.354.592
Livrets réglementés	5.107.568								5.107.568
Comptes à terme de clients	14.632	62.685	8.909	34.622	33.400	55.399	74.669	0	284.316
Dettes interbancaires	663.810	435.396	10.362	298	166	498	830	3.380	1.114.740
Titres EUR émis (bons de caisse et certif. sub.)	36.388	107.862	70.896	165.088	537.655	589.105	357.650	0	1.864.644
Autres dettes	310.461								310.461
<b>Total échéances contractuelles des passifs hors dérivés</b>	<b>7.487.452</b>	<b>605.943</b>	<b>90.168</b>	<b>200.008</b>	<b>571.221</b>	<b>645.002</b>	<b>433.149</b>	<b>3.380</b>	<b>10.036.322</b>
Intérêts nets des IRS (sur base Euribor Forward)	17.189	5.631	22.753	11.548	48.159	82.939	27.539	6.881	222.637
<b>Total échéances contractuelles des passifs de type dérivés</b>	<b>17.189</b>	<b>5.631</b>	<b>22.753</b>	<b>11.548</b>	<b>48.159</b>	<b>82.939</b>	<b>27.539</b>	<b>6.881</b>	<b>222.637</b>



31/12/2009 (en 000 EUR)	<= 1 mois	>1 mois et <=3mois	>3 mois et <=6mois	>6 mois et <=1 an	>1 an et <=2 ans	>2 ans et <=5 ans	>5 ans et <=10 ans	>10 ans	TOTAL
Comptes à vue	1.167.423								1.167.423
Livrets réglementés	4.516.031								4.516.031
Comptes à terme de clients	11.381	73.283	16.477	25.470	33.778	52.525	19.020	0	231.935
Dettes interbancaires	348.257	545.358	17.163	175.485	0	0	0	0	1.086.263
Titres EUR émis (bons de caisse et certif. sub.)	47.320	85.175	66.225	255.021	337.541	952.340	177.609	15.901	1.937.132
Autres dettes	293.397								293.397
<b>Total échéances contractuelles des <u>passifs hors dérivés</u></b>	<b>6.383.811</b>	<b>703.817</b>	<b>99.865</b>	<b>455.976</b>	<b>371.319</b>	<b>1.004.865</b>	<b>196.629</b>	<b>15.901</b>	<b>9.232.183</b>
Intérêts nets des IRS (sur base Euribor Forward)	21.828	6.047	13.820	10.641	40.296	64.304	16.566	-374	173.127
<b>Total échéances contractuelles des <u>passifs de type dérivés</u></b>	<b>21.828</b>	<b>6.047</b>	<b>13.820</b>	<b>10.641</b>	<b>40.296</b>	<b>64.304</b>	<b>16.566</b>	<b>-374</b>	<b>173.127</b>

Cet échéancier de nos passifs reprend, dans la plage de durée contractuelle résiduelle la plus proche (<= 1 mois), les comptes à vue et les livrets réglementés. Ceux-ci représentent au 31/12/10 respectivement 13% et 51% des passifs (2009: respectivement 13% et 49%). A titre de comparaison, Belgostat mentionne que les établissements de crédit (en base sociale si établissements de droit belge et en base territoriale si succursales de droit étranger) présentent parmi leurs passifs, au 31/12/2010, 14% de dépôts à vue de clients et 24% de livrets réglementés (2009: respectivement 13% et 20%). Le Management estime cependant que les remboursements observés des soldes des comptes à vue et des livrets réglementés s'écarteront des dates de remboursement théoriques telles présentées dans le tableau ci-dessus. Dans la pratique nous remarquons que l'encours de dépôts non échéancés n'a cessé de progresser au fil des ans. Entre le 31/12/09 et le 31/12/10, l'encours des dépôts non échéancés (comptes à vue et livrets d'épargne) pour le Groupe a augmenté de plus de 14% alors que pour le secteur bancaire belge l'augmentation s'élève à 8% (chiffres Belgostat).

Pour soutenir la croissance du Crédit Agricole, essentiellement dans le domaine des liquidités, un montant de EUR 700 Mio de crédits hypothécaires a été titrisé en avril 2009. Trois classes d'obligations à taux fixe ont été émises avec des ratings respectifs de AAA, BBB et une classe moins avantageuse. Celles-ci sont intégralement conservées par le Groupe avec l'intention de les utiliser comme caution lors de l'acquisition de liquidités. Étant donné que le Crédit Agricole a le pouvoir au sujet de la titrisation celle-ci est intégralement consolidée selon le modèle de SIC-12.

### 2.3.5. Risque opérationnel

Le risque opérationnel est le risque lié au bon fonctionnement de l'émetteur et à sa capacité de traiter un grand nombre d'opérations. Les défaillances opérationnelles peuvent entre autres résulter de procédures internes incomplètes, d'erreurs humaines, de pannes d'appareillage, du non respect de prescriptions légales ou d'événements externes (fraude, incendie, catastrophe naturelle, ...).

Le Comité Risques Opérationnels assure la gestion des risques opérationnels au sein de la Banque. En 2010, il a, d'une part, poursuivi ses activités sur base de tableaux de bord et il a, d'autre part, entrepris quelques actions ciblées.

Le Comité Risques Opérationnels suit les risques opérationnels de la Banque de manière systématique, via des tableaux de bord basés sur les outils Europa et Olimpia, pour obtenir un reporting uniforme au niveau du Groupe. Europa rapporte la cartographie des processus et des risques et Olimpia les incidents rapportés. Chaque trimestre des tableaux de bord sont livrés pour suivre les incidents opérationnels, les analyser et définir les actions nécessaires afin de limiter ces incidents à un strict minimum à l'avenir. Une politique de risques opérationnels a été définie et est surveillée par le Comité Risques Opérationnels.

Le business continuity plan et les tests qui en découlent sont également évalués par le Comité Risques Opérationnels. Dans le cadre de ce plan, un exercice d'évacuation du Siège a également été effectué en 2010. Sur base de cet exercice, les ajustements et les mises à jour nécessaires ont été apportés.

Pour conserver la cohérence des données rapportées au niveau du Groupe, le département Risk Management a réalisé une analyse comparative des incidents opérationnels rapportés par chaque entité bancaire au sein du Groupe Crédit Agricole.

### 2.3.6. Capital Management

Le Comité de Gestion des Risques est responsable du suivi des risques et du capital y alloué. Chaque trimestre un rapport est présenté au Comité Global Risk établissant le lien entre les risques encourus et les fonds propres.

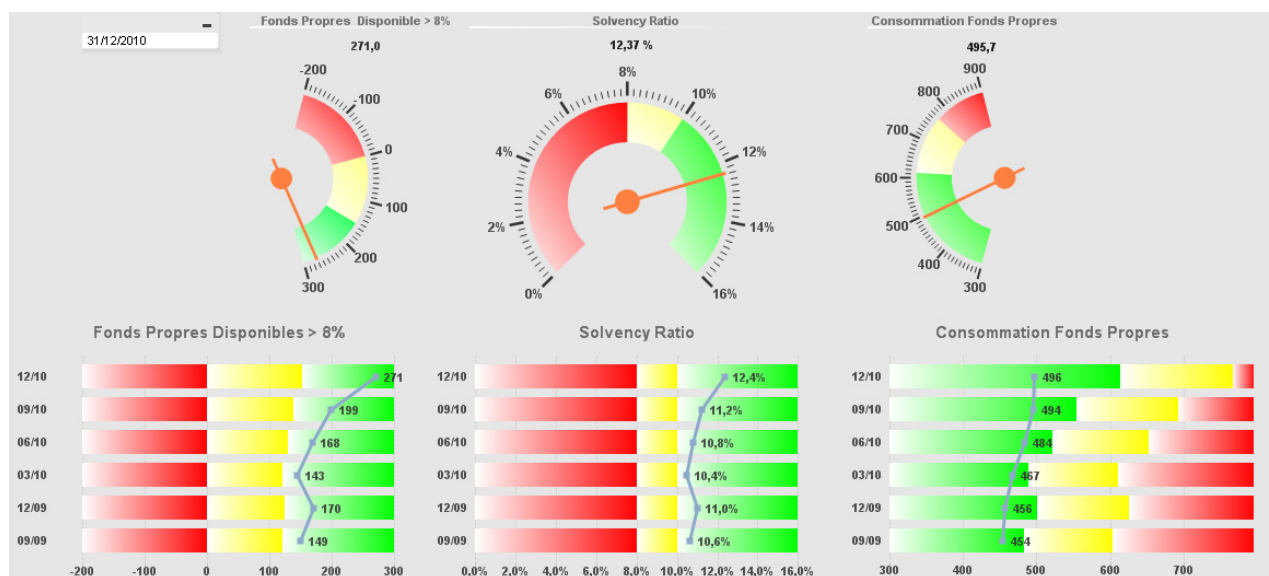
En première instance, le capital est géré au sein du cadre réglementaire. Le Management a imposé une limite ratio CAD interne de 10%, soit 2% de plus que le minimum réglementaire de 8%. La gestion du capital correspond grandement à la gestion du capital réglementaire.

Le fait que le Groupe soit passé aux normes Bâle II en 2007, est une évolution importante dans le cadre du Capital Risk Management. Dans ce contexte, il est important de mentionner que pour le calcul du ratio CAD non seulement les risques de crédit et les risques de marché sont pris en compte, mais qu'une partie importante du capital est allouée aux risques opérationnels.

En 2009 et 2010, la gestion du capital de la banque a été élargie en vertu de la réglementation ICAAP (= Internal Capital Adequacy Assesment Process). Ce rapport porte sur une évaluation de la base du capital compte tenu des risques dans la balance. Le Conseil d'Administration examine cette analyse globale du groupe annuellement. Chaque entité (Crédit Agricole, Europabank et Keytrade) dans le groupe fait cette évaluation. Les dossiers ICAAP des filiales sont systématiquement évalués par le gestionnaire des risques du Crédit Agricole.

Au niveau consolidé au 31/12/2010, la composition et l'allocation des fonds propres aux risques divers étaient les suivantes :

#### Le Capital



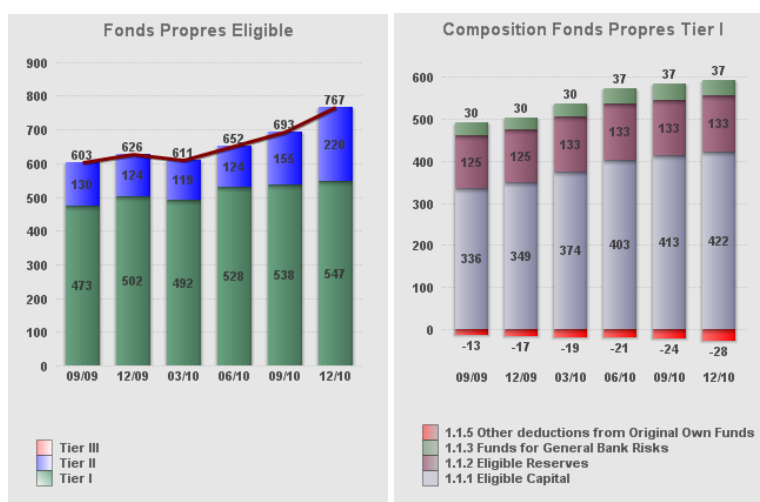
Le 31/12/2010 le ratio CAD consolidé était de 12,37%. Une amélioration de 1,38% par rapport au 31/12/2009 lorsque le ratio CAD s'élevait à 10,99%.

Les fonds propres disponibles ont augmenté de EUR 170 Mio à EUR 271 Mio.

Le ratio CAD concerne la consommation de capital (= exigences de fonds propres) du capital de base de la banque, calculée de façon réglementaire sur base des risques du pilier I.

D'une part, les exigences de fonds propres (consommation de capital) ont augmenté de 8,78% de EUR 455,7 Mio au 31/12/2009 à EUR 495,7 Mio au 31/12/2010: une augmentation de EUR 40 Mio.

D'autre part, la totalité des fonds propres de solvabilité a relativement augmenté davantage avec 22,5% de EUR 626,1 Mio au 31/12/2009 à EUR 766,8 Mio au 31/12/2010. Une augmentation de EUR 140,7 Mio.

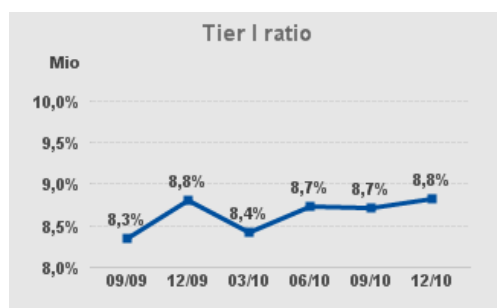


Cette augmentation se situe principalement dans le capital TIER II (cfr. tableau ci-dessous) qui évolue de EUR 124,2 Mio à EUR 219,7 Mio soit une augmentation de EUR 95,5 Mio ou 76,9%. Dans le capital TIER I (cfr. tableau ci-dessus), les réserves ont augmenté de 6,3% ou de EUR 7,8 Mio de EUR 124,8 Mio à EUR 132,6 Mio. Les fonds propres de base ont augmenté de 21% ou de EUR 73,1 Mio de EUR 348,9 Mio à EUR 422 Mio.

Au 31 décembre 2010, les fonds propres disponibles s'élevaient à EUR 767 Mio et sont détaillés comme suit :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Capital	417.908.696,84	344.806.429,64
Réserves	230.827.555,26	216.255.532,51
Résultat de l'exercice	0,00	42.722.364,64
Fonds pour risques bancaires généraux	11.790.446,00	11.790.446,00
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	-113.448.910,16	-113.704.374,27
Certificats subordonnés	219.682.973,15	124.198.030,94
Fonds propres disponibles	766.760.761,09	626.068.429,46

Parce que l'augmentation se situe principalement dans le capital TIER II, le ratio TIER I reste assez constant à 8,8%:

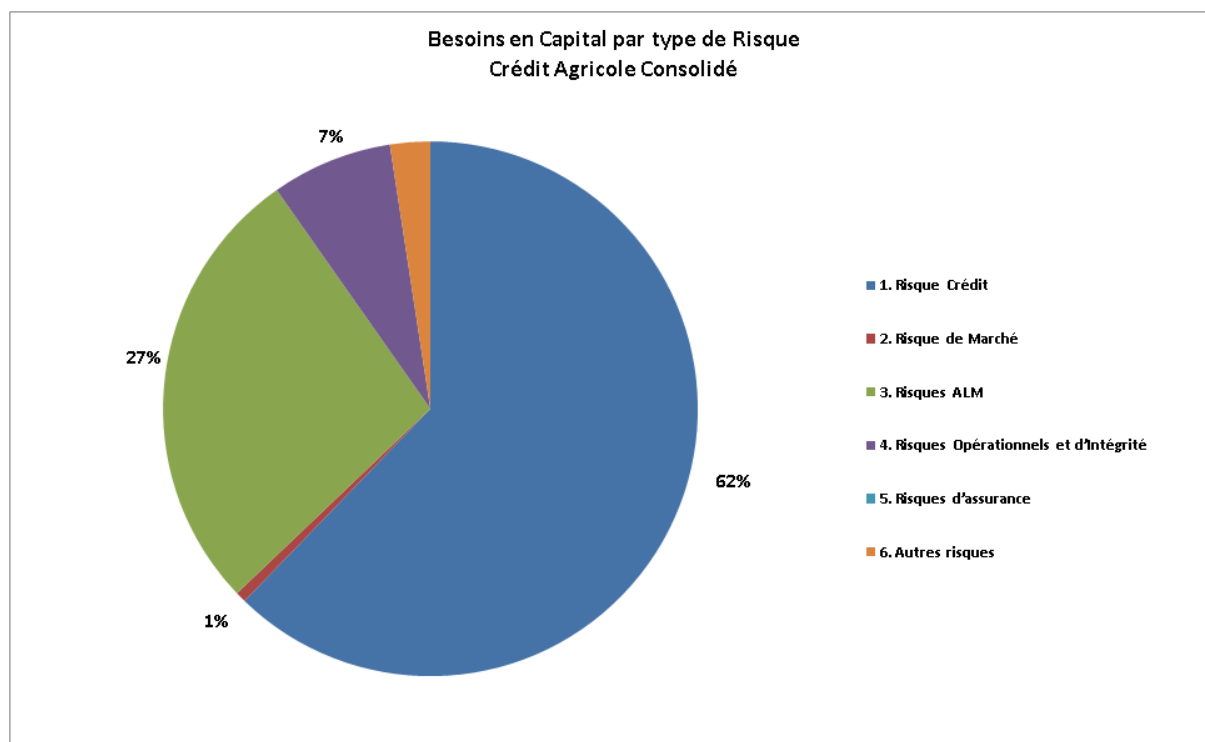


Avec l'augmentation des fonds propres, le levier est en baisse ! Nous évoluons de 14,3 au 31/12/2009 à 12,7 au 31/12/2010.

*Le capital et le profil de risque*

Pour faire l'évaluation de la base du capital, les différents risques sont confrontés au stress. Sur la base de cette contrainte on détermine si un capital suffisant est maintenu au sein du groupe pour y résister.

Lorsque nous rassemblons les risques à un niveau élevé nous obtenons le profil de risque du groupe suivant. Près de 2/3 des risques pris sont des risques de crédit. 1/3 des risques sont des risques de taux d'intérêt et de liquidités. Le reste concerne principalement des risques opérationnels.



Compte tenu de ce profil de risque et de la structure du capital au niveau consolidé, nous arrivons à la conclusion qu'il y a bien assez de capital au sein du groupe pour faire face à des risques inattendus et au stress majeur sur le marché.

Situation au 31/12/2010

Crédit Agricole SA Consolidé				
	RWA		Besoins en Capitaux	
	Montant	% du Total	Montant	% du Total
1. Risque Crédit	4.442.636.512 €	62,24%	355.410.921 €	62,24%
2. Risque de Marché	45.696.547 €	0,64%	3.655.724 €	0,64%
3. Risques ALM	1.953.763.760 €	27,37%	156.301.101 €	27,37%
4. Risques Opérationnels et d'Intégrité	522.594.150 €	7,32%	41.807.532 €	7,32%
5. Risques d'assurance	0 €	0,00%	0 €	0,00%
6. Autres risques	173.345.075 €	2,43%	13.867.606 €	2,43%
<b>Total</b>	<b>7.138.036.044 €</b>	<b>100,00%</b>	<b>571.042.884 €</b>	<b>100,00%</b>

D'un point de vue consolidé, EUR 571 Mio sont nécessaires, y compris les risques du pilier II, pour couvrir tous les risques et EUR 766,8 Mio de fonds propres sont disponibles. Il y a donc un excédent de EUR 195,8 Mio.

### **3. DONNEES CONCERNANT LES PARTS SOCIALES**

#### **3.1. Personnes responsables**

La S.C.R.L. AGRICAISSE est membre de la Fédération d'établissements de crédit du Crédit Agricole S.A. et, en vertu de l'article 16 de ses statuts, sa gestion est assurée par le Comité de Direction du Crédit Agricole S.A. aussi longtemps qu'elle est affiliée à cette Fédération.

La S.C.R.L. AGRICAISSE, dont le siège social est établi Boulevard Sylvain Dupuis 251, à 1070 Bruxelles, représentée par Monsieur Luc VERSELE, Président du Comité de Direction du Crédit Agricole, et Monsieur Rik DUYCK, Membre du Comité de Direction du Crédit Agricole, est responsable du présent prospectus.

Après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, La S.C.R.L. AGRICAISSE déclare que les informations contenues dans ce prospectus sont, à sa connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

#### **3.2. Facteurs de risques**

Les facteurs de risques liés aux parts sociales sont essentiellement :

- leur caractère de fonds propres qui fait qu'en cas de dissolution ou de liquidation d'AGRICAISSSE, les parts sociales ne peuvent être remboursées qu'après apurement du passif et dans la mesure du disponible;
- l'absence de garantie par le Fonds de protection des dépôts;
- les parts sociales ne sont pas cotées en bourse et leur valeur nominale reste constante : cette valeur n'est donc pas susceptible d'augmenter en fonction de l'évolution des marchés d'instruments financiers;
- les parts sociales ne sont pas librement négociables : le titulaire de parts qui souhaite récupérer son investissement ne peut les revendre qu'à certaines catégories de personnes ou introduire sa démission auprès de l'émetteur;
- la démission des associés est soumise à certaines conditions et peut dans certains cas être refusée par le Conseil d'administration.

Ces facteurs de risques sont examinés de manière plus détaillée au point 2.2. ci-dessus.

#### **3.3. Informations de base**

##### **3.3.1. Déclaration - Fonds propres**

L'émetteur déclare que, de son point de vue, il dispose des moyens nécessaires pour faire face à ses obligations actuelles.

Au 31 mars 2011, les fonds propres du Groupe Crédit Agricole (y compris le capital coopératif) sur base consolidée se montaient à 674.918.455,34 EUR. A cette même date l'actif du bilan consolidé se montait à 10.919.480.041,77 EUR et le total du passif (hors fonds propres) à 10.244.561.586,43 EUR.

Il est également renvoyé au point 4.17. contenant les derniers comptes annuels approuvés et des données financière historiques pour les années comptables 2008, 2009 et 2010.

##### **3.3.2. Intérêt des personnes physiques et morales participant à l'émission/l'offre**

Il n'y a, à la connaissance de l'émetteur, aucun intérêt conflictuel pouvant influencer sensiblement sur l'offre dans le chef des personnes physiques ou morales participant à l'offre.

### 3.3.3. Raisons de l'offre et utilisation du produit

AGRICAISSSE offre au public la possibilité d'acquérir des parts sociales afin de renforcer ses fonds propres et sa solidité financière en conformité avec la réglementation des fonds propres des établissements de crédit.

Ce renforcement lui permet de développer son activité crédit à la clientèle, ainsi que d'augmenter la capacité du groupe à financer des acquisitions, et notamment le projet d'acquisition de la banque Centea (voir point 4.5.3. ci-dessous).

Par ailleurs, l'offre de parts sociale s'inscrit également dans la volonté de la Fédération d'établissements de crédit du Crédit Agricole de stabiliser l'actionnariat et de renforcer son assise coopérative.

## **3.4. Information sur les parts sociales offertes**

### 3.4.1. Nature et catégorie de valeurs mobilières

Les parts sociales sont des instruments financiers de type "action" qui représentent un droit de propriété sur une fraction du capital de l'entreprise. Cela signifie qu'en achetant une part sociale, le souscripteur devient associé ou coopérateur de la société coopérative AGRICAISSSE.

Les parts sociales ne possèdent pas de code ISIN (numéro international d'identification des valeurs mobilières) ou de code équivalent.

### 3.4.2. Législation applicable

Les parts sociales visées par le présent prospectus sont émises sous l'application du droit belge. Seuls les tribunaux belges seront compétents en cas de litige.

### 3.4.3. Forme d'émission

Les parts sociales sont émises sous forme nominative par inscription au registre des parts.

A chaque inscription dans ce registre est attribué un numéro (sous forme de numéro de compte).

Les sociétaires reçoivent des extraits de compte constatant les souscriptions et remboursements. Ces extraits de compte valent comme certificat d'inscription. Toutefois, en cas de contestation, seules les inscriptions dans le registre des parts font foi.

Une copie des mentions les concernant, figurant au registre des parts, peut être délivrée aux sociétaires qui en font la demande par lettre adressée au siège de la société.

### 3.4.4. Monnaie d'émission

L'émission a lieu en euros.

### 3.4.5. Droits attachés aux parts sociales

Les parts sociales donnent droit au paiement annuel d'un dividende sur les bénéfices éventuellement réalisés, moyennant décision en ce sens de l'Assemblée Générale d'AGRICAISSSE, sur proposition du Conseil d'Administration.

La distribution de dividendes doit se faire dans le respect des règles statutaires relatives à la répartition bénéficiaire (voir aussi point 4.17.3. ci-dessous) et respect du taux maximum fixé par le Conseil National de la Coopération.

Lorsque l'investisseur n'a détenu des parts sociales que pendant une partie de l'année (acquisition ou cession des parts en cours d'année), le dividende n'est dû que pro rata temporis.

En cas de démission conforme aux statuts (voir point 2.2.5.), le droit au dividende court jusqu'au 31 décembre de l'année précédant la tenue de l'Assemblée Générale chargée de se prononcer sur le bilan de l'exercice écoulé qui se tient fin du mois d'avril.

Le dividende est automatiquement versé sur le compte Crédit Agricole désigné à cette fin (compte dit "mandaté") par le titulaire des parts.

Pour les années 2003 à 2010, ce dividende a été de 5%.

Les parts sociales donnent également le droit de participer à l'Assemblée Générale des associés et d'exercer un droit de vote. Chaque associé dispose d'une voix et a droit à une voix supplémentaire par série de cinquante parts souscrites, chaque associé ne pouvant disposer de plus de cinq voix. Par ailleurs, nul ne peut prendre part au vote, pour lui-même et comme mandataire, pour un nombre de voix excédant le dixième des voix attachées aux parts présentes et représentées.

Les associés disposant du nombre minimal de parts social fixé par le Conseil d'Administration et en ordre de cotisation peuvent aussi bénéficier des avantages octroyés aux coopérateurs dans le cadre du programme FIDELIO. La liste et conditions d'obtention de ces avantages sont disponibles dans toute agence du Crédit Agricole ainsi que sur le site [www.fidelio.be](http://www.fidelio.be).

#### 3.4.6. Déclaration concernant les résolutions, autorisations et approbations

Selon ses statuts, Agricaïsse est une société coopérative dont le capital social est illimité. Cela a comme conséquence que, sous contrôle du Conseil d'administration, son capital est ouvert de manière permanente aux investisseurs potentiels qui remplissent les conditions prévues par ses statuts (voir notamment point 3.5.2. ci-dessous).

#### 3.4.7. Date d'émission

L'émission effectuée dans le cadre du présent prospectus débute à la date de ce prospectus tel qu'approuvé par la FSMA et a une durée indéterminée. Elle pourra toutefois être suspendue ou arrêtée à tout moment sur décision des organes de direction et d'administration de l'émetteur. Le présent prospectus ayant une validité d'un an, l'émission ne pourra toute fois se poursuivre au-delà d'un an que moyennant l'établissement d'un nouveau prospectus approuvé par la FSMA.

#### 3.4.8. Négociabilité

Il convient tout d'abord de noter que les parts sociales ne font et ne feront l'objet d'aucune demande d'admission à la négociation sur un marché réglementé ou un marché équivalent. Elles ne peuvent donc pas être revendues sur un tel marché.

D'autre part, la négociabilité des parts sociales est soumise aux restrictions suivantes.

La personne qui souhaite récupérer la somme investie en parts sociales doit, soit remettre sa démission (voir ci-dessus point 2.2.5.), soit procéder à une cession, sachant que les parts sociales ne peuvent être cédées qu'à des associés ou à des tiers remplissant les conditions prévues à l'article 7 des statuts d'AGRICAISSSE pour être associés, et ce moyennant l'accord du Conseil d'Administration qui n'est pas tenu de justifier un refus éventuel (voir point 2.2.4. ci-dessus).

Le titulaire de parts sociales qui souhaite démissionner ou céder ses parts doit s'adresser à une agence du Crédit Agricole ou éventuellement auprès du siège central lorsque la souscription s'est faite directement auprès du siège.

Une attention particulière doit également être accordée à la situation des associés qui sont des personnes physiques mineures. Compte tenu des règles du Code civil relative à l'autorité parentale et à la tutelle, la cession d'une part ou la démission peut être considérée comme un acte d'aliénation d'un bien qui nécessite l'autorisation du juge de paix qui examinera si l'opération est dans l'intérêt du mineur.

Enfin, il convient aussi de noter qu'en cas de décès, la qualité de membre ne passe pas aux héritiers; ceux-ci n'ont d'autres droits que ceux prévus pour les associés démissionnaires, c'est-à-dire un droit au remboursement des parts.

#### 3.4.9. Offres publiques d'achat obligatoires

En Belgique, les offres publiques d'acquisition sont soumises à la loi du 1er avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition, à l'arrêté royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition et à l'arrêté royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques de reprise.

L'émetteur déclare qu'il n'a fait l'objet d'aucune offre publique d'achat durant le dernier exercice comptable et celui en cours. Il convient en tout état de cause de noter que les parts sociales ne sont

pas des titres admis à la négociation sur un marché réglementé ou un marché équivalent et qu'il y a des restrictions à la négociabilité (voir point 3.4.8. ci-dessus). Cela constitue un obstacle aux OPA.

#### 3.4.10. Régime fiscal

AGRICAISSSE est une coopérative agréée par le Ministre de l'Economie et est membre du Conseil National de la Coopération. A ce titre, il découle de l'article 21, 6° du Code des impôts sur les revenus que la première tranche de 180,00 EUR de dividendes est exonérée d'impôt (dividendes attribués à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2011).

Les dividendes dépassant le montant exonéré sont soumis au précompte mobilier applicable aux dividendes de capitaux.

### **3.5. Conditions de l'offre**

#### 3.5.1. Conditions générales de souscription

Sous réserve de ce qui est expliqué au point 3.5.2. ci-dessous, l'offre ne s'adresse qu'aux personnes physiques ayant atteint l'âge de 16 ans.

Les parts sociales sont nominatives et sont libérées dès la souscription et le versement de la somme correspondant aux parts acquises. Les inscriptions au registre des parts se font sur base de bordereaux de souscription signés et datés, ou sur base de pièces justificatives jugées équivalentes.

Une copie des mentions les concernant, figurant au registre des parts, peut être délivrée aux sociétaires qui en font la demande par lettre adressée au siège de la société.

Le montant maximal de l'offre n'est pas déterminé.

L'offre a une durée indéterminée et se fait en continu à dater du présent prospectus. Elle peut toutefois être suspendue ou arrêtée à tout moment par décision des organes de direction et d'administration de l'émetteur. Une telle décision n'aurait toutefois d'effet que pour l'avenir et ne porterait aucun préjudice aux droits des associés déjà titulaires de parts sociales.

Une part sociale vaut 12,40 EUR. Dans le cadre de l'émission soumise au présent prospectus, l'investisseur peut acquérir au maximum 242 parts, pour un montant maximum de 3.000,80 EUR.

Toute souscription de parts sociales est définitive et ne peut être révoquée par les parties.

Le Conseil d'Administration d'AGRICAISSSE a toutefois la compétence de refuser ou d'exclure à tout moment une personne qui ne respecterait pas les conditions liées à la qualité d'associé.

#### 3.5.2. Personnes pouvant souscrire et devenir associées

Peuvent être admis comme associés, les personnes physiques qui ont au minimum 16 ans accomplis et qui relèvent de l'une des catégories suivantes :

1. les agriculteurs, horticulteurs, pisciculteurs et, en général, toutes personnes physiques qui ont leurs occupations principales dans l'agriculture prise dans son sens le plus large;
2. toutes autres personnes physiques qui exercent des activités en faveur de l'agriculture ou qui s'intéressent au développement de celle-ci et au bien-être de la classe agricole;
3. et d'une manière générale toute personne physique qui s'intéresse à l'objet social de la société.

Les personnes morales ne peuvent en aucun cas être associées.

Pourront néanmoins être associés les ASBL, les organisations professionnelles agricoles agréées par le Conseil d'Administration, quelle que soit leur forme juridique, les Caisses agréées par le Crédit Agricole S.A. et les sociétés constituées par elles.

Par ailleurs, les personnes qui ont la nationalité américaine ou qui sont résidents aux Etats-Unis et qui gèrent leur portefeuille à partir du territoire américain ne peuvent devenir associés, sauf si elles ont une adresse de correspondance en dehors des Etats-Unis et donnent procuration à une personne qui ne réside pas aux Etats-Unis.

Il convient également de noter qu'au sein de la Fédération d'établissements de crédit du Crédit Agricole, deux caisses coopératives ouvrent leur capital au public de la manière décrite dans le



présent prospectus. Il s'agit d'une part de la S.C.R.L. AGRICAISSE et d'autre part de la C.V.B.A. LANBOKAS. L'investisseur désirant entrer dans l'assise coopérative du Crédit Agricole ne peut investir que dans une seule de ces deux caisses.

Les personnes s'adressant à une agence située en Wallonie seront amenées à devenir associées d'AGRICAISSE et les personnes s'adressant à une agence située en Flandre seront amenées à devenir associées de LANBOKAS. Pour Bruxelles ou tout autre situation particulière, le choix de la langue est déterminant.

### 3.5.3. Prix d'émission et frais

Le prix d'une part sociale est fixé à 12,40 EUR.

Il n'y a pas de droits d'entrée liés à la souscription, ni de frais de sortie.

Une cotisation annuelle de 30,00 EUR représentant les frais de gestion des avantages coopérateurs est demandée à chaque coopérateur dans le cadre du programme d'avantages Fidelio. La première année, cette cotisation n'est due que partiellement à partir du mois qui suit la souscription.

En ce qui concerne les jeunes, la cotisation n'est due qu'à partir de l'année au cours de laquelle ils atteignent 24 ans.

### 3.5.4. Intermédiaires chargé du service financier

Les parts sociales sont souscrites dans les agences du Crédit Agricole au moyen d'un bordereau de souscription, ou auprès du siège central du Crédit Agricole selon les formes convenues.

La cession des parts et la démission des associés doit se faire par le même canal.

## **4. DONNEES CONCERNANT AGRICAISSE**

### **4.1. Remarques préalables**

L'émetteur, la S.C.R.L. AGRICAISSE forme avec la S.A. Crédit Agricole et la C.V.B.A. LANBOKAS une fédération d'établissements de crédit telle que définie par l'article 61 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit. La S.A. Crédit Agricole en constitue l'organisme central.

La Fédération d'établissements de crédit du Crédit Agricole constitue la seule fédération d'établissements de crédit reconnue en droit belge. Elle est consacrée par l'article 61bis de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit.

Cette fédération est basée sur un principe de solidarité en vertu duquel chaque membre garantit la bonne fin des engagements des autres membres. Cette solidarité signifie :

- que les créanciers de l'un des membres de la Fédération peuvent réclamer le remboursement de leur dette à chaque entité membre de la fédération, notamment en cas d'insolvabilité de l'une d'entre elles;
- si l'une des entités voulait sortir de la fédération, l'autorité de contrôle pourrait exiger toutes mesures nécessaires à la protection des droits des créanciers.

Dans le même temps, l'existence de cette fédération et son organisation selon les conditions fixées par l'article 61 précité, signifie que les entités qui la constituent forment une véritable unité opérationnelle et économique autour de l'Organisme centrale qu'est la S.A. Crédit Agricole.

Les bénéfices de la Fédération sont dans ce contexte centralisés dans la S.A. Crédit Agricole, mais de manière à ce que chaque caisse affiliée dispose de moyens suffisants pour procéder à la distribution du dividende fixé par l'Assemblée générale ainsi qu'à la constitution des réserves. En tant qu'actionnaires, les caisses bénéficient aussi des dividendes de la S.A. Crédit Agricole.

Par ailleurs, en vertu d'une décision de la Commission Bancaire, Financière et des Assurances du 29 mars 1994 les comptes du groupe Crédit Agricole sont consolidés et le périmètre comprend la SA Crédit Agricole, Agricaïsse, Lanbokas, ainsi que 8 caisses régionales.

Le capital des caisses coopératives affiliées et régionales est détenu par des coopérateurs mais il fait partie des fonds propres du Groupe. Un droit inconditionnel pour les Conseils d'administration de ces 10 sociétés leur permettant de refuser les demandes de remboursement de parts sociales introduites par les coopérateurs a été ajouté à l'article 9 de leurs statuts respectifs, ce qui a permis, en application de la norme IAS 32 de reclasser le capital coopératif de toutes les sociétés affiliées et régionales dans le bilan consolidé du Groupe en fonds propres (Equity) et non plus en passif remboursable (Liability).

Suite à l'acquisition des banques Europabank et Keytrade Bank, ainsi que la constitution de la compagnie d'assurances S.A. Crédit Agricole Assurances, le Groupe Crédit Agricole en bilan consolidé s'est élargi à ces sociétés.

Dans ce contexte, l'investisseur qui acquiert des parts sociales doit avoir conscience qu'en devenant actionnaire de la S.C.R.L. AGRICAISSE, son véritable partenaire est plus large que le seul émetteur, notamment en termes de risques.

Les données d'information véritablement pertinentes pour lui sont donc les données qui touchent la Fédération d'établissements de crédit du Crédit Agricole ainsi que le Groupe Crédit Agricole tel que visé par les comptes annuels consolidés. C'est la raison pour laquelle le présent chapitre consacré aux "Données concernant AGRICAISSE" dépassent largement la seule S.C.R.L. AGRICAISSE.

### **4.2. Personnes responsables**

La S.C.R.L. AGRICAISSE est membre de la Fédération d'établissements de crédit du Crédit Agricole S.A. et, en vertu de l'article 16 de ses statuts, sa gestion est assurée par le Comité de Direction du Crédit Agricole S.A. aussi longtemps qu'elle est affiliée à cette Fédération.

La S.C.R.L. AGRICAISSE, dont le siège social est établi Boulevard Sylvain Dupuis 251, à 1070 Bruxelles, représentée par Monsieur Luc VERSELE, Président du Comité de Direction du Crédit Agricole, et Monsieur Rik DUYCK, Membre du Comité de Direction du Crédit Agricole, est responsable du présent prospectus.

Après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, la S.C.R.L. AGRICAISSE déclare que les informations contenues dans ce prospectus sont, à sa connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

#### **4.3. Commissaires aux comptes**

Les comptes annuels du Groupe Crédit Agricole pour les années 2008, 2009 et 2010, ont été contrôlés par un collège de commissaires composé de :

- KPMG Réviseurs d'Entreprises S.C.R.L., Spoorweglaan, 3, 2610 Wilrijk, représenté par Monsieur Erik Clinck, membre de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises.
- Deloitte Réviseurs d'Entreprises S.C.R.L., Lange Lozanastraat, 270, 2018 Antwerpen, représenté par Monsieur Bernard De Meulemeester, membre de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises.

#### **4.4. Informations financières sélectionnées**

Les chiffres clés résumant, sur base consolidée, la situation financière du Groupe Crédit Agricole dont fait partie AGRICAISSE sont les suivants :

	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
(in EUR)			
<b>Total actifs</b>	10.756.435.822,88	9.845.015.666,97	8.335.810.623,61
<b>Total passifs</b>	10.050.857.762,53	9.213.065.019,28	7.813.383.093,15
<b>Total fonds propres</b>	705.578.060,35	631.950.647,69	522.427.530,46
<b>Profit ou perte (net)</b>	45.172.259,15	42.722.364,64	34.500.931,99

Au point 4.17. ci-dessous se trouvent des informations financières historiques avec commentaires concernant le Groupe Crédit Agricole.

#### **4.5. Facteurs de risques**

Les facteurs de risques liés à l'émetteur sont essentiellement :

- le risque crédit;
- le risque de marché;
- le risque de liquidité;
- le risque opérationnel.

Ces différents types de risques sont analysés de manière détaillée au point 2.3. ci-dessus.

#### **4.6. Raison sociale, historique et évolution de l'émetteur**

##### **4.6.1. Raison sociale et statut**

L'émetteur est la société coopérative à responsabilité limitée "Caisse Coopérative de Dépôts et de Crédit Agricole", en abrégé "AGRICAISSE", société de droit belge dont le siège social est établi Boulevard Sylvain Dupuis, 251, à 1070 Bruxelles (Belgique), et dont le numéro d'entreprise est le numéro TVA BE 0403.256.714 - RPM Bruxelles (Tél. : 02/558.71.11).

AGRICAISSE est un établissement de crédit régi par la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit. Avec son pendant néerlandophone la caisse coopérative LANBOKAS, elle est membre de la Fédération d'établissements de crédit de la S.A. Crédit Agricole ayant son siège Boulevard Sylvain Dupuis, 251, à 1070 Bruxelles.

Cette Fédération est basée sur un principe de solidarité en vertu duquel chaque membre garantit la bonne fin des engagements des autres membres.

Elle est aussi consacrée par l'article 61bis de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit.

AGRICAISSSE est depuis sa création une société coopérative agréée membre du Conseil National de la Coopération. Son agrément a été renouvelé pour la dernière fois par arrêté ministériel du 6 juin 2008 publié au Moniteur belge du 24 juin 2008.

La coopérative agréée se caractérise par une manière d'entreprendre autrement. Son essence réside principalement en la libre entrée pour de nouveaux actionnaires, en l'absence d'actionnaire dominant, ainsi qu'en la non recherche d'un but spéculatif.

Pour l'investisseur cela se traduit concrètement par une limitation du dividende annuel qui ne peut dépasser 6%, mais également par une exonération du précompte mobilier sur le dividende versé jusque 180,00 EUR.

Pour Agricaisse, cela permet également de participer aux travaux du Conseil National de la Coopération qui a deux missions principales :

- étudier et promouvoir toute mesure propre à diffuser les principes et l'idéal de la coopération;
- adresser à un Ministre et, dans les matières de son ressort, au Conseil central de l'économie tous avis ou propositions concernant les problèmes relatifs à l'activité coopérative.

#### 4.6.2. Historique

L'histoire d'AGRICAISSSE est indissociablement liée à celle du Crédit Agricole S.A. dont elle est l'un des actionnaires.

Le Crédit Agricole a été créé par l'Etat en 1937 en tant qu'établissement public de crédit pour octroyer des crédits aux agriculteurs et aux horticulteurs, et est devenu une banque autonome et privée offrant un service complet à sa clientèle de particuliers, indépendants et entreprises, ainsi évidemment qu'à son groupe-cible historique, les agriculteurs et les horticulteurs.

Dates clés :

1937 : création de l'Institut National de Crédit Agricole (INCA), une institution publique de crédit destinée aux agriculteurs et aux horticulteurs.

Années 60 : constitution d'AGRICAISSSE le 5 décembre 1966 et partenariat entre l'INCA et les Caisses coopératives, composées d'associations agricoles et d'agriculteurs.

1992 : transformation du Parastatal INCA en une société anonyme de droit public : la S.A. Crédit Agricole.

1993 : constitution par la S.A. Crédit Agricole et les Caisses coopératives d'une fédération d'établissements de crédit, début de la privatisation de la banque.

1995-1996 : privatisation effective de la banque avec l'entrée de Swiss Life Belgium et Bacob dans l'actionnariat.

2003 : modification de la structure de l'actionnariat, Le Crédit Agricole France et les Caisses coopératives prenant chacun une participation de 50 %.

2004 : acquisition de Europabank, banque spécialisée dans le crédit à la consommation.

2005 : acquisition de 63,1% des actions de Keytrade Bank, leader du courtage en ligne en Belgique.

2007 : le Crédit Agricole crée une compagnie d'assurances, la S.A. Crédit Agricole Assurances et devient actionnaire à 100 % de Keytrade Bank.

2008 : fin 2008 le Crédit Agricole lance une nouvelle activité de gestion discrétionnaire de patrimoine en collaboration avec Petercam.

2009 : reprise des clients "private banking" de KAUPTHING Bank Belgium et création d'un département interne de Personal & Private banking.

2010 : Démarrage de Crédit Agricole Direct, le nouveau canal de distribution en ligne, et lancement de la sicav Crelan Fund.

2011 : le 3 mars 2011, le Groupe KBC et le Crédit Agricole ont conclu un accord quant à la reprise de Centea par le Crédit Agricole.

#### 4.6.3. Investissements principaux

Les investissements principaux effectués par le Groupe Crédit Agricole au cours des trois dernières années sont la constitution de Crédit Agricole Assurances et la reprise des clients "Private Banking" de la succursale belge de la banque KAUPTHING.

Au cours du premier trimestre de 2011, le Crédit Agricole a conclu un accord avec KBC sur l'acquisition de Centea pour un montant total de EUR 527 Mio. La transaction doit encore recevoir l'approbation des autorités de tutelle et sera probablement finalisée au deuxième trimestre 2011. Elle sera financée par fonds propres et augmentation de capital, dans le cadre des ratios prudentiels fixés par les autorités de contrôle.

Centea est l'une des banques d'épargne les plus performantes de Belgique et jouit d'une excellente réputation. La banque occupe 456 personnes et détient une part de marché de 2,99% en carnets d'épargne et bons de caisse et de quelque 7,04% en crédits logement. Centea répond aux besoins bancaires et d'assurance de plus de 615 000 clients privés, indépendants et PME, par l'intermédiaire de son vaste réseau de 657 points de vente exploités par 608 agents bancaires indépendants partout en Belgique. Sa vaste gamme de produits comprend les dépôts et les produits d'investissement, les crédits et les assurances vie et dommages, en collaboration étroite avec Fidea (le réseau complémentaire de courtiers en assurances de KBC).

L'entrée de Centea dans le Groupe Crédit Agricole marque un pas important dans la politique de croissance et de diversification que la banque mène depuis des années déjà. Ensemble, le Crédit Agricole et Centea formeront un nouvel acteur important du paysage bancaire belge, caractérisé par le maintien des valeurs coopératives du Crédit Agricole et par l'un des réseaux d'agents indépendants les plus étendus, au service de plus de 1 000 000 de clients.

L'impact de l'acquisition sur la taille du Groupe Crédit Agricole est décrit ci-dessous :

Situation fin 2010	Groupe Crédit Agricole + Centea	Différence par rapport au Crédit Agricole (consolidé)
Total bilan	>21 mia	x 2,7
Total crédits	>14 mia	x 2,5
Total dépôts	>16 mia	x 3
Nombre de points de contact	>900	x 3,5
Nombre de clients	>1.000.000	x 3

#### 4.6.4. Autres événements récents concernant la solvabilité

Il n'y a aucun événement récent intéressant, dans une mesure importante, l'évaluation de la solvabilité de l'émetteur.

#### **4.7. Aperçu des activités**

Le Crédit Agricole est une banque retail qui offre un service bancaire complet aux particuliers, aux indépendants et aux entreprises.

Ce service bancaire comprend l'octroi de crédits (crédits aux milieux agricole et horticole, crédits d'investissement, crédits hypothécaires, crédits à la consommation), l'ouverture de comptes (comptes à vue, comptes de dépôts, comptes-titres), la mise à disposition de moyens de paiement, traditionnels ou électroniques, comme les cartes, l'offre d'instruments de placement (bons de caisse, certificats subordonnés, euro-obligations, euro medium term notes, fonds de placement, ...) et l'offre de services de gestion de patrimoine.

Aujourd'hui, le Crédit Agricole se profile comme un bancassureur universel et comme une véritable alternative aux grandes banques.

Compte tenu de la répartition des tâches qui est opérée au sein de la Fédération d'établissement de crédit du Crédit Agricole, AGRICAISSE intervient plus spécialement dans l'octroi de crédit aux particuliers et l'ouverture de comptes, à l'attention des clients francophones du Crédit Agricole.

Au 31.12.2010, l'encours crédit du Groupe Crédit Agricole était d'environ 7,4 milliards d'euros répartis entre 29,5% de crédit aux agriculteurs et horticulteurs, 22,9% de crédit aux entreprises et professionnels, et 47,6% de crédit aux particuliers.

Par ailleurs, l'encours des dépôts de la clientèle se montait à 8,421 milliards d'euros répartis entre livrets d'épargne (5,145 milliards), bons de caisse et certificats subordonnés (1,770 milliard), et comptes à vue et comptes à terme (1,564 milliard).

#### **4.8. Organigramme**

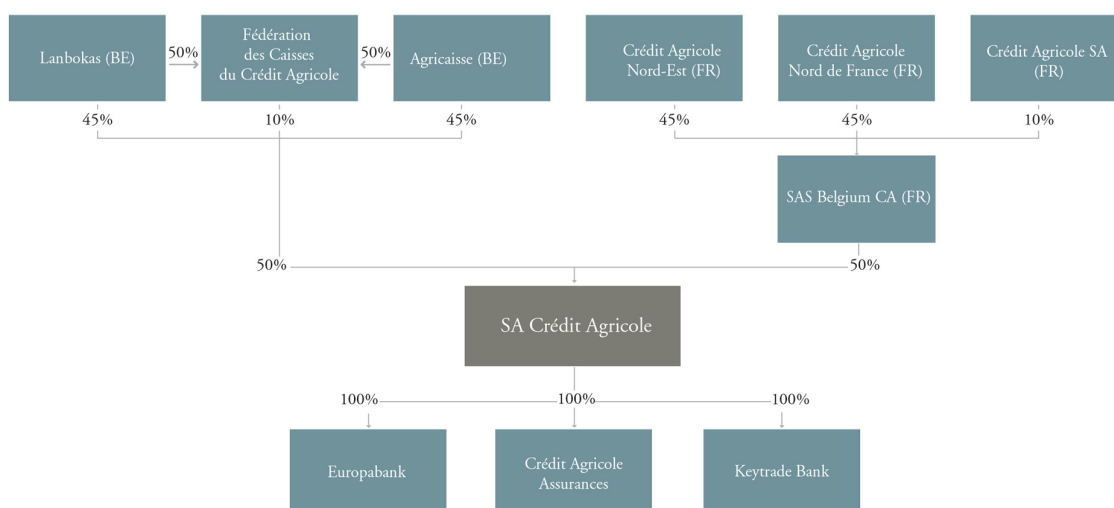
Avec son pendant néerlandophone LANBOKAS, AGRICAISSE fait partie de la Fédération d'établissements de crédit du Crédit Agricole et plus largement du Groupe Crédit Agricole qui comprend également les filiales à 100 % de la S.A. Crédit Agricole, Europabank, Keytrade Bank et Crédit Agricole Assurances.

L'actionnariat de la S.A. Crédit Agricole est fixé comme suit :

- les caisses coopératives SCRL AGRICAISSE, la CVBA LANBOKAS et la Fédération des caisses coopératives détiennent ensemble 50 % du capital de la S.A. Crédit Agricole;

- depuis 2003, la S.A. Crédit Agricole (de France) et les Caisses Régionales Crédit Agricole Nord de France et Crédit Agricole Nord-Est détiennent ensemble 50 % du capital et 66,7 % des intérêts économiques de la S.A. Crédit Agricole par le biais de la SAS Belgium CA;

L'organigramme qui suit schématise la structure de base du Groupe Crédit Agricole.



#### **4.9. Propriétés immobilière, usines équipements**

La S.A. Crédit Agricole, la S.C.R.L. AGRICAISSE et la CVBA LANBOKAS, sont ensemble propriétaires du bâtiment du siège central situé Boulevard Sylvain Dupuis, 251, à 1070 Bruxelles, et de l'immeuble abritant le siège régional Sud à 5030 Gembloux, Chaussée de Tirlemont, 29.

#### **4.10. Situation financière, résultat, capitaux et trésorerie**

Au point 4.17. ci-dessous sont reprises les informations financières sur les années comptables 2007, 2008 et 2009, dont en particulier :

- le bilan : point 4.17.1.1.
- le compte de résultat : point 4.17.1.2.
- les fonds propres : point 4.17.1.3.
- la trésorerie : point 4.17.1.4.

Par ailleurs, les points 4.17.1.6. et 4.17.1.7. contiennent des commentaires explicatifs sur ces différents postes.

#### **4.11. Information sur les tendances**

Pour le début 2011, il n'y a pas d'éléments significatifs susceptibles d'influencer la situation financière, sous réserve de l'acquisition de la banque Centea (voir point 4.5.3. concernant les investissements principaux).

#### **4.12. Organes d'administration, de direction, et de surveillance**

##### 4.12.1. Conseil d'administration de la S.C.R.L. AGRICAISSE

<b><u>Nom et adresse</u></b>	<b><u>Fonction</u></b>	<b><u>Fonctions externes significatives</u></b>
Monsieur Jean-Pierre DUBOIS rue Saint-Georges 5 1370 JODOIGNE	Président	- Président de Crédit Agricole Assurances - Vice-président de Keytrade Bank - Administrateur de Crédit Agricole S.A. - Administrateur d'Europabank
Monsieur Yvan HAYEZ Chaussée de Namur, 47 5030 GEMBLOUX	Vice-Président	- Administrateur de Crédit Agricole S.A. - Administrateur de la Caisse régionale du Crédit Agricole Nord de France - Administrateur de Keytrade Bank -
Monsieur Benoît BAYENET Avenue de Purnode, 14 5501 AWAGNE (Dinant)	Administrateur	-
Monsieur René BERNAERDT Rue de Huy, 123/2 4300 WAREMME	Administrateur	-
Monsieur Pierre BOUCHER Venelle aux Cyprès, 21 1300 WAVRE	Administrateur	-
Monsieur Michel CORNELIS rue des Maies, 122 6600 BASTOGNE	Administrateur	-
Monsieur Philippe FONTAINE Rue Pierre Fontaine, 64 7861 LESSINES	Administrateur	-
Monsieur Robert JOLY Avenue du Val Saint Georges, 2 5000 NAMUR	Administrateur	- Administrateur de Crédit Agricole S.A. - Membre du Comité de direction du Bureau Economique de la Province de Namur

Monsieur Michel JOUREZ Chemin de la Fosse aux Chats, 31 5170 PROFONDVILLE	Administrateur	-
Monsieur René LADOUCE Route de Vêves, 84a 5500 FURFOOZ	Administrateur	-
Monsieur Fernand TASIAUX rue du Thier 15 4560 PAIHLE	Administrateur	-
Madame Marianne Streel rue du Spinoy 3 5080 Rhisnes	Administrateur	-

#### 4.12.2. Comité de Direction de la S.A. Crédit Agricole, en charge de la gestion d'AGRICAISSE

<u>Nom et adresse</u>	<u>Fonction</u>	<u>Fonctions externes significatives</u>
Monsieur Luc VERSELE SA Crédit Agricole Boulevard Sylvain Dupuis 251 1070 BRUXELLES	Président	- Président du Conseil d'Administration d'Europabank - Administrateur de Keytrade Bank - Administrateur de Crédit Agricole Assurances
Monsieur Rik DUYCK SA Crédit Agricole Boulevard Sylvain Dupuis 251 1070 BRUXELLES	Administrateur-directeur	- Administrateur et Président du Comité de Direction de Crédit Agricole Assurances - Administrateur d'Europabank
Monsieur Patrick LEWAHERT SA Crédit Agricole Boulevard Sylvain Dupuis 251 1070 BRUXELLES	Administrateur-directeur	- Administrateur de Keytrade Bank
Monsieur Tom OLINGER SA Crédit Agricole Boulevard Sylvain Dupuis 251 1070 BRUXELLES	Administrateur-directeur	-

#### 4.12.3. Déclarations concernant les membre du Comité de Direction de la S.A. Crédit Agricole, en charge de la gestion d'AGRICAISSE

Au cours des 5 dernières années, Messieurs VERSELE, LEWAHERT et OLINGER n'ont pas exercé de mandats d'administrateur de société ou de société en commandite en dehors du Crédit Agricole. Monsieur Duyck est administrateur de la NV OMP (Koralenhoeve, 2160 Wommelgem), de la NV PIMMS (Leeuwenstraat 15, 2000 Antwerpen) et de la VZW Vlaamse Management Associate (Avenue du Bourget, 40, B5, 1130 Bruxelles).

Au cours des 5 dernières années aucun des membres du Comité de Direction du Crédit Agricole n'a été condamné pour fraude, n'a été impliqué dans une procédure de faillite, mise sous séquestre ou liquidation, et n'a fait l'objet d'une incrimination et/ou sanction publique officielle, ni d'une interdiction judiciaire d'exercer une fonction d'administration.

Il n'y a par ailleurs aucun conflit d'intérêts potentiel entre les devoirs des personnes composant les organes d'administration ou de gestion de la banque à l'égard de celle-ci en tant qu'émetteur, et leurs intérêts privés ou d'autres devoirs qui leurs incomberaient.



#### **4.13. Rémunération et avantages**

Pour 2010, la Fédération d'établissements de crédit du Crédit Agricole a versé une rémunération de 1.676.479,32 EUR aux membres du Comité de Direction et des Conseils d'administration de la Fédération.

Les Commissaires aux comptes se sont vus attribuer pour l'année 2010 une somme totale de 564.236,02 EUR d'honoraires.

#### **4.14. Fonctionnement des organes d'administration et de direction**

##### 4.14.1. Mandats des administrateurs-directeurs

En date du 19 mars 2009 les mandats de Monsieur Luc VERSELE (Président du comité de Direction) et Messieurs Patrick LEWAHERT et Rik DUYCK (administrateurs-directeurs) ont été prolongés jusqu'à l'issue de l'assemblée générale 2015.

Le mandat de Monsieur Tom OLINGER (administrateur-directeur) a été renouvelé en date du 18.03.2010 pour un mandat de 6 ans.

##### 4.14.2. Contrats de services

Il n'y a pas de contrats de service liant les membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance à l'émetteur.

##### 4.14.3. Comités

Au sein du Conseil d'administration de la S.A. Crédit Agricole, organe central de la Fédération du Crédit Agricole, ont été constitués divers comités.

Il y a un Comité d'audit, dont la mission est la surveillance, au sens le plus large du terme, de l'intégrité et de l'efficacité du contrôle interne et de la politique de gestion des risques, y compris le contrôle interne en matière de reporting financier. Ce comité est présidé par M. Fernand George et comprend MM. Alain Diéval, Thierry Aubertin et Jean-Pierre Dubois.

Le Président du Comité de Direction, M. Luc Versele, assiste aux réunions de ce comité, de même que le Directeur de l'Audit interne, qui assure le secrétariat des réunions.

Il y a aussi un Comité de Rémunération chargé de lui transmettre des recommandations quant à la détermination, l'application et les adaptations éventuelles de sa politique de rémunération, et au statut pécuniaire des administrateurs, sans préjudice des prérogatives de l'Assemblée Générale des actionnaires. Ce comité est présidé par M. Alain Diéval et comprend MM. Jean-Pierre Dubois, Fernand Georges et Thierry Aubertin.

##### 4.14.4. Gouvernement d'entreprise

AGRICAISSSE déclare qu'au sein du Groupe Crédit Agricole a été établi un Memorandum de Bonne Gouvernance répondant aux conditions de la circulaire PPB-2007-6-CPB-CPA relative aux attentes prudentielles de la CBFA au sujet de la bonne gouvernance des établissements financiers, ainsi qu'aux articles 20 et 20bis de la loi du 22 mars 1993 de la loi relative au statut et au contrôle des établissements de crédit.

#### **4.15. Salariés**

Le total du personnel salarié du Groupe Crédit Agricole s'élève à 1.049 personnes dont 628 sont employées par la banque Crédit Agricole, 5 par Crédit Agricole Assurances, 304 par Europabank et 112 par Keytrade Bank.

En ajoutant au personnel salarié dans les diverses entités du Groupe les 817 collaborateurs travaillant en agence pour la banque Crédit Agricole, sous statut d'agent délégué ou en tant que salariés d'un agent disposant d'une procuration leur permettant d'agir pour la Banque, on constate que le Groupe Crédit Agricole emploie en tout 1.866 collaborateurs.

En ce qui concerne les engagements de retraite, le groupe dispose d'un régime de retraite à prestations définies et différents régimes de retraite à cotisations définies.

Il n'y a pas de politique de stock options. Les collaborateurs de la banque peuvent acquérir des parts sociales d'AGRICAISSE ou de LANBOKAS dans les mêmes conditions que n'importe qui.

#### **4.16. Principaux actionnaires**

Il n'y a pas d'actionnaire principal ou majoritaire d'AGRICAISSE. Le capital social est réparti entre 66.843 coopérateurs (au 31.03.2011).

En vertu des statuts d'AGRICAISSE, chaque associé dispose d'une voix et a droit à une voix supplémentaire par série de cinquante parts souscrites. Toutefois, chaque associé ne peut disposer de plus de cinq voix.

#### **4.17. Opérations avec des apparentés**

Dans le cadre de la politique de gestion commune des liquidités du Groupe Crédit Agricole, les opérations suivantes ont été effectuées.

Au 31.12.2010, la S.A. Crédit Agricole a emprunté des titres négociables pour une valeur d'environ 450 Mios d'euros auprès de Keytrade Bank et pour une valeur d'environ 75 Mios d'euros auprès d'Europabank. Ces titres peuvent être déposés en garantie pour obtenir des liquidités, notamment auprès de la Banque Nationale de Belgique.

Par ailleurs, au 31.12.2010, la S.A. Crédit Agricole a également octroyé un crédit subordonné de 12,5 Mios d'euros à Keytrade Bank.

AGRICAISSE a participé pour sa part avec LANBOKAS à une opération de titrisation finalisée en avril 2009. Par cette opération, un portefeuille de 700 Mios d'euros de crédits hypothécaires (dont la moitié venant d'AGRICAISSE) a été sélectionné et vendu à un organisme d'investissement en créances, la S.A. HYPOLAN. Cette dernière a émis diverses classes de titres en contrepartie des crédits hypothécaires. Pour l'essentiel ces titres ont été acquis et conservés en portefeuille par AGRICAISSE et LANBOKAS de manière à pouvoir être utilisés dans le cadre des besoins de liquidités du Crédit Agricole. Ils peuvent en effet être remis en garantie à la Banque Nationale de Belgique ou être utilisés dans des opérations de type REPO avec d'autres institutions financières afin d'obtenir des liquidités.

Il convient par ailleurs de noter que de telles opérations intra-groupe pourraient susciter des conflits d'intérêts.

D'une manière générale, des conflits d'intérêts pourraient surgir à deux niveaux; d'une part entre une ou plusieurs entités du Groupe et l'un ou l'autre actionnaire de la Banque et, d'autre part, entre les diverses entités du Groupe elles-mêmes.

Les conflits d'intérêts peuvent à titre d'exemples concerner des transactions intra-groupe, l'allocation de capitaux au sein du Groupe, l'attribution au sein du Groupe d'opportunités de croissance ou la prise de décisions au niveau du Groupe qui se traduisent de manière différente ou contradictoire au sein des différentes entités du Groupe.

Le Crédit Agricole entend promouvoir une politique de prévention et de maîtrise de ce type de conflits d'intérêts.

En ce qui concerne les conflits d'intérêts potentiels avec les actionnaires, la prévention de ceux-ci et leur résolution, pour le cas où ils surviendraient, sont du ressort du Comité Stratégique de la Banque, lequel est chargé d'examiner les conflits potentiels et de proposer des solutions au Conseil d'Administration de la Banque, entre autres sur base des dispositions traitant de ces matières dans la Convention d'Actionnaires et dans les Règles d'affiliation à la Fédération d'établissements de crédit.

En ce qui concerne les conflits d'intérêts potentiels entre les différentes entités du Groupe, la prévention et la résolution de ceux-ci sont confiées au General Management Committee qui, le cas échéant, en saisira le Comité Stratégique.

## 4.18. Informations financières

Les informations financières qui suivent portent sur les trois derniers exercices comptables et concernent le Groupe Crédit Agricole (Belgique) sur base consolidée.

### 4.18.1. Comptes annuels

#### 4.18.1.1. Bilan Consolidé

<b>Actifs</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
(en EUR)			
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	148.985.836,96	179.547.003,32	119.742.903,49
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	5.607.369,83	5.097.011,72	15.434.962,90
Actifs financiers désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	4.897.666,01	0,00	0,00
Actifs financiers disponibles à la vente	2.752.358.102,22	2.418.531.682,00	1.745.564.523,25
Prêts et créances (y compris contrats de location-financement)	7.404.395.674,76	6.854.223.577,74	6.080.480.760,75
Dérivés, comptabilité de couverture	4.096.667,83	14.243.634,67	16.116.109,80
Variation de la juste valeur des éléments couverts dans le cadre d'une couverture du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille	177.042.133,31	129.972.784,08	111.556.328,78
Immobilisation corporelles	25.345.920,20	24.921.635,43	21.593.994,75
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	113.448.910,16	113.704.374,27	112.288.202,57
Actifs d'impôts	111.390.686,94	97.169.495,39	105.698.790,92
<i>Actifs d'impôts exigibles</i>	<i>1.559.075,40</i>	<i>2.071.014,99</i>	<i>5.974.968,74</i>
<i>Actifs d'impôts différés</i>	<i>109.831.611,54</i>	<i>95.098.480,40</i>	<i>99.723.822,18</i>
Autres actifs	8.866.854,65	7.604.468,35	7.334.046,40
<b>Total actifs</b>	<b>10.756.435.822,88</b>	<b>9.845.015.666,97</b>	<b>8.335.810.623,61</b>

<b>Passifs</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
(en EUR)			
Dépôts de banques centrales	122.124,49	0,00	0,00
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	1.269.719,55	636.360,94	457.777,78
Passifs financiers évalués au coût amorti	8.545.606.970,29	7.782.671.354,01	6.892.503.466,05
<i>Dépôts</i>	<i>6.767.934.366,90</i>	<i>5.943.881.980,74</i>	<i>5.166.323.964,76</i>
<i>d'établissements de crédit</i>	<i>57.722.928,40</i>	<i>68.941.692,76</i>	<i>81.520.328,95</i>
<i>d'établissements autres que de crédit</i>	<i>6.710.211.438,50</i>	<i>5.874.940.287,98</i>	<i>5.084.803.535,81</i>
<i>Titres de créances, y compris les obligations</i>	<i>1.403.281.160,77</i>	<i>1.543.312.427,78</i>	<i>1.464.149.822,19</i>
<i>Passifs subordonnés</i>	<i>307.482.806,12</i>	<i>230.792.666,13</i>	<i>205.043.243,58</i>
<i>Autres passifs financiers</i>	<i>66.908.336,50</i>	<i>64.684.279,36</i>	<i>56.986.535,52</i>
Passifs financiers liés aux actifs transférés	1.098.041.730,22	1.074.600.787,92	626.944.138,34
Dérivés, comptabilité de couverture	232.176.214,83	191.410.424,30	137.172.389,14
Variation de la juste valeur des éléments couverts dans le cadre d'une couverture du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille	2.439.587,97	4.040.233,59	8.148.470,46
Provisions	16.268.863,80	12.882.452,37	8.557.923,94
Passifs d'impôts	107.966.584,03	103.048.127,10	92.982.931,53
<i>Passifs d'impôts exigibles</i>	<i>1.941.856,39</i>	<i>627.141,87</i>	<i>5.834.444,78</i>
<i>Passifs d'impôts différés</i>	<i>106.024.727,64</i>	<i>102.420.985,23</i>	<i>87.148.486,75</i>
Autres passifs	46.966.267,35	43.775.279,05	46.615.995,91
<b>Total passifs</b>	<b>10.050.857.762,53</b>	<b>9.213.065.019,28</b>	<b>7.813.383.093,15</b>

<b>Fonds propres</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
(en EUR)			
Capital émis	417.908.696,85	344.806.428,00	298.394.107,24
<i>Capital libéré</i>	<i>417.908.696,85</i>	<i>344.806.428,00</i>	<i>298.394.107,24</i>
<i>Capital appelé non libéré</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Autres fonds propres	-120.896,91	16.375.876,54	-31.510.647,35
Réserves (y compris les résultats non distribués)	242.618.001,26	228.045.978,51	221.043.138,58
Résultat de l'exercice	45.172.259,15	42.722.364,64	34.500.931,99
<b>Total des capitaux propres et intérêts minoritaires</b>	<b>705.578.060,35</b>	<b>631.950.647,69</b>	<b>522.427.530,46</b>
<b>Total des passifs et fonds propres</b>	<b>10.756.435.822,88</b>	<b>9.845.015.666,97</b>	<b>8.335.810.623,61</b>

#### 4.18.1.2. Etat des résultats réalisés et non réalisés

<b>Compte de résultat consolidé</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
(en EUR)			
<b>Activités ordinaires</b>			
<b>Produits et charges financiers et opérationnels</b>	<b>247.916.469,63</b>	<b>232.030.280,76</b>	<b>221.167.211,80</b>
Produits d'intérêts	492.950.152,94	504.028.429,03	509.523.723,34
Charges d'intérêts	-286.879.711,76	-304.436.018,38	-317.604.709,84
Dividendes	474.862,66	570.308,11	415.057,90
Produits d'honoraires et de commissions	51.065.266,32	45.705.159,00	4.694.962,05
Charges d'honoraires et de commissions	-42.334.844,58	-38.834.193,54	-34.309.097,79
Profits et pertes réalisés sur actifs et passifs financiers non évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat (net)	-2.778.787,30	-3.068.194,60	-1.450.208,26
Profits et pertes sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction (net)	4.857.490,67	5.145.084,08	-907.484,13
Profits et pertes sur actifs et passifs financiers désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat (net)	-138.750,66	0,00	0,00
Profits et pertes en comptabilité de couverture	-63.871,32	-2.978.840,28	2.194.755,15
Ecart de change (net)	621.022,29	161.631,33	108.736,92
Profits et pertes sur la décomptabilisation d'actifs autres que ceux détenus en vue de leur vente (net)	18.718,28	-47.659,44	108.305,38
Autres produits opérationnels nets	30.124.922,09	25.784.575,45	24.084.073,29
<b>Charges administratives</b>	<b>-149.645.444,13</b>	<b>-133.729.549,59</b>	<b>-124.984.004,00</b>
Dépenses de personnel	-75.415.757,12	-70.664.628,80	-67.480.427,39
Dépenses générales et administratives	-74.229.687,01	-63.064.920,79	-57.503.576,61
<b>Amortissements</b>	<b>-7.030.705,77</b>	<b>-6.065.622,50</b>	<b>-4.913.544,91</b>
Immobilisations corporelles	-5.389.963,75	-4.432.156,66	-3.740.155,34
Immobilisations incorporelles (autres que goodwill)	-1.640.742,02	-1.633.465,84	1.173.389,40
<b>Provisions</b>	<b>3.361.574,31</b>	<b>4.413.341,94</b>	<b>3.655.278,40</b>
<b>Dépréciations</b>	<b>-26.059.729,53</b>	<b>-37.355.799,59</b>	<b>-43.603.531,92</b>
Pertes de valeur sur actifs financiers non évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	-26.059.729,53	-37.355.799,59	-43.603.531,92
Actifs financiers évalués au coût	0,00	0,00	0,00
Actifs financiers disponibles à la vente	5.803.000,00	-6.830.460,20	-15.804.068,79
Prêts et créances (y compris contrats de location-financement)	-31.862.729,53	-30.525.339,39	-27.799.463,13
<b>TOTAL DES PROFITS ET PERTES D'ACTIVITES ORDINAIRES POURSUIVIES, AVANT IMPOTS</b>	<b>61.819.015,89</b>	<b>50.465.967,14</b>	<b>44.010.852,57</b>
Charges d'impôts relatif au résultat des activités ordinaires	-16.646.756,74	-7.743.602,50	-9.509.920,58
<b>Profit ou perte (net)</b>	<b>45.172.259,15</b>	<b>42.722.364,64</b>	<b>34.500.931,99</b>
<b>Etat des résultats non-réalisés</b>			
Actifs financiers disponibles à la vente	-16.496.773,45	47.886.253,89	-11.599.184,48
Cash flow hedges	0,00	0,00	0,00
Réévaluation des immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00
(Gains)/Pertes actuarielles des régimes à prestations définies	0,00	0,00	0,00
<b>Total des résultats non-réalisés (net)</b>	<b>-16.496.773,45</b>	<b>47.886.523,89</b>	<b>11.599.184,48</b>
<b>Total des résultats réalisés et non-réalisés de l'année</b>	<b>28.675.485,70</b>	<b>90.608.888,53</b>	<b>22.901.747,</b>

#### 4.18.1.3. Tableaux consolidés des variations des fonds propres

(en EUR)	Réserves de réévaluation:			
	Capital	actifs financiers disponibles à la vente	Réserves disponibles	Réserves indisponibles
<b>Solde d'ouverture au 1 janvier 2008</b>	290.664.232,44	-19.911.462,87	197.536.770,09	53.674.257,98
Etablissement de Hypolan SA	55.800,00			
Entrées/sorties de coopérateurs	7.674.074,80			
Résultat de la période			32.212.333,53	2.288.598,46
Dividendes payées			-30.167.714,78	
Autres			-174,71	
<b>Transactions actionnaires</b>	<b>7.729.874,80</b>		<b>2.044.444,04</b>	<b>2.288.598,46</b>
Réévaluation des actifs (brut)		-33.299.900,84		
Impôts différés		5.853.131,56		
Dépréciations		15.804.068,80		
Couverture de juste valeur micro-hedge		43.516,00		
Autres				
<b>Transactions non-actionnaires</b>	<b>0,00</b>	<b>-11.599.184,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Solde de clôture au 31 décembre 2008</b>	<b>298.394.107,24</b>	<b>-31.510.647,35</b>	<b>199.581.214,13</b>	<b>55.962.856,44</b>
(en EUR)	Réserves de réévaluation:			
	Capital	actifs financiers disponibles à la vente	Réserves disponibles	Réserves indisponibles
<b>Solde d'ouverture au 1 janvier 2009</b>	298.394.107,24	-31.510.647,35	199.581.214,13	55.962.856,44
Augmentation du capital	7.600.000,00			
Entrées/sorties de coopérateurs	38.812.322,40			
Résultat de la période			40.567.789,04	2.154.575,99
Dividendes payées			-28.368.828,05	
Autres			870.735,60	0,00
<b>Transactions actionnaires</b>	<b>46.412.322,40</b>		<b>13.069.696,59</b>	<b>2.154.575,99</b>
Réévaluation des actifs (brut)		66.647.751,52		
Impôts différés		-24.491.105,68		
Dépréciations		6.830.660,20		
Couverture de juste valeur micro-hedge		-1.100.782,15		
Autres				
<b>Transactions non-actionnaires</b>	<b>0,00</b>	<b>47.886.523,89</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Solde de clôture au 31 décembre 2009</b>	<b>344.806.429,64</b>	<b>16.375.876,54</b>	<b>212.650.910,72</b>	<b>58.117.432,43</b>
(en EUR)	Réserves de réévaluation:			
	Capital	actifs financiers disponibles à la vente	Réserves disponibles	Réserves indisponibles
<b>Solde d'ouverture au 1 janvier 2009</b>	298.394.107,24	-31.510.647,35	199.581.214,13	55.962.856,44
Augmentation du capital	7.600.000,00			
Entrées/sorties de coopérateurs	38.812.320,76			
Résultat de la période			40.567.789,04	2.154.575,99
Dividendes payées			-28.368.828,05	
Autres			870.735,60	0,00
<b>Transactions actionnaires</b>	<b>46.412.320,76</b>		<b>13.069.696,59</b>	<b>2.154.575,99</b>
Réévaluation des actifs (brut)		66.647.751,52		
Impôts différés		-24.491.105,68		
Dépréciations		6.830.660,20		
Couverture de juste valeur micro-hedge		-1.100.782,15		
Autres				
<b>Transactions non-actionnaires</b>	<b>0,00</b>	<b>47.886.523,89</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Solde de clôture au 31 décembre 2009</b>	<b>344.806.428,00</b>	<b>16.375.876,54</b>	<b>212.650.910,72</b>	<b>58.117.432,43</b>
<b>Solde d'ouverture au 1 janvier 2010</b>	<b>344.806.428,00</b>	<b>16.375.876,54</b>	<b>212.650.910,72</b>	<b>58.117.432,43</b>
Augmentation du capital	7.000.000,00			
Entrées/sorties de coopérateurs	66.102.268,85			
Résultat de la période			41.805.270,20	3.366.988,95
Dividendes payées			-28.335.912,06	
Autres			185.570,56	
<b>Transactions actionnaires</b>	<b>73.102.268,85</b>		<b>13.654.928,70</b>	<b>3.366.988,95</b>
Réévaluation des actifs (brut)		-25.518.062,00		
Impôts différés		8.342.641,59		
Dépréciations		411.000,00		
Couverture de juste valeur micro-hedge		267.646,96		
Autres				
<b>Transactions non-actionnaires</b>	<b>0,00</b>	<b>-16.496.773,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Solde de clôture au 31 décembre 2010</b>	<b>417.908.696,85</b>	<b>-120.896,91</b>	<b>226.305.839,42</b>	<b>61.484.421,38</b>

#### 4.18.1.4. Tableaux consolidés des flux de trésorerie

##### **Flux de trésorerie 2008 - 2009**

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		
Résultat net	42.722.364,64	34.500.931,99
<u>Rapprochement entre le résultat net et les flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles</u>	<u>66.605.561,87</u>	<u>6.440.560,23</u>
Charges d'impôts exigibles et différés, comptabilisés en résultat	7.743.602,50	9.509.920,58
Gains ou pertes de change latents	-161.631,33	-108.736,92
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT</b>		
Amortissements	6.065.622,50	4.913.544,91
Dépréciations	0,00	0,00
Provisions (net)	4.413.341,94	3.655.278,40
Résultat net des cessions de placements : actifs détenus jusqu'à l'échéance (HTM ), entreprises associées, filiales, actifs corporels, ...	47.659,44	-108.305,38
<b>ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		
Profits nets latents d'investissements disponibles à la vente	47.886.523,89	-11.599.184,48
Autres ajustements	610.442,93	178.043,12
<b>Flux de trésorerie résultant de résultats opérationnels avant variations des actifs et passifs opérationnels</b>	<b>109.327.926,51</b>	<b>40.941.492,22</b>
<u>(Augmentation) diminution des actifs opérationnels (à l'exclusion de la trésorerie et des équivalents de trésorerie):</u>	<u>1.448.244.040,02</u>	<u>822.879.036,87</u>
Augmentation (diminution) des comptes à vue auprès des banques centrales	55.767.518,94	69.716.323,00
Augmentation (diminution) des prêts et créances	755.641.356,33	850.692.649,12
Augmentation (diminution) des actifs disponibles à la vente	672.967.158,75	-80.800.881,00
Augmentation (diminution) des actifs financiers détenus à des fins de transaction	-10.337.951,18	-19.325.906,17
Augmentation (diminution) des dérivés d'actifs, comptabilité de couverture	-1.872.475,13	-4.435.609,95
Augmentation (diminution) des produits d'actifs financiers	0,00	0,00
(Augmentation) diminution des actifs non courants et des groupes destinés à être cédés, détenus en vue de la vente	0,00	0,00
Augmentation (diminution) des autres actifs	-23.921.567,69	7.032.461,87
<u>Augmentation (diminution) des passifs opérationnels (à l'exclusion de la trésorerie et des équivalents de trésorerie):</u>	<u>1.359.542.779,27</u>	<u>796.009.631,18</u>
Augmentation (diminution) des avances de banques centrales	0,00	-2.359.843,69
Augmentation (diminution) des dépôts d'établissements de crédit	435.078.013,39	-96.107.487,54
Augmentation (diminution) des dépôts (autres que d'établissements de crédit)	786.028.515,30	766.064.926,14
Augmentation (diminution) des titres de créance (y compris les emprunts obligataires)	79.162.605,59	31.852.746,40
Augmentation (diminution) des passifs financiers détenus à des fins de transaction	178.583,16	-3.179.124,94
Augmentation (diminution) des dérivés de passifs, comptabilité de couverture	54.238.035,16	115.653.304,50
(Diminution) augmentation des charges sur instruments financiers	0,00	0,00
Augmentation (diminution) des autres passifs	4.857.026,67	-15.914.889,69
<b>(Diminution) augmentation du capital d'exploitation net</b>	<b>-88.701.260,75</b>	<b>-26.869.405,69</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>20.626.665,75</b>	<b>14.072.086,53</b>
<b>Impôts sur le résultat (payés) remboursés</b>	<b>-13.341.101,03</b>	<b>-21.239.380,27</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>	<b>7.285.564,72</b>	<b>-7.167.293,74</b>

<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
(Sorties de trésorerie effectuées pour l'acquisition d'actifs corporels)	7.871.320,08	4.351.607,94
Entrées de trésorerie provenant de la vente d'actifs corporels	19.589,00	402.784,00
(Sorties de trésorerie effectuées pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles)	2.932.955,97	1.422.551,11
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>	<b>-10.784.687,05</b>	<b>-5.371.375,05</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
(Dividendes versés)	28.368.828,05	30.167.714,78
Entrées de trésorerie provenant de l'émission de passifs subordonnés	0,00	6.201.680,91
(Sorties de trésorerie pour rembourser des passifs subordonnés)	-25.749.422,55	0,00
Entrées de trésorerie provenant de l'émission d'actions ou d'autres instruments de capitaux propres	46.412.321,94	7.674.075,26
Autres entrées de trésorerie liées à des activités d'investissement	0,00	0,00
(Autres sorties de trésorerie liées à des activités d'investissement)	0,00	0,00
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>	<b>43.792.916,44</b>	<b>-28.695.320,43</b>
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie ou les équivalents de trésorerie	260.703,07	-184.139,34
<b>AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>40.293.794,11</b>	<b>-41.233.989,22</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>43.172.519,01</b>	<b>84.406.508,23</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>83.727.016,19</b>	<b>43.172.519,01</b>
<u>Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :</u>		
Fonds en caisse	27.259.246,19	23.222.665,30
Prêts et créances	56.467.770,00	19.949.853,71
<b>Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie en fin d'exercice</b>	<b>83.727.016,19</b>	<b>43.172.519,01</b>
Dont : montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie détenus par l'entreprise, mais non disponibles pour le groupe	0,00	0,00
<u>Informations supplémentaires concernant les flux de trésorerie opérationnels:</u>		
Produits d'intérêts reçus	499.014.228,52	606.578.746,04
Dividendes reçus	570.308,11	415.807,90
Charges financières payées	-204.269.452,27	328.686.859,79

## Flux de trésorerie 2009 - 2010

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		
Résultat net	45.172.259,15	42.722.364,64
<u>Rapprochement entre le résultat net et les flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles</u>	<u>10.226.328,81</u>	<u>66.605.561,87</u>
Charges d'impôts exigibles et différés, comptabilisés en résultat	16.646.756,74	7.743.602,50
Gains ou pertes de change latents	-621.022,29	-161.631,33
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT</b>		
Amortissements	7.030.705,77	6.065.622,50
Dépréciations	0,00	0,00
Provisions (net)	3.360.072,85	4.413.341,94
Résultat net des cessions de placements : actifs détenus jusqu'à l'échéance (HTM), entreprises associées, filiales, actifs corporels, ...	-18.718,28	47.659,44
<b>ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		
Profits nets latents d'investissements disponibles à la vente	-16.496.773,44	47.886.523,89
Autres ajustements	325.307,46	610.442,93
<b>Flux de trésorerie résultant de résultats opérationnels avant variations des actifs et passifs opérationnels</b>	<b>55.398.587,96</b>	<b>109.327.926,51</b>
<u>(Augmentation) diminution des actifs opérationnels (à l'exclusion de la trésorerie et des équivalents de trésorerie):</u>	<u>880.361.628,61</u>	<u>1.448.244.040,02</u>
Augmentation (diminution) des comptes à vue auprès des banques centrales	-31.390.777,70	55.767.518,94
Augmentation (diminution) des prêts et créances	575.270.942,92	755.641.356,33
Augmentation (diminution) des actifs disponibles à la vente	333.826.420,22	672.967.158,75
Augmentation (diminution) des actifs financiers détenus à des fins de transaction	510.358,11	-10.337.951,18
Augmentation (diminution) des dérivés d'actifs, comptabilité de couverture	-5.249.300,83	-1.872.475,13
Augmentation (diminution) des produits d'actifs financiers	0,00	0,00
(Augmentation) diminution des actifs non courants et des groupes destinés à être cédés, détenus en vue de la vente	0,00	0,00
Augmentation (diminution) des autres actifs	7.393.985,89	-23.921.567,69
<u>Augmentation (diminution) des passifs opérationnels (à l'exclusion de la trésorerie et des équivalents de trésorerie):</u>	<u>752.797.734,90</u>	<u>1.359.542.779,27</u>
Augmentation (diminution) des avances de banques centrales	122.124,49	0,00
Augmentation (diminution) des dépôts d'établissements de crédit	12.222.177,94	435.078.013,39
Augmentation (diminution) des dépôts (autres que d'établissements de crédit)	833.670.504,90	786.028.515,30
Augmentation (diminution) des titres de créance (y compris les emprunts obligataires)	-140.031.267,01	79.162.605,59
Augmentation (diminution) des passifs financiers détenus à des fins de transaction	633.358,61	178.583,16
Augmentation (diminution) des dérivés de passifs, comptabilité de couverture	40.765.790,53	54.238.035,16
(Diminution) augmentation des charges sur instruments financiers	0,00	0,00
Augmentation (diminution) des autres passifs	5.415.045,44	4.857.026,67
<b>(Diminution) augmentation du capital d'exploitation net</b>	<b>-127.563.893,71</b>	<b>-88.701.260,75</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-72.165.305,75</b>	<b>20.626.665,75</b>
<b>Impôts sur le résultat (payés) remboursés</b>	<b>-19.817.891,78</b>	<b>-13.341.101,03</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-91.983.197,53</b>	<b>7.285.564,72</b>



<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
(Sorties de trésorerie effectuées pour l'acquisition d'actifs corporels)	5.940.107,45	7.871.320,08
Entrées de trésorerie provenant de la vente d'actifs corporels	23.824,00	19.589,00
(Sorties de trésorerie effectuées pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles)	1.266.272,85	2.932.955,97
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>	<b>-7.182.556,30</b>	<b>-10.784.687,05</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
(Dividendes versés)	28.335.912,06	28.368.828,05
Entrées de trésorerie provenant de l'émission de passifs subordonnés	0,00	0,00
(Sorties de trésorerie pour rembourser des passifs subordonnés)	-76.690.139,99	-25.749.422,55
Entrées de trésorerie provenant de l'émission d'actions ou d'autres instruments de capitaux propres	73.102.268,06	46.412.321,94
Autres entrées de trésorerie liées à des activités d'investissement	0,00	0,00
(Autres sorties de trésorerie liées à des activités d'investissement)	0,00	0,00
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>	<b>121.456.495,99</b>	<b>43.792.916,44</b>
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie ou les équivalents de trésorerie	509.372,18	260.703,07
<b>AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>22.290.742,16</b>	<b>40.293.794,11</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>83.727.016,19</b>	<b>43.172.519,01</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>106.527.130,53</b>	<b>83.727.016,19</b>
<u>Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :</u>		
Fonds en caisse	28.088.857,53	27.259.246,19
Prêts et créances	78.438.273,00	56.467.770,00
<b>Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie en fin d'exercice</b>	<b>106.527.130,53</b>	<b>83.727.016,19</b>
Dont : montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie détenus par l'entreprise, mais non disponibles pour le groupe	0,00	0,00
<u>Informations supplémentaires concernant les flux de trésorerie opérationnels:</u>		
Produits d'intérêts reçus	499.107.705,85	499.014.228,52
Dividendes reçus	474.862,66	570.308,11
Charges financières payées	281.246.411,36	-204.269.452,27

#### 4.18.1.5. Méthode comptable et bases d'évaluation

##### **Déclaration de conformité IAS/IFRS**

Les comptes annuels consolidés des sociétés cotées en bourse au sein de l'Union Européenne doivent être rédigés, depuis le 1er janvier 2006 avec bilan d'ouverture 2005, conformément aux normes de l'International Financial Reporting Standards ('IFRS'), comme acceptées par l'Union Européenne. Dans plusieurs pays, dont la Belgique, le législateur national a décidé que tous les organismes financiers présentant des comptes consolidés devaient également les rédiger selon les normes IFRS, indépendamment du fait qu'ils soient cotés ou non. Le groupe Crédit Agricole présente donc également des chiffres consolidés selon les normes IFRS, telles qu'acceptées par l'Union Européenne.

Les comptes annuels consolidés (rapportage périodique) ont été rédigés conformément aux normes IAS et IFRS, telles qu'acceptées par l'Union Européenne, en vigueur à la date du bilan.

##### **Aperçu des bases d'évaluation principales utilisées pour l'établissement des états financiers**

###### 1. La consolidation

Une filiale est une entité contrôlée par le groupe. Le contrôle est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. Une filiale est intégralement consolidée à compter de la date d'acquisition. Les produits et les charges d'une filiale sont inclus dans les états financiers consolidés jusqu'à la date à laquelle la société mère cesse d'avoir le contrôle de la filiale.

Pour établir des états financiers consolidés, le groupe Crédit Agricole intègre les états financiers individuels de toutes les entités à consolider ligne par ligne, en additionnant les postes semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés du groupe Crédit Agricole présentent l'information financière comme celle d'une entité économique unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies:

- la valeur comptable de la participation de la société mère dans chaque filiale et la quote-part de la société mère dans les capitaux propres de chaque filiale sont éliminées;
- Les soldes et les transactions intragroupe, y compris les produits, les charges et les dividendes, sont intégralement éliminés;
- Les profits et les pertes sur transactions intragroupe compris dans les actifs sont intégralement éliminés;
- IAS 12 Impôts sur le résultat s'applique aux différences temporaires résultant de l'élimination des profits et des pertes sur transactions intragroupe.

## 2. Date de transaction et date de règlement

Tous les passifs financiers du groupe Crédit Agricole sont comptabilisés dans le bilan à la date de règlement.

Tous les achats et ventes d'actifs financiers, qui nécessitent une livraison dans les délais prescrits par la réglementation ou par des conventions de marché, sont comptabilisés à la date de règlement, date à laquelle un actif est livré au ou par le groupe Crédit Agricole.

## 3. Actifs financiers

Le Groupe Crédit Agricole évalue les actifs financiers selon la finalité des transactions.

L'évaluation et le traitement comptable des produits et charges y afférents dépendent de la classification selon le référentiel IFRS des actifs financiers, à savoir: (1) les prêts et créances; (2) les placements détenus à des fins de transaction et (3) les actifs financiers disponibles à la vente.

La classification utilisée selon le référentiel IFRS détermine l'évaluation et le traitement comptable des produits et charges comme suit :

### *3.1. Prêts et créances*

#### *Evaluation*

La catégorie des prêts et créances comprend les prêts et toutes les créances y afférentes sur les banques et sur la clientèle émis par le groupe Crédit Agricole en vertu desquels les fonds sont directement versés à l'emprunteur. Les titres de créance qui ne font pas l'objet d'un marché actif sont également enregistrés comme prêts et créances. Les prêts accordés par la banque ne sont ni transférables, ni cotés sur un marché actif et leurs flux de trésorerie futurs sont fixes ou déterminables.

Les prêts et créances sont évalués à l'origine à leur juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition de l'actif financier.

Ultérieurement, les prêts et créances sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Lors de la détermination des flux de trésorerie futurs il est tenu compte des coûts initiaux directement imputables à l'acquisition du dossier de prêt. Ces coûts sont répartis sur la durée du prêt et l'amortissement périodique, déterminée sur base de l'intérêt effectif est inscrite au compte de résultat comme résultat d'intérêts.

Les flux de trésorerie futurs pris en compte dans le cas des crédits à taux fixe et variable sont tous les flux de trésorerie contractuels connus lors de l'utilisation initiale du crédit.

Pour les prêts à taux variable, il est supposé que les flux de trésorerie futurs ne seront pas modifiés. Au moment de l'adaptation du taux d'intérêt, le taux effectif est recalculé. Les flux de trésorerie (modifiés) futurs seront actualisés sur base de ce nouveau taux effectif pour aboutir à un nouveau prix de revient amorti.

En cas de crédits à taux revisable, le plan de remboursement, utilisé pour l'amortissement de la commission de production, est basé sur le taux client actuel tant pour la période antérieure à la révision que pour la période ultérieure.

#### *Dépréciations particulières – général*

Le groupe évalue régulièrement et à chaque date d'échéance la présence d'indices objectifs de dépréciation.

Un actif financier ou un groupe d'actifs financiers est déprécié s'il existe une indication objective de dépréciation résultant d'un ou de plusieurs événements intervenus après la comptabilisation initiale de l'actif et que cet (ou ces) événement(s) générateur(s) de pertes a un impact sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier ou du groupe d'actifs financiers. Les dépréciations particulières sont reprises sur un compte de correction sous prêts et créances et ne sont donc pas comptabilisées directement sur les dossiers de crédit concernés. Lorsqu'une créance est considérée comme non recouvrable et lorsque toutes les garanties et cautions sont évincées, elle est radiée à concurrence des frais de dépréciation y afférents. Les recouvrements ultérieurs d'intérêts éventuels sont repris en résultat.

Dès qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers similaires a subi une dépréciation, les revenus d'intérêts sont repris sur base du taux utilisé lors du calcul de la valeur actuelle pour fixer le montant de la dépréciation.

Si le montant de la perte de valeur diminue au cours d'une période ultérieure et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation, la perte de valeur comptabilisée précédemment est reprise. Le montant repris est inscrit au compte de résultat.

#### *Dépréciations particulières individuelles*

A l'origine, le Groupe Crédit Agricole évalue la présence d'indices objectifs de dépréciation au niveau individuel.

S'il existe des indications objectives de dépréciation particulière pour les prêts et les créances, cette perte est déterminée comme étant l'écart entre d'une part la valeur comptable de l'actif et d'autre part la valeur actuelle des futurs flux de trésorerie estimés (hormis les pertes sur crédits futures), inscrit au compte de résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif initial de l'actif. La valeur comptable des créances sur les banques et sur la clientèle est dépréciée par la constitution d'une provision comptabilisée au compte de résultat. Les flux futurs de trésorerie sont estimés sur base de données historiques et d'une expérience reconnue.

#### *Dépréciations collectives*

Une dépréciation 'survenue mais non encore déclarée' ('incurred but not reported' IBNR) des prêts et créances est enregistrée lorsque des éléments objectifs indiquent que des pertes sont survenues sans pour autant avoir spécifiquement identifié les prêts dépréciés.

La dépréciation IBNR est estimée sur base de différents facteurs: l'évolution historique des pertes et difficultés de paiement possibles lors de risques de crédit similaires, la conjoncture économique actuelle et plusieurs paramètres macro-économiques.

Le groupe Crédit Agricole regroupe les créances qui ne font pas l'objet de dépréciations individuelles par classes homogènes de risques (tels que le type d'actif, le rating externe, le secteur économique, le type de garanties et autres indicateurs objectifs) et par indicateurs internes et externes comparables (comme un retard de paiement, une diminution des prix sur le marché de l'immobilier ou une crise dans le secteur de l'agriculture).

Le groupe distingue quatre portefeuilles de crédits: les crédits agricoles, les crédits entreprises, les crédits logements et les prêts à tempérament. Le groupe Crédit Agricole se fonde sur les historiques de pertes internes de la banque et la situation d'impayés pour fixer pour chaque portefeuille collectif

une dépréciation. Les actifs soumis à un test de dépréciation individuel et pour lesquels une perte de valeur est comptabilisée ne sont pas inclus dans un test de dépréciation collectif.

#### *Dépréciations particulières – L'effet d'actualisation*

La mesure de la dépréciation se fait par le biais de l'actualisation des flux de trésorerie futurs estimés. Cette actualisation porte donc sur le montant récupérable et doit se faire au taux d'intérêt effectif originel.

Le rythme d'encaissement en phase de recouvrement est mesuré sur base de données d'expérience et de l'évolution historique des soldes des prêts et créances dénoncés présentant des risques de crédit similaires. Par groupe de prêts et créances, les montants récupérables sont répartis en flux de trésorerie successifs pour être actualisés au taux moyen des contrats concernés. L'effet d'actualisation est ajouté pour obtenir le montant de la réduction de valeur.

#### *3.2. Actifs financiers détenus à des fins de transaction*

Le groupe considère un actif financier comme détenu à des fins de transaction si :

- il a été acquis ou encouru principalement en vue d'être vendu ou racheté à court terme;
- il fait partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble et qui présente des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme;
- c'est un dérivé qui n'est pas utilisé dans une couverture.

Instruments de capitaux propres, instruments d'emprunt et autres instruments financiers à taux fixe et dérivés acquis en vue de réaliser des profits à court terme, sont considérés comme détenus à des fins de transaction.

Les actifs détenus à des fins de transaction sont évalués à l'origine à leur juste valeur et restent ultérieurement évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat. Les frais de transaction sont directement repris en compte de résultat. Les intérêts reçus sur les actifs financiers détenus à des fins de transactions sont comptabilisés dans les produits et charges d'intérêt. Les dividendes sur les actifs financiers détenus à des fins de transaction sont comptabilisés lorsque le droit de l'entité à percevoir le paiement est établi.

#### *3.3. Actifs financiers désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat*

Un actif financier est désigné comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat ("Fair Value Option") quand il permet d'éliminer ou de réduire significativement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation (« non-concordance comptable ») qui, autrement, découlerait de l'évaluation d'actifs ou de passifs ou de la comptabilisation des profits ou pertes sur ceux-ci selon des bases différentes.

#### *3.4. Actifs financiers disponibles à la vente*

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs non dérivés qui ne sont pas classés comme (1) des prêts et créances ou (2) des actifs financiers détenus à des fins de transaction.

Le groupe Crédit Agricole regroupera tous les titres de placement à échéance fixe détenus jusqu'à leur échéance dans la catégorie des actifs financiers disponibles à la vente. Les titres de placement détenus pour une durée indéterminée qui sont susceptibles d'être vendus pour répondre à des besoins de liquidité ou à des variations de taux d'intérêt, de taux de change ou de cours des actions sont également considérés par le groupe comme actifs financiers disponibles à la vente.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à l'origine à la juste valeur (coûts de transaction compris) et ultérieurement à la juste valeur en enregistrant les gains ou pertes non réalisés liés aux variations de la juste valeur en capitaux propres, jusqu'à ce que l'actif soit décomptabilisé.

Une baisse considérable ou de long terme de la juste valeur d'un placement sous le coût constitue une indication objective de dépréciation. Les moins-values non réalisées comptabilisées dans les capitaux propres sont, dans ce cas, reprises et transférées vers le compte de résultat. Si le montant de la perte de valeur d'un instrument financier à taux fixe diminue au cours d'une période ultérieure et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation, la perte de valeur comptabilisée précédemment est reprise. Les pertes de valeur comptabilisées en résultat pour un investissement dans un instrument de capitaux propres ne sont pas reprises en résultat.

Les intérêts reçus sur des actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés dans les produits et pertes d'intérêt. Les dividendes afférents à un instrument de capitaux propres sont comptabilisés en résultat dès qu'est établi le droit de l'entité d'en recevoir le paiement.

#### 4. Passifs financiers

Les passifs financiers détenus par le groupe sont les passifs financiers détenus à des fins de transaction, les dettes envers les banques, les dettes envers la clientèle, les certificats d'endettement, les dettes subordonnées et les autres dettes.

L'évaluation et le traitement comptable des produits et charges y afférents dépendent de la classification selon le référentiel IFRS des passifs financiers, à savoir: (1) les passifs financiers détenus à des fins de transaction; (2) les autres passifs financiers.

##### *4.1. Passifs financiers détenus à des fins de transaction*

Le groupe considère un passif financier comme détenu à des fins de transaction si:

- il a été acquis ou encouru principalement en vue d'être vendu ou racheté à court terme;
- il fait partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble et qui présente des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme;
- c'est un dérivé qui n'est pas utilisé dans une relation de couverture.

Les passifs détenus à des fins de transaction sont évalués à l'origine à leur juste valeur et restent ultérieurement évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat

##### *4.2. Autres passifs financiers*

Les autres passifs financiers se composent des dettes envers les banques, des dettes envers la clientèle, des certificats d'endettement, des dettes subordonnées et des autres passifs financiers.

Il s'agit de soldes sur comptes à vue et comptes à terme d'autres banques auprès du groupe Crédit Agricole, de dépôts à vue, de dépôts à terme et de comptes d'épargne de clients, ainsi que de certificats de dépôts (subordonnés).

Les autres passifs financiers sont évalués à l'origine à leur juste valeur, coûts de transaction compris. La comptabilisation ultérieure des autres passifs se fait au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. L'amortissement périodique est repris dans le compte de résultat comme charge d'intérêt.

#### 5. La juste valeur des actifs et passifs financiers

La juste valeur d'actifs et passifs financiers est égale à leur cours ou au cours d'actifs et passifs similaires sur un marché actif (Niveau 1). Si pour un instrument financier aucun marché actif n'existe, le calcul de la juste valeur s'effectue à la valeur actuelle basée sur des données de marché observables (Niveau 2). Si la juste valeur ne peut être déterminée à l'aide de données de marché observables, la juste valeur est déterminée à l'aide de données non observables (Niveau 3).

## 6. Mises en pension et prises en pension

Les titres liés à un contrat de rachat (repo) restent inscrits au côté actif du bilan. Les dettes représentant l'obligation de rachat sont reprises au côté du passif du bilan sous forme de dettes aux établissements de crédits ou dettes aux autres établissements, en fonction de la contrepartie.

Les titres liés à un contrat de revente (reverse repo) ne sont pas inscrits au bilan. Les fonds empruntés sont repris au côté actif du bilan sous forme de créances sur établissements de crédits ou créances sur autres établissements, en fonction de la contrepartie.

La différence entre le prix d'achat et le prix de vente des titres est reprise dans le compte de résultat comme résultat d'intérêts et est répartie sur la durée du contrat.

## 7. Compensation des actifs et passifs financiers

Un actif et un passif financier sont compensés, et le solde net est présenté au bilan, si le groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

## 8. Instruments financiers dérivés et couverture

### *8.1. Comptabilisation et évaluation*

Les produits dérivés sont des instruments financiers dont la valeur varie en fonction de l'évolution de valeurs sous-jacentes (taux d'intérêts, cours de change, index, action), demandent peu ou pas d'investissement initial net et qui sont réglés à une date ultérieure. Les instruments financiers tels que les swaps, les contrats à terme, les futures et les options (émises ou achetées) sont des produits dérivés.

Tous les dérivés sont comptabilisés initialement au bilan à leur juste valeur. Les variations ultérieures de la juste valeur (intérêts courus non compris) sont inscrites au compte de résultat. L'intérêt couru est repris en compte de résultat pro rata temporis.

Le Groupe classe les dérivés comme suit:

- Les dérivés qui ne sont pas des dérivés de couverture, sont détenus comme actifs ou passifs financiers détenus à des fins de transaction; ou
- Les dérivés de couverture.

### *8.2. Couverture*

Lors de la conclusion d'un dérivé, le contrat est comptabilisé comme une couverture de juste valeur, notamment une couverture de l'exposition aux variations de la juste valeur d'un actif ou d'un passif comptabilisé. Le Groupe distingue la couverture de juste valeur d'un actif ou d'un passif individuel ('micro-hedging') et la couverture de la juste valeur pour la couverture du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille ('macro-hedging'). Dans ce dernier cas le Groupe définit un groupe d'instruments de couverture pour la couverture du risque de taux d'un groupe d'actifs et/ou de passifs.

#### *Documentation*

Les dérivés de couverture remplissent les conditions et critères pour instruments de couverture requis par IAS 39. Les actifs et/ou passifs couverts remplissent les conditions et critères de positions couvertes requis par IAS 39. A l'origine de la couverture, il existe une désignation et une documentation formalisées décrivant la relation de couverture ainsi que l'objectif de l'entité en matière de gestion des risques et de stratégie de couverture. Cette documentation comprend l'identification de l'instrument de (du groupe de) couverture, l'élément couvert, la nature du risque couvert et la manière dont l'entité évaluera l'efficacité de (du groupe de) l'instrument de couverture à compenser l'exposition aux variations de juste valeur de l'élément couvert attribuables au risque couvert.

#### *Tests d'efficacité*

Le Groupe utilise uniquement des transactions de couverture si au début de la couverture et au cours des périodes ultérieures, on s'attend à ce que la couverture soit hautement efficace dans la compensation des variations de juste valeur attribuables au risque couvert. Le test d'efficacité des transactions de couverture est effectué trimestriellement. Le rapport entre la variation de la juste valeur de l'instrument de couverture et de l'instrument couvert doit se situer dans un intervalle de 80-125 pourcent. Lorsque ceci n'est pas le cas ils est mis fin à la relation de couverture.

### *Evaluation*

Le profit ou la perte résultant de la réévaluation de l'instrument de couverture (du portefeuille des instruments de couverture) à la juste valeur est comptabilisé(e) en résultat. Le profit ou la perte sur l'élément couvert attribuable au risque couvert doit ajuster la valeur comptable de l'élément couvert et être comptabilisé en résultat. Ainsi, les variations de juste valeur dans le résultat de l'instrument de couverture d'une part et de l'instrument couvert d'autre part sont partiellement ou complètement compensés. L'éventuelle inefficacité de la couverture reste en résultat.

Lorsqu'une relation de couverture ne satisfait plus aux critères des transactions de couverture comme défini en IAS 39, la relation de couverture est cessée, à titre prospectif. Les dérivés de couverture sont reclassés vers 'Actifs ou passifs financiers détenus à des fins de transaction'. La valeur comptable de la position couverte est comptabilisée comme si elle l'aurait été sous IFRS sans relation de couverture. Les variations de la juste valeur du passé inscrites au bilan sont réparties en charge du résultat sur la durée restante de la position couverte.

Les produits et les charges d'intérêts résultant des instruments de couverture d'une part et des positions couvertes d'autre part sont comptabilisés en résultat d'intérêts.

### 9. Immobilisations corporelles

Le groupe comptabilise les immobilisations corporelles suivant le modèle du coût. Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût (les coûts d'acquisition directement attribuables compris), diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût est le prix d'achat pour acquérir l'actif, augmenté de tout coût directement attribuable au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et/ou à sa mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue.

Le montant amortissable d'une immobilisation incorporelle est le coût diminué de la valeur résiduelle. Dans la pratique, la valeur résiduelle d'un actif est souvent négligeable. Lorsque ceci est le cas, le groupe a décidé de ne pas tenir compte de la valeur résiduelle dans le calcul du montant amortissable. En général les amortissements sont pris en charge sur la durée d'utilité de l'actif. La durée d'utilité estimée d'un actif est révisée à chaque fin de période annuelle. Les terrains et les oeuvres d'art ne sont pas amortis, mais sont soumis de dépréciations. Chaque partie d'une immobilisation corporelle ayant un coût significatif par rapport au coût total de l'élément est amortie séparément ('component approach'). La dotation aux amortissements de chaque période est comptabilisée dans le résultat.

Le groupe utilise les durées d'amortissement suivantes:

Bâtiments	
Gros oeuvre bâtiments non commerciaux	33 ans
Aménagements bâtiments non commerciaux	10 ans
Gros oeuvre bâtiments commerciaux	30 – 40 ans
Aménagements bâtiments commerciaux	9 – 10 ans
Hardware	5 ans
Installations	10 ans
Coffres	10 – 20 ans
Publicité lumineuse	3 – 5 ans
Machines et matériels	3 – 5 ans
Meubles	10 ans
Matériel roulant	4 – 5 ans

Les frais d'entretien et de remise en état sont inscrits au compte de résultat lorsque les dépenses sont réalisées. Les dépenses pour pièces de rechange qui augmentent les avantages économiques pour le

groupe sont capitalisées et ensuite amorties. La valeur comptable des pièces remplacées est décomptabilisée selon les dispositions de décomptabilisation.

Le profit ou la perte résultant de la décomptabilisation d'une immobilisation corporelle pour cause de cession ou de vente est comptabilisé(e) dans le résultat. Lors de la destruction d'un actif, le montant restant à amortir est immédiatement enregistré en compte de résultat.

Lorsqu'une immobilisation corporelle est détenue en vue de la vente, cet actif est classé en tant que déteu en vue de la vente, les amortissements sont arrêtés et l'actif est évalué au montant le plus bas entre sa valeur comptable et sa juste valeur, diminuée des coûts de la vente.

## 10. Goodwill

L'acquisition d'entreprises est comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Le groupe achète des actifs nets et comptabilise les actifs acquis et les passifs (passifs éventuels assumés inclus) à leur juste valeur.

Le goodwill qui découle de l'acquisition d'une filiale, est inscrit au bilan comme actif incorporel et est évalué au coût à la date d'acquisition, c'est-à-dire l'excédent du coût d'achat du regroupement d'entreprises par rapport à la participation du groupe Crédit Agricole dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. Le goodwill négatif est comptabilisé immédiatement en résultat.

Le goodwill acquis lors d'un regroupement d'entreprises n'est pas amorti. Le groupe Crédit Agricole évalue le goodwill sur une base annuelle, ou plus souvent si certains événements indiquent que la valeur comptable pourrait être supérieure au montant recouvrable. Les dépréciations liées au goodwill, précédemment comptabilisées, ne sont pas reprises.

Le test de dépréciation annuel du goodwill est effectué sur base du 'discounted cash flow model'. Lorsque la valeur actuelle nette des perspectives bénéficiaires, basée sur le plan stratégique de la filiale concernée, est inférieure au goodwill repris, la différence entre les deux montants est immédiatement reprise en résultat. Le taux d'actualisation est fixé sur base du taux d'intérêt sans risque augmenté d'une prime de risque en fonction du profil de risque de la filiale concernée.

## 11. Autres immobilisations incorporelles

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable sans substance physique qui est comptabilisée uniquement s'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables iront à l'entité et si le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les autres immobilisations incorporelles comprennent des logiciels acquis ou générés en interne pour usage interne et des fichiers de clientèle achetés. Pour les logiciels générés en interne, seuls les coûts de développement directement attribuables sont activés de logiciels achevés et utilisés afin de générer des avantages économiques.

Une immobilisation incorporelle doit être évaluée initialement au coût. Ensuite est appliqué le modèle du coût. Les logiciels sont comptabilisés au coût, diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Les logiciels et les fichiers de clientèle sont amortis selon la méthode linéaire. Le montant amortissable d'une immobilisation incorporelle est le coût diminué de sa valeur résiduelle. Dans la pratique, la valeur résiduelle d'un actif est souvent négligeable. Ceci étant le cas, le groupe a décidé de ne pas tenir compte de la valeur résiduelle dans le calcul du montant amortissable.

## 12. Dépréciation d'actifs non financiers

A chaque date de clôture, le Groupe Crédit Agricole examine s'il existe une quelconque indication de dépréciation d'un actif non financier. Un actif est déprécié lorsque sa valeur comptable est supérieure au montant recouvrable. Ce montant recouvrable des actifs non financiers est estimé à la valeur la plus élevée entre la juste valeur moins les coûts de vente et la valeur d'usage.



Le montant comptable des actifs non financiers dépréciés est ramené à son montant recouvrable estimé et le montant de la dépréciation est comptabilisé au compte de résultat au cours de l'exercice de rapportage.

Si ultérieurement, le montant de la dépréciation d'actifs non financiers (autre que le goodwill) diminue en raison d'un événement qui s'est produit après la réduction de valeur, le montant comptabilisé auparavant est repris par le compte de résultat.

### 13. Provisions et passifs éventuels

Les provisions constituent des passifs incertains quant à l'importance des dépenses futures et quant au moment où ces dépenses doivent être effectuées. Le Groupe constitue des provisions au bilan lorsqu'à la date de rapportage, il existe un passif dû à des circonstances passées, lorsqu'il est probable que le passif nécessite un flux de caisse sortant et lorsque le passif peut être estimé de manière fiable.

Au sein du groupe Crédit Agricole, les provisions comprennent principalement des affaires juridiques, des sinistres, des passifs d'impôt et des obligations en matière de pension.

- Pour les affaires juridiques et les sinistres, les provisions sont calculées individuellement (par dossier juridique ou par sinistre), sur base des montants redevables aux bénéficiaires. Le montant et la répartition des flux de caisse futurs sont incertains et dépendent du moment de la liquidation des affaires juridiques ou des sinistres.
- Pour les passifs d'impôt de l'exercice, des provisions sont prises sur base du montant estimé des impôts dûs, calculé sur base des taux d'imposition en vigueur à la date du rapportage.
- Pour les provisions relatives aux obligations en matière de pension, nous renvoyons au chapitre relatif aux avantages du personnel.
- Tous les passifs individualisables pour lesquels une incertitude existe quant à l'importance des dépenses futures et quant à la date où ces dépenses devront être effectuées et qui ne peuvent être repris dans les catégories ci-dessus, sont enregistrés sous le poste « autres provisions ».

Un passif éventuel est une obligation potentielle du groupe résultant d'événements passés, mais dont il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives soit nécessaire ou dont le montant de l'obligation ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante.

### 14. Produits et charges d'intérêts

Les produits et charges d'intérêt sont inscrits au compte de résultat pour tous les instruments producteurs d'intérêts, selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'affectation des produits financiers ou des charges financières au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier. Pour calculer le taux d'intérêt effectif, le Groupe doit estimer les flux de trésorerie. Ce calcul inclut l'intégralité des commissions et des points payés ou reçus entre les parties au contrat, qui font partie intégrante du taux d'intérêt effectif et des coûts de transaction. Les coûts de transaction sont les coûts marginaux directement imputables à l'acquisition ou à la sortie d'un actif ou d'un passif financier. Ils comprennent les commissions payées aux agents, conseillers, courtiers et opérateurs boursiers, les prélèvements effectués par les instances de réglementation et par les bourses, ainsi que diverses taxes.

Les intérêts réalisés sur les dérivés détenus à des fins de transaction sont inscrits au compte de résultat pro rata temporis.

### 15. Produits et charges de provisions et de commissions

Le Groupe distingue différentes sortes de commissions:

- Les commissions perçues en contrepartie de services spécifiques sont comptabilisées au compte de résultat au moment où les services sont rendus. Ceci est le cas pour les commissions perçues pour la gestion de fortune et les activités d'assurance.

- Les commissions payées sur la production de crédits et bons de caisse sont reprises en résultat réparties sur la durée des crédits et bons de caisse concernés à l'aide du taux d'intérêt effectif.
- Les autres commissions sur crédits et bons de caisse sont réglées annuellement et sont reprises en résultat.

#### 16. Dividendes

Les dividendes sont comptabilisés lorsque le droit de l'actionnaire à percevoir le paiement est établi.

#### 17. Gains et pertes réalisés et non réalisés

Les gains et pertes réalisés sur la vente et la cession d'instruments financiers disponibles à la vente représentent la différence entre les recettes et la valeur comptable de l'actif ou du passif vendu, déduction faite des pertes pour dépréciations inscrites au compte de résultat et après avoir tenu compte de l'impact d'adaptations éventuelles à cause d'une couverture.

L'écart entre la juste valeur à la fin de la période actuelle et à la fin de la période antérieure d'actifs et de passifs financiers détenus à des fins de transaction est repris sous la rubrique: 'Gains et pertes sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction'. Pour les dérivés, ce sont les variations de la juste valeur de la période, intérêts courus non compris, qui sont reprises sous cette rubrique. L'intérêt couru est comptabilisé en produits et charges d'intérêts.

Les gains et pertes non réalisés sur les instruments financiers disponibles à la vente repris en fonds propres, sont comptabilisés au compte de résultat lors de la cession des instruments financiers concernés ou lors de l'établissement d'une dépréciation particulière.

#### 18. Impôts sur le résultat

Ce poste comprend les impôts actuels et différés de l'exercice comptable.

Les passifs d'impôt différés sont convenus pour toutes les différences temporelles imposables entre la valeur comptable de l'actif ou du passif et leur valeur fiscale.

Les actifs d'impôt différés sont convenus pour toutes les différences temporelles déductibles entre la valeur comptable de l'actif ou du passif et leur valeur fiscale, dans la mesure où il est probable qu'on disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles pourront être imputées.

Les impôts différés sont évalués au taux d'imposition dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé.

#### 19. Contrats de location

##### *Le Groupe en tant que bailleur*

Le Groupe Crédit Agricole exerce une activité de bailleur (lessor) et accorde à ses clients uniquement des contrats de location-financement, en vertu desquels la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif (sauf la propriété juridique), sont transférés au preneur (lessee). Le transfert de propriété peut intervenir ou non à la fin du contrat.

Les contrats de location-financement sont comptabilisés à l'origine dans le bilan comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location. L'investissement net dans un contrat de location-financement est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location. Le montant de la créance implique également les coûts initiaux directement imputables et la valeur résiduelle du contrat de location, à savoir la valeur déterminée à laquelle le preneur peut acquérir l'actif loué au terme du contrat.

Le taux d'intérêt effectif est calculé sur base des flux de trésorerie futurs. Sur base de ce taux d'intérêt effectif, les flux de trésorerie futurs seront repris à la date du bilan pour arriver à une valeur actuelle nette, qui correspond à la juste valeur de l'actif loué (les coûts initiaux directement imputables inclus).

Les produits financiers non acquis sont la différence entre l'investissement brut et l'investissement net dans le contrat de location, et sont repris dans le compte de résultat sur base du taux d'intérêt effectif dont question ci-dessus, réparti sur la durée de la créance.

Les créances leasing sont reprises dans le bilan à leur valeur nette, c'est-à-dire après soustraction des réductions de valeur particulières qui s'y rapportent.

#### *Le Groupe en tant que preneur*

Le groupe conclut uniquement des contrats de location opérationnels qui portent sur la location de matériel. Dans le cas de contrats de location opérationnels pas tous les risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés au preneur. Tous les paiements résultant des contrats de location opérationnels sont comptabilisés dans le compte de résultat selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de location. Lorsqu'un contrat de location est terminé avant terme, les indemnités à payer au bailleur sont comptabilisées à charge de l'exercice au cours duquel la conclusion a eu lieu.

en vertu desquels la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif (sauf la propriété juridique), sont transférés au preneur (lessee).

#### 20. Avantages du personnel

##### *Avantages à court terme*

Les avantages du personnel à court terme comme les salaires, les rémunérations et les cotisations de sécurité sociale sont comptabilisés dans la période pendant laquelle les prestations furent rendues. Pour les avantages du personnel à court terme dûs dans les douze mois suivant la fin de la date de clôture, tels que les congés annuels et les primes, des provisions non actualisées sont prévues.

Les indemnités de fin de contrat ne sont comptabilisées que lorsqu'un lien de causalité peut être démontré.

##### *Engagements de retraite*

Le Groupe a différents régimes de retraite à prestations définies et différents régimes de retraite à cotisations définies. Les engagements de retraite sont tous financés par le paiement de cotisations aux compagnies d'assurance.

Pour les régimes de retraite à cotisations définies la constitution du capital de pension est financée par le versement d'une cotisation par l'employeur et l'employé. La cotisation à payer est comptabilisée d'une part au passif et d'autre part en charges pour la période pendant laquelle le membre du personnel a rendu les prestations.

Pour les engagements de retraite à prestations définies, les charges périodiques sont déterminées par des calculs actuariels effectués au moins une fois par an. La comptabilisation des régimes à prestations définies implique pour l'entité qu'elle actualise ces prestations par la méthode des unités de crédit projetées afin de déterminer la valeur actuelle de l'obligation et le coût des services rendus au cours de la période

Le coût des services passés est immédiatement comptabilisé en résultat, sauf si les droits correspondants ne sont pas immédiatement acquis au personnel. Dans ce cas le coût des services passés est comptabilisé en charges, selon un mode linéaire, sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel.

Les écarts actuariels cumulés qui excèdent le corridor (la plus grande valeur des 10% de la valeur actuelle de l'obligation et des 10% de la juste valeur des actifs du régime) sont comptabilisés en produits ou en charges, sur la durée restant à courir du personnel adoptant le régime.

Les placements en fonds du Groupe comprennent des contrats d'assurance qualifiés comme défini dans IAS 19. Les contrats d'assurance sont délivrés par un assureur qui n'est pas une partie liée et les contrats sont exclusivement utilisés pour financer les avantages du personnel du chef des engagements de retraite.

#### *Autres avantages à long terme*

Pour les autres avantages à long terme, dûs après la fin de la date de clôture, tels que les primes à long terme, la prépension et l'assurance d'hospitalisation, la valeur actuelle des obligations brutes est calculée, mais les écarts actuariels résultant d'une révision périodique des hypothèses et estimations sont comptabilisées immédiatement.

#### 21. Trésorerie, équivalents de trésorerie et flux de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les contants, les avoirs auprès des banques centrales et les autres actifs financiers avec une durée de maximum trois mois à partir de la date d'acquisition.

Le flux de trésorerie est présenté en utilisant la méthode indirecte, suivant laquelle le résultat est ajusté des effets des transactions sans effet de trésorerie, des décalages ou régularisations d'entrées ou de sorties de trésorerie opérationnelle passées ou futures liées à l'exploitation et des éléments de produits ou de charges liées aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

#### 22. Effets des variations des cours des monnaies étrangères

Les éléments monétaires et non monétaires en monnaie étrangère sont convertis en euro lors de leur comptabilisation initiale en appliquant le cours du jour à la date de la transaction ou le cours à la date de clôture de l'opération de change sous-jacente.

Ensuite, et sur base journalière, les éléments monétaires sont évalués à la juste valeur, les soldes monétaires en monnaie étrangère étant convertis en utilisant le cours de clôture. Tous les écarts positifs et négatifs sont enregistrés dans le compte de résultat, quelle que soit la catégorie d'évaluation.

Les éléments non monétaires du Groupe Crédit Agricole sont principalement des instruments d'actions en monnaie étrangère. Avant de déterminer leur catégorie d'évaluation, ils sont évalués à leur juste valeur. Dans le cas de la catégorie Actifs financiers détenus à des fins de transaction, les écarts de change suite à la conversion en utilisant le cours de clôture sont également comptabilisés comme changement dans la valeur réelle de l'instrument sous-jacent. Dans le cas des actifs financiers disponibles à la vente, ces écarts de change sont comptabilisés en capitaux propres.

Les éléments monétaires et non monétaires en monnaie étrangère sont convertis en euro lors de cessions en appliquant le cours du jour à la date de la transaction ou le cours à la date de clôture de l'opération de change sous-jacente.

Dans le cas des éléments non monétaires en monnaie étrangère appartenant à la catégorie Disponibles à la vente (actifs financiers disponibles à la vente), la totalité de l'écart de change entre la comptabilisation initiale et la cession est reprise au compte de résultat comme plus- ou moins-value réalisée.

#### 23. Fonds propres

Les fonds propres comprennent le capital d'actions ordinaires et coopératives, la réserve de la revalorisation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente et les bénéfices réservés.

## 24. Provisions techniques

### *Provision des assurances*

Cette provision est calculée suivant les principes actuariels en vigueur (technique universal life) et est calculée séparément pour chaque contrat d'assurance.

Chaque accord séparé comprend un compte d'assurance. Sur celui-ci sont comptabilisés des versements d'argent (cash-in-flows) et des retraits d'argent (cash-out-flows). Des cash-in flows sont par exemple des versements de primes par le preneur d'assurance. Des cash-out flows sont par exemple des imputations de frais pour l'administration et les risques assurés.

Les crédits sur le compte d'assurance (aussi appelés réserves du compte d'assurance) sont placés sous une ou plusieurs formes de placement et génèrent de cette façon un rendement en faveur du preneur d'assurance

Les réserves sont calculées d'une manière générique pour tous les risques approuvés (décès toutes causes, décès accidentel, décès successif, invalidité) de façon à ce que structurellement, il y ait aussi, en plus des réserves que le preneur d'assurance peut réclamer, des réserves de vieillissement des populations (invalidité) et des réserves de risque qui soient constituées.

### *Provision pour dommages*

Les provisions pour dommages sont déterminées sur base individuelle par le gestionnaire de dommages en fonction des caractéristiques du dommage. Quand une indemnisation concerne l'allocation d'un paiement périodique, la provision est calculée comme la valeur actuelle des allocations futures attendues.

## 25. Contrats d'assurance IFRS 4

### *Test de suffisance*

Le groupe Crédit Agricole détermine à la fin de chaque période de reporting, si ses passifs d'assurance comptabilisés sont suffisants. Si les passifs d'assurance comptabilisés sont insuffisants, alors le déficit est repris intégralement dans le compte de résultat.

### *Réassurance*

Les crédits des réassureurs sont repris à l'actif dans le bilan. S'il existe des preuves tangibles que peut-être tous les montants provenant des contrats de réassurance ne seront pas reçus, la valeur comptable de l'actif au titre des cessions en réassurance est diminuée en conséquence et la réduction de valeur exceptionnelle est reprise dans le compte de résultat.

### **Sources principales d'incertitude relatives aux estimations**

L'établissement des états financiers conformément aux normes IFRS nécessite l'utilisation de certaines estimations comptables et de certains jugements de la direction. Quoique toute l'information disponible est utilisée afin de rendre ces estimations et hypothèses aussi fiables que possible, les résultats effectifs peuvent en différer.

Les estimations et les hypothèses se retrouvent principalement dans les domaines suivants :

- Estimation de la valeur réalisable en matière de réductions de valeur particulières;
- détermination de la valeur réelle des instruments financiers non cotés;
- détermination de la durée d'utilisation attendue des immobilisations corporelles et incorporelles;
- estimation, lors de l'enregistrement de provisions, des passifs existants résultant d'événements du passé;
- hypothèses actuarielles lors de l'évaluation des engagements de retraite;
- hypothèses actuarielles lors de l'évaluation des réserves techniques.

#### 4.18.1.6. Notes relatives au bilan

### **Notes relatives au bilan pour les années comptables 2008 et 2009**

#### 1. Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales

La trésorerie et les comptes à vue auprès des banques centrales au 31 décembre se présentent comme suit :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Espèces	27.259.246,19	23.222.665,30
Réserve monétaire	152.287.757,13	96.520.238,19
<b>Total trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales</b>	<b>179.547.003,32</b>	<b>119.742.903,49</b>
dont repris en trésorerie et équivalents de trésorerie	27.259.246,19	23.222.665,30

Cette rubrique comporte exclusivement les comptes à vue et les dépôts de réserve monétaire auprès de la Banque nationale de Belgique. Les avoirs de réserve monétaire ne sont pas disponibles pour les transactions quotidiennes du Groupe.

#### 2. Actifs financiers détenus à des fins de transaction

Le tableau ci-dessous donne la composition détaillée des actifs financiers détenus à des fins de transaction au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>Actifs</b>		
Derivés détenus à des fins de transaction	892.914,59	187.093,56
Titres de créance	4.003.600,00	14.929.700,00
Intérêts courus	200.497,13	318.169,34
<b>Total actifs détenus à des fins de transaction</b>	<b>5.097.011,72</b>	<b>15.434.962,90</b>
<b>Passifs</b>		
Derivés détenus à des fins de transaction	545.396,62	190.196,18
Titres de créance		0,00
Intérêts courus	90.964,32	267.581,60
<b>Total passifs détenus à des fins de transaction</b>	<b>636.360,94</b>	<b>457.777,78</b>

En 2009 comme en 2008, aucun actif financier n'a été détenu à des fins de transaction en tant que sûreté octroyée en vertu d'obligations, le cas échéant conditionnelles.

#### 3. Actifs financiers disponibles à la vente

Le tableau ci-dessous donne la composition détaillée du portefeuille des actifs financiers disponibles à la vente au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Obligations d'Etat	1.134.028.197,77	589.015.526,00
Obligations et autres titres à revenu fixe		
- cotés	1.092.996.262,21	967.184.535,00
- non cotés	155.066.017,47	154.409.131,00
- titres dépréciés	-22.139.208,00	-14.295.204,00
Actions et autres titres à revenu variable		
- cotés	13.290.313,00	16.103.300,88
- non cotés	0,00	0,00
- titres dépréciés	0,00	-1.508.864,80
Titres immobilisés	6.013.103,43	5.658.353,43
Intérêts courus	39.276.996,12	28.997.745,74
<b>Total actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>2.418.531.682,00</b>	<b>1.745.564.523,25</b>
<b>Décomposition du total:</b>		
à court terme (échéance < 1 an)	240.323.297,80	267.533.058,75
à long terme	2.178.208.384,20	1.478.031.464,50

En 2009 comme en 2008, aucun actif financier n'a fait l'objet d'un reclassement d'évaluation, de l'évaluation au coût amorti à l'évaluation à la juste valeur ou inversement. Il n'a pas été fait usage de la possibilité de reclassification selon les modifications de l'IAS 39 et de l'IFRS 7, décrétés par l'IASB en octobre 2008.

Fin 2009, la valeur comptable des actifs financiers disponibles à la vente octroyés à titre de sûreté en vertu d'obligations issues de différents contrats de rachat était de EUR 1.017.516.978,00 (en 2008 EUR 637.090.125,00).

Le tableau ci-dessous donne un aperçu de l'évolution du portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente au cours des exercices 2009 et 2008.

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Solde d'ouverture	1.745.564.523,26	1.826.365.404,25
Fluctuations des taux de changes	-1.876.177,35	3.771.294,97
Acquisitions	955.826.344,36	836.769.039,27
Réalisations et venues à échéance	-354.369.369,98	-893.280.406,48
Fluctuations de valeur réelles		
- par résultat	-3.540.640,20	-1.293.307,59
- par fonds propres	73.478.411,72	-17.495.832,03
- autres	0,00	0,00
Dépréciations	-6.830.660,20	-15.804.068,79
Autres mouvements	0,00	2.130,09
Intérêts courus	10.279.250,39	6.530.269,57
Solde de clôture	2.418.531.682,00	1.745.564.523,26

Dans le courant de 2009, des réductions de valeur furent comptabilisées pour un montant total de EUR 8.339.254,00 sur divers titres d'institutions financières et de CDO's (2008: EUR 15.804.068,78). Une reprise de réduction de valeur sur des actifs financiers vendus au cours de l'exercice a eu lieu pour un montant de EUR 1.508.864,80 (2008: EUR 0,00).

	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Total
Solde d'ouverture	14.295.204,00	1.508.864,80	15.804.068,80
Dotations	7.844.004,00	495.250,00	8.339.254,00
Reprises			0,00
Amortissements		-1.508.864,80	-1.508.864,80
Solde de clôture	22.139.208,00	495.250,00	22.634.458,00

Une partie du portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente se voit appliquer une macro-couverture. Le risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'obligations possédant des caractéristiques analogues est couvert à l'aide d'un portefeuille de contrats de swaps de taux d'intérêt. Les variations de juste valeur du portefeuille d'obligations attribuables à un risque couvert donnent lieu à une adaptation de la valeur comptable via la rubrique «Variation de la juste valeur des éléments couverts dans le cadre d'une couverture du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille» en regard du compte de résultat. Les variations de la juste valeur du portefeuille d'instruments de couverture donnent lieu à un mouvement en sens inverse dans le compte de résultat. D'éventuelles inefficiences de la relation de couverture sont reprises en compte de résultat sous la rubrique «Profits et pertes en comptabilité de couverture ». Une relation de micro-couverture est également appliquée. En l'occurrence, un swap de taux d'intérêt a été conclu en couverture des fluctuations de taux d'intérêt d'une obligation sous-jacente.

#### 4. Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)

##### 4.1. Créances sur les banques

Les créances sur les banques se présentent de la manière suivante au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Placements auprès d'autres banques	134.799.502,87	74.230.677,63
repris en équivalents de caisse	10.899.626,89	4.494.918,71
Prêts et avances aux autres banques	203.768.431,00	164.521.798,00
repris en équivalents de caisse	45.568.143,11	15.454.935,00
Dépréciations	0,00	0,00
Intérêts courus	1.660.881,62	3.041.981,48
<b>Total prêts et créances sur établissements de crédits</b>	<b>340.228.815,49</b>	<b>241.794.457,11</b>
<b>Décomposition du total:</b>		
à court terme (échéance < 1 an)	340.228.815,49	241.794.457,11
à long terme	3.000.000,00	0,00

Les prêts et les créances sur les banques se composent exclusivement de placements à court terme. Fin 2009 et 2008, les prêts et les créances sur les banques n'ont pas fait l'objet de dépréciations.

#### 4.2. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle se présentent de la manière suivante au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>Encours</b>		
Crédits à la consommation	355.315.790,57	327.750.793,20
Prêts hypothécaires	2.627.337.586,94	2.091.034.287,15
Crédits agricoles	1.879.684.336,05	1.819.477.141,24
Crédits professionnels (non-agricoles)	1.052.680.101,77	953.134.204,77
Prêts à court terme	265.536.829,70	276.252.688,53
Autres prêts et avances	430.161.921,37	446.529.920,61
<b>Dépréciations</b>		
Crédits à la consommation	-14.266.325,50	-15.904.771,58
Prêts hypothécaires	-18.563.375,16	-11.176.482,35
Crédits agricoles	-24.306.006,70	-20.674.188,94
Crédits professionnels (non-agricoles)	-36.807.192,26	-29.204.452,28
Prêts à court terme	-8.205.747,10	-6.879.909,77
Autres prêts et avances	-21.979.327,85	-23.464.215,44
<b>Intérêts courus</b>	<b>27.406.170,42</b>	<b>31.811.288,50</b>
<b>Total prêts et créances à la clientèle</b>	<b>6.513.994.762,25</b>	<b>5.838.686.303,64</b>
<b>Décomposition du total:</b>		
à court terme (échéance < 1 an)	2.894.505.716,57	1.076.439.972,02
à long terme	3.446.422.876,56	4.660.532.721,75
indéterminé	173.066.165,89	101.713.609,92

Le Crédit agricole applique la couverture de juste valeur par le biais de la couverture du risque de taux d'intérêt sur un portefeuille de crédits. Le portefeuille de crédits couverts comporte :

- les crédits à la consommation
- les crédits d'investissement à court terme
- les crédits d'investissement à long terme au secteur agricole
- les crédits d'investissement à long terme aux PME
- les crédits hypothécaires

Les instruments de couverture se composent uniquement de swaps de taux d'intérêt. Les variations de la valeur du portefeuille de crédits, attribuables au risque couvert, donnent lieu à une adaptation de la valeur comptable via la rubrique «Variation de la juste valeur des éléments couverts dans le cadre d'une couverture du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille » en regard du compte de résultat. Les variations de la juste valeur du portefeuille d'instruments de couverture donnent lieu à un mouvement en sens inverse dans le compte de résultat. D'éventuelles inefficiences de la relation de couverture sont reprises en compte de résultat sous la rubrique «Profits et pertes en comptabilité de couverture ». Une relation de micro-couverture est également appliquée.

Les tableaux ci-dessous illustrent en détail l'évolution des dépréciations sur les prêts et créances au cours des exercices 2009 et 2008 :



	31/12/2009					
	Prêts à la consommation	Prêts hypothécaires	Crédits agricoles	Crédits professionnels (non-agricoles)	Prêts à court terme	Autres prêts et créances
Solde d'ouverture	15.904.771,58	11.176.482,35	20.674.188,94	29.204.452,28	6.879.909,77	23.464.215,46
Additions	3.563.890,86	8.810.132,65	11.944.391,33	15.283.492,28	3.714.119,23	5.898.119,22
Reprises	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
récupérées	2.163.528,49	1.894.047,70	7.853.088,61	5.170.731,41	1.938.584,21	5.325.029,30
amorties	1.266.337,03	272.607,09	459.484,96	1.875.808,40	449.697,69	1.434.310,12
Autres mouvements	-1.772.471,42	743.414,95	0,00	-634.212,42	0,00	-623.667,27
<b>Solde de clôture</b>	<b>14.266.325,50</b>	<b>18.563.375,16</b>	<b>24.306.006,70</b>	<b>36.807.192,33</b>	<b>8.205.747,10</b>	<b>21.979.327,99</b>

	31/12/2008					
	Prêts à la consommation	Prêts hypothécaires	Crédits agricoles	Crédits professionnels (non-agricoles)	Prêts à court terme	Autres prêts et créances
Solde d'ouverture	12.398.973,70	10.469.652,02	17.376.024,36	34.696.743,50	1.921.534,63	13.519.366,34
Additions	9.438.461,11	5.181.477,72	17.192.072,80	15.565.719,74	5.173.633,07	18.702.132,18
Reprises						
récupérées	3.427.734,87	4.302.020,88	13.390.121,26	19.293.751,42	55.000,00	2.321.159,38
amorties	2.760.860,81	315.101,25	503.786,96	1.600.762,19	160.257,93	6.403.783,58
Autres mouvements	255.932,45	142.474,74	0,00	-163.497,35	0,00	-32.340,10
<b>Solde de clôture</b>	<b>15.904.771,58</b>	<b>11.176.482,35</b>	<b>20.674.188,94</b>	<b>29.204.452,28</b>	<b>6.879.909,77</b>	<b>23.464.215,46</b>

Dans les autres prêts et créances se trouvent entre autre les contrats de location-financement. La composition détaillée des créances de location-financement au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>Investissement brut</b>		
- 1 an max.	32.956.735,21	26.992.494,12
- >= 1an et < 5ans	112.744.270,70	117.395.552,00
- >= 5 ans	1.804.796,39	1.837.415,00
<b>Produits financiers non acquis</b>	<b>17.195.988,40</b>	<b>18.185.225,75</b>
<b>Investissement net</b>		
- 1 an max.	32.554.511,48	27.039.804,79
- >= 1an et < 5 jaar	97.184.405,78	100.321.095,63
- >= 5 ans	1.294.349,64	1.302.322,78

Fin 2009, le total des dépréciations de créances de location-financement s'élevait à EUR 7.635.374,32 (en 2008: EUR 4.766.788,29).

## 5. Immobilisations corporelles

Fin 2009 et 2008, aucune catégorie d'immobilisations corporelles n'a fait l'objet de dépréciations.

La composition des immobilisations corporelles au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	Terrains et constructions	Infrastructure informatique	Matériel de bureau	Autre matériel	Total
<b>Solde d'ouverture 1 janvier 2008</b>					
Prix d'acquisition	29.474.818,86	12.137.080,37	10.174.418,54	12.406.441,84	64.192.759,61
Amortissements cumulés	15.473.272,87	9.425.920,33	8.009.399,66	10.011.580,34	42.920.173,09
Valeur comptable nette	14.001.545,99	2.711.160,04	2.165.018,88	2.394.861,50	21.272.586,67
Variations 2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Entrées	372.015,48	2.589.808,76	424.692,08	965.091,62	4.351.607,94
Sorties	397.552,41	0,00	124,00	15.381,00	413.057,41
Amortissements	892.751,03	1.385.210,69	448.255,69	1.013.998,25	3.740.215,66
Autres	135.048,57	-769,81	-394,87	-10.810,53	123.073,36
<b>Solde de clôture 31 décembre 2008</b>	<b>13.218.306,60</b>	<b>3.914.988,30</b>	<b>2.140.936,40</b>	<b>2.319.763,34</b>	<b>21.593.994,90</b>
<b>Solde d'ouverture 1 janvier 2009</b>					
Prix d'acquisition	29.454.600,60	14.614.911,58	10.810.412,47	12.314.767,01	67.194.691,66
Amortissements cumulés	16.236.294,00	10.699.923,28	8.669.476,07	9.995.003,67	45.600.697,02
Valeur comptable nette	13.218.306,60	2.970.058,30	2.024.337,40	1.862.344,34	21.593.994,64
Variations 2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Entrées	1.340.646,66	1.869.084,28	4.074.731,64	604.405,81	7.888.868,39
Sorties	1.395.882,24	0,00	2.140.031,57	217.657,74	3.753.571,55
Amortissements	847.538,84	1.975.454,67	933.930,55	677.386,17	4.434.310,23
Autres	1.359.222,81	0,00	2.073.032,84	194.398,53	3.626.654,18
<b>Solde de clôture 31 décembre 2009</b>	<b>13.674.754,99</b>	<b>3.808.617,91</b>	<b>5.214.738,54</b>	<b>2.223.523,77</b>	<b>24.921.635,43</b>
<b>Solde de clôture 31 décembre 2009</b>					
Prix d'acquisition	17.186.350,62	10.563.127,50	10.033.813,03	9.725.437,76	47.508.728,91
Amortissements cumulés	3.511.595,63	6.754.509,59	4.819.074,27	7.501.913,99	22.587.093,48
Valeur comptable nette	13.674.754,99	3.808.617,91	5.214.738,54	2.223.523,77	24.921.635,43

Le Groupe n'a pas constitué d'immobilisations corporelles en sûreté d'obligations.

## 6. Goodwill et autres immobilisations incorporelles

La composition du goodwill et autres immobilisations incorporelles au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	Goodwill	Logiciels développés en interne	Logiciels acquis	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Solde d'ouverture 1 janvier 2008</b>					
Prix d'acquisition	111.009.941,86	2.459.162,00	16.262.043,34	677.807,00	130.408.954,20
Amortissements cumulés	0,00	2.197.727,00	15.632.876,12	539.309,00	18.369.912,33
Valeur comptable nette	111.009.941,86	261.435,00	629.167,22	138.498,00	112.039.041,87
<b>Variations 2006</b>					
Entrées					
- acquises séparément/générées en interne	0,00	152.901,00	1.269.650,91	0,00	1.422.551,91
- résultant de regroupements d'entreprises	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sorties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortissements	0,00	177.268,00	953.641,57	42.480,00	1.173.389,57
Dépréciations particulières	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	-1,20	0,00	0,00	0,00	-1,20
<b>Solde de clôture 31 décembre 2008</b>	<b>111.009.940,66</b>	<b>237.068,00</b>	<b>945.176,56</b>	<b>96.018,00</b>	<b>112.288.202,57</b>
<b>Solde d'ouverture 1 janvier 2009</b>					
Prix d'acquisition	111.009.940,66	2.417.542,00	17.436.662,53	662.856,00	131.527.001,19
Amortissements cumulés	0,00	2.180.474,00	16.491.485,95	566.838,00	19.238.798,16
Valeur comptable nette	111.009.940,66	237.068,00	945.176,58	96.018,00	112.288.203,03
<b>Variations 2007</b>					
Entrées					
- acquises séparément/générées en interne	0,00	116.681,00	1.434.543,90	1.498.411,97	3.049.636,87
- résultant de regroupements d'entreprises	0,00	0,00	0	0,00	0,00
Sorties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortissements	0,00	150.501,00	1.377.299,51	105.665,33	1.633.465,84
Dépréciations particulières	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Solde de clôture 31 décembre 2009</b>	<b>111.009.940,66</b>	<b>203.248,00</b>	<b>1.002.420,97</b>	<b>1.488.764,64</b>	<b>113.704.374,27</b>
<b>Solde de clôture 31 décembre 2009</b>					
Prix d'acquisition	111.009.940,66	2.534.223,00	18.870.719,45	2.161.267,97	134.576.151,08
Amortissements cumulés	0,00	2.330.975,00	17.868.298,48	672.503,33	20.871.776,81
Valeur comptable nette	111.009.940,66	203.248,00	1.002.420,97	1.488.764,64	113.704.374,27

Toutes les immobilisations incorporelles, à l'exception du goodwill, ont une durée de vie économique limitée. Le goodwill, contrairement à d'autres immobilisations incorporelles, ne fait pas l'objet d'amortissement, mais est soumis chaque année à un test de dépréciation. Si la valeur comptable excède la valeur recouvrable, une dépréciation est actée en compte de résultat. La valeur recouvrable est calculée comme étant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs de la filiale concernée. Les principaux paramètres de calcul se rapportent à la prime de risque et à la croissance future de l'entreprise concernée. Ces variables sont déterminées à l'aide de données d'expérience et d'une évaluation faite par la direction, et sont soumises à différents scénarios d'évolution de marché. Au 31 décembre 2009 et 2008, la valeur recouvrable était supérieure à la valeur comptable du goodwill et aucune dépréciation n'a été actée.

Au 31 décembre 2009, le goodwill se rapporte à Keytrade Bank pour un montant d'EUR 87.367.308,79 et à Europabank NV pour un montant d'EUR 23.642.632,30 (idem en 2008).

Les charges de personnel directement attribuables liées au développement de logiciels et d'applications à usage interne sont portées à l'actif comme étant liées à des logiciels développés en interne et ensuite amortis sur leur durée de vie résiduelle.

Au 31 décembre 2009 et 2008, aucune dépréciation n'a été comptabilisée sous la rubrique du goodwill et autres immobilisations incorporelles.

## 7. Actifs et passifs d'impôts exigibles et différés

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des actifs et passifs d'impôts exigibles et différés 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>Impôts exigibles</b>		
Actifs	2.071.014,99	5.974.968,74
Passifs	627.141,87	5.834.444,78
<b>Total impôts exigibles</b>	<b>1.443.873,12</b>	<b>140.523,96</b>
<b>Impôts différés</b>		
Actifs	95.098.480,40	99.723.822,18
Passifs	102.420.985,23	87.148.486,75
<b>Total impôts différés</b>	<b>-7.322.504,83</b>	<b>12.575.335,43</b>

Ces actifs et passifs d'impôts n'ont pas fait l'objet d'une compensation par solde en 2009 et 2008.

Le tableau ci-dessous donne le détail de la composition des actifs et passifs d'impôts exigibles et différés au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>Actifs d'impôts différés</b>		
Avantages du personnel	4.560.844,17	4.922.530,76
Immobilisations corporelles et incorporelles	1.383.050,88	1.194.875,60
Provisions	7.729.975,85	7.089.891,85
Dépréciations	28.098,86	1.794.428,26
Goodwill <sup>(1)</sup>	10.715.034,47	11.118.599,74
Dérivés et couvertures	64.485.260,82	56.474.812,15
Actifs financiers disponibles à la vente	1.520.476,99	16.904.016,79
Commissions agents activées	4.589.166,79	0,00
Autres	86.571,57	224.667,02
<b>Total actifs d'impôts différés</b>	<b>95.098.480,40</b>	<b>99.723.822,18</b>
<b>Passifs d'impôts différés</b>		
Commissions	21.996.231,11	19.234.092,61
Provisions	3.527.654,04	4.448.452,68
Dépréciations	-6.490.576,36	-4.134.044,72
Goodwill <sup>(1)</sup>	10.986.954,48	10.986.954,48
Dérivés et couvertures	63.082.241,16	55.737.395,69
Soulte IRS	19.624,89	
Impairments portefeuille titres	-647.059,13	
AFS	9.905.600,51	
Autres	40.314,53	875.636,02
<b>Total passifs d'impôts différés</b>	<b>102.420.985,23</b>	<b>87.148.486,75</b>
<b>Total impôts différés</b>	<b>-7.322.504,83</b>	<b>12.575.335,43</b>

<sup>(1)</sup> concerne l'extourne des amortissements du goodwill en local GAAP ainsi que l'amortissement du goodwill qui a été assigné au postes du bilan au moment de la reprise d'Europabank

L'évolution des actifs et passifs d'impôts exigibles et différés en 2009 et 2008 se présente de la manière suivante:

(en EUR)	2009	2008
Solde d'ouverture	12.575.335,47	1.837.906,85
Repris au résultat de l'exercice	4.742.630,15	4.884.195,40
Actifs financiers disponibles à la vente	-24.491.105,74	5.853.131,56
Hedge accounting (micro)	0,00	0,00
Autres	-149.364,71	101,62
Solde de clôture	-7.322.504,83	12.575.335,43

La composition des actifs et passifs d'impôts exigibles et différés constatés en compte de résultat est la suivante :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Commissions	-2.762.138,50	-2.580.486,91
Avantages du personnel	-361.686,58	-108.137,14
Immobilisations corporelles & incorporelles	61.768,25	-99.089,95
Provisions	1.560.882,64	2.313.122,63
Dépréciations	595.209,57	4.038.979,68
Goodwill	-403.565,27	1.340.536,10
Derivaten en afdekkingstransacties	814.866,59	-583.892,26
Andere	5.237.293,45	563.163,24
<b>Total charge d'impôts différés repris dans l</b>	<b>4.742.630,15</b>	<b>4.884.195,40</b>

Des actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que s'il est vraisemblable que l'actif d'impôt différé sera compensé par les bénéfices escomptés futurs. Au 31 décembre, les actifs d'impôts différés suivants n'ont pas été comptabilisés :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Différences temporelles	2.122.793,84	1.067.689,62
Pertes fiscales	524.669,55	524.669,55
Autres	1.515.459,20	464.692,94
<b>Total actifs d'impôts différés non comptabilisés au bilan</b>	<b>4.162.922,59</b>	<b>2.057.052,11</b>

Les autres actifs d'impôts différés non comptabilisés au bilan font surtout rapport à la déduction d'intérêt notional qui ne pouvait pas (complètement) être utilisée.

## 8. Autres actifs et passifs

La composition des autres actifs au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Charges payées d'avance	1.909.182,81	1.874.962,17
Produits à recevoir	1.052.272,27	874.217,85
Métaux précieux, biens et marchandises	332.060,90	309.245,14
Autres avances	3.105.925,74	3.544.594,78
Autres	1.205.026,87	731.026,46
<b>Total autres actifs</b>	<b>7.604.468,59</b>	<b>7.334.046,40</b>
<b>Décomposition du total:</b>		
à court terme (échéance < 1 an)	7.493.739,08	7.231.599,13
à long terme	110.729,27	102.447,27

La composition des autres passifs au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Avantages du personnel	14.358.078,00	15.462.787,00
Charges sociales	10.799.149,15	10.459.268,90
Charges à payer	3.948.644,30	3.038.149,82
Produits à reporter	108.953,00	224.960,00
Autres passifs	14.560.454,60	17.430.830,50
<b>Total autres passifs</b>	<b>43.775.279,05</b>	<b>46.615.996,22</b>
<b>Décomposition du total:</b>		
à court terme (échéance < 1 an)	28.977.307,02	31.153.209,22
à long terme	14.797.972,03	15.462.787,00

## 9. Passifs financiers évalués au coût amorti

### 9.1. Dépôts

La composition des dépôts au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>Dépôts d'établissements de crédit</b>	68.941.692,76	81.520.328,95
- dépôts à vue	5.448.725,03	823.249,13
- dépôts à terme	60.103.156,75	75.507.023,83
- autres dépôts	1.596.420,44	3.737.663,44
- intérêts courus	1.793.390,54	1.452.392,55
<b>Dépôts (autres que d'établissements de crédit)</b>	5.874.940.287,98	5.084.803.535,81
- dépôts à vue	1.132.047.075,43	975.750.828,68
- dépôts à terme	165.669.381,25	646.148.433,06
- dépôts d'épargne	4.515.756.891,98	3.408.319.828,43
- autres dépôts	27.994.071,85	21.378.839,85
- intérêts courus	33.472.867,47	33.205.605,79
<b>Total dépôts</b>	5.943.881.980,74	5.166.323.864,76
<b>Décomposition du total:</b>		
à court terme (échéance < 1 an)	2.031.995.230,92	1.592.085.513,81
à long terme	69.710.267,75	37.837.149,64

## 9.2. Titres de dette, y compris les obligations

Les titres de dette, y compris les obligations, sont exclusivement des bons de caisse dont la composition au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Bons de caisse	1.476.961.073,92	1.430.451.367,21
Obligations	33.421.357,20	0,00
Intérêts courus	32.929.996,66	33.698.454,98
<b>Total titres de créance</b>	1.543.312.427,78	1.464.149.822,19
<b>Décomposition du total:</b>		
à court terme (échéance < 1 an)	352.831.622,33	539.158.156,91
à long terme	1.190.480.805,62	924.991.665,28

Le Crédit Agricole applique la couverture de juste valeur du risque de taux d'intérêt de son portefeuille bons de caisse. Les instruments de couverture consistent uniquement en accords de swaps de taux d'intérêt.

Des modifications dans la valeur réelle du portefeuille bons de caisse, attribuables au risque assuré, mènent à une adaptation de la valeur comptable via la rubrique « Modifications dans la juste valeur des positions couvertes en cas de couverture à la juste valeur du risque de taux d'un portefeuille ». D'éventuelles inefficiences de la relation de couverture sont comptabilisées en résultat via la rubrique « Adaptations de la juste valeur lors du traitement administratif des transactions de couverture ».

## 9.3. Passifs subordonnés

Les passifs subordonnés se composent exclusivement de certificats subordonnés. La composition détaillée de leur durée résiduelle au 31 décembre se présente de la manière suivante :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>Echéance</b>		
Exercice en cours	42.377.948,05	30.777.279,00
Exercice en cours +1	41.499.064,42	42.713.220,78
Exercice en cours +2	27.409.782,97	41.613.812,90
Exercice en cours +3	23.560.734,42	27.473.368,59
Exercice en cours +4	19.695.498,88	23.544.836,28
Au delà de l'exercice en cours +4	70.767.667,17	34.398.252,48
Intérêts courus	5.481.970,22	4.522.473,55
<b>Total dettes subordonnées</b>	230.792.666,13	205.043.243,58

## 9.4. Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers se composent exclusivement de comptes d'attente qui sont des comptes à court terme.

## 10. Passifs financiers liés aux actifs transférés

Le Groupe avait souscrit au 31 décembre plusieurs contrats de rachat d'une durée maximum de 6 mois. Des actifs financiers disponibles à la vente d'une valeur comptable totale de EUR 1.017.516.978,00 (2008: EUR 637.090.125,00) ont été constitués en sûreté en couverture de passifs financiers d'un montant total de EUR 1.074.600.787,92 (2008: EUR 626.944.138,34). Les actifs financiers concernés figurent au bilan, et le Groupe reste soumis au risque de taux d'intérêt et de crédit sur ces titres.

## 11. Provisions

La composition détaillée des provisions au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	Litiges en suspens	Obligations au titre des retraites	Autres provisions	Total
Solde d'ouverture	4.221.010,11	575.623,22	3.761.291,64	8.557.924,97
Entrées	399.328,99	153.151,73	4.584.803,98	5.137.284,70
Montants utilisés	108.051,37	113.966,75	259.744,00	481.762,12
Montants non utilisés repris au cours de l'exercice	246.544,95	1.363,33	0,00	247.908,28
Acquisitions (sorties par voie de regroupements d'entreprises)	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation du montant actualisé (écoulement du temps) et effet de toute modification du taux d'actualisation	0,00	5.847,64	0,00	5.847,64
Autres variations	88.814,54	0,00	120,00	88.934,54
Solde de clôture	4.176.927,34	619.292,51	8.086.231,62	12.882.452,37

Les litiges en cours se rapportent à différents sinistres et affaires juridiques. Le montant de la provision est calculé individuellement au cas par cas par le service juridique, ou par le service du personnel s'il s'agit d'un sinistre impliquant un collaborateur.

Les pensions et autres obligations de pension se rapportent aux prépensions et sont déterminées sur la base des montants actualisés que l'on s'attend à devoir payer dans le futur.

Les autres dispositions ont trait à la provision technique faite par la société d'assurance (EUR 8.057.599,62), de même qu'aux dossiers spécifiques qui ne sont pas en litiges et pour lesquels les montants sont connus et certains.

Du total des provisions, il est probable qu'un montant de EUR 2.218.486,64 sera dû dans le cours de l'année 2010.

## 12. Avantages du personnel

Les obligations découlant de régimes de pension à prestations définies sont constatées sous la rubrique des « Autres obligations ». Les actifs découlant de régimes de pension à prestations définies sont comptabilisés sous la rubrique des « Autres actifs ».

Le tableau ci-dessous donne le détail de l'évolution de la valeur actuelle de l'obligation brute liée au régime de pension à prestations définies :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Solde d'ouverture	41.551.782,00	45.269.141,00
Le coût des services rendus au cours de la période	1.762.539,00	2.075.022,00
Le coût financier	2.585.032,00	2.316.698,00
Les cotisations des participants au régime	251.498,00	238.101,00
Les écarts actuariels	1.797.414,00	-5.362.564,00
Les prestations payées	-2.754.798,00	-2.984.616,00
Le coût des services passés	0,00	0,00
Les liquidations	0,00	0,00
Solde de clôture	45.193.467,00	41.551.782,00

Des placements sont détenus en regard des obligations issues de la totalité des obligations liées au régime de pension à prestations définies.

Le tableau ci-dessous donne le détail de l'évolution de la juste valeur des actifs concernés :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Solde d'ouverture	34.964.245,00	30.784.365,00
Le rendement attendu des actifs du régime	1.452.788,00	1.266.488,00
Les écarts actuariels	-787.641,00	2.176.636,00
Les cotisations de l'employeur	3.119.702,00	3.321.284,00
Les cotisations des participants au régime	251.498,00	238.101,00
Les prestations payées	-2.754.798,00	-2.822.629,00
Solde de clôture	36.245.794,00	34.964.245,00

Le rendement réel des actifs au cours de l'exercice 2009 s'élève à 807.695 (2008: EUR 3.593.578). Ces actifs ne comportent pas d'instruments financiers émis par le groupe ni de placements immobiliers, ni d'actifs utilisés par le groupe. Le total des actifs se compose à raison de 80% de titres de créances et à raison de 20% d'instruments de capitaux propres.

Pour déterminer le rendement attendu d'instruments de capitaux propres, il est fait appel à des données historiques et aux prévisions de gestionnaires d'investissement. Quant aux titres de créance, le rendement attendu est basé sur les rendements de marché disponibles.

Le tableau ci-dessous donne le détail du rapprochement entre la valeur actuelle de l'obligation brute et la juste valeur des actifs liés au régime de pension à prestations définies et les actifs et passifs figurant au bilan :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
L'obligation au titre des régimes à prestations définies	45.193.467,00	41.551.782,00
La juste valeur des actifs du régime définis	-36.245.794,00	-34.964.245,00
Etat de financement	8.947.673,00	6.587.537,00
Ecarts actuariels non comptabilisés au bilan	5.410.405,00	8.875.250,00
Le coût des services passés non comptabilisé au bilan	0,00	0,00
<b>Obligation nette au titre des régimes à prestations définies</b>	<b>14.358.078,00</b>	<b>15.462.787,00</b>
<b>Montants comptabilisés au bilan</b>		
Passifs pour régimes à prestations définies	14.358.078,00	15.462.787,00
Actifs pour régimes à prestations définies	0,00	0,00
<b>Obligation nette au titre des régimes à prestations définies</b>	<b>14.358.078,00</b>	<b>15.462.787,00</b>

Le tableau ci-dessous donne le détail de la totalité des charges comptabilisées en compte de résultat au cours de l'exercice :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Le coût des services rendus au cours de la période	1.762.539,00	2.075.022,00
Le coût financier	2.585.032,00	2.316.698,00
Le rendement attendu des actifs du régime	-1.452.788,00	-1.266.488,00
Le coût des services passés	0,00	0,00
Les écarts actuariels	-439.895,00	0,00
<b>Charge totale comptabilisée en résultat</b>	<b>2.454.888,00</b>	<b>3.125.232,00</b>

Les charges en rapport avec le régime de pension à prestations définies sont portées au compte de résultat en tant que charges de personnel.

Les principales hypothèses actuarielles figurent dans le tableau ci-dessous :

	2009	2008
Le taux d'actualisation	6,40%	5,25%
Le rendement attendu des actifs du régime	4,50%	4,50%
Les taux attendus d'augmentation des salaires	4,00%	4,00%

Le tableau ci-dessous donne le détail du déficit du régime de pension à prestations définies ainsi que les ajustements liés à l'expérience :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Valeur actuelle de l'obligation	45.193.467,00	41.551.782,00	45.269.141,00	47.344.279,00
Juste valeur des actifs du régime	36.245.794,00	34.964.245,00	30.784.365,00	29.140.840,00
Deficit (surplus)	8.947.673,00	6.587.537,00	14.484.776,00	18.203.439,00
Les ajustements liés à l'expérience relatifs aux passifs du régime	3.103.382,00	1.865.928,00	1.115.798,00	-687.817,00
Les ajustements liés à l'expérience relatifs aux actifs du régime	-787.641,00	2.176.636,00	-437.524,00	1.276.457,00

Le Groupe s'attend à verser en 2010 des cotisations d'un montant de EUR 3.883.758 (2009: EUR 3.160.744) au régime de pension à prestations définies.

### 13. Dérivés

Un dérivé est instrument financier dont la valeur évolue en fonction de changements que subit une valeur sous-jacente déterminée (taux d'intérêt, cours d'une devise, cours d'une action, indice, etc.) pour laquelle aucun investissement initial n'est exigé ou un investissement initial minime et dont le dénouement a lieu dans le futur.

Le Groupe détient des dérivés à la fois à des fins de transaction et à des fins de couverture. Les dérivés détenus par le groupe au 31 décembre à des fins de transaction sont des contrats de swap de taux d'intérêt et des opérations de change à terme. Les transactions de couverture font uniquement l'objet d'opérations de swap de taux d'intérêt.

Un swap de taux d'intérêt implique l'accord de deux parties en vue d'échanger régulièrement des paiements d'intérêt. Dans la plupart des cas, une partie marque son accord d'effectuer des paiements d'intérêts durant toute la durée du contrat à des dates convenues, tandis que l'autre partie s'engage à effectuer des paiements d'intérêts à taux flottant par rapport à un taux de référence déterminé. D'une manière générale, les deux parties échangent des intérêts et non des capitaux. Le groupe détient également un instrument de taux d'intérêt dont une partie dépend d'un taux flottant et l'autre d'une stratégie de marché déterminée.

Quant aux opérations de change à terme, l'acheteur du contrat s'engage à acheter ou vendre une certaine quantité de devises à un moment déterminé dans le futur et à un prix convenu d'avance.

Le tableau ci-dessous donne le détail de la composition des dérivés détenus à des fins de transaction au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2009			
	Notionnel		Valeur comptable	
	A recevoir	A payer	Actif	Passif
<b>Taux d'intérêt</b>				
- IRS (accord de swaps de taux d'intérêt)	31.381.159,29	31.500.000,00	442.916,14	345.877,59
- Autres	10.000.000,00	10.000.000,00	250.300,00	0,00
Devises étrangères				
- Opération de change à terme	8.537.039,00	8.547.082,00	199.698,45	199.520,47
Intérêts courus	0,00	0,00	200.497,13	90.962,88
<b>Total dérivés détenus à des fins de transaction</b>	<b>49.918.198,29</b>	<b>50.047.082,00</b>	<b>1.093.411,72</b>	<b>636.360,94</b>
	31/12/2008			
	Notionnel		Valeur comptable	
	A recevoir	A payer	Actif	Passif
<b>Taux d'intérêt</b>				
- IRS (accord de swaps de taux d'intérêt)	7.797.546,43	7.000.000,00	178.066,56	177.547,64
- Autres	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	1.300,00
Devises étrangères				
- Opération de change à terme	7.592.044,00	7.597.956,00	9.027,00	11.348,54
Intérêts courus	0,00	0,00	318.169,34	267.581,60
<b>Total dérivés détenus à des fins de transaction</b>	<b>25.389.590,43</b>	<b>24.597.956,00</b>	<b>505.262,90</b>	<b>457.777,78</b>

Le Groupe applique uniquement la couverture de juste valeur, le risque de fluctuations de la juste valeur d'un actif ou d'un passif étant en l'occurrence couvert. Les portefeuilles d'actifs ou de passifs (macro-couverture), tout comme les actifs et passifs individuels (micro-couverture) font l'objet de relations de couverture.

Pour ce qui est de la couverture de juste valeur du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'actifs ou de passifs financiers, trois portefeuilles ont été constitués qui sont couverts chacun séparément par des swaps de taux d'intérêt :

- portefeuille d'actifs comportant des crédits à la consommation, des crédits hypothécaires et des crédits d'investissement
- portefeuille d'investissement
- portefeuille de passifs composés de bons de caisse

Au 31 décembre, le groupe possède une couverture de juste valeur d'un actif individuel. Un swap de taux d'intérêt d'une valeur nominale d'EUR 10.000.000 est détenu en couverture du risque de taux d'intérêt d'un emprunt obligataire.

Le tableau ci-dessous donne le détail de la juste valeur des instruments de couverture détenus au 31 décembre :



31/12/2009				
(en EUR)	Notioneel		Boekwaarde	
	Te ontvangen	Te betalen	Activa	Passiva
Couverture de juste valeur (macro-hedging)	437.000.000,00	2.501.374.628,14	14.243.634,67	185.534.762,30
Couverture de juste valeur (micro-hedging)	10.000.000,00	0,00	0,00	5.875.662,00
<b>Total dérivés utilisés à des fins de couverture</b>	<b>447.000.000,00</b>	<b>2.501.374.628,14</b>	<b>14.243.634,67</b>	<b>191.410.424,30</b>

31/12/2008				
(en EUR)	Notionnel		Valeur comptable	
	A recevoir	A payer	Actif	Passif
Couverture de juste valeur (macro-hedging)	595.000.000,00	2.596.287.891,33	16.116.109,80	131.253.065,14
Couverture de juste valeur (micro-hedging)	10.000.000,00	0,00	0,00	5.919.324,00
<b>Total dérivés utilisés à des fins de couverture</b>	<b>605.000.000,00</b>	<b>2.596.287.891,33</b>	<b>16.116.109,80</b>	<b>137.172.389,14</b>

Les inefficiences totales portées en compte de résultat s'élevaient au 31 décembre 2009 à -2.978.840,28 (2008: EUR 2.194.755,15).

(in EUR)	31/12/2009		31/12/2008	
	Winsten	Verliezen	Winsten	Verliezen
<b>Reële waarde-afdekking</b>				
- wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte positie	22.037.916,98	60.139,00	114.956.821,85	0,00
- wijzigingen in de reële waarde van de afdekkingsderivaten	24.301,00	24.980.919,26	0,00	112.762.066,70
<b>Totaal winsten en verliezen</b>	<b>22.062.217,98</b>	<b>25.041.058,26</b>	<b>114.956.821,85</b>	<b>112.762.066,70</b>
<b>Netto resultaat als gevolg van de administratieve verwerking van afdekkingstransacties</b>	<b>-2.978.840,28</b>		<b>2.194.755,15</b>	

## 14. Juste valeur des actifs et passifs financiers

La juste valeur est le montant auquel un actif peut être négocié ou un passif peut être dénoué entre des parties bien informées en la matière disposées à effectuer une transaction en toute indépendance.

### 14.1. Juste valeur des actifs et passifs financiers évalués au coût amorti

Le tableau ci-dessous reflète la valeur comptable et la juste valeur des actifs et passifs figurant au bilan à leur coût amorti.

(en EUR)	31/12/2009		31/12/2008	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs</b>				
Prêts et créances	6.854.223.577,74	7.013.629.861,05	6.080.480.760,75	6.279.529.137,91
Sur établissements de crédits	338.567.933,87	338.607.178,48	238.752.475,65	238.885.993,78
Crédits à la consommation	341.049.465,07	339.611.541,61	311.846.021,62	312.534.733,36
Prêts hypothécaires	2.608.774.206,91	2.676.355.101,99	2.079.857.803,21	2.166.286.119,54
Crédits agricoles	1.855.378.329,35	1.917.175.745,18	1.798.802.952,30	1.876.558.117,09
Crédits professionnels (non-agricoles)	1.015.872.909,51	1.046.750.888,48	923.929.752,49	955.500.824,60
Prêts à court terme	257.331.082,60	256.027.335,13	269.372.778,76	270.282.163,55
Autres prêts et avances	408.182.593,52	410.035.017,68	423.065.705,15	424.627.916,01
Intérêts courus	29.067.052,49	29.067.052,49	34.853.269,98	34.853.269,98
<b>Passifs</b>				
Dépôts	5.943.881.980,74	5.945.728.089,43	5.166.323.864,76	5.166.982.244,41
Titres de créance	1.543.312.427,78	1.570.597.701,12	1.464.149.822,19	1.493.555.796,57
Passifs subordonnés	230.792.666,13	234.044.403,52	205.043.243,58	211.109.980,93

Pour la juste valeur des crédits, le calcul s'effectue à la valeur actuelle, à l'exception des crédits interbancaires dont la juste valeur est supposée être égale à la valeur comptable. La juste valeur des dépôts à un an maximum est supposée être égale à la valeur comptable. Le calcul de la juste valeur des dépôts à plus d'un an, des créances et des obligations subordonnées s'effectue à partir d'une évaluation de la valeur actuelle.

### 14.2. Evaluation des actifs et passifs financiers repris à la juste valeur

Les tableaux ci-dessous donnent la répartition de la juste valeur des actifs et passifs financiers en Niveau 1, Niveau 2 et Niveau 3 dépendamment de l'observabilité des inputs utilisés :

Niveau 1 : les cours (non adaptés) sur des marchés actifs pour des actifs et passifs similaires;

Niveau 2 : utilisation d'inputs autres que les cours observables pour l'actif et le passif, soit directement soit indirectement;

Niveau 3 : l'utilisation d'inputs pour l'actif ou le passif, qui ne sont pas basés sur des données de marché reconnaissables.

<i>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</i>	<b>Total</b>	<b>Classe 1</b>	<b>Classe 2</b>	<b>Classe 3</b>
Instruments de capitaux propres	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	4.003.600,00	0,00	0,00	4.003.600,00
Dérivés	892.914,59	0,00	449.998,45	442.916,14
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Intérêt courus	200.497,13	0,00	150.531,50	49.965,63
<b>TOTAL</b>	<b>5.097.011,72</b>	<b>0,00</b>	<b>600.529,95</b>	<b>4.496.481,77</b>
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>	<b>Total</b>	<b>Classe 1</b>	<b>Classe 2</b>	<b>Classe 3</b>
Instruments de capitaux propres	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	2.359.951.426,90	1.835.283.907,05	200.612.616,28	324.054.903,57
Fonds	13.290.313,00	0,00	13.290.313,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Intérêt courus	39.276.838,84	33.360.304,84	2.674.414,00	3.242.120,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.412.518.578,74</b>	<b>1.868.644.211,89</b>	<b>216.577.343,28</b>	<b>327.297.023,57</b>
<i>Dérivés de couverture</i>	<b>Total</b>	<b>Classe 1</b>	<b>Classe 2</b>	<b>Classe 3</b>
Interest Rate Swaps	14.243.634,67	0,00	14.243.634,67	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>14.243.634,67</b>	<b>0,00</b>	<b>14.243.634,67</b>	<b>0,00</b>

#### **Juste valeur des actifs financiers**

<i>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</i>	<b>Total</b>	<b>Classe 1</b>	<b>Classe 2</b>	<b>Classe 3</b>
Instruments de capitaux propres	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00
Dérivés	545.396,62	0,00	545.396,62	0,00
Autres	90.962,88	0,00	90.962,88	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>636.359,50</b>	<b>0,00</b>	<b>636.359,50</b>	<b>0,00</b>
<i>Dérivés de couverture</i>	<b>Total</b>	<b>Classe 1</b>	<b>Classe 2</b>	<b>Classe 3</b>
Interest Rate Swaps	191.410.424,30	0,00	191.410.424,30	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>191.410.424,30</b>	<b>0,00</b>	<b>191.410.424,30</b>	<b>0,00</b>

#### **Juste valeur des passifs financiers**

Les actifs et passifs financiers pour lesquels aucun cours n'est disponible, sont évalués sur base d'estimations de marché obtenues auprès de contreparties financières externes de renommée. Ces estimations de valeur de marché sont contrôlées systématiquement par le département marchés financiers.

Aucun transfert important d'actifs ou passifs financiers n'a eu lieu entre le Niveau 1 et le Niveau 2.

Le tableau ci-dessous reflète l'évolution du Niveau 3 de fin 2008 jusqu'à fin 2009.

	<b>Actifs financiers</b>	
	<b>détenus à des fins de transaction</b>	<b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>
Solde d'ouverture	15.080.671,56	291.030.424,70
Résultats	0,00	0,00
- via résultats réalisés (1)	1.091.728,21	-6.983.221,00
- via résultats non réalisés	0,00	12.981.886,00
Achats	183.482,00	65.003.889,45
Ventes	-11.859.400,00	-37.978.075,58
Arrivés à échéance	0,00	0,00
Transferts in/out Level 3	0,00	0,00
<b>Solde de clôture</b>	<b>4.496.481,77</b>	<b>324.054.903,57</b>

Un montant de EUR -7.219.928 des résultats non réalisés se rapporte à l'actif financier qui se trouve encore dans le portefeuille au 31 décembre 2009.

## 15. Capitaux propres

La composition des capitaux propres au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Capital	344.806.428,00	298.394.107,24
Réévaluations des actifs financiers disponibles à la vente	16.375.876,54	-31.510.647,35
Réserves	228.045.978,51	221.043.138,58
Bénéfice net de l'année	42.722.364,64	34.500.931,99
<b>Total fonds propres</b>	<b>631.950.647,69</b>	<b>522.427.530,45</b>

Les Caisses coopératives agréées Agricaïsse et Lanbokas possèdent, ensemble avec la Fédération des Caisses du Crédit agricole, 50% des actions et des droits de vote attachés de la SA Crédit agricole. Les actions qu'elles détiennent de la sorte donnent droit à un tiers du bénéfice à distribuer. Les 50% d'actions restantes de la SA Crédit agricole sont détenus par la SAS Belgium CA, une société de droit français. Ces actions donnent droit à la moitié de droits de vote et à deux tiers du bénéfice à distribuer. Le groupe ne détient pas d'actions propres.

Le tableau ci-dessous reflète l'évolution du capital-actions en 2009 et en 2008 :

(en EUR)	2009		2008	
	aantal aandelen	kapitaal	nombre d'actions	capital
<b>Solde d'ouverture</b>	20.061.460	298.394.107,24	19.386.783	290.664.232,44
- actions nominatives	968.299	61.638.913,28	912.499	61.583.113,28
- actions coopératives	19.093.161	236.755.193,96	18.474.284	229.081.119,16
<b>Variations</b>	3.130.026	46.412.320,76	674.677	7.729.874,80
- augmentation du capital	0	7.600.000,00	0	0,00
- entrées/sorties de coopérateurs	3.130.026	38.812.320,76	618.877	7.674.074,80
- Hypolan NV	0	0,00	55.800	55.800,00
<b>Solde de clôture</b>	23.191.486	344.806.428,00	20.061.460	298.394.107,24
- actions nominatives	968.299	69.238.913,28	968.299	61.638.913,28
- actions coopératives	22.223.187	275.567.514,72	19.093.161	236.755.193,96

Les actions sont nominatives sans valeur nominale. Les actions coopératives ont une valeur nominale de EUR 12,40 par action. Toutes les actions sont payées.

Les autres réserves contiennent pour un montant de EUR 129.559.116,87 (2008: EUR 136.738.490,08) des réserves statutaires, dont EUR 58.117.432,43 (2008: EUR 55.962.856,44) qui ne rentrent pas tout de suite en ligne de compte pour l'allocation.

Les réserves de réévaluation se rapportent à des profits et pertes non réalisés sur des actifs financiers disponibles à la vente. Les autres réserves se rapportent à des bénéfices non distribués.

## 16. Contrats d'assurances

Le Crédit Agricole Assurances commercialise depuis septembre 2007, uniquement des assurances de risque de type "assurance solde restant dû", "assurance temporaire de décès" et "assurance solde de financement".

Le groupe cible d'une assurance de solde restant dû sont les personnes ou les sociétés qui ont contracté un emprunt et qui désirent assurer le remboursement total ou partiel de celui-ci en cas de décès (de l'un) des emprunteurs ou des chefs d'entreprise (dans le cas où le crédit est contracté par une société). L'assurance de solde restant dû prévoit, lors du décès de l'assuré, ou du premier décès de deux assurés, l'allocation d'un forfait, aligné, lors de l'établissement du contrat, sur (un pourcentage de) l'évolution prévue du solde d'un emprunt. En plus de cela, il est possible pour le preneur d'assurance de souscrire à l'une ou plusieurs assurances complémentaires. Ces possibles assurances complémentaires couvrent les risques "décès par accident", "décès successifs" et "invalidité".

Le groupe cible d'une assurance de solde de financement sont les personnes ou les sociétés qui contractent un crédit (emprunt à terme) et qui veulent assurer le remboursement total ou partiel de l'emprunt en cas de décès (de l'un) des emprunteurs ou des chefs d'entreprise (dans le cas où l'emprunt est contracté par une société). L'assurance de solde de financement prévoit, lors du décès de l'assuré ou lors du premier décès de deux assurés, l'allocation d'un forfait qui est déterminé lors du contrat, et aligné sur la somme totale des mensualités dues de l'emprunt. Le capital assuré diminue mensuellement d'une mensualité.

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des passifs d'assurance, des actifs au titre des cessions en réassurance, des produits et des charges qui découlent des contrats d'assurance :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>Provisions techniques brut</b>		
Provision d'assurance vie	7.907.714,64	3.472.795,64
Provision pour sinistres	149.884,98	88.385,42
<b>Parts des réassureurs</b>		
Provision d'assurance vie	0,00	0,00
Provision pour sinistres	0,00	88.385,42
<b>Primes</b>		
Primes brutes	7.035.038,08	4.022.014,72
Primes cédées aux réassureurs	399.296,04	98.894,94
<b>Charge des sinistres</b>		
Brut	324.304,09	0,00
Parts des réassureurs	187.408,70	0,00

Le tableau ci-dessous détaille les mutations dans les provisions techniques dans le courant de 2009 et de 2008 :

(en EUR)	2009		2008	
	Brut	Réassureurs	Brut	Réassureurs
Solde d'ouverture	3.561.181,06	88.385,42	462.633,38	0,00
Primes brutes	7.035.038,07	0,00	4.022.014,72	0,00
Décomptes sur primes	-1.030.610,72	0,00	-521.209,32	0,00
Primes de risque prélevées	-1.600.916,80	0,00	-510.641,29	0,00
Frais prélevés	-126.561	0,00	-41.326	0,00
Produits d'intérêts assignés	191.422,01	0,00	62.319,10	0,00
Indemnités (mouvements de réserves)	27.867,88	-88.385,42	88.385,42	88.385,42
Autres	179,28	0,00	-994,91	0,00
Solde de clôture	8.057.599,62	0,00	3.561.181,06	88.385,42

La provision technique a été estimée suffisante fin 2009. Pour l'assurance de solde restant dû, les Conditions Générales déterminent que les tarifs (parmi lesquels ceux pour les primes de risque, les divers frais de tarif et les taux d'intérêts techniques) peuvent être adaptés par l'assureur dans le cadre d'une révision de tarif générale pour la catégorie d'assurances à laquelle l'accord appartient ou si les obligations légales ou réglementaires imposent ceci.

Cette révision est possible :

- si l'assureur est d'avis que l'équilibre du portefeuille assuré soit mis en danger par une hausse du degré de risque de(s) l'événement(s) assuré(s) concerné(s) auprès de la population, la population du marché de l'assurance Belge ou dans le propre portefeuille;
- si les circonstances se présentent qui permettent à l'assureur, selon la loi, de passer à une adaptation de tarif;
- s'il peut montrer que le prix de revient pour gérer un contrat a augmenté depuis la date de signature de l'accord;
- si le taux d'intérêt appliqué n'est plus conforme au marché.

Ceci signifie que lors d'une insuffisance éventuelle de provisions pour couvrir les cash-flows contractuels futurs, la société a la possibilité d'exécuter une révision de tarif.

## 17. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie figurant au tableau des flux de trésorerie est la suivante :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Espèces	27.259.246,19	23.222.665,30
Dépôts auprès des autres banques	56.467.770,00	19.949.853,71
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>83.727.016,19</b>	<b>43.172.519,01</b>

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comportent exclusivement des comptes à vue et des dépôts auprès d'autres banques d'une durée de maximum trois mois.

## **Notes relatives au bilan pour les années comptables 2009 et 2010**

### 1. Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales

La trésorerie et les comptes à vue auprès des banques centrales au 31 décembre se présentent comme suit :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Espèces	28.088.857,18	27.259.246,19
Réserve monétaire	120.896.979,78	152.287.757,13
<b>Total trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales</b>	<b>148.985.836,96</b>	<b>179.547.003,32</b>
dont repris en trésorerie et équivalents de trésorerie	28.088.857,53	27.259.246,19

Cette rubrique comporte exclusivement les comptes à vue et les dépôts de réserve monétaire auprès de la Banque nationale de Belgique. Les avoirs de réserve monétaire ne sont pas disponibles pour les transactions quotidiennes du groupe.

### 2. Actifs financiers détenus à des fins de transaction

Le tableau ci-dessous donne la composition détaillée des actifs financiers détenus à des fins de transaction au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>Actifs</b>		
Derivés détenus à des fins de transaction	1.218.419,66	892.914,59
Titres de créance	4.071.600,00	4.003.600,00
Intérêts courus	317.350,17	200.497,13
<b>Total actifs détenus à des fins de transaction</b>	<b>5.607.369,83</b>	<b>5.097.011,72</b>
<b>Passifs</b>		
Derivés détenus à des fins de transaction	1.066.364,03	545.396,62
Titres de créance	0,00	0,00
Intérêts courus	203.355,52	90.964,32
<b>Total passifs détenus à des fins de transaction</b>	<b>1.269.719,55</b>	<b>636.360,94</b>

En 2010 comme en 2009, aucun actif financier n'a été détenu à des fins de transaction en tant que sûreté octroyée en vertu d'obligations, le cas échéant conditionnelles.

### 3. Actifs financiers désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat

Le tableau suivant détaille la composition des actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat au 31 décembre :



### 4. Actifs financiers disponibles à la vente

Le tableau ci-dessous donne la composition détaillée du portefeuille des actifs financiers disponibles à la vente au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Obligations d'Etat	1.284.468.682,46	1.134.028.197,77
Obligations et autres titres à revenu fixe		
- cotés	1.049.172.558,49	1.092.996.262,21
- non cotés	353.148.021,82	155.066.017,47
- titres dépréciés	-16.046.208,00	-22.139.208,00
Actions et autres titres à revenu variable		
- cotés	29.129.086,26	13.290.313,00
- non cotés	0,00	0,00
- titres dépréciés	0,00	0,00
Titres immobilisés	6.615.786,36	6.013.103,43
Intérêts courus	45.870.174,83	39.276.996,12
<b>Total actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>2.752.358.102,22</b>	<b>2.418.531.682,00</b>
<u>Décomposition du total:</u>		
à court terme (échéance < 1 an)	501.130.045,56	240.323.297,80
à long terme	2.251.228.056,66	2.178.208.384,20

En 2010 comme en 2009 aucun actif financier n'a fait l'objet d'un reclassement d'évaluation, de l'évaluation au coût amorti à l'évaluation à la juste valeur ou inversement. Il n'a pas été fait usage de la possibilité de reclassification selon les modifications de l'IAS 39 et de l'IFRS 7, décrétés par l'IASB en octobre 2008.

Fin 2010, la valeur comptable des actifs financiers disponibles à la vente octroyés à titre de sûreté en vertu d'obligations issues de différents contrats de rachat était de EUR 1.068.921.189,50 (en 2009 EUR 1.017.516.978,00).

Le tableau ci-dessous donne un aperçu de l'évolution du portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente au cours des exercices 2010 et 2009.

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Solde d'ouverture	2.418.531.682,00	1.745.564.523,26
Fluctuations des taux de changes	4.153.106,46	-1.876.177,35
Acquisitions	657.019.530,21	955.826.344,36
Réalizations et venues à échéance	-305.610.094,78	-354.369.369,98
Fluctuations de valeur réelles		
- par résultat	-2.811.238,38	-3.540.640,20
- par fonds propres	-25.107.062,00	73.478.411,72
- autres	0,00	0,00
Dépréciations	-411.000,00	-6.830.660,20
Autres mouvements	0,00	0,00
Intérêts courus	6.593.178,71	10.279.250,39
Solde de clôture	2.752.358.102,22	2.418.531.682,00

Dans le courant de 2010, des réductions de valeur furent comptabilisées pour un montant total de EUR 411.000,00 sur divers titres et CDO's (2009: EUR 6.830.460,20). Une utilisation de réduction de valeur sur des actifs financiers vendus au cours de l'exercice a eu lieu pour un montant de EUR 6.214.000,00 (2009: EUR 1.508.864,80).

	Obligations et autres titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Total
31/12/2010			
Solde d'ouverture	22.139.208,00	495.250,00	22.634.458,00
Dotations	121.000,00	290.000,00	411.000,00
Reprises	0,00	0,00	0,00
Amortissements	-6.214.000,00	0,00	-6.214.000,00
Solde de clôture	16.046.208,00	785.250,00	16.831.458,00
31/12/2009			
Solde d'ouverture	14.295.204,00	1.508.864,80	15.804.068,80
Dotations	7.844.004,00	495.250,00	8.339.254,00
Reprises	0,00	0,00	0,00
Amortissements	0,00	-1.508.864,80	-1.508.864,80
Solde de clôture	22.139.208,00	495.250,00	22.634.458,00

Une partie du portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente se voit appliquer une macro-couverture. Le risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'obligations possédant des caractéristiques analogues est couvert à l'aide d'un portefeuille de contrats de swaps de taux d'intérêt. Les variations de juste valeur du portefeuille d'obligations attribuables à un risque couvert donnent lieu à une adaptation de la valeur comptable via la rubrique «Variation de la juste valeur des éléments couverts dans le cadre d'une couverture du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille» en regard du compte de résultat. Les variations de la juste valeur du portefeuille d'instruments de couverture donnent lieu à un mouvement en sens inverse dans le compte de résultat. D'éventuelles inefficiences de la relation de couverture sont reprises en compte de résultat sous la rubrique «Profits et pertes en comptabilité de couverture ». Une relation de micro-couverture est également appliquée. En l'occurrence, un swap de taux d'intérêt a été conclu en couverture des fluctuations de taux d'intérêt d'une obligation sous-jacente.

## 5. Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)

### 5.1. Créances sur les banques

Les créances sur les banques se présentent de la manière suivante au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Placements auprès d'autres banques	95.002.923,95	134.799.502,87
repris en équivalents de caisse	16.074.673,00	10.899.626,89
Prêts et avances aux autres banques	301.814.881,47	203.768.431,00
repris en équivalents de caisse	62.363.600,00	45.568.143,11
Dépréciations	0,00	0,00
Intérêts courus	2.339.139,98	1.660.881,62
<b>Total prêts et créances sur établissements de crédits</b>	<b>399.156.945,40</b>	<b>340.228.815,49</b>
<b>Décomposition du total:</b>		
à court terme (échéance < 1 an)	399.156.945,40	340.228.815,49
à long terme	0,00	3.000.000,00

Les prêts et les créances sur les banques se composent exclusivement de placements à court terme. Fin 2010 et 2009, les prêts et créances sur les banques n'ont pas fait l'objet de dépréciations.

### 5.2. Prêts et créances sur la clientèle

Les prêts et créances sur la clientèle se présentent de la manière suivante au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>Encours</b>		
Crédits à la consommation	380.239.613,82	355.315.790,57
Prêts hypothécaires	3.037.063.173,89	2.627.337.586,94
Crédits agricoles	1.909.093.911,47	1.879.684.336,05
Crédits professionnels (non-agricoles)	1.107.592.008,30	1.052.680.101,77
Prêts à court terme	271.672.883,49	265.536.829,70
Autres prêts et avances	419.611.206,62	430.161.921,37
<b>Dépréciations</b>		
Crédits à la consommation	-18.128.238,33	-14.266.325,50
Prêts hypothécaires	-22.578.189,90	-18.563.375,16
Crédits agricoles	-27.329.591,64	-24.306.006,70
Crédits professionnels (non-agricoles)	-39.697.021,05	-36.807.192,26
Prêts à court terme	-13.267.133,03	-8.205.747,10
Autres prêts et avances	-24.505.352,53	-21.979.327,85
<b>Intérêts courus</b>	<b>25.471.458,26</b>	<b>27.406.170,42</b>
<b>Total prêts et créances à la clientèle</b>	<b>7.005.238.729,36</b>	<b>6.513.994.762,25</b>
<b>Décomposition du total:</b>		
à court terme (échéance < 1 an)	1.122.446.729,45	2.894.505.716,57
à long terme	5.629.089.545,66	3.446.422.876,56
indéterminé	253.702.454,25	173.066.165,89

Le Crédit agricole applique la couverture de juste valeur par le biais de la couverture du risque de taux d'intérêt sur un portefeuille de crédits. Le portefeuille de crédits couverts comporte :

- les crédits à la consommation
- les crédits d'investissement à court terme
- les crédits d'investissement à long terme au secteur agricole
- les crédits d'investissement à long terme aux PME
- les crédits hypothécaires

Les instruments de couverture se composent uniquement de swaps de taux d'intérêt. Les variations de la valeur du portefeuille de crédits, attribuables au risque couvert, donnent lieu à une adaptation de la valeur comptable via la rubrique «Variation de la juste valeur des éléments couverts dans le cadre d'une couverture du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille » en regard du compte de résultat. Les variations de la juste valeur du portefeuille d'instruments de couverture donnent lieu à un mouvement en sens inverse dans le compte de résultat. D'éventuelles inefficiences de la relation de couverture sont reprises en compte de résultat sous la rubrique «Profits et pertes en comptabilité de couverture ». Une relation de micro-couverture est également appliquée.

Les tableaux ci-dessous illustrent en détail l'évolution des dépréciations sur les prêts et créances au cours des exercices 2010 et 2009 :

31/12/2010						
	Prêts à la consommation	Prêts hypothécaires	Crédits agricoles	Crédits professionnels (non-agricoles)	Prêts à court terme	Autres prêts et créances
Solde d'ouverture	14.266.325,50	18.563.375,16	24.306.006,70	36.807.192,26	8.205.747,10	21.979.327,85
Additions	7.417.014,01	8.478.897,39	12.707.896,49	12.472.992,52	8.055.440,91	7.291.800,47
Reprises						
récupérées	2.784.361,65	4.482.594,23	5.401.792,68	6.657.289,41	2.337.203,28	2.898.071,02
amorties	1.071.865,24	350.095,77	4.282.518,87	2.806.305,36	656.851,70	1.789.756,63
Autres mouvements	301.125,71	368.607,35	0,00	-119.568,96	0,00	-77.948,14
<b>Solde de clôture</b>	<b>18.128.238,33</b>	<b>22.578.189,90</b>	<b>27.329.591,64</b>	<b>39.697.021,05</b>	<b>13.267.133,03</b>	<b>24.505.352,53</b>

31/12/2009						
	Prêts à la consommation	Prêts hypothécaires	Crédits agricoles	Crédits professionnels (non-agricoles)	Prêts à court terme	Autres prêts et créances
Solde d'ouverture	15.904.771,58	11.176.482,35	20.674.188,94	29.204.452,28	6.879.909,77	23.464.215,46
Additions	3.563.890,86	8.810.132,65	11.944.391,33	15.283.492,28	3.714.119,23	5.898.119,22
Reprises	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
récupérées	2.163.528,49	1.894.047,70	7.853.088,61	5.170.731,41	1.938.584,21	5.325.029,30
amorties	1.266.337,03	272.607,09	459.484,96	1.875.808,40	449.697,69	1.434.310,12
Autres mouvements	-1.772.471,42	743.414,95	0,00	-634.212,42	0,00	-623.667,27
<b>Solde de clôture</b>	<b>14.266.325,50</b>	<b>18.563.375,16</b>	<b>24.306.006,70</b>	<b>36.807.192,33</b>	<b>8.205.747,10</b>	<b>21.979.327,99</b>

Dans les autres prêts et créances se trouvent entre autre les contrats de location-financement. La composition détaillée des créances de location-financement au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>Investissement brut</b>		
- 1 an max.	35.844.707,29	32.956.735,21
- >= 1an et < 5ans	106.070.875,80	112.744.270,70
- >= 5 ans	1.719.491,03	1.804.796,39
<b>Produits financiers non acquis</b>	<b>15.600.194,87</b>	<b>17.195.988,40</b>
<b>Investissement net</b>		
- 1 an max.	35.512.193,10	32.554.511,48
- >= 1an et < 5 jaar	91.242.494,41	97.184.405,78
- >= 5 ans	1.221.545,74	1.294.349,64

Fin 2010, le total des dépréciations de créances de location-financement s'élevait à EUR 9.348.341,17 (en 2009: EUR 7.635.374,32).

## 6. Immobilisations corporelles

Fin 2010 et 2009, aucune catégorie d'immobilisations corporelles n'a fait l'objet de dépréciations.

La composition des immobilisations corporelles au 31 décembre est la suivante :



(en EUR)	Terrains et constructions	Infrastructure informatique	Matériel de bureau	Autre matériel	Total
<b>Solde d'ouverture 1 janvier 2009</b>					
Prix d'acquisition	29.454.600,60	14.614.911,58	10.810.412,47	12.314.767,01	67.194.691,66
Amortissements cumulés	16.236.294,00	10.699.923,28	8.669.476,07	9.995.003,67	45.600.697,02
Valeur comptable nette	13.218.306,60	3.914.988,30	2.140.936,40	2.319.763,34	21.593.994,64
Variations 2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Entrées	1.340.646,66	1.869.084,28	4.074.731,64	604.405,81	7.888.868,39
Sorties	1.395.882,24	0,00	2.140.031,57	217.657,74	3.753.571,55
Amortissements	847.538,84	1.975.454,67	933.930,55	677.386,17	4.434.310,23
Autres	1.359.222,81	0,00	2.073.032,84	194.398,53	3.626.654,18
<b>Solde de clôture 31 décembre 2009</b>	<b>13.674.754,99</b>	<b>3.808.617,91</b>	<b>5.214.738,54</b>	<b>2.223.523,77</b>	<b>24.921.635,43</b>
<b>Solde d'ouverture 1 janvier 2010</b>					
Prix d'acquisition	30.759.373,13	16.393.084,51	14.802.680,57	12.743.740,31	74.698.878,52
Amortissements cumulés	17.084.618,14	12.584.466,60	9.587.941,81	10.520.216,54	49.777.243,09
Valeur comptable nette	13.674.754,99	3.808.617,91	5.214.738,76	2.223.523,77	24.921.635,43
Variations 2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Entrées	1.125.370,38	2.008.215,15	922.470,61	1.884.052,31	5.940.108,45
Sorties	0,00	0,00	0,00	34.752,29	34.752,29
Amortissements	1.152.593,66	2.144.697,16	1.437.750,46	674.454,74	5.409.496,02
Autres	-3.279,29	-38.054,91	184.103,30	-214.344,47	-71.575,37
<b>Solde de clôture 31 décembre 2010</b>	<b>13.644.252,42</b>	<b>3.634.080,99</b>	<b>4.883.562,21</b>	<b>3.184.024,58</b>	<b>25.345.920,20</b>
<b>Solde de clôture 31 décembre 2010</b>					
Prix d'acquisition	30.272.768,92	17.504.522,42	15.908.392,91	14.212.347,53	77.898.031,78
Amortissements cumulés	16.628.516,50	13.870.441,43	11.024.830,70	11.028.322,95	52.552.111,58
Valeur comptable nette	13.644.252,42	3.634.080,99	4.883.562,21	3.184.024,58	25.345.920,20

Le groupe n'a pas constitué d'immobilisations corporelles en sûreté d'obligations.

## 7. Goodwill et autres immobilisations incorporelles

La composition du goodwill et autres immobilisations incorporelles au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	Goodwill	Logiciels développés en interne	Logiciels acquis	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Solde d'ouverture 1 janvier 2009</b>					
Prix d'acquisition	111.009.940,66	2.417.542,00	17.436.662,53	662.856,00	131.527.001,19
Amortissements cumulés	0,00	2.180.474,00	16.491.485,95	566.838,00	19.238.798,16
Valeur comptable nette	111.009.940,66	237.068,00	945.176,58	96.018,00	112.288.203,03
Variations 2007					
Entrées					
- acquises séparément/générées en interne	0,00	116.681,00	1.434.543,90	1.498.411,97	3.049.636,87
- résultant de regroupements d'entreprises	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sorties					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortissements					
	0,00	150.501,00	1.377.299,51	105.665,33	1.633.465,84
Dépréciations particulières					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Solde de clôture 31 décembre 2009</b>	<b>111.009.940,66</b>	<b>203.248,00</b>	<b>1.002.420,97</b>	<b>1.488.764,64</b>	<b>113.704.374,27</b>
<b>Solde d'ouverture 1 janvier 2010</b>					
Prix d'acquisition	111.009.940,66	2.534.223,00	18.870.719,19	2.111.746,64	134.526.629,49
Amortissements cumulés	0,00	2.330.975,00	17.868.298,48	622.982,00	20.822.255,48
Valeur comptable nette	111.009.940,66	203.248,00	1.002.420,71	1.488.764,64	113.704.374,01
Variations 2007					
Entrées					
- acquises séparément/générées en interne	0,00	180.754,00	1.263.273,26	3.000,00	1.447.027,26
- résultant de regroupements d'entreprises	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sorties					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortissements					
	0,00	134.289,00	1.324.788,36	181.664,68	1.640.742,04
Dépréciations particulières					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres					
	0,00	0,00	0,00	-61.749,07	-61.749,07
<b>Solde de clôture 31 décembre 2010</b>	<b>111.009.940,66</b>	<b>249.713,00</b>	<b>940.905,61</b>	<b>1.248.350,89</b>	<b>113.448.910,16</b>
<b>Solde de clôture 31 décembre 2010</b>					
Prix d'acquisition	111.009.940,66	2.714.978,00	20.132.755,52	2.070.895,57	135.928.569,75
Amortissements cumulés	0,00	2.465.265,00	19.191.849,91	822.544,68	22.479.659,59
Valeur comptable nette	111.009.940,66	249.713,00	940.905,61	1.248.350,89	113.448.910,16

Toutes les immobilisations incorporelles, à l'exception du goodwill, ont une durée de vie économique limitée. Le goodwill, contrairement à d'autres immobilisations incorporelles, ne fait pas l'objet d'amortissement, mais est soumis chaque année à un test de dépréciation. Si la valeur comptable excède la valeur recouvrable, une

dépréciation est actée en compte de résultat. La valeur recouvrable est calculée comme étant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs de la filiale concernée. Les principaux paramètres de calcul se rapportent à la prime de risque et à la croissance future de l'entreprise concernée. Ces variables sont déterminées à l'aide de données d'expérience et d'une évaluation faite par la direction, et sont soumises à différents scénarios d'évolution de marché. Au 31 décembre 2010 et 2009, la valeur recouvrable était supérieure à la valeur comptable du goodwill et aucune dépréciation n'a été actée.

Au 31 décembre 2010, le goodwill se rapporte à Keytrade Bank pour un montant de EUR 87.367.308,79 et à Europabank NV pour un montant de EUR 23.642.632,30 (idem en 2009).

Les charges de personnel directement attribuables liées au développement de logiciels et d'applications à usage interne sont portées à l'actif comme étant liées à des logiciels développés en interne et ensuite amortis sur leur durée de vie résiduelle.

Au 31 décembre 2010 et 2009, aucune dépréciation n'a été comptabilisée sous la rubrique du goodwill et autres immobilisations incorporelles.

## 8. Actifs et passifs d'impôts exigibles et différés

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des actifs et passifs d'impôts exigibles et différés 31 décembre :

(in EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>Actuele belastingen</b>		
Activa	1.559.075,40	2.071.014,99
Verplichtingen	1.941.856,39	627.141,87
<b>Totaal actuele belastingen</b>	<b>-382.780,99</b>	<b>1.443.873,12</b>
<b>Uitgestelde belastingen</b>		
Activa	109.831.611,54	95.098.480,40
Verplichtingen	106.024.727,64	102.420.985,23
<b>Totaal uitgestelde belastingen</b>	<b>3.806.883,90</b>	<b>-7.322.504,83</b>

Ces actifs et passifs d'impôts n'ont pas fait l'objet d'une compensation par solde en 2010 et 2009.

Le tableau ci-dessous donne le détail de la composition des actifs et passifs d'impôts exigibles et différés au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>Actifs d'impôts différés</b>		
Avantages du personnel	4.422.738,67	4.560.844,17
Immobilisations corporelles et incorporelles	1.419.500,67	1.383.050,88
Provisions	6.168.808,67	7.729.975,85
Dépréciations	8.041.063,99	28.098,86
Regroupements d'entreprises	0,00	10.715.034,47
Dérivés et couvertures	81.523.638,30	64.485.260,82
Actifs financiers disponibles à la vente	0,00	1.520.476,99
Commissions agents activées	8.148.192,75	4.589.166,79
Autres	107.668,49	86.571,57
<b>Total actifs d'impôts différés</b>	<b>109.831.611,54</b>	<b>95.098.480,40</b>
<b>Passifs d'impôts différés</b>		
Commissions	24.271.633,38	21.996.231,11
Provisions	2.166.896,12	3.527.654,04
Dépréciations	0,00	-6.490.576,36
Regroupements d'entreprises	203.940,14	10.986.954,48
Dérivés et couvertures	79.938.238,90	63.082.241,16
Soulte IRS	14.560,37	19.624,89
Impairments portefeuille titres	-647.059,13	-647.059,13
AFS	42.481,92	9.905.600,51
Autres	34.035,94	40.314,53
<b>Total passifs d'impôts différés</b>	<b>106.024.727,64</b>	<b>102.420.985,23</b>
<b>Total impôts différés</b>	<b>3.806.883,90</b>	<b>-7.322.504,83</b>

L'évolution des actifs et passifs d'impôts exigibles et différés en 2010 et 2009 se présente de la manière suivante:

(en EUR)	2010	2009
Solde d'ouverture	-7.322.504,83	12.575.335,47
Repris au résultat de l'exercice	2.207.563,96	4.742.630,15
Actifs financiers disponibles à la vente	8.921.824,77	-24.491.105,74
Hedge accounting (micro)	0,00	0,00
Autres	0,00	-149.364,71
<b>Solde de clôture</b>	<b>3.806.883,90</b>	<b>-7.322.504,83</b>

La composition des actifs et passifs d'impôts exigibles et différés constatés en compte de résultat est la suivante :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Commissions	1.283.623,70	1.827.028,29
Avantages du personnel	-138.105,50	-361.686,58
Immobilisations corporelles	-16.986,19	-35.570,27
Provisions	-200.409,57	1.560.882,64
Dépréciations	1.287.473,57	595.209,57
Goodwill/Amortissements EB et KTB	67.980,00	-403.565,27
Dérivés et couvertures	-170.294,23	814.866,59
Autres	94.282,18	745.465,18
<b>Total charge d'impôts différés repris dans l</b>	<b>2.207.563,96</b>	<b>4.742.630,15</b>

Des actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que s'il est vraisemblable que l'actif d'impôt différé sera compensé par les bénéfices escomptés futurs. Au 31 décembre, les actifs d'impôts différés suivants n'ont pas été comptabilisés :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Différences temporelles	2.699.026,83	2.122.793,84
Pertes fiscales	524.669,55	524.669,55
Autres	1.828.723,50	1.515.459,20
<b>Total actifs d'impôts différés non comptabilisés au bilan</b>	<b>5.052.419,88</b>	<b>4.162.922,59</b>

Les autres actifs d'impôts différés non comptabilisés au bilan font surtout rapport à la déduction d'intérêt notionnel qui ne pouvait pas (complètement) être utilisée.

## 9. Autres actifs et passifs

La composition des autres actifs au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Charges payées d'avance	2.440.013,45	1.909.182,81
Produits à recevoir	1.086.762,22	1.052.272,27
Métaux précieux, biens et marchandises	333.557,16	332.060,90
Autres avances	3.897.657,18	3.105.925,74
Autres	1.108.864,64	1.205.026,63
<b>Total autres actifs</b>	<b>8.866.854,65</b>	<b>7.604.468,35</b>
<b>Décomposition du total:</b>		
à court terme (échéance < 1 an)	8.758.110,41	7.493.739,08
à long terme	108.744,24	110.729,27

La composition des autres passifs au 31 décembre est la suivante :

(in EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Personeelsbeloningen	13.867.606,00	14.797.972,03
Sociale lasten	11.042.825,20	10.799.149,15
Toe te rekenen kosten	5.226.883,73	3.948.644,30
Over te dragen opbrengsten	114.643,95	108.953,00
Overige verplichtingen	16.714.308,47	14.120.560,57
<b>Totaal overige verplichtingen</b>	<b>46.966.267,35</b>	<b>43.775.279,05</b>
Uitsplitsing van het totaal in:		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	33.098.661,35	28.977.307,02
Langlopend	13.867.606,00	14.797.972,03

## 10. Passifs financiers évalués au coût amorti

### 10.1. Dépôts

La composition des dépôts au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>Dépôts d'établissements de crédit</b>	<b>57.722.928,40</b>	<b>68.941.692,76</b>
- dépôts à vue	4.620.642,67	5.448.725,03
- dépôts à terme	50.257.173,96	60.103.156,75
- autres dépôts	389.307,91	2.222.505,69
- intérêts courus	2.455.803,86	1.167.305,29
<b>Dépôts (autres que d'établissements de crédit)</b>	<b>6.710.211.438,50</b>	<b>5.874.940.287,98</b>
- dépôts à vue	1.316.160.514,01	1.132.047.075,43
- dépôts à terme	212.050.596,95	165.669.381,25
- dépôts d'épargne	5.107.904.952,44	4.515.756.891,98
- autres dépôts	37.644.035,90	27.994.071,85
- intérêts courus	36.451.339,20	33.472.867,47
<b>Total dépôts</b>	<b>6.767.934.366,90</b>	<b>5.943.881.980,74</b>

### 10.2. Titres de dette, y compris les obligations

Les titres de dette, y compris les obligations, sont exclusivement des bons de caisse dont la composition au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Bons de caisse	1.342.431.621,52	1.476.961.073,92
Obligations	30.037.646,80	33.421.357,20
Intérêts courus	30.811.892,45	32.929.996,66
<b>Total titres de créance</b>	<b>1.403.281.160,77</b>	<b>1.543.312.427,78</b>
Décomposition du total:		
à court terme (échéance < 1 an)	286.735.636,63	352.831.622,33
à long terme	1.116.545.524,14	1.190.480.805,62

Le Crédit Agricole applique la couverture de juste valeur du risque de taux d'intérêt de son portefeuille bons de caisse. Les instruments de couverture consistent uniquement en accords de swaps de taux d'intérêt.

Des modifications dans la valeur réelle du portefeuille bons de caisse, attribuables au risque assuré, mènent à une adaptation de la valeur comptable via la rubrique « Modifications dans la juste valeur des positions couvertes en cas de couverture à la juste valeur du risque de taux d'un portefeuille ». D'éventuelles inefficiences de la relation de couverture sont comptabilisées en résultat via la rubrique « Adaptations de la juste valeur lors du traitement administratif des transactions de couverture ».

### 10.3. Passifs subordonnés

Les passifs subordonnés se composent exclusivement de certificats subordonnés. La composition détaillée de leur durée résiduelle au 31 décembre se présente de la manière suivante :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Echéance		
Exercice en cours	41.247.052,05	42.377.948,05
Exercice en cours +1	27.143.943,67	41.499.064,42
Exercice en cours +2	23.286.594,26	27.409.782,97
Exercice en cours +3	19.409.579,31	23.560.734,42
Exercice en cours +4	6.819.670,42	19.695.498,88
Au delà de l'exercice en cours +4	183.489.715,87	70.767.667,17
Intérêts courus	6.086.250,55	5.481.970,22
<b>Total dettes subordonnées</b>	<b>307.482.806,12</b>	<b>230.792.666,13</b>

#### 10.4. Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers se composent principalement de comptes d'attente qui sont des comptes à court terme.

#### 11. Passifs financiers liés aux actifs transférés

Le Groupe avait souscrit au 31 décembre plusieurs contrats de rachat d'une durée maximum de 6 mois. Ces passifs ont une ampleur de EUR 1.088.019.729,84 (2009: EUR 1.074.600.787,92). Concernant ces accords, des actifs financiers disponibles à la vente ayant une valeur comptable totale de EUR 1.068.921.189,50 (2009: EUR 1.017.516.978,00) ont été vendus et livrés. Les actifs financiers concernés restent figurer au bilan et le groupe reste exposé aux risques de taux d'intérêt et de crédit sur ces titres. La différence entre la valeur comptable des passifs et actifs financiers s'explique par le fait que les actifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur contrairement aux passifs financiers qui sont évalués au coût amorti.

#### 12. Provisions

La composition détaillée des provisions au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	Litiges en suspens	Obligations au titre des retraites	Autres provisions	Total
Solde d'ouverture	4.176.927,34	619.292,51	8.086.231,62	12.882.451,47
Entrées	990.276,74	80.342,09	3.691.847,24	4.762.466,07
Montants utilisés	-1.107.584,33	-141.836,69	-150.826,34	-1.400.247,36
Montants non utilisés repris au cours de l'exercice	0,00	-1.069,25	0,00	-1.069,25
Acquisitions (sorties par voie de regroupements d'entreprises)	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation du montant actualisé (écoulement du temps) et effet de toute modification du taux d'actualisation	0,00	425,75	0,00	425,75
Autres variations	24.837,12	0,00	0,00	24.837,12
<b>Solde de clôture</b>	<b>4.084.456,87</b>	<b>557.154,41</b>	<b>11.627.252,52</b>	<b>16.268.863,80</b>

Les litiges en cours se rapportent à différents sinistres et affaires juridiques. Le montant de la provision est calculé individuellement au cas par cas par le service juridique ou par le service du personnel s'il s'agit d'un sinistre impliquant un collaborateur.

Les pensions et autres engagements de retraite se rapportent aux prépensions et sont déterminés sur la base des montants actualisés que l'on s'attend à devoir payer dans le futur.

Les autres dispositions ont trait à la provision technique faite par la société d'assurance (EUR 11.602.285,52), de même qu'aux dossiers spécifiques qui ne sont pas en litiges et pour lesquels les montants sont connus et certains.

Du total des provisions, il est probable qu'un montant de EUR 3.059.375,67 sera dû dans le cours de l'année 2011.

#### 13. Avantages du personnel

Les obligations découlant de régimes de pension à prestations définies sont constatées sous la rubrique des « Autres obligations ». Les actifs découlant de régimes de pension à prestations définies sont comptabilisés sous la rubrique des « Autres actifs ».

Le tableau ci-dessous donne le détail de l'évolution de la valeur actuelle de l'obligation brute liée au régime de pension à prestations définies :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Solde d'ouverture	45.193.467,00	41.551.782,00
Le coût des services rendus au cours de la période	2.021.280,00	1.762.539,00
Le coût financier	2.035.537,00	2.585.032,00
Les cotisations des participants au régime	240.416,00	251.498,00
Les écarts actuariels	3.428.928,00	1.797.414,00
Les prestations payées	-3.454.571,00	-2.754.798,00
Le coût des services passés	0,00	0,00
Les liquidations	0,00	0,00
Solde de clôture	49.465.057,00	45.193.467,00

Des placements sont détenus en regard des obligations issues de la totalité des obligations liées au régime de pension à prestations définies.

Le tableau ci-dessous donne le détail de l'évolution de la juste valeur des actifs concernés :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Solde d'ouverture	36.245.794,00	34.964.245,00
Le rendement attendu des actifs du régime	1.463.518,00	1.452.788,00
Les écarts actuariels	1.939.426,00	-787.641,00
Les cotisations de l'employeur	3.239.929,00	3.119.702,00
Les cotisations des participants au régime	240.416,00	251.498,00
Les prestations payées	-3.299.578,00	-2.754.798,00
Solde de clôture	39.829.505,00	36.245.794,00

Le rendement réel des actifs au cours de l'exercice 2010 s'élève à 3.550.071 (2009: EUR 807.695). Ces actifs ne comportent pas d'instruments financiers émis par le Groupe ni de placements immobiliers, ni d'actifs utilisés par le Groupe. Le total des actifs se compose à raison de 80% de titres de créances et à raison de 20% d'instruments de capitaux propres.

Pour déterminer le rendement attendu d'instruments de capitaux propres, il est fait appel à des données historiques et aux prévisions de gestionnaires d'investissement. Quant aux titres de créance, le rendement attendu est basé sur les rendements de marché disponibles.

Le tableau ci-dessous donne le détail du rapprochement entre la valeur actuelle de l'obligation brute et la juste valeur des actifs liés au régime de pension à prestations définies et les actifs et passifs figurant au bilan :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
L'obligation au titre des régimes à prestations définies	49.465.057,00	45.193.467,00
La juste valeur des actifs du régime définis	-39.829.505,00	-36.245.794,00
Etat de financement	9.635.552,00	8.947.673,00
Ecart actuariels non comptabilisés au bilan	4.232.054,00	5.850.300,00
Le coût des services passés non comptabilisé au bilan	0,00	0,00
<b>Obligation nette au titre des régimes à prestations définies</b>	<b>13.867.606,00</b>	<b>14.797.973,00</b>
<b>Montants comptabilisés au bilan</b>		
Passifs pour régimes à prestations définies	13.867.606,00	14.797.973,00
Actifs pour régimes à prestations définies	0,00	0,00
<b>Obligation nette au titre des régimes à prestations définies</b>	<b>13.867.606,00</b>	<b>14.797.973,00</b>

Le tableau ci-dessous donne le détail de la totalité des charges comptabilisées en compte de résultat au cours de l'exercice :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Le coût des services rendus au cours de la période	2.021.280,00	1.762.539,00
Le coût financier	2.035.537,00	2.585.032,00
Le rendement attendu des actifs du régime	-1.463.518,00	-1.452.788,00
Le coût des services passés	0,00	0,00
Les écarts actuariels	-128.744,00	-439.895,00
<b>Charge totale comptabilisée en résultat</b>	<b>2.464.555,00</b>	<b>2.454.888,00</b>

Les charges en rapport avec le régime de pension à prestations définies sont portées au compte de résultat en tant que charges de personnel.

Les principales hypothèses actuarielles figurent dans le tableau ci-dessous :

	2010	2009
Le taux d'actualisation	4,70%	6,40%
Le rendement attendu des actifs du régime	4,50%	4,50%
Les taux attendus d'augmentation des salaires	4,00%	4,00%

Le tableau ci-dessous donne le détail du déficit du régime de pension à prestations définies ainsi que les ajustements liés à l'expérience :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Valeur actuelle de l'obligation	49.465.057,00	45.193.467,00	41.551.782,00	45.269.141,00	47.344.279,00
Juste valeur des actifs du régime	39.829.505,00	36.245.794,00	34.964.245,00	30.784.365,00	29.140.840,00
Deficit (surplus)	9.635.552,00	8.947.673,00	6.587.537,00	14.484.776,00	18.203.439,00
Les ajustements liés à l'expérience relatifs aux passifs du régime	-2.084.440,00	3.103.382,00	1.865.928,00	1.115.798,00	-687.817,00
Les ajustements liés à l'expérience relatifs aux actifs du régime	-1.939.426,00	-787.641,00	2.176.636,00	-437.524,00	1.276.457,00

Le Groupe s'attend à verser en 2011 des cotisations d'un montant de EUR 3.960.418 (2010: EUR 3.883.758) au régime de pension à prestations définies.

#### 14. Dérivés

Un dérivé est un instrument financier dont la valeur évolue en fonction de changements que subit une valeur sous-jacente déterminée (taux d'intérêt, cours d'une devise, cours d'une action, indice, etc.) pour laquelle aucun investissement initial n'est exigé ou un investissement initial minime et dont le dénouement a lieu dans le futur.

Le groupe détient des dérivés à la fois à des fins de transaction et à des fins de couverture. Les dérivés détenus par le groupe au 31 décembre à des fins de transaction sont des contrats de swap de taux d'intérêt et des opérations de change à terme. Les transactions de couverture font uniquement l'objet d'opérations de swap de taux d'intérêt.

Un swap de taux d'intérêt implique l'accord de deux parties en vue d'échanger régulièrement des paiements d'intérêt. Dans la plupart des cas, une partie marque son accord d'effectuer des paiements d'intérêts durant toute la durée du contrat à des dates convenues, tandis que l'autre partie s'engage à effectuer des paiements d'intérêts à taux flottant par rapport à un taux de référence déterminé. D'une manière générale, les deux parties échangent des intérêts et non des capitaux. Le groupe détient également un instrument de taux d'intérêt dont une partie dépend d'un taux flottant et l'autre d'une stratégie de marché déterminée.

Quant aux opérations de change à terme, l'acheteur du contrat s'engage à acheter ou vendre une certaine quantité de devises à un moment déterminé dans le futur et à un prix convenu d'avance.

Le tableau ci-dessous donne le détail de la composition des dérivés détenus à des fins de transaction au 31 décembre :

(en EUR)		31/12/2010			
		Notionnel		Valeur comptable	
		A recevoir	A payer	Actif	Passif
<b>Taux d'intérêt</b>					
- IRS (accord de swaps de taux d'intérêt)		35.464.772,15	31.500.000,00	1.217.275,46	1.042.456,98
- Autres		10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	17.400,00
Devises étrangères					
- Opération de change à terme		5.057.151,05	5.062.524,84	1.144,20	6.507,05
Intérêts courus				317.350,17	203.355,52
<b>Total dérivés détenus à des fins de transaction</b>		<b>50.521.923,20</b>	<b>46.562.524,84</b>	<b>1.535.769,83</b>	<b>1.269.719,55</b>
		31/12/2009			
		Notionnel		Valeur comptable	
		A recevoir	A payer	Actif	Passif
<b>Taux d'intérêt</b>					
- IRS (accord de swaps de taux d'intérêt)		31.381.159,29	31.500.000,00	442.916,14	345.877,59
- Autres		10.000.000,00	10.000.000,00	250.300,00	0,00
Devises étrangères					
- Opération de change à terme		8.537.039,00	8.547.082,00	199.698,45	199.520,47
Intérêts courus				200.497,13	90.962,88
<b>Total dérivés détenus à des fins de transaction</b>		<b>49.918.198,29</b>	<b>50.047.082,00</b>	<b>1.093.411,72</b>	<b>636.360,94</b>

Le Groupe applique uniquement la couverture de juste valeur, le risque de fluctuations de la juste valeur d'un actif ou d'un passif étant en l'occurrence couvert. Les portefeuilles d'actifs ou de passifs (macro-couverture), tout comme les actifs et passifs individuels (micro-couverture) font l'objet de relations de couverture.

Pour ce qui est de la couverture de juste valeur du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille d'actifs ou de passifs financiers, trois portefeuilles ont été constitués qui sont couverts chacun séparément par des swaps de taux d'intérêt :

- portefeuille d'actifs comportant des crédits à la consommation, des crédits hypothécaires et des crédits d'investissement
- portefeuille d'investissement
- portefeuille de passifs composés de bons de caisse.

Au 31 décembre, le groupe possède une couverture de juste valeur d'un actif individuel. Un swap de taux d'intérêt d'une valeur nominale d'EUR 10.000.000 est détenu en couverture du risque de taux d'intérêt d'un emprunt obligataire.

Le tableau ci-dessous donne le détail de la juste valeur des instruments de couverture détenus au 31 décembre :

		31/12/2010			
		Notionnel		Boekwaarde	
(en EUR)		Te ontvangen	Te betalen	Activa	Passiva
Couverture de juste valeur (macro-hedging)		157.000.000,00	2.470.301.744,47	4.096.667,83	226.374.370,83
Couverture de juste valeur (micro-hedging)		10.000.000,00	0,00	0,00	5.801.844,00
<b>Total dérivés utilisés à des fins de couverture</b>		<b>167.000.000,00</b>	<b>2.470.301.744,47</b>	<b>4.096.667,83</b>	<b>232.176.214,83</b>
		31/12/2009			
		Notionnel		Valeur comptable	
(en EUR)		A recevoir	A payer	Actif	Passif
Couverture de juste valeur (macro-hedging)		559.000.000,00	2.379.374.628,14	14.243.634,67	185.534.762,30
Couverture de juste valeur (micro-hedging)		10.000.000,00			5.875.662,00
<b>Total dérivés utilisés à des fins de couverture</b>		<b>569.000.000,00</b>	<b>2.379.374.628,14</b>	<b>14.243.634,67</b>	<b>191.410.424,30</b>

Les inefficiences totales portées en compte de résultat s'élevaient au 31 décembre 2010 à -63.871,32 (2009: EUR -2.978.840,28).

		31/12/2010		31/12/2009	
(en EUR)		Profits	Pertes	Profits	Pertes
<b>Couverture du risque de taux d'intérêt d'un actif ou passif individuel</b>					
- variations de la juste valeur de l'élément couvert		0,00	64.415,00	0,00	60.139,00
- variations de la juste valeur des instruments de couverture dérivés		69.620,00	0,00	24.301,00	0,00
<b>Couverture du risque de taux d'intérêt d'un portefeuille</b>					
- variations de la juste valeur de l'élément couvert		48.183.219,41	0,00	22.037.916,98	0,00
- variations de la juste valeur des instruments de couverture dérivés		0,00	48.252.295,73	0,00	24.980.919,26
<b>Total profits et pertes</b>		<b>48.252.839,41</b>	<b>48.316.710,73</b>	<b>22.062.217,98</b>	<b>25.041.058,26</b>
<b>Résultat net du traitement administratif des transactions de couverture</b>		<b>-63.871,32</b>		<b>-2.978.840,28</b>	

## 15. Juste valeur des actifs et passifs financiers

La juste valeur est le montant auquel un actif peut être négocié ou un passif peut être dénoué entre des parties bien informées disposées à effectuer une transaction en toute indépendance.



## 15.1. Juste valeur des actifs et passifs financiers évalués au coût amorti

Le tableau ci-dessous reflète la valeur comptable et la juste valeur des actifs et passifs figurant au bilan à leur coût amorti.

(en EUR)	31/12/2010		31/12/2009	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs</b>				
Prêts et créances	7.404.395.674,76	7.549.555.690,04	6.854.223.577,74	7.013.629.861,05
Sur établissements de crédits	396.817.805,42	396.898.657,50	338.567.933,87	338.607.178,48
Crédits à la consommation	362.111.375,49	360.299.322,51	341.049.465,07	339.611.541,61
Prêts hypothécaires	3.014.484.983,99	3.076.540.615,82	2.608.774.206,91	2.676.355.101,99
Crédits agricoles	1.881.764.319,83	1.941.093.840,61	1.855.378.329,35	1.917.175.745,18
Crédits professionnels (non-agricoles)	1.067.894.987,24	1.094.210.719,36	1.015.872.909,51	1.046.750.888,48
Prêts à court terme	258.405.750,46	257.074.181,61	257.331.082,60	256.027.335,13
Autres prêts et avances	395.105.854,09	395.627.754,38	408.182.593,52	410.035.017,68
Intérêts courus	27.810.598,24	27.810.598,24	29.067.052,49	29.067.052,49
<b>Passifs</b>				
Dépôts	6.767.934.366,90	6.771.101.502,17	5.943.881.980,74	5.945.728.089,43
Titres de créance	1.403.281.160,77	1.431.927.368,66	1.543.312.427,78	1.570.597.701,12
Passifs subordonnés	307.482.806,12	303.705.627,09	230.792.666,13	234.044.403,52

Pour la juste valeur des crédits, le calcul s'effectue à la valeur actuelle, à l'exception des crédits interbancaires dont la juste valeur est supposée être égale à la valeur comptable. La juste valeur des dépôts à un an maximum est supposée être égale à la valeur comptable. Le calcul de la juste valeur des dépôts à plus d'un an, des créances et des obligations subordonnées s'effectue à partir d'une évaluation de la valeur actuelle.

## 15.2. Evaluation des actifs et passifs financiers repris à la juste valeur

Les tableaux ci-dessous donnent la répartition de la juste valeur des actifs et passifs financiers en Niveau 1, Niveau 2 et Niveau 3 dépendamment de l'observabilité des inputs utilisés :

Niveau 1 : les cours (non adaptés) sur des marchés actifs pour des actifs et passifs similaires;

Niveau 2 : utilisation d'inputs autres que les cours observables pour l'actif et le passif, soit directement soit indirectement;

Niveau 3 : si la mesure d'une juste valeur fondée sur des données observables sur le marché n'est pas possible, celle-ci se fait à l'aide de données non-observables.

<i>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</i>	Total	Classe 1	Classe 2	Classe 3
Instruments de capitaux propres	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	4.071.600,00	0,00	0,00	4.071.600,00
Dérivés	1.218.419,66	0,00	61.667,20	1.156.752,46
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Intérêt courus	317.350,17	0,00	276.376,49	40.973,68
<b>TOTAL</b>	<b>5.607.369,83</b>	<b>0,00</b>	<b>338.043,69</b>	<b>5.269.326,14</b>
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>	Total	Classe 1	Classe 2	Classe 3
Instruments de capitaux propres	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	2.670.743.054,91	2.219.309.290,68	175.296.803,72	276.136.960,51
Fonds	29.129.086,26	23.999.360,60	5.129.725,66	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Intérêt courus	45.870.174,83	41.047.554,65	2.280.099,17	2.542.521,01
<b>TOTAL</b>	<b>2.745.742.316,00</b>	<b>2.284.356.205,93</b>	<b>182.706.628,55</b>	<b>278.679.481,52</b>
<i>Dérivés de couverture</i>	Total	Classe 1	Classe 2	Classe 3
Interest Rate Swaps	4.096.667,83	0,00	4.096.667,83	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>4.096.667,83</b>	<b>0,00</b>	<b>4.096.667,83</b>	<b>0,00</b>

### Juste valeur des actifs financiers 2010

<i>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</i>	Total	Classe 1	Classe 2	Classe 3
Instruments de capitaux propres	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00
Dérivés	1.042.296,55	0,00	1.042.296,55	0,00
Autres	227.423,00	0,00	227.423,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.269.719,55</b>	<b>0,00</b>	<b>1.269.719,55</b>	<b>0,00</b>
<i>Dérivés de couverture</i>	Total	Classe 1	Classe 2	Classe 3
Interest Rate Swaps	232.176.214,83	0,00	232.176.214,83	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>232.176.214,83</b>	<b>0,00</b>	<b>232.176.214,83</b>	<b>0,00</b>

### Juste valeur des passifs financiers 2010

<i>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</i>	<b>Total</b>	<b>Classe 1</b>	<b>Classe 2</b>	<b>Classe 3</b>
Instruments de capitaux propres	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	4.003.600,00	0,00	0,00	4.003.600,00
Dérivés	892.914,59	0,00	449.998,45	442.916,14
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Intérêt courus	200.497,13	0,00	150.531,50	49.965,63
<b>TOTAL</b>	<b>5.097.011,72</b>	<b>0,00</b>	<b>600.529,95</b>	<b>4.496.481,77</b>
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>	<b>Total</b>	<b>Classe 1</b>	<b>Classe 2</b>	<b>Classe 3</b>
Instruments de capitaux propres	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	2.359.951.426,90	1.835.283.907,05	200.612.616,28	324.054.903,57
Fonds	13.290.313,00	0,00	13.290.313,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Intérêt courus	39.276.838,84	33.360.304,84	2.674.414,00	3.242.120,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.412.518.578,74</b>	<b>1.868.644.211,89</b>	<b>216.577.343,28</b>	<b>327.297.023,57</b>
<i>Dérivés de couverture</i>	<b>Total</b>	<b>Classe 1</b>	<b>Classe 2</b>	<b>Classe 3</b>
Interest Rate Swaps	14.243.634,67	0,00	14.243.634,67	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>14.243.634,67</b>	<b>0,00</b>	<b>14.243.634,67</b>	<b>0,00</b>

#### Juste valeur des actifs financiers 2009

<i>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</i>	<b>Total</b>	<b>Classe 1</b>	<b>Classe 2</b>	<b>Classe 3</b>
Instruments de capitaux propres	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00
Dérivés	545.396,62	0,00	545.396,62	0,00
Autres	90.962,88	0,00	90.962,88	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>636.359,50</b>	<b>0,00</b>	<b>636.359,50</b>	<b>0,00</b>
<i>Dérivés de couverture</i>	<b>Total</b>	<b>Classe 1</b>	<b>Classe 2</b>	<b>Classe 3</b>
Interest Rate Swaps	191.410.424,30	0,00	191.410.424,30	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>191.410.424,30</b>	<b>0,00</b>	<b>191.410.424,30</b>	<b>0,00</b>

#### Juste valeur des passifs financiers 2009

Les actifs et passifs financiers pour lesquels aucun cours n'est disponible, sont évalués sur base d'estimations de marché obtenues auprès de contreparties financières externes de renommée. Ces estimations de valeur de marché sont contrôlées systématiquement par le département marchés financiers.

Aucun transfert important d'actifs ou passifs financiers n'a eu lieu entre le Niveau 1 et le Niveau 2.

Le tableau ci-dessous reflète l'évolution du Niveau 3 de fin 2009 jusqu'à fin 2010.

	<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>
31/12/2010		
Solde d'ouverture	4.446.516,14	324.054.903,96
Résultats		
- via résultats réalisés (1)	781.836,32	-1.535.286,54
- via résultats non réalisés	0,00	1.689.679,53
Achats	0,00	0,00
Ventes	0,00	-11.258.648,90
Arrivés à échéance	0,00	-36.813.687,54
Transferts in/out Level 3	0,00	0,00
<b>Solde de clôture</b>	<b>5.228.352,46</b>	<b>276.136.960,51</b>

Le tableau ci-dessous reflète l'évolution du Niveau 3 de fin 2008 jusqu'à fin 2009.

31/12/2009	<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>
Solde d'ouverture	15.080.671,56	291.030.424,70
Résultats	0,00	0,00
- via résultats réalisés (1)	1.041.762,58	-6.983.221,00
- via résultats non réalisés	0,00	12.981.886,00
Achats	183.482,00	65.003.889,84
Ventes	-11.859.400,00	-37.978.075,58
Arrivés à échéance	0,00	0,00
Transferts in/out Level 3	0,00	0,00
<b>Solde de clôture</b>	<b>4.446.516,14</b>	<b>324.054.903,96</b>

Un montant de EUR 2.070.742,88 des résultats non réalisés se rapporte à l'actif financier qui se trouve encore dans le portefeuille au 31 décembre 2010.

## 16. Capitaux propres

La composition des capitaux propres au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Capital	417.908.696,85	344.806.428,00
Réévaluations des actifs financiers disponibles à la vente	-120.896,91	16.375.876,54
Réserves	242.618.001,26	228.045.978,51
Bénéfice net de l'année	45.172.259,15	42.722.364,64
<b>Total fonds propres</b>	<b>705.578.060,35</b>	<b>631.950.647,69</b>

Les Caisses coopératives agréées Agricaïsse et Lanbokas possèdent, ensemble avec la Fédération des Caisses du Crédit agricole, 50% des actions et des droits de vote attachés de la SA Crédit agricole. Les actions qu'elles détiennent de la sorte donnent droit à un tiers du bénéfice à distribuer. Les 50% d'actions restantes de la SA Crédit Agricole sont détenues par la SAS Belgium CA, une société de droit français. Ces actions donnent droit à la moitié des droits de vote et à deux tiers du bénéfice à distribuer. Le Groupe ne détient pas d'actions propres.

Le tableau ci-dessous reflète l'évolution du capital-actions en 2010 et en 2009 :

(en EUR)	<b>2010</b>		<b>2009</b>	
	<b>nombre d'actions</b>	<b>capital</b>	<b>nombre d'actions</b>	<b>capital</b>
<b>Solde d'ouverture</b>	23.191.486	344.806.428,00	20.061.460	298.394.107,24
- actions nominatives	968.299	69.238.913,28	968.299	61.638.913,28
- actions coopératives	22.223.187	275.567.514,72	19.093.161	236.755.193,96
<b>Variations</b>	<b>5.330.828</b>	<b>73.102.268,85</b>	<b>3.130.026</b>	<b>46.412.320,76</b>
- entrées/sorties de coopérateurs	5.330.828	66.102.268,85	3.130.026	38.812.320,76
- augmentation du capital	0	7.000.000,00	0	7.600.000,00
<b>Solde de clôture</b>	<b>28.522.314</b>	<b>417.908.696,85</b>	<b>23.191.486</b>	<b>344.806.428,00</b>
- actions nominatives	968.299	76.238.913,28	968.299	69.238.913,28
- actions coopératives	27.554.015	341.669.783,57	22.223.187	275.567.514,72

Les actions sont nominatives sans valeur nominale. Les actions coopératives ont une valeur nominale de EUR 12,40 par action. Toutes les actions sont payées.

Les autres réserves contiennent pour un montant de EUR 137.507.276,72 (2009: EUR 129.559.116,87) des réserves statutaires, dont EUR 61.484.421,38 (2009: EUR 58.117.432,43) qui ne rentrent pas tout de suite en ligne de compte pour l'allocation.

Les réserves de réévaluation se rapportent à des profits et pertes non réalisés sur des actifs financiers disponibles à la vente. Les autres réserves se rapportent à des bénéfices non distribués.

## 17. Contrats d'assurance

Le Crédit Agricole Assurances commercialise depuis septembre 2007, uniquement des assurances de risque de type "assurance solde restant dû", "assurance temporaire de décès" et "assurance solde de financement". L'assurance solde de financement n'a été lancée qu'en fin d'année 2008 ce qui explique que le portefeuille d'assurance pour ce produit se limite à quelques contrats.

Le groupe cible d'une assurance solde restant dû sont les personnes ou les sociétés qui ont contracté un emprunt et qui désirent assurer le remboursement total ou partiel de celui-ci en cas de décès (de l'un) des emprunteurs ou des chefs d'entreprise (dans le cas où le crédit est contracté par une société). L'assurance solde restant dû prévoit, lors du décès de l'assuré, ou du premier décès de deux assurés, l'allocation d'un forfait, aligné, lors de l'établissement du contrat, sur (un pourcentage de) l'évolution prévue du solde d'un emprunt. En plus de cela, il est possible pour le preneur d'assurance de souscrire à l'une ou plusieurs assurances complémentaires. Ces possibles assurances complémentaires couvrent les risques "décès par accident", "décès successifs" et "invalidité".

Le groupe cible d'une assurance de solde de financement sont les personnes ou les sociétés qui contractent un crédit (emprunt à terme) et qui veulent assurer le remboursement total ou partiel de l'emprunt en cas de décès (de l'un) des emprunteurs ou des chefs d'entreprise (dans le cas où l'emprunt est contracté par une société). L'assurance de solde de financement prévoit, lors du décès de l'assuré ou lors du premier décès de deux assurés, l'allocation d'un forfait qui est déterminé lors du contrat, et aligné sur la somme totale des mensualités dues de l'emprunt. Le capital assuré diminue mensuellement d'une mensualité.

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des passifs d'assurance, des actifs au titre des cessions en réassurance, des produits et des charges qui découlent des contrats d'assurance :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>Provisions techniques brut</b>		
Provision d'assurance vie	11.599.560,51	7.907.714,64
Provision pour sinistres	178.157,45	149.884,98
<b>Parts des réassureurs</b>		
Provision d'assurance vie	0,00	0,00
Provision pour sinistres	175.433,81	0,00
<b>Primes</b>		
Primes brutes	7.992.982,69	7.035.038,08
Primes cédées aux réassureurs	817.413,05	399.296,04
<b>Charge des sinistres</b>		
Brut	698.018,09	324.304,09
Parts des réassureurs	712.681,19	187.408,70

Le tableau ci-dessous détaille les mutations dans les provisions techniques dans le courant de 2010 et de 2009 :

(en EUR)	2010		2009	
	Brut	Réassureurs	Brut	Réassureurs
Solde d'ouverture	8.057.599,62	0,00	3.561.181,06	88.385,42
Primes brutes	7.992.982,69	0,00	7.035.038,07	0,00
Décomptes sur primes	-1.469.868,77	0,00	-1.030.610,72	0,00
Primes de risque prélevées	-2.869.251,06	0,00	-1.600.916,80	0,00
Frais prélevés	-210.756,65	0,00	-126.561,16	0,00
Produits d'intérêts assignés	328.761,30	0,00	191.422,01	0,00
Indemnités (mouvements de réserves)	-81.498,40	175.433,81	27.867,88	-88.385,42
Autres	29.749,23	0,00	179,28	0,00
Solde de clôture	11.777.717,96	175.433,81	8.057.599,62	0,00

La provision technique a été estimée suffisante fin 2010. Pour l'assurance de solde restant dû, les Conditions Générales déterminent que les tarifs (parmi lesquels ceux pour les primes de risque, les divers frais de tarif et les taux d'intérêts techniques) peuvent être adaptés par l'assureur dans le cadre d'une révision de tarif générale pour la catégorie d'assurances à laquelle l'accord appartient ou si les obligations légales ou réglementaires imposent ceci.

Cette révision est possible :

- si l'assureur est d'avis que l'équilibre du portefeuille assuré soit mis en danger par une hausse du degré de risque de(s) l'événement(s) assuré(s) concerné(s) auprès de la population, la population du marché de l'assurance Belge ou dans le propre portefeuille;
- si les circonstances se présentent qui permettent à l'assureur, selon la loi, de passer à une adaptation de tarif;

- s'il peut montrer que le prix de revient pour gérer un contrat a augmenté depuis la date de signature de l'accord;
- si le taux d'intérêt appliqué n'est plus conforme au marché.

Ceci signifie que lors d'une insuffisance éventuelle de provisions pour couvrir les cash-flows contractuels futurs, la société a la possibilité d'exécuter une révision de tarif.

En 2008, aucune modification n'a été apportée dans les hypothèses qui sont utilisées pour évaluer les passifs.

## 18. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie figurant au tableau des flux de trésorerie est la suivante :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Espèces	28.088.857,53	27.259.246,19
Dépôts auprès des autres banques	78.438.273,00	56.467.770,00
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>106.527.130,53</b>	<b>83.727.016,19</b>

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comportent exclusivement des comptes à vue et des dépôts auprès d'autres banques d'une durée de maximum trois mois.

### 4.18.1.7. Notes relatives au compte de résultat

## **Notes relatives au compte de résultat pour les années comptables 2008 et 2009**

### 1. Produits et charges d'intérêts

La ventilation des produits et charges d'intérêts au 31 décembre est reflétée dans le tableau ci-dessous :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>Produits d'intérêts</b>		
Comptes à vue auprès des banques centrales	1.262.132,35	3.806.850,50
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	491.622,62	4.677.096,48
Actifs financiers disponibles à la vente	78.701.237,33	77.191.099,65
Prêts et créances (y compris contrats de location-financement)	337.804.939,06	326.640.303,86
Dérivés utilisés à des fins de couverture	85.756.445,07	97.185.957,81
Placements détenus jusqu'à leur échéance	0,00	0,00
Autres	12.052,60	22.415,04
<b>Total produits d'intérêts</b>	<b>504.028.429,03</b>	<b>509.523.723,34</b>
<b>Charges d'intérêts</b>		
Dépôts de banques centrales	0,00	0,00
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	403.209,35	4.164.515,16
Dépôts	112.376.819,26	158.191.025,01
Titres de créances (y compris les obligations)	54.557.420,56	50.569.474,90
Passifs subordonnés	10.480.238,33	10.115.402,34
Autres passifs financiers	0,00	0,00
Dérivés utilisés à des fins de couverture	126.618.330,88	94.564.292,43
<b>Total charges d'intérêts</b>	<b>304.436.018,38</b>	<b>317.604.709,84</b>
<b>Produits d'intérêts nets</b>	<b>199.592.410,65</b>	<b>191.919.013,50</b>

### 2. Produits et charges d'honoraires et de commissions

La composition des produits nets d'honoraires et de commissions au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Valeurs mobilières		
- émissions	556.905,96	267.431,94
- ordres d'achat et de vente	21.744.060,07	17.596.944,33
- autres	1.779.405,72	1.400.052,24
Activités de fiducie ou activités analogiques		
- gestion de fortune	0,00	0,00
- dépôts à découvert	659.240,09	374.071,01
Engagements de prêts	1.315.497,00	1.262.998,83
Services de paiement	9.250.009,97	8.929.101,88
Autres services financiers	10.400.040,31	9.173.459,61
<b>Total produits d'honoraires et de commissions</b>	<b>45.705.159,12</b>	<b>39.004.059,36</b>
Commission versées aux agents (frais d'acquisition)	0,00	0,00
Dépôts à découvert	33.235.966,41	28.437.926,23
Compensation et règlement	2.452.655,00	2.635.638,00
Autres services financiers	3.145.572,17	3.235.533,56
<b>Total charges d'honoraires et de commissions</b>	<b>38.834.193,58</b>	<b>34.309.097,86</b>
<b>Produits nets d'honoraires et de commissions</b>	<b>6.870.965,54</b>	<b>4.694.961,50</b>

### 3. Dividendes

Le tableau ci-dessous donne le détail des dividendes perçus au cours de l'exercice 2009 :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	570.308,11	415.057,90
Actifs financiers disponibles à la vente	0,00	0,00
<b>Total dividendes</b>	<b>570.308,11</b>	<b>415.057,90</b>

### 4. Profits et pertes réalisés sur actifs et passifs financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Le tableau ci-dessous donne le détail de la composition des pertes et profits réalisés sur des actifs et passifs financiers non évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>Profits réalisés</b>		
Actifs financiers disponibles à la vente	1.158.996,67	951.276,20
Prêts et créances	0,00	0,00
Passifs financiers évalués au coût amorti	0,00	0,00
<b>Total profits réalisés</b>	<b>1.158.996,67</b>	<b>951.276,20</b>
<b>Pertes réalisées</b>		
Actifs financiers disponibles à la vente	4.227.191,27	2.402.949,56
<b>Total pertes réalisées</b>	<b>4.227.191,27</b>	<b>2.402.949,56</b>
<b>Profits réalisés nets</b>	<b>-3.068.194,60</b>	<b>-1.451.673,36</b>

### 5. Profits et pertes sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des profits et pertes sur des actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Instruments sur taux d'intérêt	2.020.418,51	-3.394.114,99
Commerce de devises	3.124.665,57	2.486.630,86
<b>Total</b>	<b>5.145.084,08</b>	<b>-907.484,13</b>

### 6. Ajustement de la juste valeur en comptabilité de couverture

Pour de plus amples informations sur les ajustements de la juste valeur en comptabilité de couverture, l'on se référera à la note 13 des notes relatives au bilan.

## 7. Profits et pertes sur la décomptabilisation d'actifs autres que ceux détenus en vue de leur vente

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des profits et pertes sur la décomptabilisation d'actifs autres que ceux détenus en vue de leur vente :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>Profits</b>		
Immobilisations corporelles	34.310,81	232.264,48
Participations dans des entreprises associées, des coentreprises et des filiales	0,00	0,00
<b>Pertes</b>		
Immobilisations corporelles	81.970,25	123.959,10
Participations dans des entreprises associées, des coentreprises et des filiales	0,00	0,00
<b>Total profits et pertes</b>	<b>-47.659,44</b>	<b>108.305,38</b>

## 8. Autres produits opérationnels nets

La composition détaillée des autres produits opérationnels nets au 31 décembre est la suivante:

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Produits d'exploitation	27.638.406,45	25.502.226,24
Charges d'exploitation	1.853.831,00	1.418.152,95
<b>Produits nets d'exploitation</b>	<b>25.784.575,45</b>	<b>24.084.073,29</b>

## 9. Charges administratives

### 9.1. Charges de personnel

La ventilation du total des charges de personnel se présente de la manière suivante :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Rémunérations	49.508.833,97	46.797.658,60
Charges sociales	15.155.521,33	14.679.558,97
Pensions de retraite et de survie et dépenses assimilées	2.991.444,76	3.410.100,22
Autres	3.008.828,74	2.593.109,60
<b>Total dépenses de personnel</b>	<b>70.664.628,80</b>	<b>67.480.427,39</b>

### 9.2. Dépenses générales et administratives

La composition détaillée des dépenses générales et administratives est la suivante :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Dépenses de publicité	11.756.482,73	11.583.645,38
Honoraires	6.655.922,68	7.078.679,05
Dépenses TI	12.884.713,77	11.256.836,25
Loyers	2.856.389,83	2.180.504,46
Autres	28.911.411,78	25.403.911,47
<b>Total</b>	<b>63.064.920,79</b>	<b>57.503.576,61</b>

Les autres dépenses concerne surtout des frais d'entretien et de réparation des immobilisations corporelles, des primes d'assurances et des cotisations diverses.

## 10. Dépréciations particulières

Les dépréciations particulières se rapportent, pour un montant de EUR 30.525.339,39 (2008: EUR 27.799.463,13) à des prêts et à des créances, et pour un montant de EUR 6.830.460,20 (2008: EUR 15.804.068,79), au portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente.

## 11. Impôts sur le résultat

Le tableau ci-dessous comporte une ventilation des impôts en impôts effectifs et impôts différés :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Impôts exigibles	12.677.193,32	14.394.115,90
Impôts différés	-4.933.590,82	-4.884.195,32
<b>Total impôts sur le résultat</b>	<b>7.743.602,50</b>	<b>9.509.920,58</b>

Le bénéfice imposable comporte des charges qui ne sont pas fiscalement déductibles ainsi que des profits qui ne sont pas soumis à l'impôt sur le résultat. Le tableau ci-dessous précise la relation entre les impôts réels et légaux sur le résultat :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Résultat net avant impôt	50.465.967,14	44.010.852,57
Taux d'impôt légal 33,99% (2006: 33,99%)	17.153.382,23	14.959.288,79
Effet fiscal de la déduction d'intérêt notionnelle	-1.609.309,49	-1.731.822,17
Effet fiscal des taux dans d'autres juridictions fiscales	-63.698,00	-54.640,00
Effet fiscal des produits non imposables	-4.775.162,20	-3.911.441,47
Effet fiscal des charges non fiscalement déductibles	1.208.858,25	1.886.750,12
Effet fiscal de l'utilisation de pertes fiscales non comptabilisées précédemment	-2.942.496,45	0,00
Effet fiscal de provisions insuffisantes ou excédentaires d'exercices antérieurs	-5.319,43	381.537,78
Autres	-1.222.652,41	-2.019.752,46
<b>Charges d'impôts effectifs</b>	<b>7.743.602,50</b>	<b>9.509.920,58</b>
Taux d'impôts effectif	15,34%	21,61%

## 12. Honoraires des commissaires

Le tableau ci-dessous donne le détail des honoraires du collège des commissaires du Groupe eu terme de l'exercice :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
Commissaires		
- mandat de commissaire	452.441,50	503.331,95
- autres missions extérieures à la mission révisoriale	54.153,00	0,00
Sociétés avec lesquelles les commissaires ont un lien de collaboration	7.390,85	292.012,92
<b>Totale honoraires payés aux réviseurs</b>	<b>513.985,35</b>	<b>795.344,87</b>

## 13. Informations relatives aux parties liées

L'on entend par parties liées du Groupe les entreprises liées au Groupe et les membres du Conseil d'administration.

Les transactions effectuées avec des parties liées se rapportent principalement à des actifs et passifs interbancaires, à des actifs financiers disponibles à la vente, à des produits et charges d'intérêts ; elles sont présentées en détail dans le tableau ci-dessous :



(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>Actifs</b>		
Créances interbancaires	20.610.378,11	5.084.571,77
Actifs financiers disponibles à la vente	3.754.169,00	3.484.740,00
Autres actifs	45.612,20	184.749,17
<b>Passifs</b>		
Dettes interbancaires	0,00	172.676,79
Dépôts	10.208,06	6.858,29
Autres passifs	33.478.674,82	0,00
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêt	1.359.026,00	1.177.279,63
Produits de commissions	2.696,08	0,00
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	559.636,48	6.748.381,93

En 2009, l'entité a versé un montant d'EUR 4.656.543,91 en rémunérations et autres indemnités aux membres du Conseil d'administration.

Toutes les transactions avec des parties liées ont eu lieu à des conditions conformément au marché.

### **Notes relatives au compte de résultat pour les années comptables 2009 et 2010**

#### 1. Produits et charges d'intérêts

La ventilation des produits et charges d'intérêts au 31 décembre est reflétée dans le tableau ci-dessous :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>Produits d'intérêts</b>		
Comptes à vue auprès des banques centrales	1.288.761,22	1.262.132,35
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	326.596,98	491.622,62
Actifs financiers disponibles à la vente	85.357.285,99	78.701.237,33
Prêts et créances (y compris contrats de location-financement)	345.901.972,57	337.804.939,06
Dérivés utilisés à des fins de couverture	60.089.683,74	85.756.445,07
Placements détenus jusqu'à leur échéance	0,00	0,00
Autres	-14.147,56	12.052,60
<b>Total produits d'intérêts</b>	<b>492.950.152,94</b>	<b>504.028.429,03</b>
<b>Charges d'intérêts</b>		
Dépôts de banques centrales	0,00	0,00
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	363.155,63	403.209,35
Dépôts	101.426.321,51	112.376.819,26
Titres de créances (y compris les obligations)	52.177.327,02	54.557.420,56
Passifs subordonnés	10.811.137,51	10.480.238,33
Autres passifs financiers	0,00	0,00
Dérivés utilisés à des fins de couverture	122.101.770,09	126.618.330,88
<b>Total charges d'intérêts</b>	<b>286.879.711,76</b>	<b>304.436.018,38</b>
<b>Produits d'intérêts nets</b>	<b>206.070.441,18</b>	<b>199.592.410,65</b>

#### 2. Produits et charges d'honoraires et de commissions

La composition des produits nets d'honoraires et de commissions au 31 décembre est la suivante :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Valeurs mobilières		
- émissions	1.104.393,64	556.905,96
- ordres d'achat et de vente	21.284.191,83	21.744.060,07
- autres	2.539.064,84	1.779.405,72
Activités de fiducie ou activités analogiques		
- gestion de fortune	0,00	0,00
- dépôts à découvert	828.184,23	659.240,09
Engagements de prêts	1.373.370,60	7.366.943,14
Services de paiement	9.936.506,76	6.726.780,73
Autres services financiers	13.999.554,42	6.871.823,29
<b>Total produits d'honoraires et de commissions</b>	<b>51.065.266,32</b>	<b>45.705.159,00</b>
Commission versées aux agents (frais d'acquisition)	0,00	0,00
Dépôts à découvert	36.491.226,14	33.235.966,41
Compensation et règlement	2.413.988,00	2.452.655,00
Autres services financiers	3.429.630,44	3.145.572,17
<b>Total charges d'honoraires et de commissions</b>	<b>42.334.844,58</b>	<b>38.834.193,58</b>
<b>Produits nets d'honoraires et de commissions</b>	<b>8.730.421,74</b>	<b>6.870.965,42</b>

### 3. Dividendes

Le tableau ci-dessous donne le détail des dividendes perçus au cours de l'exercice 2010 :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	474.862,66	570.308,11
Actifs financiers disponibles à la vente	0,00	0,00
<b>Total dividendes</b>	<b>474.862,66</b>	<b>570.308,11</b>

### 4. Profits et pertes réalisés sur actifs et passifs financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Le tableau ci-dessous donne le détail de la composition des pertes et profits réalisés sur des actifs et passifs financiers non évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>Profits réalisés</b>		
Actifs financiers disponibles à la vente	86.108,00	1.158.996,67
<b>Total profits réalisés</b>	<b>86.108,00</b>	<b>1.158.996,67</b>
<b>Pertes réalisées</b>		
Actifs financiers disponibles à la vente	2.864.895,30	4.227.191,27
<b>Total pertes réalisées</b>	<b>2.864.895,30</b>	<b>4.227.191,27</b>
<b>Profits réalisés nets</b>	<b>-2.778.787,30</b>	<b>-3.068.194,60</b>

### 5. Profits et pertes sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des profits et pertes sur des actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Instruments sur taux d'intérêt	895.501,95	2.020.418,51
Commerce de devises	3.961.988,72	3.124.665,57
<b>Total</b>	<b>4.857.490,67</b>	<b>5.145.084,08</b>

### 6. Gains et pertes sur actifs et passifs financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat

Le tableau suivant présente un résumé des gains et pertes sur actifs et passifs financiers désignés à la juste par le compte de résultat au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2010		31/12/2009	
Variations de valeur sur prêts et créances	de la période	cumulées	de la période	cumulées
Total	-138.750,66	-138.750,66	0,00	0,00
en raison de :				
- risque de marché	-138.750,66	-138.750,66	0,00	0,00
- risque de crédit	0,00	0,00	0,00	0,00
Variations liées aux dérivés de crédit	0,00	0,00	0,00	0,00

Pour déterminer les changements de valeur provenant du risque de crédit sur les prêts pour lesquels la fair value option est appliquée, la méthode suivante est appliquée :

- S'il existe des prêts similaires ou des émissions émises par l'emprunteur avec des échéances semblables, creditspread est calculée sur base du dernier prix de marché observable. Une valeur de marché pour l'actif en question est calculée à l'aide de la marge obtenue.
- Une image plus précise de ce risque de crédit sera déterminée sur base de l'évaluation interne de crédit et du creditspread moyen y étant liée sur le marché pour des émetteurs comparables.
- Une exception est faite pour les emprunteurs pour lesquels aucun creditspread liquide ne peut être déterminée. Pour de tels prêts, au départ le creditspread sera préservée pour autant que la cotation du crédit n'a pas changé.

## 7. Ajustement de la juste valeur en comptabilité de couverture

Pour de plus amples informations sur les ajustements de la juste valeur en comptabilité de couverture, l'on se référera à la note 14 des notes relatives au bilan ci-dessus.

## 8. Profits et pertes sur la décomptabilisation d'actifs autres que ceux détenus en vue de leur vente

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des profits et pertes sur la décomptabilisation d'actifs autres que ceux détenus en vue de leur vente :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>Profits</b>		
Immobilisations corporelles	23.518,57	34.310,81
<b>Pertes</b>		
Immobilisations corporelles	4.800,29	81.970,25
<b>Total profits et pertes</b>	18.718,28	-47.659,44

## 9. Autres produits opérationnels nets

La composition détaillée des autres produits opérationnels nets au 31 décembre est la suivante:

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Produits d'exploitation	31.659.007,14	27.638.406,45
Charges d'exploitation	1.534.085,05	1.853.831,00
<b>Produits nets d'exploitation</b>	30.124.922,09	25.784.575,45

Sous les produits d'exploitation se trouve un montant de EUR 7.992.982,69 de primes brutes reçues pour les contrats d'assurance (2009: EUR 7.035.038,07).

## 10. Charges administratives

### 10.1. Charges de personnel

La ventilation du total des charges de personnel se présente de la manière suivante :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Rémunérations	52.053.663,09	49.508.833,97
Charges sociales	16.242.876,17	15.155.521,33
Pensions de retraite et de survie et dépenses assimilées	3.807.631,51	2.991.444,76
Autres	3.311.586,35	3.008.828,74
<b>Total dépenses de personnel</b>	75.415.757,12	70.664.628,80

## 10.2. Dépenses générales et administratives

La composition détaillée des dépenses générales et administratives est la suivante :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Dépenses de publicité	13.322.683,01	11.756.482,73
Honoraires	8.416.103,29	6.655.922,68
Dépenses TI	14.427.086,74	12.884.713,77
Loyers	2.835.246,87	2.856.389,83
Autres	35.228.567,10	28.911.411,78
<b>Total</b>	<b>74.229.687,01</b>	<b>63.064.920,79</b>

Les autres dépenses concernent surtout des frais d'entretien et de réparation des immobilisations corporelles, des primes d'assurances et des cotisations diverses.

## 11. Dépréciations particulières

Les dépréciations particulières se rapportent, pour un montant de EUR 31.862.729,53 (2009: EUR 30.525.339,39) à des prêts et à des créances, et pour un montant de EUR -5.803.000,00 (2009: EUR 6.830.460,20), au portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente.

## 12. Impôts sur le résultat

Le tableau ci-dessous comporte une ventilation des impôts en impôts effectifs et impôts différés :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Impôts exigibles	18.821.415,45	12.677.193,32
Impôts différés	-2.174.658,71	-4.933.590,82
<b>Total impôts sur le résultat</b>	<b>16.646.756,74</b>	<b>7.743.602,50</b>

Le bénéfice imposable comporte des charges qui ne sont pas fiscalement déductibles ainsi que des profits qui ne sont pas soumis à l'impôt sur le résultat. Le tableau ci-dessous précise la relation entre les impôts réels et légaux sur le résultat :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
Résultat net avant impôt	61.816.012,97	50.465.967,14
Taux d'impôt légal 33,99% (2006: 33,99%)	21.012.283,93	17.153.382,23
Effet fiscal de la déduction d'intérêt notionnelle	-1.243.745,41	-1.609.309,49
Effet fiscal des taux dans d'autres juridictions fiscales	-101.724,00	-63.698,00
Effet fiscal des produits non imposables	-4.596.474,40	-4.775.162,20
Effet fiscal des charges non fiscalement déductibles	1.588.153,45	1.208.858,25
Effet fiscal de l'utilisation de pertes fiscales non comptabilisées précédemment	0,00	-2.942.496,45
Effet fiscal de provisions insuffisantes ou excédentaires d'exercices antérieurs	100.043,08	-5.319,43
Autres	-111.779,92	-1.222.652,41
<b>Charges d'impôts effectifs</b>	<b>16.646.756,74</b>	<b>7.743.602,50</b>
<b>Taux d'impôts effectif</b>	<b>26,93%</b>	<b>15,34%</b>

## 13. Honoraires des commissaires

Le tableau ci-dessous donne le détail des honoraires du collège des commissaires du groupe eu terme de l'exercice :

(en EUR)	31/12/2010
Commissaires	
- mandat de commissaire	522.603,02
- autres missions extérieures à la mission révisoriale	0,00
Sociétés avec lesquelles les commissaires ont un lien de collaboration	41.633,00
<b>Totale honoraires payés aux réviseurs</b>	<b>564.236,02</b>

#### 14. Informations relatives aux parties liées

L'on entend par parties liées du groupe les entreprises liées au groupe et les membres du Conseil d'administration.

Les transactions effectuées avec des parties liées se rapportent principalement à des actifs et passifs interbancaires, à des actifs financiers disponibles à la vente, à des produits et charges d'intérêts ; elles sont présentées en détail dans le tableau ci-dessous :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>Actifs</b>		
Créances interbancaires	208.620,52	20.610.378,11
Actifs financiers disponibles à la vente	40.305.801,00	3.754.169,00
Autres actifs	314.706,28	45.612,20
<b>Passifs</b>		
Dettes interbancaires	0,00	0,00
Dépôts	2.726,54	10.208,06
Autres passifs	30.098.773,42	33.478.674,82
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêt	1.565.574,47	1.359.026,00
Produits de commissions	0,00	2.696,08
<b>Charges</b>		
Charges d'intérêts	574.968,30	559.636,48
Charges de commissions	15.530,93	0,00

En 2010, l'entité a versé un montant de EUR 4.830.120,60 en avantages du personnel à court terme aux membres du Conseil d'administration.

Toutes les transactions avec des parties liées ont eu lieu à des conditions conformément au marché.

#### 4.18.1.8. Notes relatives aux transactions hors bilan

### ***Notes relatives aux transactions hors bilan pour les années comptables 2008 et 2009***

Le tableau ci-dessous donne le détail des engagements hors bilan du groupe au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2009	31/12/2008
<b>Engagements de prêts</b>	886.059.692,42	858.277.094,66
- octroyés à	925.202.549,42	898.277.094,66
- reçus de	39.142.857,00	40.000.000,00
<b>Garanties financières</b>	-3.003.579.375,64	-2.899.907.802,88
- octroyées à	1.719.811.639,72	757.727.483,10
- garanties reçues de	4.723.391.015,36	3.657.635.285,98
- dérivés de crédit reçus de	0,00	0,00
<b>Autres engagements</b>	255.027.866,50	142.713.823,36
- octroyés à une autre contrepartie	312.771.592,72	202.531.049,37
- reçus d'une autre contrepartie	57.743.726,22	59.817.226,01

Les engagements octroyés en vertu de prêts se rapportent à des lignes de crédit accordées à des clients, qui n'ont pas (encore) été prélevées. Les engagements reçus en vertu de prêts sont les lignes de crédit non (encore)

prélevées que le Groupe détient envers des contreparties financières, et auxquelles il pourrait être fait appel dans le cadre de pénuries de liquidités.

Les garanties financières servent à garantir les engagements des clients dans le cadre de l'octroi de crédits.

Les autres obligations envers d'autres contreparties se rapportent à des engagements d'achat envers des fournisseurs dans le cadre de conventions de location-financement. Les autres engagements d'une autre contrepartie se rapportent à des options d'achat des clients dans le cadre de conventions de location-financement.

### **Notes relatives aux transactions hors bilan pour les années comptables 2009 et 2010**

Le tableau ci-dessous donne le détail des engagements hors bilan du groupe au 31 décembre :

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009
<b>Engagements de prêts</b>	923.781.224,28	886.059.691,88
- octroyés à	961.324.081,42	925.202.549,02
- reçus de	37.542.857,14	39.142.857,14
<b>Garanties financières</b>	-4.101.023.066,93	-2.603.578.746,09
- octroyées à	1.845.990.572,36	2.119.812.269,12
- garanties reçues de	5.947.013.639,29	4.723.391.015,21
- dérivés de crédit reçus de	0,00	0,00
<b>Autres engagements</b>	326.226.809,00	255.027.866,50
- octroyés à une autre contrepartie	410.309.959,00	312.731.415,00
- reçus d'une autre contrepartie	84.083.150,00	57.743.726,00

Les engagements octroyés en vertu de prêts se rapportent à des lignes de crédit accordées à des clients, qui n'ont pas (encore) été prélevées. Les engagements reçus en vertu de prêts sont les lignes de crédit non (encore) prélevées que le groupe détient envers des contreparties financières, et auxquelles il pourrait être fait appel dans le cadre de pénuries de liquidités.

Les garanties financières servent à garantir les engagements des clients dans le cadre de l'octroi de crédits.

Les autres obligations envers d'autres contreparties se rapportent à des engagements d'achat envers des fournisseurs dans le cadre de conventions de location-financement. Les autres engagements d'une autre contrepartie se rapportent à des options d'achat des clients dans le cadre de conventions de location-financement.

#### **4.18.2. Contrôle des comptes et attestations**

Les comptes annuels du Groupe Crédit Agricole des années comptables 2008, 2009 et 2010 ont été contrôlés et approuvés par le collège de commissaires composé de :

- KPMG Réviseurs d'Entreprises S.C.R.L., Spoorweglaan, 3, 2610 Wilrijk, représenté par Monsieur Erik Clinck, membre de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises.

- Deloitte Réviseurs d'Entreprises S.C.R.L., Lange Lozanastraat, 270, 2018 Antwerpen, représenté par Monsieur Bernard De Meulemeester, membre de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises.

#### 4.18.2.1. Attestation des commissaires pour l'année comptable 2008

*KLYNVELD, PEÁT, MARWICK, GOERDELER*  
*Reviseurs d'Entreprises, SCRL civile*  
*Prins Boudewijnlaan 24D*  
*2550 Kontich*

*DELOITTE Reviseurs d'Entreprises*  
*SC s.f.d. SCRL*  
*Lange Lozanastraat 270*  
*2018 Antwerpen*

#### **Rapport du collège des commissaires à l'Assemblée Générale des Actionnaires du Groupe Crédit Agricole sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2008**

Aux actionnaires

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre du mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur les comptes consolidés ainsi que les mentions complémentaires requises.

#### **Attestation sans réserve des comptes consolidés**

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés du Groupe Crédit Agricole SA (la « société ») et de ses filiales (conjointement le « groupe »), établis sur la base du référentiel des normes internationales d'information financière (IFRS) tel qu'adopté dans l'Union Européenne et ses dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique. Ces comptes consolidés comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2008, le compte de résultat consolidé et les comptes consolidés des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes reprenant le résumé des principales règles d'évaluation et les autres notes explicatives. Le total du bilan consolidé s'élève à 8.335.811 (000) EUR et le compte de résultats consolidé se solde par un bénéfice consolidé de l'exercice de 34.501 (000) EUR.

L'établissement des comptes consolidés relève de la responsabilité de l'organe de gestion. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes consolidés sur base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle conformément aux Normes Internationales d'Audit, aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'éditées par l'Institut des Reviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que notre contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

2.

Conformément aux normes de révision précitées, nous avons mis en oeuvre des procédures de contrôle en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes consolidés. Le choix de ces procédures relève de notre jugement, en ce compris l'évaluation du risque que les comptes consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans le cadre de cette évaluation de risque, nous avons tenu compte du contrôle interne en vigueur dans le groupe lié à l'établissement et la présentation sincère des comptes consolidés afin de définir les procédures de contrôle appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe. Nous avons également évalué le bien-fondé des règles d'évaluation, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société, ainsi que la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Enfin, nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société les explications et informations requises pour notre contrôle. Nous estimons que les éléments probants recueillis fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis les comptes consolidés clos le 31 décembre 2008 donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe ainsi que de ses résultats et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel de normes internationales d'information financière (IFRS) tel qu'adopté dans l'Union Européenne et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

#### **Mention complémentaire**

L'établissement et le contenu du rapport de gestion sur les comptes consolidés relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion.

Notre responsabilité est d'inclure dans notre rapport la mention complémentaire suivante qui n'est pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes consolidés:

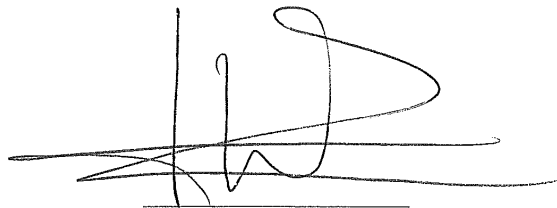
- Le rapport de gestion sur les comptes consolidés traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes consolidés. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels le groupe est confronté, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat.

Anvers, le 1 avril 2009

#### **Le collègue des commissaires**



KPMG Reviseurs d'Entreprises,  
SCRL civile  
Représentée par  
E. Clinck



Deloitte Reviseurs d'Entreprises,  
SC sfd SCRL  
Représentée par  
B. De Meulemeester



#### 4.18.2.2. Attestation des commissaires pour l'année comptable 2009

KLYNVELD, PEAT, MARWICK, GOERDELER  
Reviseurs d'Entreprises, SCRL civile  
Prins Boudewijnlaan 24D  
2550 Kontich

DELOITTE Reviseurs d'Entreprises  
SC sfd SCRL  
Lange Lozanastraat 270  
2018 Antwerpen

## Groupe Crédit Agricole SA

### **Rapport du commissaire sur les comptes consolidés sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2009 présenté à l'assemblée générale des actionnaires**

Aux actionnaires

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre du mandat de commissaire qui nous a été confié. Ce rapport inclut notre opinion sur les comptes consolidés ainsi que la mention complémentaire requise.

#### **Attestation sans réserve des comptes consolidés**

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de Groupe Crédit Agricole SA (la « société ») et de ses filiales (conjointement le « groupe »), établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et avec les dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique. Ces comptes consolidés comprennent le bilan consolidé clôturé le 31 décembre 2009, l'état du résultat global consolidé, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clôturé à cette date, ainsi que le résumé des principales méthodes comptables et les autres notes explicatives. Le total du bilan consolidé s'élève à 9.845.015.667 EUR et le bénéfice consolidé (réalisé) de l'exercice s'élève à 42.722.365 EUR.

L'établissement des comptes consolidés relève de la responsabilité de l'organe de gestion. Cette responsabilité comprend entre autres: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes consolidés sur base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que notre contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Conformément aux normes de révision précitées, nous avons mis en œuvre des procédures de contrôle en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes consolidés. Le choix de ces procédures relève de notre jugement, y compris l'évaluation du risque que les comptes consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans le cadre de cette évaluation de risque, nous avons tenu compte du contrôle interne en vigueur dans le groupe pour l'établissement et la présentation sincère des comptes consolidés afin de définir les procédures de contrôle appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe. Nous avons également évalué le bien-fondé des méthodes comptables, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société, ainsi que la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Enfin, nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société les explications et informations requises pour notre contrôle. Nous estimons que les éléments probants recueillis fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis les comptes consolidés donnent une image fidèle de la situation financière du groupe au 31 décembre 2009, et de ses résultats et flux de trésorerie pour l'année clôturée à cette date, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

#### **Mention complémentaire**

L'établissement et le contenu du rapport de gestion sur les comptes consolidés relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion.

Notre responsabilité est d'inclure dans notre rapport la mention complémentaire suivante qui n'est pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes consolidés:

- Le rapport de gestion sur les comptes consolidés traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes consolidés. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels le groupe est confronté, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat.

Anvers, le 19 mars 2010

#### **Le collège des Commissaires**



**KPMG Reviseurs d'Entreprises**  
SCRL civile  
Représentée par Erik Clinck



**Deloitte Reviseurs d'Entreprises**  
SC sfd SCRL  
Représentée par Bernard De Meulemeester

#### 4.18.2.3. Attestation des commissaires pour l'année comptable 2010

KPMG Réviseurs d'Entreprises  
SCRL civile  
Prins Boudewijnlaan 24D  
2550 Kontich

DELOITTE Reviseurs d'Entreprises  
SC sfd SCRL  
Berkenlaan 8b  
1831 Diegem

## Groupe Crédit Agricole SA

### Rapport du commissaire sur les comptes consolidés sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2010 présenté à l'assemblée générale des actionnaires

Aux actionnaires

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre du mandat de commissaire qui nous a été confié. Ce rapport inclut notre opinion sur les comptes consolidés ainsi que la mention complémentaire requise.

#### **Attestation sans réserve des comptes consolidés**

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de Groupe Crédit Agricole SA (la «société») et de ses filiales (conjointement le «groupe»), établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et avec les dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique. Ces comptes consolidés comprennent le bilan consolidé clôturé le 31 décembre 2010, l'état du résultat global consolidé, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clôturé à cette date, ainsi que le résumé des principales méthodes comptables et les autres notes explicatives. Le total du bilan consolidé s'élève à 10.756.435.823 EUR et le bénéfice consolidé (réalisé) de l'exercice s'élève à 45.172.259 EUR.

L'établissement des comptes consolidés relève de la responsabilité de l'organe de gestion. Cette responsabilité comprend entre autres: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes consolidés sur base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que notre contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Conformément aux normes de révision précitées, nous avons mis en œuvre des procédures de contrôle en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes consolidés. Le choix de ces procédures relève de notre jugement, y compris l'évaluation du risque que les comptes consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans le cadre de cette évaluation de risque, nous avons tenu compte du contrôle interne en vigueur dans le groupe pour l'établissement et la présentation sincère des comptes consolidés afin de définir les procédures de contrôle appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe. Nous avons également évalué le bien-fondé des méthodes comptables, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société, ainsi que la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Enfin, nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société les explications et informations requises pour notre contrôle. Nous estimons que les éléments probants recueillis fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis les comptes consolidés donnent une image fidèle de la situation financière du groupe au 31 décembre 2010, et de ses résultats et flux de trésorerie pour l'année clôturée à cette date, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

### **Mention complémentaire**


L'établissement et le contenu du rapport de gestion sur les comptes consolidés relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion.

Notre responsabilité est d'inclure dans notre rapport la mention complémentaire suivante qui n'est pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes consolidés:

- Le rapport de gestion sur les comptes consolidés traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes consolidés. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels le groupe est confronté, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat.


Diegem, le 18 mars 2011

### **Le collège des Commissaires**



---

**KPMG Réviseurs d'Entreprises**  
SCRL civile  
Représentée par Pierre Berger



---

**Deloitte Réviseurs d'Entreprises**  
SC sfd SCRL  
Représentée par Bernard De Meulemeester

#### 4.18.3. Politique de distribution des dividendes

En vertu de l'article 26 des statuts d'AGRICAISSSE, le bénéfice net sera utilisé comme suit :

1. cinq pour cent au moins seront versés à la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve a atteint le minimum légal;
2. un intérêt, dont le taux ne peut dépasser celui qui est autorisé par les dispositions prises en vertu de l'arrêté royal du 8 janvier 1962 concernant l'agrégation par le Conseil National de Coopération, calculé prorata temporis sur le montant libéré des parts, pourra être attribué aux associés;
3. le solde éventuel sera versé à une réserve disponible ou à tout autre fonds de prévision que l'Assemblée Générale jugera bon de constituer en vue de préserver les intérêts de la société.

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale peut suspendre ou interdire la distribution de dividendes au cas où les intérêts du Groupe Crédit Agricole seraient en péril.

S'il y a un excédent défavorable, il sera reporté sur l'exercice suivant et amorti avant tout autre prélèvement ou ristourne sauf si l'Assemblée Générale décide de l'apurer en tout ou en partie par prélèvement sur les réserves.

Sur les exercices comptables 2003 à 2010, un dividende de 5 % a été distribué. Bien entendu, une performance passée ne constitue pas une garantie pour le futur.

#### 4.18.4. Déclarations

Au cours des douze mois écoulés le Crédit Agricole n'a été impliqué dans aucune procédure judiciaire ou d'arbitrage qui serait de nature à avoir des conséquences significatives sur sa situation financière et sa capacité d'honorer ses obligations envers les investisseurs.

Depuis le dernier exercice comptable contrôlé et approuvé, aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale n'est intervenu.

#### 4.18.5. Données financières concernant la reprise de la banque Centea

##### 4.18.5.1. Commentaires préalables

Afin de donner une idée de l'impact de l'acquisition de la SA Centea par le Groupe Crédit Agricole, un bilan et un compte de résultat sont présentés ci-dessous à titre illustratif. La SA Centea sera encore reprise quelques temps comme filiale du groupe Crédit Agricole, mais une fusion devrait intervenir dans l'avenir avec la SA Crédit Agricole.

Il n'est pas possible de réaliser un bilan et un compte de résultat Pro Forma étant donné que la méthode de traitement de chaque institution est différente.

- Au sein du Groupe Crédit Agricole des comptes annuels sont d'abord établis pour la "globalisation" de la fédération d'établissement de crédit. Outre la SA Crédit Agricole, cette globalisation comprend les deux caisses les plus importantes (Agricaisse scrl en Lanbokas cvba) et huit caisses plus petites (Divilan, Interlan, Invelan, Agricas, Rentalan, Ecupa, Divicas en Rentacas). Ces comptes annuels sont établis selon les normes comptables belges et sont déposés chaque année à la BNB. Par la suite, une "consolidation" telle qu'imposée par les normes comptables IAS/IFRS est établie avec les filiales Europabank SA, Keytrade Bank SA, Crédit Agricole Assurances SA, ainsi que quelques autres entités plus petites. Cela forme la base de toutes les informations reprises dans le présent prospectus. Ces informations sont aussi disponibles sur le site internet du Crédit Agricole ([www.credit-agricole.be](http://www.credit-agricole.be));
- Centea SA est une filiale de KBC SA, société cotée en bourse. Etant donné que Centea SA elle-même ne consolide pas ses comptes, elle ne doit publier aucun chiffre sous forme IAS/IFRS. Cela intervient bien pour les besoins de la maison mère KBC, mais les chiffres ne sont pas public. Pour Centea SA, seuls les comptes annuels publiés sont disponibles. Ceux-ci sont aussi disponibles sur le site web de Centea ([www.centea.be](http://www.centea.be)). Dans le cadre de l'analyse du dossier de reprise de Centea, la KBC a rendu disponibles des données limitées sous forme IAS/IFRS. Celles-ci ne sont cependant pas de nature à pouvoir être utilisées dans une présentation Pro Forma car elles sont

entièrement construites selon les règles d'évaluation de KBC, entre autres en ce qui concerne le portefeuille et les opérations de couverture qui ne correspondent pas à ce qu'ils seraient s'ils avaient été évalués par le Crédit Agricole. De telles données donneraient donc une image tronquée de la position de risque vu que le Crédit Agricole ne tient aucune position de trading, au contraire de KBC.

Les chiffres mentionnés dans ce prospectus sont repris au niveau "consolidation" du Crédit Agricole et donc selon les normes comptables IAS/IFRS. De tels chiffres ne sont toutefois pas disponibles pour Centea. Toutefois, de manière à tout de même donner une représentation, à titre purement illustratif, de l'impact de l'acquisition de Centea SA, un bilan et un compte de résultat partant de la "globalisation" du Crédit Agricole sont repris ci-dessous. C'est en effet le seul niveau auquel les deux institutions peuvent être comparées.

Ces chiffres sont donc différents des autres chiffres présentés dans ce prospectus pour le Crédit Agricole vu que les filiales Europabank SA, Keytrade Bank SA et Crédit Agricole SA sont reprises dans la rubrique "Participations" du bilan. Les dividendes produits sont repris dans le compte de résultat dans la rubrique "Participations dans des entreprises liées". Il n'est tenu aucun compte des différences de consolidation existant.

Les comptes annuels de la globalisation du Crédit Agricole sont reprise ci-dessous, à titre d'illustration, avec les chiffres Centea, ainsi qu'une addition des deux colonnes. Il s'agit d'une situation hypothétique étant donné que dans la réalité Centea sera dans un premier temps reprise comme participation (tout comme Europabank SA et Keytrade Bank SA) dans les comptes annuels de la "globalisation" et, par la suite, dans les comptes annuels consolidés avec Europabank SA et Keytrade Bank SA selon les normes IAS/IFRS. Par ailleurs, dans les prochaines années, Centea fera l'objet d'une fusion dans la SA Crédit Agricole.

Le Crédit Agricole reprend complètement Centea, mais il y a dans le contrat de vente avec KBC NV certaines dispositions qui peuvent encore définir les fonds propres de Centea et le résultat de 2011. Le poste le plus important sur ce point concerne des titres KBC Ifima d'une valeur d'environ cinq cents millions d'euros qui ne seront pas transférés et donc vendus avant le closing. L'impact de cette vente est toutefois neutre pour la SA Crédit Agricole mais est déterminante pour le dernier dividende à distribuer par Centea au profit de KBC NV. Ceci explique pourquoi aucune distribution de dividende n'est intervenue en 2010. De cette manière, les fonds propres de Centea vont encore diminuer. Le reste des fonds propres sera toutefois toujours équivalent ou supérieur au prix payé par le Crédit Agricole.

La simple addition du bilan et du compte de résultat donne une image de l'importance et des activités des différentes institutions. Centea est une banque d'épargne classique et présente beaucoup de similitudes avec le Crédit Agricole. Leur actif est essentiellement constitué de crédits hypothécaires et d'un portefeuille de titres, tandis que le passif est essentiellement constitué de dépôts de clients. Comme déjà signalé, ces données doivent être traitées avec la prudence nécessaire. Il est vrai qu'il n'y a pas de différences de consolidation qui doivent être écartées mais, surtout pour ce qui concerne l'addition des fonds propres, cela n'est pas une représentation correcte. Les données concernant le total des fonds propres ont donc été effacées dans le tableau. En outre, les fonds propres seront influencés en 2011 par le règlement définitif avec KBC et la distribution éventuelle de dividendes, de sorte que ce n'est qu'à ce moment que le goodwill ou badwill peut intervenir en ligne avec les règles d'évaluation. Dans le bilan globalisé du Crédit Agricole, l'acquisition de la SA Centea sera essentiellement reprise par une augmentation des participations liées (actif), une augmentation des fonds propres (passif) et une diminution des moyens disponibles (actif). Dans le compte de résultat, l'influence la plus importante sur le compte Produits des entreprises liées sera reprise par les dividendes à recevoir de la SA Centea. En IAS/IFRS par contre, toutes les rubriques seront influencées mais sur base des règles d'évaluation IAS/IFRS. En outre, les règles d'évaluation des deux institutions ne sont pas identiques, en autres pour ce qui concerne les actifs corporels et incorporels, tels les commissions d'agents. Ces états financiers illustratifs n'ont pas non plus fait l'objet d'examen par les réviseurs concernés. Leur rapport sur chaque entreprise individuelle est toutefois disponible sur le site web de chaque institution.

Pour la reprise de la SA Centea, un contrat de vente a été signé le 3 mars 2011 avec KBC NV pour la reprise de toutes les actions connues (>99%). La reprise est toutefois soumise à différentes conditions et approbations, entre autres des autorités de contrôle. Le prix est fixé à 527 Mio EUR dont 22 Mio en

compensation du résultat comptable de l'année 2011 en cours. Le Crédit Agricole financera la reprise par une augmentation importante de capital et, pour le solde, par les fonds propres libres du groupe. Il n'y a pas de financement externe complémentaire. Les actionnaires français de la SA Crédit Agricole prévoit une augmentation de capital de 250 Mio EUR. Des accords ont aussi été pris en ce qui concerne les exigences de fonds propres minimums. Les modalités ont été présentées à la BNB (ex CBFA) pour approbation et sont encore en traitement.

Un supplément à ce prospectus sera publié après le "closing" et l'approbation finale par les autorités de contrôle de la reprise de Centea, avec des informations plus précises sur la manière dont Centea sera intégrée dans le groupe Crédit Agricole. Ceci interviendra probablement fin octobre 2011 ou au plus tard fin novembre 2011, à moins que le closing n'intervienne plus tard que prévu (juillet 2011).

En annexe au présent prospectus se trouvent également les comptes annuels de Centea pour les trois dernières années.

#### 4.18.5.2. Bilan et compte de résultat illustratifs

				BILAN ET COMPTE DE RESULTAT ILLUSTRATIFS		SOMME CREDIT AGRICOLE ET CENTEA ILLUSTRATION
				Crédit Agricole	Centea	
				En (000) euro		
				Codes	Compte Annuel 2010	Compte Annuel 2010
<b>1. BILAN APRES REPARTITION</b>						
<b>ACTIF</b>						
I.	Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des offices de chèques postaux	101.000		22.622	23.603	46.225
II.	Effets publics admissibles au refinancement auprès de la banque centrale	102.000				
III.	Créances sur les établissements de crédit	103.000		336.060	558.021	894.081
	A. A vue	103.100		15.403	31.280	46.683
	B. Autres créances	103.200		320.657	526.741	847.398
IV.	Créances sur la clientèle	104.000		5.650.467	7.334.679	12.985.146
V.	Obligations et autres titres à revenu fixe	105.000		1.409.035	2.884.931	4.293.966
	A. D'émetteurs publics	105.100		459.800	2.380.771	2.840.571
	B. D'autres émetteurs	105.200		949.235	504.160	1.453.395
VI.	Actions, parts et autres titres à revenu variable	106.000		27.232	0	27.232
VII.	Immobilisations financières	107.000		249.133	164	249.297
	A. Participations dans des entreprises liées	107.100		230.221	31	230.252
	B. Participations dans d'autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	107.200		690	133	823
	C. Autres actions et parts constituant des immobilisations financières	107.300		5.722	0	5.722
	D. Créances subordonnées sur des entreprises liées et sur d'autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	107.400		12.500	0	12.500
VIII.	Frais d'établissement et Immobilisations incorporelles	108.000		27.880	0	27.880
IX.	Immobilisations corporelles	109.000		17.115	14.575	31.690
X.	Actions propres	110.000		0	0	
XI.	Autres actifs	111.000		2.454	64.739	67.193
XII.	Compte de régularisation	112.000		49.121	77.024	126.145
	<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>199.000</b>		<b>7.791.119</b>	<b>10.957.736</b>	<b>18.748.855</b>

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT ILLUSTRATIFS					SOMME
					CREDIT AGRICOLE ET CENTEA
					ILLUSTRATION
					En (000) euro
	Codes	Compte Annuel 2010	Compte Annuel 2010		
<b>PASSIF</b>					
<b>I. Dettes envers des établissements de crédit</b>	201.000	1.388.553	1.787.141		3.175.694
A. A vue	201.100	1.532	29.000		30.532
B. Dettes résultant de mobilisation par réescompte d'effets commerciaux	201.200	0	0		
C. Autres dettes à terme ou à préavis	201.300	1.387.021	1.758.141		3.145.162
<b>II. Dettes envers la clientèle</b>	202.000	4.176.105	7.119.987		11.296.092
A. Dépôts d'épargne	202.100	3.256.924	6.189.698		9.446.622
B. Autres dettes	202.200	919.181	930.289		1.849.470
1) A vue	202.201	840.150	805.989		1.646.139
2) A terme ou à préavis	202.202	79.031	124.300		203.331
3) Résultant de mobilisation par réescompte d'effets commerciaux	202.203	0	0		
<b>III. Dettes représentées par un titre</b>	203.000	1.156.949	1.297.794		2.454.743
A. Bons et obligations en circulation	203.100	1.156.949	1.297.794		2.454.743
B. Autres	203.200	0	0		
<b>IV. Autres dettes</b>	204.000	56.926	33.794		90.720
<b>V. Comptes de régularisation</b>	205.000	102.377	95.561		197.938
<b>VI. Provision et impôts différés</b>		3.841	11.390		
<b>A. Provision pour risques et charges</b>	206.100	3.841	11.198		15.039
1. Pensions et obligations similaires	206.101	799	3.143		3.942
2. Impôts	206.102	0	644		644
3. Autres risques et charges	206.103	3.042	7.411		10.453
<b>B. Impôts différés</b>	206.200	0	192		192
<b>VII. Fonds pour risques bancaires généraux</b>	207.000	37.213	0		37.213
<b>VIII. Dettes subordonnées</b>	208.000	305.897	0		305.897
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	290.000	563.258	612.069		XXX
<b>IX. Capital</b>	209.000	421.975	95.000		XXX
A. Capital souscrit	209.100	421.975	95.000		XXX
B. Capital non appelé	209.200	0	0		
<b>X. Primes d'émission</b>	210.000	0	0		
<b>XI. Plus-values de réévaluation</b>	211.000	0	0		
<b>XII. Réserves</b>	212.000	140.957	446.633		XXX
A. Réserve légale	212.100	26.964	9.500		XXX
B. Réserves indisponibles	212.200	34.509	0		XXX
1. Pour actions propres	212.201	0	0		
2. Autres	212.202	34.509	0		XXX
C. Réserves immunisées	212.300	134	66.548		XXX
D. Réserves disponibles	212.400	79.350	370.585		XXX
<b>XIII. Bénéfice (Perte) reporté(e)</b>	213.000	326	70.436		XXX
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	299.000	7.791.119	10.957.736		XXX

XXX = données effacées car donnant une représentation inexacte.



<b>BILAN ET COMPTE DE RESULTAT ILLUSTRATIFS</b>						SOMME
						CREDIT AGRICOLE
						ET CENTEA
						ILLUSTRATION
						En (000) euro
						Compte Annuel 2010
						Compte Annuel 2010
POSTES HORS BILAN						
<b>I. Passifs éventuels</b>						58.071
	301.000	38.797		19.274		
A. Acceptations non négociées	301.100	0		0		
B. Cautions à caractère de substitut de crédit	301.200	38.797		5.300		44.097
C. Autres cautions	301.300	0		13.974		13.974
D. Crédits documentaires	301.400	0		0		
E. Actifs grevés sûretés réelles pour compte de tiers	301.500	0		0		
<b>II. Engagements pouvant donner lieu à un risque de crédit</b>						1.830.442
A. Engagements fermes de mise à disposition de fonds	302.100	958		739		1.697
B. Engagements du fait d'achat au comptant de valeurs mobilières ou autres valeurs	302.200	2.551		0		2.551
C. Marge disponible sur lignes de crédit confirmées	302.300	1.355.792		446.040		1.801.832
D. Engagement de prise ferme et de placement de valeurs mobilières	302.400	0		0		
E. Engagements de rachat résultant de cessions rétrocessions imparfaites	302.500	24.362		0		24.362
<b>III. Valeurs confiées à l'établissement de crédit</b>						6.382.125
A. Valeurs détenues sous statut organisé de fiducie	303.100	56.136		176.433		232.569
B. Dépôts à découvert et assimilés	303.200	1.876.007		4.273.549		6.149.556
<b>IV. A libérer sur actions et parts de sociétés</b>						3.290
	304.000	3.290		0		

				BILAN ET COMPTE DE RESULTAT ILLUSTRATIFS		SOMME
				Crédit Agricole	Centea	CREDIT AGRICOLE ET CENTEA
				En (000) euro		
				Compte Annuel 2010	Compte Annuel 2010	ILLUSTRATION
2BIS. COMPTE DE RESULTATS				Codes		
<i>(présentation sous forme de compte)</i>						
FRAIS						
II. Intérêts et charges assimilées	502.000	162.910	221.196			384.106
V. Commissions versées	505.000	35.655	72.637			108.292
VI. Bénéfice (Perte) provenant d'opérations financières	506.000	0	0			
A. Du change et du négoce de titres et autres instruments financiers	506.100	0	0			
B. De la réalisation de titres de placement	506.200	0	0			
VII. Frais généraux administratifs	507.000	90.153	81.174			171.327
A. Rémunération, charges sociales et pensions	507.100	47.448	31.750			79.198
B. Autres frais administratifs	507.200	42.705	49.424			92.129
VIII. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	508.000	9.070	750			9.820
IX. Réduction de valeur sur créances et provisions pour les postes "I. Passifs éventuels" et "II. Engagement pouvant donner lieu à un risque de crédit" du hors bilan	509.000	12.109	6.525			18.634
X. Réduction de valeur sur le portefeuille de placement en obligations, actions et autres titres à revenu fixe ou variable	510.000	0	0			
XII. Provisions pour risques et charges autres que ceux visés par les postes "I. Passifs éventuels" et "II. Engagement pouvant donner lieu à un à un risque de crédit" du hors bilan	512.000	680	2.073			2.753
XIII. Dotation au fonds pour risques bancaires généraux	513.000	7.087	0			7.087
XV. Autres charges d'exploitation	515.000	3.273	6.348			9.621
XVIII. Charges exceptionnelles	518.000	571	0			571
A. Amortissements et réduction de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	518.100	0	0			
B. Réduction de valeur sur immobilisations financières	518.200	290	0			290
C. Provisions pour risques et charges exceptionnels: dotations (utilisations)	518.300	0	0			
D. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	518.400	0	0			
E. Autres charges exceptionnelles	518.500	281	0			281
XIXbis. A. Transfer aux impôts différés	519.100	0	0			
XX. A. Impôts	520.100	2.610	18.000			20.610
XXI. Bénéfice de l'exercice	521.000	49.213	68.738			117.951
XXII. Transfert aux réserves immunisées	522.000	0	0			
XXIII. Bénéfice de l'exercice à affecter	523.000	49.213	68.821			118.034

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT ILLUSTRATIFS				SOMME
		Crédit Agricole	Centea	CREDIT AGRICOLE ET CENTEA
		En (000) euro		
2BIS. COMPTE DE RESULTATS	Codes	Compte Annuel 2010	Compte Annuel 2010	ILLUSTRATION
<i>(présentation sous forme de compte)</i>				
PRODUITS				
<b>I. Intérêts et produits assimilés</b>	401.000	296.294	405.065	701.359
dont: de titres à revenu fixe	401.001	39.598	87.404	127.002
<b>III. Revenus de titres à revenu variable</b>	403.000	29.040	1.771	30.811
A. D'actions, parts de société et autres titres à revenu variable	403.100	206	0	206
B. De participation dans des entreprises liées	403.200	28.731	1.596	30.327
C. De participation dans d'autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	403.300	1	0	1
D. D'autres actions et parts de société constituant des immobilisations financières	403.400	102	175	277
<b>IV. Commissions perçues</b>	404.000	19.638	48.788	68.426
<b>VI. Bénéfice provenant d'opérations financières</b>	406.000	2.751	1.272	4.023
A. Du change et du négoce de titres et autres instruments financiers	406.100	356	1.272	1.628
B. De la réalisation de titres de placement	406.200	2.395	0	2.395
<b>IX. Reprises de réduction de valeur sur créances et reprises de provision pour les postes "I. Passifs "I. Passifs éventuels" et "II. Engagement pouvant donner lieu à un risque de crédit" du hors bilan</b>	409.000	0	0	
<b>X. Reprises de réduction de valeur sur le portefeuille de placement en obligation, actions et autres titres à revenu fixe ou variable</b>	410.000	6.357	0	6.357
<b>XI. Utilisations et reprises de provisions pour risques et charges autres que ceux visés par les postes "I. Passifs éventuels" et "II. Engagement pouvant donner lieu à un risque de crédit" du hors bilan</b>	411.000	579	9.375	9.954
<b>XIII. Prélèvement sur le fonds pour risques bancaires généraux</b>	413.000	0	0	
<b>XIV. Autres produits d'exploitation</b>	414.000	15.394	4.284	19.678
<b>XVII. Produits exceptionnels</b>	417.000	3.265	6.420	9.685
A. Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	417.100	0	0	
B. Reprises de réduction de valeur sur immobilisations financières	417.200	0	19	19
C. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	417.300	0	0	
D. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	417.400	0	6.401	6.401
E. Autres produits exceptionnels	417.500	3.265	0	3.265
<b>XIXbis. B. Prélèvement sur les impôts différés</b>	419.200	0	56	56
<b>XX. B. Régularisation d'impôts et reprises de provisions fiscales</b>	420.200	12	410	422
<b>XXI. Perte de l'exercice</b>	421.000	0	0	
<b>XXII. Prélèvement sur les réserves immunisées</b>	422.000	0	83	83
<b>XXIII. Perte de l'exercice à affecter</b>	423.000	0	0	

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT ILLUSTRATIFS				SOMME
		Crédit Agricole	Centea	CREDIT AGRICOLE ET CENTEA
		En (000) euro		
	Codes	Compte Annuel 2010	Compte Annuel 2010	ILLUSTRATION
<b>AFFECTATION ET PRELEVEMENTS</b>				
<b>A. Bénéfice (Perte) à affecter</b>	600.100	49.574	70.847	120.421
1. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	600.101	49.213	68.821	118.034
2. Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	600.102	361	2.026	2.387
<b>B. Prélèvement sur les capitaux propres</b>	600.200	0	0	
1. Sur le capital et les primes d'émission	600.201			
2. Sur les réserves	600.202	0	0	
<b>C. Affectations aux capitaux propres</b>	600.300	8.694	0	8.694
1. Au capital et aux primes d'émissions	600.301	0	0	
2. A la réserve légale	600.302	2.461	0	2.461
3. Aux autres réserves	600.303	6.233	0	6.233
<b>D. Bénéfice (Perte) à reporter</b>	600.400	326	70.436	70.762
1. Bénéfice à reporter	600.401	326	70.436	70.762
<b>E. Intervention d'associés dans la perte</b>	600.500			
<b>F. Bénéfice à distribuer</b>	600.600	40.407	411	40.818
1. Rémunération du capital	600.601	40.407	0	40.407
2. Administrateurs ou gérants	600.602	147	117	264
3. Autres allocataires	600.603	0	294	294

## 4.19. Informations complémentaires

### 4.19.1. Capital social

Le capital social total d'AGRICAISSSE est illimité et est constitué de parts nominatives de 12,40 EUR.

AGRICAISSSE est une société coopérative et son capital social est composé d'une part fixe et d'une part susceptible de varier en fonction de l'entrée ou de la sortie de coopérateurs.

La part fixe de ce capital social s'élève à 1.240.000 EUR, entièrement libérés.

Le capital social total sur les trois dernières années a été de :

31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
102.858.818,40 EUR	76.015.472,00 EUR	57.613.264,40 EUR

Le Conseil d'Administration détermine l'époque et les modalités de la souscription et de la libération des parts sociales souscrites; tout retrait partiel sur le montant libéré d'une part est interdit.

Le Conseil d'Administration peut limiter le montant maximum pouvant être détenu dans le capital social par une seule personne.

### 4.19.2. Acte constitutif et statuts

#### 4.19.2.1. Objet social

En vertu de l'article 2 de ses statuts, AGRICAISSSE a pour objet :

1. de favoriser et de développer - directement ou indirectement - toutes opérations quelconques de crédit et notamment octroyer à sa clientèle d'agriculteurs ou non-agriculteurs, indépendants, salariés ou autres directement ou à l'intervention d'autres institutions auxquelles elle peut, le cas échéant, accorder son aide financière et administrative, des crédits de toutes espèces, entre autres sous forme de comptes courants ou d'endos de factures et des prêts à tempérament; ces opérations peuvent être couvertes par toutes garanties personnelles ou réelles, notamment des hypothèques et des gages sur fonds de commerce selon la loi du 25 octobre 1919;

2. de recevoir tous dépôts productifs d'intérêt et d'assurer le service de ces dépôts;
3. d'aider toutes caisses et sociétés qui lui seraient affiliées, notamment en leur assurant des conditions de placement adéquates et en leur accordant, sous quelque forme que ce soit, les aides financières dont elles auraient besoin;
4. de garantir, envers le Crédit Agricole S.A. et ses Caisses agréées, la bonne fin d'opérations de crédit;
5. d'intervenir en qualité de courtier ou d'agent en faveur de sa clientèle dans la conclusion et l'exécution de tous contrats d'assurances.

La société peut aussi accomplir tous actes se rapportant directement ou indirectement à la réalisation de son objet social ou qui sont de nature à en favoriser la réalisation.

#### 4.19.2.2. Organes d'administration et de contrôle

Concernant l'administration d'AGRICAISSSE, l'article 12 des statuts dispose entre autres que le Conseil d'Administration est composé de douze membres associés élus par l'Assemblée Générale et répartis en deux catégories. La première catégorie comprend six membres qui sont présentés par l'Entente Syndicale UPA-UDEF. La deuxième catégorie comprend six membres choisis parmi des personnalités qui par leurs connaissances et/ou leur honorabilité, sont susceptibles d'assurer le développement de la société; les candidats seront présentés par les Administrateurs de cette catégorie. Le Conseil d'Administration choisit en son sein un Président et un Vice-Président. Les membres du Conseil d'Administration sont élus pour six ans et sont rééligibles.

L'article 16 des statuts prévoit qu'aussi longtemps que la société est affiliée au Crédit Agricole S.A., au sein d'une fédération d'établissements de crédit, la gestion de la société est assurée par le Comité de Direction du Crédit Agricole S.A.

#### 4.19.2.3. Modification des droits des associés

Toute modification aux droits des associés fixés dans les statuts d'AGRICAISSSE implique une modification des statuts par l'Assemblée Générale des associés.

L'Assemblée Générale, appelée à modifier les statuts, ne sera valablement constituée que si l'objet des modifications proposées est mentionné à l'ordre du jour et si les associés présents et représentés, représentent au moins la moitié du capital social.

Les décisions de l'Assemblée générale relatives aux modifications aux statuts, en ce compris les résolutions concernant la dissolution de la société, doivent être prises à la majorité des deux tiers des voix présentes et représentées.

#### 4.19.2.4. Assemblée Générale

L'Assemblée Générale est composée de tous les associés.

Le Conseil d'Administration convoque l'Assemblée Générale aussi souvent qu'il l'estime utile; de toute façon, il doit la convoquer une fois par an avant le premier mai, au siège social de la société ou en tout autre endroit indiqué dans les convocations.

A la demande des Commissaires ou d'un dixième des associés, le Conseil d'Administration est tenu de réunir l'Assemblée Générale dans les quatre semaines qui suivent l'introduction de la demande adressée par écrit au Président.

Les convocations aux Assemblées Générales se font par une annonce insérée, dix jours bancaires ouvrables au moins avant l'Assemblée Générale, dans un journal de diffusion nationale et dans un organe de la presse agricole; l'annonce indique de qui émane la convocation et contient l'ordre du jour.

#### 4.19.2.5. Disposition pouvant retarder ou empêcher un changement de contrôle

Conformément aux dispositions du Code des sociétés, et plus particulièrement les articles 366 et 367, l'article 6 des statuts prévoit que les parts sociales ne peuvent être cédées qu'à des associés ou à des tiers remplissant les conditions prévues à l'article 7 des statuts pour être associés et ce moyennant l'accord du Conseil d'Administration qui n'est pas tenu de justifier un refus éventuel.

Par ailleurs, il existe un pacte destiné à stabiliser la structure du Groupe Crédit Agricole telle que décrite ci-dessus au point 4.7.

#### **4.20. Contrats importants**

Dans les deux années écoulées, les contrats signalés aux points 4.5.3. (Investissements principaux) et 4.16. (Opérations avec des apparentés) ci-dessus ont été signés et sont considérés comme importants.

#### **4.21. Documents cités et accessibles au public**

Les statuts coordonnés d'AGRICAISSE peuvent être obtenus sur demande adressée au Département Communication ou par e-mail à [communication@crelan.be](mailto:communication@crelan.be).

Ils peuvent aussi être obtenus sur place au siège du Crédit Agricole, Boulevard Sylvain Dupuis 251, 1070 Bruxelles, ou par l'intermédiaire des agences Crédit Agricole.

Le Crédit Agricole publie chaque année un Rapport Annuel comprenant des informations sur l'évolution du Groupe et sa situation financière. Ce Rapport est disponible sur le site Internet de la banque ([www.credit-agricole.be](http://www.credit-agricole.be)) et peut aussi être obtenu auprès du service Economat-Distribution ou par e-mail à l'adresse [info@creditagricole.be](mailto:info@creditagricole.be).

D'autres informations pertinentes concernant le Crédit Agricole (communiqués de presse, rapports annuels et chiffres, histoire, ...) sont également disponibles sur le site Internet [www.credit-agricole.be](http://www.credit-agricole.be).

#### **4.22. Information sur les participations**

AGRICAISSE est actionnaire de la S.A. Crédit Agricole et s'inscrit dans la structure du Groupe Crédit Agricole telle que décrite au point 4.7. ci-dessus.

AGRICAISSE est également actionnaire de la S.A. Reagra, compagnie de réassurance de droit luxembourgeois, à concurrence de 25% du capital. LANBOKAS en détient encore 50% et la société coopérative ECUPA 25%.

---

## **ANNEXES - COMPTES ANNUELS CENTEA DU 31.12.2008 AU 31.12.2010**

10	19/05/2009	BE 0404.477.528	69	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	09156.00095	VOL 1.1

				9		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	1.

**JAARREKENING**

FIRMA OF NAAM : **CENTEA**

Rechtsvorm : **NAAMLOZE VENNOOTSCHAP**

Adres : **MECHELSESTEENWEG** Nr : **180** Bus :

Postnummer : **2018** Gemeente : **ANTWERPEN**

Register : **H.R.** Gemeente : **ANTWERPEN** Nr : **54048**

ondernemingsnummer **0404.477.528**

DATUM **4/05/1999** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte(n) tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van **28/04/2009**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01/01/2008** tot **31/12/2008**

Vorig boekjaar van **01/01/2007** tot **31/12/2007**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt : ja /~~neen~~\*

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

Zie bladzijde 39 en 40.

(eventueel vervolg op blz. )

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening : - het verslag van de commissarissen\*  
 - een stuk met de vermeldingen bedoeld in art. 77, vierde en vijfde lid van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen (m.b.t. het jaarverslag)\*

Totaal aantal neergelegde bladen : 69  
 omdat ze niet van toepassing zijn :

Nummers van de bladen van het standaardformulier die niet werden neergelegd

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)



**P. PHILLIPS**  
Gedelegeerd bestuurder

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)



**P. D'HAeyer**  
Voorzitter

\* Schrappen wat niet van toepassing is

Nr.	0404.477.528			2.
			Boekjaar	Vorig boekjaar
		(in duizenden euro's)		
Codes			05	10
<b>1. BALANS NA WINSTVERDELING</b>				
<b>ACTIVA</b>				
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>	101.000	30.438	31.985	
<b>II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>	102.000	0	0	
<b>III. Vorderingen op kredietinstellingen</b>	103.000	576.674	710.998	
A. Onmiddellijk opvraagbaar	103.100	29.506	55.840	
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	103.200	547.168	655.158	
<b>IV. Vorderingen op cliënten</b>	104.000	6.997.836	6.757.339	
<b>V. Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	105.000	2.113.681	1.965.669	
A. Van publiekrechtelijke emittenten	105.100	1.603.713	1.455.659	
B. Van andere emittenten	105.200	509.968	510.010	
<b>VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	106.000	0	0	
<b>VII. Financiële vaste activa</b>	107.000	59.789	59.788	
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	107.100	59.656	59.655	
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	107.200	133	133	
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	107.300	0	0	
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	107.400	0	0	
<b>VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>	108.000	0	0	
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	109.000	7.012	7.265	
<b>X. Eigen aandelen</b>	110.000	0	0	
<b>XI. Overige activa</b>	111.000	48.735	52.843	
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	112.000	110.109	76.238	
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	199.000	9.944.274	9.662.125	



Nr.	0404.477.528			3.
			Boekjaar	Vorig boekjaar
			(in duizenden euro's)	
	Codes	05	05	
<b>PASSIVA</b>				
<b>I. Schulden aan kredietinstellingen</b>	201.000	1.252.667	1.278.927	
A. Onmiddellijk opvraagbaar	201.100	64	103.911	
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier	201.200	0	0	
C. Overige schulden op termijn of met opzegging	201.300	1.252.603	1.175.016	
<b>II. Schulden aan cliënten</b>	202.000	5.974.414	5.886.341	
A. Spaargelden / spaardeposito's	202.100	4.546.721	4.799.924	
B. Andere schulden	202.200	1.427.693	1.086.417	
1. onmiddellijk opvraagbaar	202.201	673.793	655.323	
2. op termijn of met opzegging	202.202	753.900	431.094	
3. wegens herdiscontering van handelspapier	202.203	0	0	
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	203.000	1.924.198	1.722.602	
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	203.100	1.924.198	1.722.602	
B. Overige schuldbewijzen	203.200	0	0	
<b>IV. Overige schulden</b>	204.000	93.722	96.910	
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	205.000	132.828	104.738	
<b>VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	206.100	22.309	28.303	
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	206.101	3.283	3.550	
2. Belastingen	206.102	644	644	
3. Overige risico's en kosten	206.103	18.382	24.109	
<b>B. Uitgestelde belastingen</b>	206.200	308	378	
<b>VII. Fonds voor algemene bankrisico's</b>	207.000	0	0	
<b>VIII. Achtergestelde schulden</b>	208.000	0	0	
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	290.000	543.828	543.926	
<b>IX. KAPITAAL</b>	209.000	95.000	95.000	
A. Geplaatst kapitaal	209.100	95.000	95.000	
B. Niet opgevraagd kapitaal (-)	209.200	0	0	
<b>X. Uitgiftepremies</b>	210.000	0	0	
<b>XI. Herwaarderingsmeerwaarden</b>	211.000	0	0	
<b>XII. Reserves</b>	212.000	446.807	446.916	
A. Wettelijke reserve	212.100	9.500	9.500	
B. Onbeschikbare reserves	212.200	0	0	
1. voor eigen aandelen	212.201	0	0	
2. andere	212.202	0	0	
C. Belastingvrije reserves	212.300	66.800	66.948	
D. Beschikbare reserves	212.400	370.507	370.468	
<b>XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))</b>	213.000	2.021	2.010	
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	299.000	9.944.274	9.662.125	

Nr.	0404.477.528			4.
			Boekjaar	Vorig boekjaar
			(in duizenden euro's)	
		Codes	05	05
<b>POSTEN BUITEN-BALANSTELLING</b>				
<b>I. Eventuele passiva</b>				
	301.000		27.469	26.356
A. Niet-genegocieerde accepten	301.100		0	0
B. Kredietvervangende borgtochten	301.200		5.643	6.708
C. Overige borgtochten	301.300		21.826	19.648
D. Documentaire kredieten	301.400		0	0
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden	301.500		0	0
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>				
	302.000		423.968	517.568
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	302.100		1.577	973
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	302.200		0	0
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	302.300		422.391	516.595
D. Verplichtingen tot vaste opnemering en plaatsing van effecten	302.400		0	0
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie	302.500		0	0
<b>III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden</b>				
	303.000		4.144.244	3.282.530
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	303.100		132.103	175.462
B. Open bewaring en gelijkgestelde	303.200		4.012.141	3.107.068
<b>IV. Te storten op aandelen</b>				
	304.000		0	0

Nr.	0404.477.528	5bis.	
		Boekjaar	Vorig boekjaar
		(in duizenden euro's)	
Codes	05	05	
<b>2BIS. RESULTATENREKENING</b> ( <i>voorstelling in scontrovorm</i> )			
<b>KOSTEN</b>			
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>	502.000	269.521	232.489
<b>V. Betaalde provisies</b>	505.000	69.685	74.182
<b>VI. Verlies uit financiële transacties</b>	506.000	0	0
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	506.100	0	0
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	506.200	0	0
<b>VII. Algemene administratieve kosten</b>	507.000	80.748	77.915
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	507.100	33.531	34.212
B. Overige administratieve kosten	507.200	47.217	43.703
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>	508.000	721	1.066
<b>IX. Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten-balanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'.</b>	509.000	5.514	4.669
<b>X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten</b>	510.000	0	1.375
<b>XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de poster buiten-balanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'.</b>	512.000	3.952	19.355
<b>XIII. Toevoeging aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>	513.000	0	0
<b>XV. Overige bedrijfskosten</b>	515.000	6.034	9.522
<b>XVIII. Uitzonderlijke kosten</b>	518.000	0	0
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa.	518.100	0	0
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa.	518.200	0	0
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten.	518.300	0	0
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa.	518.400	0	0
E. Andere uitzonderlijke kosten.	518.500	0	0
<b>XIXbis. A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b>	519.100	0	0
<b>XX.A.Belastingen</b>	520.100	16.146	16.586
<b>XXI. Winst van het boekjaar</b>	521.000	67.892	70.895
<b>XXII. Overboeking naar de belastingvrije reserves</b>	522.000	0	0
<b>XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar.</b>	523.000	68.001	71.065

Nr.	0404.477.528	6bis.	
		Boekjaar	Vorig boekjaar
		(in duizenden euro's)	
Codes		05	05
<b>2BIS. RESULTATENREKENING</b> (voorstelling in scontrovorm) <b>OPBRENGSTEN</b>			
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	401.000	457.946	422.954
waaronder : uit vastrentende effecten	401.001	89.813	77.838
<b>III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	403.000	6.224	4.499
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	403.100	0	0
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	403.200	6.181	4.429
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	403.300	0	0
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	403.400	43	70
<b>IV. Ontvangen provisies</b>	404.000	39.608	44.177
<b>VI. Winst uit financiële transacties</b>	406.000	1.667	2.554
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	406.100	968	1.195
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	406.200	699	1.359
<b>IX. Terugneming van waardeverminderingen op vorderingen en terugneming van voorzieningen voor de posten buiten-balanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'</b>	409.000	0	0
<b>X. Terugneming van waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten</b>	410.000	0	0
<b>XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'</b>	411.000	9.946	24.222
<b>XIII. Onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>	413.000	0	0
<b>XIV. Overige bedrijfsopbrengsten</b>	414.000	4.665	8.535
<b>XVII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>	417.000	0	2
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	417.100	0	0
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	417.200	0	0
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	417.300	0	0
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	417.400	0	2
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	417.500	0	0
<b>XIXbis. B. Onttrekking aan de uitgestelde belastinger</b>	417.200	70	101
<b>XX. B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen</b>	420.200	87	1.010
<b>XXI. Verlies van het boekjaar</b>	421.000	0	0
<b>XXII. Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b>	422.000	109	170
<b>XXIII. Te verwerken verlies van het boekjaar</b>	423.000	0	0

Nr.	0404.477.528			7.
		Boekjaar	Vorig boekjaar	
		(in duizenden euro's)		
Codes		05	05	
<b>RESULTAATVERWERKING</b>				
<b>A. Te bestemmen winstsaldo (Te verwerken verliessaldo(-))</b>	600.100	70.011	73.086	
1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies(-)) van het boekjaar	600.101	68.001	71.065	
2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies(-)) van het vorige boekjaar	600.102	2.010	2.021	
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>	600.200	0	0	
1. aan het kapitaal en de uitgiftepremies	600.201	0	0	
2. aan de reserves	600.202	0	0	
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)</b>	600.300	0	0	
1. aan het kapitaal en de uitgiftepremies	600.301	0	0	
2. aan de wettelijke reserve	600.302	0	0	
3. aan de overige reserves	600.303	0	0	
<b>D. Over te dragen resultaat</b>	600.400	(2.022)	(2.010)	
1. Over te dragen winst (-)	600.401	(2.022)	(2.010)	
2. Over te dragen verlies	600.402	0,00	0,00	
<b>E. Tussenkoms van de vennoten in het verlies</b>	600.500	0,00	0,00	
<b>F. Uit te keren winst (-)</b>	600.600	(67.989)	(71.076)	
1. Vergoeding van het kapitaal (a)	600.601	(67.681)	(70.515)	
2. Bestuurders of zaakvoerders (a)	600.602	0,00	(251)	
3. Andere rechthebbenden (a)	600.603	(308)	(310)	

(a) alleen voor de vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht

## 3. TOELICHTING

**I. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN**

(in duizenden euro's)

(actiefpost III)

Codes	05	10
-------	----	----

A. Voor de post in zijn geheel :

1. - vorderingen op verbonden ondernemingen  
 - vorderingen op ondernemingen waarmee  
 een deelnemingsverhouding bestaat

	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	456.914	598.994
020	0	0

2. - achtergestelde vorderingen

	Boekjaar	Vorig boekjaar
030	0	0

B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging) op  
 kredietinstellingen (actiefpost III B.)

1. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij  
 de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van  
 de kredietinstelling

	Boekjaar	Vorig boekjaar
040	0	0

2. Uitsplitsing van deze vorderingen naar hun resterende looptijd :

- . tot drie maanden
- . meer dan drie maanden tot één jaar
- . meer dan één jaar tot vijf jaar
- . meer dan vijf jaar
- . met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
050	544.154
060	3.000
070	0
080	0
090	14

**II. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP CLIËNTEN**

(actiefpost IV)

(in duizenden euro's)

## 1. Vorderingen

Codes	05	10
	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	0	0
020	0	0

- op verbonden ondernemingen
- op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

## 2. - Achtergestelde vorderingen

	Boekjaar	Vorig boekjaar
030	0	0

## 3. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling

	Boekjaar	Vorig boekjaar
040	0	0

## 4. Uitsplitsing naar resterende looptijd :

- . tot drie maanden
- . meer dan drie maanden tot één jaar
- . meer dan één jaar tot vijf jaar
- . meer dan vijf jaar
- . met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
050	89.691
060	106.150
070	682.466
080	5.968.905
090	150.624

## 5. Uitsplitsing van de vorderingen naar hun aard :

- . handelspapier (inclusief eigen accepten)
- . vorderingen uit leasing en soortgelijke vorderingen
- . leningen tegen forfaitair lastenpercentage
- . hypotheekleningen
- . andere leningen op termijn van meer dan één jaar
- . overige vorderingen

	Boekjaar
100	0
110	0
120	272.306
130	5.535.228
140	973.228
150	217.074

## 6. Geografische uitsplitsing van de vorderingen \*

- . vorderingen op België
- . vorderingen op het buitenland

	Boekjaar
160	6.916.669
170	81.167

## 7. Analytische gegevens in verband met de hypotheekleningen met reconstitutie bij de instelling of waaraan levensverzekerings- en kapitalisatie-overeenkomsten zijn gekoppeld :

- a) . aanvankelijk geleende kapitalen
- b) . reconstitutiefonds en wiskundige reserves in verband met deze leningen
- c) . netto-omloop van deze leningen (a-b)

	Boekjaar
180	0
190	0
200	0

\* Handelspapier wordt uitgesplitst onder verwijzing naar de begunstigde van het krediet

**III. STAAT VAN DE OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE EFFECTEN**

(in duizenden euro's)

(actiefpost V)

## 1. Obligaties en effecten uitgegeven door :

Codes	05	10
-------	----	----

- verbonden ondernemingen
- ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	500.000	500.000
020	0	0

## 2. Obligaties en effecten die achtergestelde vorderingen vertegenwoordigen

	Boekjaar	Vorig boekjaar
030	0	0

## 3. Geografische uitsplitsing van de volgende posten :

- V.A. . publiekrechtelijke emittenten
- V.B. . andere emittenten

	België	Buitenland
040	1.603.713	0
050	4.970	504.998

## 4. Noteringen en looptijden

- a) . Genoteerde effecten
- . Niet genoteerde effecten

	Boekwaarde	Marktwaarde
060	2.108.711	2.151.263
070	4.970	

- b) . Resterende looptijd tot één jaar
- . Resterende looptijd van meer dan één jaar

	Boekjaar
080	101.648
090	2.012.033

## 5. Uitsplitsing naargelang de obligaties en effecten behoren tot de :

- a) . handelsportefeuille
- b) . beleggingsportefeuille

	Boekjaar
100	0
110	2.113.681

## 6. Voor de handelsportefeuille :

- . het positieve verschil tussen de hogere marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de obligaties en effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd
- . in voorkomend geval, het positieve verschil tussen de hogere marktwaarde en de boekwaarde van de obligaties en effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig artikel 35 ter, §2, tweede lid

	Boekjaar
120	0
130	0

## 7. Voor de beleggingsportefeuille

- . het positieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde groter is dan hun boekwaarde
- . het negatieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde kleiner is dan hun boekwaarde

	Boekjaar
140	10.536
150	33.260



8. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de beleggingsportefeuille

**a) AANSCHAFFINGSWAARDE**

Per einde van het voorgaande boekjaar  
 Mutaties tijdens het boekjaar :  
 . aanschaffingen  
 . overdrachten (-)  
 . aanpassingen met toepassing van artikel 35 ter,  
 §4 en 5 (+/-)  
 Per einde van het boekjaar

**b) OVERDRACHTEN TUSSEN PORTEFEUILLES**

1. Overdrachten  
  
 . van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille (-)  
 . van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille (+)  
  
 2. Weerslag op het resultaat

**c) WAARDEVERMINDERINGEN**

Per einde van het voorgaande boekjaar  
 Mutaties tijdens het boekjaar :  
 . geboekt  
 . teruggenomen want overtollig (-)  
 . afgeboekt (-)  
 . overgeboekt van een post naar een andere (+/-)  
  
 Per einde van het boekjaar

**d) BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR**

( a ) + b)1. - c )

Codes	05
	Boekjaar
010	1.967.616
020	395.501
030	(241.246)
040	(6.243)
099	2.115.628
110	0
120	0
130	0
200	1.947
210	0
220	0
230	0
240	0
299	1.947
399	2.113.681

**IV. STAAT VAN DE AANDELEN EN ANDERE NIET-VASTRENTENDE EFFECTEN***(in duizenden euro's)*

(actiefpost VI)

## 1) Geografische uitsplitsing van de emittenten van effecten :

- . Belgische emittenten
- . buitenlandse emittenten

Codes	05	10
	Boekjaar	
010	0	
020	0	

## 2. Noteringen

- . Genoteerde effecten
- . Niet genoteerde effecten

	Boekwaarde	Marktwaarde
030	0	0
040	0	

## 3. Uitsplitsing naargelang de aandelen en effecten behoren tot de :

- . handelsportefeuille
- . beleggingsportefeuille

	Boekjaar
050	0
060	0

## 4. Voor de handelsportefeuille :

- . het positieve verschil tussen de marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd
- . het positieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig artikel 35 ter, §2, tweede lid

	Boekjaar
070	0
080	0

## 5. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de beleggingsportefeuille

**a) AANSCHAFFINGSWAARDE**

- Per einde van het voorgaande boekjaar
- Mutaties tijdens het boekjaar :
  - . aanschaffingen
  - . overdrachten (-)
  - . andere wijzigingen (+/-)
- Per einde van het boekjaar

	Boekjaar
100	0
110	0
120	0
130	0
199	0

**b) OVERDRACHTEN TUSSEN PORTEFEUILLES**

## 1. Overdrachten

- . van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille(-)
- . van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille (+)

## 2. Weerslag op het resultaat

200	0
210	0
220	0

**c) WAARDEVERMINDERINGEN**

- Per einde van het voorgaande boekjaar
- Mutaties tijdens het boekjaar :
  - . geboekt
  - . teruggenomen want overtollig (-)
  - . afgeboekt (-)
  - . overgeboekt van een post naar een andere (+/-)
- Per einde van het boekjaar

300	0
310	0
320	0
330	0
340	0
399	0

**d) BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR**

499	0
-----	---

( a ) + b)1. - c ) )

**V. STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden euro's)**

(actiefpost VII)

## A.1. Uitsplitsing van de actiefposten VII.A,B,C :

a) economische sector van de volgende posten :

- A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen  
 B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat  
 C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren

Codes	05	10	15	20
	kredietinstellingen		andere ondernemingen	
	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	0	0	59.655	59.655
020	0	0	133	133
030	0	0	0	0

b) notering

- A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen  
 B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat  
 C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren

	genoteerd	niet genoteerd
040	0	59.655
050	0	133
060	0	0

## A.2. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde per einde van het boekjaar van de actiefposten VII.A, B en C

## A. AANSCHAFFINGSWAARDE

Per einde van het voorgaande boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

. aanschaffingen

. overdrachten en buitengebruikstellingen (-)

. overboekingen van een post naar een andere (+/-)

Per einde van het boekjaar

## B. MEERWAARDEN

Per einde van het voorgaande boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

. geboekt

. verworven van derden

. afgeboekt (-)

. overgeboekt van een post naar een andere (+/-)

Per einde van het boekjaar

## C. WAARDEVERMINDERINGEN

Per einde van het voorgaande boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

. geboekt

. teruggenomen want overtoellig (-)

. verworven van derden

. afgeboekt (-)

. overgeboekt van een post naar een andere (+/-)

Per einde van het boekjaar

D. NETTO-BOEKWAARDE PER

EINDE VAN BOEKJAAR (A + B -C)

	Ondernemingen		
	verbonden (VII.A.)	waarmee een deelnemingsverhouding bestaat (VII.B.)	andere (VII.C.)
100	59.655	133	0
110	1	0	0
120	0	0	0
130	0	0	0
199	59.656	133	0
200	0	0	0
210	0	0	0
220	0	0	0
230	0	0	0
240			
299	0	0	0
300	0	0	0
310	0	0	0
320	0	0	0
330	0	0	0
340	0	0	0
350	0	0	0
399	0	0	0
499	59.656	133	0

B. Uitsplitsing van de actiefpost VII D.

1. Achtergestelde vorderingen op :
- . verbonden ondernemingen
  - . andere ondernemingen waarmee een deelnemings-verhouding bestaat

Codes	05	10	15	20
	kredietinstellingen		andere ondernemingen	
	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	0	0	0	0
020	0	0	0	0

2. Bedrag van de door genoteerde effecten vertegenwoordigde achtergestelde vorderingen
3. Gedetailleerde opgave van de achtergestelde vorderingen

030	0
-----	---

NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET VOORGAANDE BOEKJAAR

Mutaties tijdens het boekjaar

- . Toevoegingen
- . Terugbetalingen (-)
- . Geboekte waardeverminderingen (-)
- . Teruggenomen waardeverminderingen
- . Wisselkoersverschillen (+/-)
- . Overige (+/-)

NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

GECCUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

	verbonden ondernemingen	andere ondernemingen waarmee een deelnemings-verhouding bestaat
100	0	
110	0	0
120	0	0
130	0	0
140	0	0
150	0	0
160	0	0
199	0	0
200	0	0

C. Verklaring in verband met de geconsolideerde jaarrekening :

A. Informatie die door alle kredietinstellingen moet worden ingevuld :

\* Overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 23 september 1992 op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen stelt de kredietinstelling een jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag op : ~~JA~~ /-NEEN-\*

\* De kredietinstelling stelt om één van de volgende redenen noch een geconsolideerde jaarrekening noch een jaarverslag op :

- de kredietinstelling controleert niet, alleen of gezamenlijk, één of meer dochterondernemingen naar Belgisch of buitenlands recht
- hoewel zij is onderworpen aan de bepalingen van het besluit van 23 september 1992, is de kredietinstelling vrijgesteld van de verplichting om een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag op te stellen, omdat de kredietinstelling zelf een dochter is van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt (artikel 4 van het koninklijk besluit van 23 september 1992)

. Verantwoording van de naleving van de voorwaarden als bedoeld in artikel 4 van voornoemd besluit:

. Naam, volledig adres van de zetel en, indien het om een vennootschap naar Belgisch recht gaat, het BTW-nummer of het nationaal identificatienummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt op grond waarvan de vrijstelling werd toegestaan :

B. Informatie die enkel door de kredietinstelling moet worden ingevuld indien zij een dochter of een gezamenlijke dochter is

. Naam, volledig adres van de zetel en, indien het om een vennootschap naar Belgisch recht gaat, het BTW-nummer of het nationaal identificatienummer van de moederonderneming(en) en vermelding of die moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening opstel(t)(len) en openbaar ma(a)k(t)(en) waarin de jaarrekening van de instelling door consolidatie wordt opgenomen \*\* :  
*KBC-Bank n.v., Havenlaan 2, B-1080 Brussel, 462.920.226 maakt een geconsolideerde jaarrekening openbaar waarin de jaarrekening van CENTEA n.v. wordt opgenomen*

. Indien de moederonderneming(en) onder buitenlands recht ressorte(e)r(t)(en), vermelding van de plaats waar voornoemde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is \*\* :

\* Schrappen wat niet past.

\*\* Wordt de jaarrekening van de instelling op verschillende niveaus geconsolideerd, moet de informatie, enerzijds, worden verstrekt voor het grootste geheel en, anderzijds, voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de instelling deel uitmaakt als dochter en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

**VI §1 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT ( in duizenden euro's )**

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Codes	Naam, zetel, B. T. W. -nummer of nationaal identificatienummer	Maatschappelijke rechten			Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
		rechtstreeks		door dochter-onderneming	Jaarrekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
		Soort	Aantal	%				
	IMMO-LLAN n.v. ANTWERPEN-B, 448.079.820	gewone	1.250	100	0	EUR	71	2
	Bedrijvencentrum Noordloost-Antwerpen N.V. ANTWERPEN-B	gewone	20	21,28	0	EUR	879	38

**VI \$2 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE KREDIETINSTELLING ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN HAAR HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJKE VENNOOT OF LID :**

Naam, volledig adres van de zetel en indien het om een onderneming naar Belgisch recht gaat, B.T.W. -nummer of nationaal identificatienummer	Eventuele codes (*)
05	10

(\*) De jaarrekening van de onderneming :

- A. wordt openbaar gemaakt door neerlegging door de onderneming bij de Nationale Bank van België;
- B. wordt daadwerkelijk openbaar gemaakt door de onderneming in een andere Lid-Staat van de EG, zoals voorgeschreven door artikel 3 van richtlijn 68/151/EEG;
- C. wordt door integrale of eventredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstelling die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig het koninklijk besluit van 23 september 1992 op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen.

**VII. STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA** (in duizenden euro's)

(actiefpost VIII)

**A. Gedetailleerde opgave van de oprichtingskosten**

Netto-boekwaarde per einde van het voorgaande boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar :

. Nieuwe kosten

. Afschrijvingen (-)

. Andere (+/-)

Netto-boekwaarde per einde van het boekjaar

waarvan

- kosten van oprichting of kapitaalverhoging,
- kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten
- herstructureringskosten

Codes	05	10	15
	Boekjaar		
010			
020			
030	( )		
040			
099			
110			
120			

**B. Immateriële vaste activa****a) AANSCHAFFINGSWAARDE**

Per einde van het voorgaande boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar :

. aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

. overdrachten en buitengebruikstellingen (-)

. overboekingen van een post naar een andere (+/-)

Per einde van het boekjaar

**b) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN**

Per einde van het voorgaande boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

. geboekt

. teruggenomen want overtollig (-)

. verworven van derden

. afgeboekt (-)

. overgeboekt van een post naar een andere (+/-)

Per einde van het boekjaar

**c) NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR**

( a) - b )

	goodwill	overige immateriële vaste activa	waaronder provisies ter vergoeding van aanbreng van verrichtingen art 27 Bis *
210	0	0	
220	0	0	
230	0	0	
240			
299	0	0	
310	0	0	
320	0	0	
330			
340			
350	0	0	
360			
399	0	0	
499	0	0	

\* Indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

VIII. STAAT VAN DE MATERIELE VASTE ACTIVA (actiefpost IX)		Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Leasing en soortgelijke rechten	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw en vooruitbetalingen
Codes		05	10	15	20	25	30
<b>a) AANSCHAFFINGSWAARDE</b>							
	Per einde van het voorgaande boekjaar	13.969	189	2.434			
	Mutaties tijdens het boekjaar						
	. aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	426	30	13			
	. overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	0	0	0			
	. overboekingen van een post naar een andere (+/-)	0					
	Per einde van het boekjaar	14.395	219	2.447			
<b>b) MEERWAARDEN</b>							
	Per einde van het voorgaande boekjaar	6.525	0	0			
	Mutaties tijdens het boekjaar						
	. geboekt						
	. verworven van derden						
	. afgeboekt (-)	( )	( )	( )			
	. overgeboekt van een post naar een andere (+/-)						
	Per einde van het boekjaar	6.525	0	0			
<b>c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN</b>							
	Per einde van het voorgaande boekjaar	14.160	71	1.621			
	Mutaties tijdens het boekjaar						
	. geboekt	490	36	196			
	. teruggenomen want overtollig (-)	0	0	0			
	. verworven van derden	0	0	0			
	. afgeboekt (-)	0	0	0			
	. overgeboekt van een post naar een andere (+/-)	0		0			
	Per einde van het boekjaar	14.650	107	1.817			
	<b>d) NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>						
	(a) + b) - c)	6.270	112	630			
waarvan							
	. terreinen en gebouwen						
	. installaties, machines en uitrusting						
	. meubilair en rollend materieel						



**IX. OVERIGE ACTIVA** (in duizenden euro's)  
(actiefpost XI)

	Codes	05
		Boekjaar
Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt		
- betaalde premies	010	41.168
.....	020	
.....	030	
.....	040	
.....	050	
.....	060	
.....	070	

**X. OVERLOPENDE REKENINGEN** (in duizenden euro's)  
(actiefpost XII)

		Boekjaar
1. Over te dragen kosten	110	148
2. Verworven opbrengsten	120	109.961

**XI. STAAT VAN DE SCHULDEN AAN KREDIETINSTELLINGEN** (in duizenden euro's)

(passiefpost I)

A. Voor de post in zijn geheel :

- schulden aan verbonden ondernemingen
- schulden aan andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Codes	05	10
	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	1.252.597	1.275.016
020	0	0

B. Voor de schulden die niet onmiddellijk opeisbaar zijn, uitsplitsing naar

hun resterende looptijd (passiefposten I.B. en C.)

- . tot drie maanden
- . meer dan drie maanden tot één jaar
- . meer dan één jaar tot vijf jaar
- . meer dan vijf jaar
- . met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
110	1.252.433
120	170
130	0
140	0
150	0

**XII. STAAT VAN DE SCHULDEN AAN CLIËNTEN**

(passiefpost II)

1. Schulden aan :

- verbonden ondernemingen
- andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

	Boekjaar	Vorig boekjaar
210	132	149
220	378	516

2. Geografische uitsplitsing van de schulden :

- aan België
- aan het buitenland

	Boekjaar
310	5.863.899
320	110.515

3. Uitsplitsing naar resterende looptijd

- . onmiddellijk opeisbaar
- . tot drie maanden
- . meer dan drie maanden tot één jaar
- . meer dan één jaar tot vijf jaar
- . meer dan vijf jaar
- . met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
410	668.442
420	267.762
430	443.726
440	24.971
450	1.279
460	4.568.234

**XIII. STAAT VAN DE IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN**

(passiefpost III)

(in duizenden euro's)

1. Schuldbewijzen die, naar weten van de kredietinstelling, schulden zijn :

- aan verbonden ondernemingen
- aan ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Codes	05	10
	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	0	0
020	0	0

2. Uitsplitsing naar resterende looptijd

- . tot drie maanden
- . meer dan drie maanden tot één jaar
- . meer dan één jaar tot vijf jaar
- . meer dan vijf jaar
- . met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
110	60.093
120	583.538
130	1.267.027
140	13.540
150	0

**XIV. STAAT VAN DE OVERIGE SCHULDEN**

(passiefpost IV)

(in duizenden euro's)

1. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van :

- a) vervallen schulden van het belastingbestuur
- b) vervallen schulden m.b.t. de Rijksdienst voor Sociale zekerheid

2. Belastingen :

- a) te betalen belastingen
- b) geschatte belastingschulden

	Boekjaar
210	0
220	0
230	3.321
240	4.245

3. Overige schulden

Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

dividenden

tantièmes

betaald verlof

diversen

.....

	Boekjaar
310	68.450
320	25
330	2.941
340	14.740
350	

**XV. OVERLOPENDE REKENINGEN***(in duizenden euro's)*

(passiefpost V)

	Codes	05
	Boekjaar	
1. Toe te rekenen kosten	010	129.615
2. Over te dragen opbrengsten	020	3.213

**XVI. VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN** *(in duizenden euro's)*

(passiefpost VI. A. 3.)

		Boekjaar
Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt		
voorziening voor kosten	110	12.333
voorziening voor juridische geschillen	120	6.049
.....	130	
.....	140	
.....	150	

**XVII. STAAT VAN DE ACHTERGESTELDE SCHULDEN**

(passiefpost VIII)

A. Voor de post in zijn geheel

*(in duizenden euro's)*

		Boekjaar	Vorig boekjaar
- schulden aan verbonden ondernemingen	210	0	0
- schulden aan andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	220	0	0

B. - kosten verbonden aan  
achtergestelde schulden

	Boekjaar
310	0



**XVIII. STAAT MET BETREKKING TOT HET KAPITAAL**

**A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL**

1. Geplaatst kapitaal  
 (passiefpost IX. A.)  
 - per einde van het vorige boekjaar  
 - wijzigingen tijdens het boekjaar :  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 - per einde boekjaar

2. Samenstelling van het kapitaal  
 2.1. Soorten aandelen  
     gewoon  
     .....  
     .....  
     .....  
     .....  
     .....  
 2.2. Aandelen op naam of aan toonder  
     Op naam  
     Aan toonder

**B. NIET GESTORT KAPITAAL**

- Aandeelhouders die nog moeten volstorten  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 (eventueel vervolg blz .....)  
**TOTAAL**

**C. EIGEN AANDELEN** gehouden door :

- de kredietinstelling zelf  
 - haar dochters

**D. VERPLICHTINGEN TOT UITGIFTE VAN AANDELEN**

1. Als gevolg van de uitoefening van conversierechten  
     . bedrag van de lopende converteerbare leningen  
     . bedrag van het te plaatsen kapitaal  
     . maximum aantal uit te geven aandelen  
 2. Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten  
     . aantal inschrijvingen in omloop  
     . bedrag van het te plaatsen kapitaal  
     . maximum aantal uit te geven aandelen

**E. TOEGESTAAN, NIET GEPLAATST KAPITAAL**

**F. AANDELEN BUITEN KAPITAAL** waarvan:

- aandelen gehouden door de kredietinstelling zelf  
 - aandelen gehouden door haar dochters

Codes	05	10
	bedragen (in duizenden euro's)	Aantal aandelen
010	95.000	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
020		
030		
040		
050		
060		
099	95.000	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
110	95.000	185.370
120		
130		
140		
150		
160	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	185.111
170	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	259
	niet opgevraagde bedragen (in duizenden euro's)	opgevraagde, niet gestorte bedragen (in duizenden euro's)
210		
220		
230		
240		
250		
299		
	bedrag van het kapitaal in bezit (in duizenden euro's)	overeenstemmend aantal aandelen
310		
320		
410		
420		
430		
440		
450		
460		
510		
	aantal aandelen	daaraan verbonden stemrecht
610		
620		

**XIX. UITSPLITSING BALANS EURO - VREEMDE MUNTEN**

(in duizenden euro's)

Codes		05	10
		in EURO	in vreemde munt (tegenwaarde EUR)
010	TOTAAL ACTIEF	9.901.147	43.127
020	TOTAAL PASSIEF	9.901.494	42.780

**XX. FIDUCIAIRE VERRICHTINGEN ALS BEDOELD IN ARTIKEL 27TER, §1, DERDE LID**

(in duizenden euro's)

Betrokken actief- en passiefposten

.....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....

Codes	05
	Boekjaar
110	
120	
130	
140	
150	
160	
170	
180	
190	
200	
210	
220	
230	

**XXI. Staat van de gewaarborgde schulden en verplichtingen**

(in duizenden euro's)

(1) Bedrag van de inschrijving of boekwaarde van de  
bezwaarde gebouwen, wanneer deze lager ligt

(2) Bedrag van de inschrijving

(3) Boekwaarde van de verpande activa

(4) Bedrag van de betrokken activa

Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa

	Hypotheken (1)	Panden op het handelsfonds (2)	Panden op andere activa (3)	Zekerheden gevestigd op toekomstige activa (4)
Codes	05	10	15	20
a) als waarborg voor schulden en verplichtingen van de kredietinstelling				
1. Passiefposten				
010 .....				
020 .....				
030 .....				
040 .....				
050 .....				
2. Posten buiten-balanstelling eventuele passiva			127	
110 .....				
120 .....				
130 .....				
140 .....				
150 .....				
b) als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden				
1. Passiefposten				
210 .....				
220 .....				
230 .....				
240 .....				
250 .....				
2. Posten buiten-balanstelling				
310 .....				
320 .....				
330 .....				
340 .....				
350 .....				



**XXII. STAAT VAN DE EVENTUELE PASSIVA EN VAN DE VERPLICHTINGEN** (in duizenden euro's)**MET EEN POTENTIEEL KREDIETRISICO**

(posten I en II van de buiten-balanstelling)

- . Totaal van de eventuele passiva voor rekening van verbonden ondernemingen
- . Totaal van de eventuele passiva voor rekening van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
- . Totaal van de verplichtingen ten aanzien van verbonden ondernemingen
- . Totaal van de verplichtingen ten aanzien van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Codes	05	10
	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	0	0
020	0	0
030	0	0
040	0	0

**XXIII. GEGEVENS MET BETREKKING TOT DE BEDRIJFSRESULTATEN** (in duizenden euro's)

(posten I tot XV van de resultatenrekening)

## A. 1. Staat van de werknemers opgenomen in het personeelsregister

a) Aantal op de afsluitingsdatum ingeschreven personen

b) Gemiddeld aantal ingeschreven personen in voltijdse equivalenten

c) Aantal gepresteerde uren

## 1. Bis. Uitzendkrachten en werknemers die ter beschikking zijn gesteld van de onderneming

a) Aantal op de afsluitingsdatum tewerkgestelde personen

b) Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen in voltijdse equivalenten

c) Aantal gepresteerde uren

d) Hieraan verbonden personeelskosten

## 2. Personeelskosten

a) Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen

b) Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen

c) Patronale premies voor bovenwettelijke verzekeringen

d) Andere personeelskosten

e) Pensioenen

## 3. Voorzieningen voor pensioenen

a) toevoegingen (+)

b) bestedingen en terugnemingen (-)

## B. 1. Overige bedrijfsopbrengsten

Uitsplitsing van post XIV van de resultatenrekening indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

. recap deb uit het verleden

. andere

## 2. Overige bedrijfskosten

(post XV van de resultatenrekening)

. belastingen en taksen

. overige bedrijfskosten

Uitsplitsing van de overige bedrijfskosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

.....

.....

.....

## C. Bedrijfsresultaten met betrekking tot verbonden ondernemingen

Opbrengsten

Kosten

	Boekjaar	Vorig boekjaar
101	488,0	509,0
102	459,7	483,4
103	671.914	712.147
200	8,0	15,0
201	10,1	42,2
202	18.863	77.565
203	286	782
210	22.919	23.968
220	6.271	6.445
230	3.092	2.570
240	1.021	1.034
250	228	195
310	205	240
320	(293)	(283)
420	1.403	4.791
430	3.262	3.744
510	5.527	8.891
520	507	631
610	0	0
620	0	0
630	0	0
710	70.594	69.959
720	97.482	79.237

**XXIII. GEGEVENS MET BETREKKING TOT DE BEDRIJFSRESULTATEN***(in duizenden euro's)***(VERVOLG)**

## D. Uitsplitsing van de bedrijfsopbrengsten volgens hun oorsprong

Codes	05		10		15		20	
	Boekjaar				Vorig boekjaar			
	Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen	Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen	Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen	Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen
I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	010	457.946	0	0	422.954	0	0	0
III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten								
. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	110	0	0	0	0	0	0	0
. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	120	6.181	0	0	4.429	0	0	0
. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	130	0	0	0	0	0	0	0
. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	140	43	0	0	0	0	0	0
IV. Ontvangen provisies	210	39.608	0	0	44.177	0	0	0
VI. Winst uit financiële transacties								
. uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	310	968	0	0	1.195	0	0	0
. uit de realisatie van beleggingseffecten	320	699	0	0	1.359	0	0	0
XIV Overige bedrijfsopbrengsten	410	4.665	0	0	8.535	0	0	0

## Opmerkingen :

- 1) Voor buitenlandse vestigingen moet in de bijlage bij het standaardformulier een uitsplitsing voorkomen per categorie van werkzaamheden en per geografische markt voor zover deze markten, vanuit het oogpunt van de organisatie van de verkoop van producten en de dienstverlening die tot de gewone werkzaamheden van de kredietinstelling behoren, onderling aanzienlijk verschillen.
- 2) Posten III B. en C. van de resultatenrekening moeten in de bijlage bij het standaardformulier geografisch worden uitgesplitst onder verwijzing naar de plaats van de hoofdzetel van de betrokken ondernemingen.

**XXIV. OPGAVE VAN DE BUITEN-BALANSTELLINGVERRICHTINGEN OP TERMIJN OP EFFECTEN, DEVIEZEN EN ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN  
DIE GEEN VERPLICHTINGEN MET ZICH BRENGEN MET EEN POTENTIEEL KREDIETRISICO IN DE ZIN VAN POST II VAN DE BUITEN-BALANSTELLING**

(in duizenden euro's)

(a) Bedragen die moeten worden geleverd  
(b) Nominaal/notioneel refertebedrag  
(c) Aankoop-/verkoopprijs overeengekomen tussen de partijen.

SOORTEN VERRICHTINGEN	BEDRAG OP DE AFSLUITINGSDATUM VAN DE REKENINGEN	WAARVAN NIET ALS DEKKING BESTEMDE VERRICHTINGEN
<b>1. OP EFFECTEN</b>		
- termijnaankopen en -verkopen van effecten en waardepapier	0	0
<b>2. OP DEVIEZEN (a)</b>		
- termijnwisselverrichtingen	0	0
- valuta- en renteswaps	0	0
- futures op valuta	0	0
- opties op valuta	0	0
- contracten op termijnwisselkoersen	0	0
<b>3. OP ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN</b>		
<b>1. TERMIJNRENTEVERRICHTINGEN (b)</b>		
- renteswap-overeenkomsten	3.375.600	0
- interest-future-verrichtingen	0	0
- rentecontracten op termijn	0	0
- opties op rente	8.290.013	0
<b>2. ANDERE AAN- EN VERKOPEN OP TERMIJN (c)</b>		
- andere optieverrichtingen	0	0
- andere future-verrichtingen	0	0
- andere termijnaankopen en -verkopen	0	0

CATEGORIEEN TERMIJNRENTVERRICHTINGEN	BEDRAG OP AFSLUITINGS- DATUM VAN DE REKENINGEN (a)	VERSCHIL TUSSEN DE MARKTWAARDE EN DE BOEKWAARDE (b)
a) in het kader van het theasaurie- beheer	0	0
b) in het kader van het ALM-beheer	11.665.613	(99.625)

(a) nominaal/notioneel refertebedrag

(b) + : positief verschil tussen marktwaarde en reeds geboekte resultaten

- : negatief verschil tussen marktwaarde en reeds geboekte resultaten

**XXV. UITZONDERLIJKE RESULTATEN** (in duizenden euro's)

	Codes	05
		Boekjaar
A.		
. Meerwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen	010	0
. Minderwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen	020	0
B. Andere uitzonderlijke opbrengsten : (post XVII. E. van de resultatenrekening)		Boekjaar
Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt		
.....	110	
.....	120	
.....	130	
.....	140	
.....	150	
Andere uitzonderlijke kosten : (post XVIII. E. van de resultatenrekening)		
Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt		
.....	210	
.....	220	
.....	230	
.....	240	
.....	250	

**XXVI. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT** (in duizenden euro's)

## A. Uitsplitsing van post XX.A. van de resultatenrekening

## 1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar

- a. Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- b. Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- c. Geraamde belastingssupplementen (opgenomen onder passiefpost IV) als belastingsschulden

## 2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

- a. Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen
- b. Geraamde belastingssupplementen (opgenomen onder passiefpost IV) of belastingssupplementen waarvoor een voorziening werd gevormd (opgenomen onder passiefpost VI. A.2.)

	Boekjaar
310	11.813
320	
330	4.245
410	88
420	0

## B. BELANGRIJKSTE VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VÓÓR BELASTINGEN

zoals deze blijkt uit de jaarrekening EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST, met afzonderlijke vermelding van deze die voortspruiten uit het tijdsverschil tussen de vaststelling van de boekhoudkundige winst en de fiscale winst (in de mate waarin het resultaat van het boekjaar op belangrijke wijze werd beïnvloed op het stuk van belastingen)

DBI+VRI

Meerwaarde op aandelen onder aftrek van de minwaarden

Belaste aangelegde voorzieningen

Notionele intrestaftrek

.....

	Boekjaar
510	5.912
520	0
530	(11.424)
540	20.774
550	

**XXVI. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT** (in duizenden euro's)  
(VERVOLG)

C. INVLOED VAN DE UITZONDERLIJKE RESULTATEN OP DE BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR

Codes	05
010	
020	
030	

D. BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (in de mate waarin deze informatie belangrijk is om een inzicht te verkrijgen in de financiële positie van de kredietinstelling)

Codes	05	10
	Boekjaar	
110		
120		
130		
140		
150		
210		
220		
230		
240		
250		

**XXVII. ANDERE TAKSEN EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN** (in duizenden euro's)

	Boekjaar	Vorig boekjaar
A. Belasting over de toegevoegde waarde, egalisatiebelasting en speciale taks in rekening gebracht tijdens het boekjaar :		
1. Aan de onderneming (aftrekbaar)	1.293	1.141
2. Door de onderneming	1.849	1.201
B. Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van :		
1. Bedrijfsvoorheffing	6.400	6.571
2. Roerende voorheffing	18.108	14.233

**XXVIII. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**

**DIE NIET IN VOORMELDE AFDELING NOCH IN DE POSTEN  
BUITEN-BALANSTELLING WORDEN BEDOELD**

(in duizenden euro's)

A. Belangrijke verplichtingen tot aankoop van vaste activa

.....  
.....  
.....  
.....

Belangrijke verplichtingen tot verkoop van vaste activa

.....  
.....  
.....  
.....

B. Belangrijke geschillen en andere belangrijke verplichtingen :

.....  
.....  
.....  
.....

C. In voorkomend geval, een beknopte beschrijving van het aanvullend rust- of overlevingspensioen ten behoeve van de personeels- of directieleden met opgave van de maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

310 . Er bestaat een groepsverzekering om de verbintenissen te dekken  
320.....  
330.....  
340.....

Pensioenen die door de kredietinstelling zelf worden gedragen  
. Geschat bedrag van de verplichtingen die voor de kredietinstelling voortvloeien uit reeds gepresteerd werk  
. Grondslag van dit bedrag en wijze waarop het wordt berekend

Codes	05
	Boekjaar
010	
020	
030	
040	
110	
120	
130	
140	
210	
220	
230	
240	

	Boekjaar
410	
420	

**XXIX. FINANCIËLE RELATIES MET**

A. DE BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS

B. DE NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE INSTELLING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN MAAR GEEN VERBONDEN ONDERNEMINGEN ZIJN

C. DE ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DE ONDER B. VERMELDE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN

- A. 1. Vorderingen op bovenvermelde personen  
2. Passiva in hun voordeel  
3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

	Boekjaar
510	
520	
530	

Belangrijkste voorwaarden met betrekking tot A1, A2 en A3.

.....  
.....  
.....

- B. 1. Bedrag van de rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en van de ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon  
- aan bestuurders en zaakvoerders  
- aan voormalige bestuurders en zaakvoerders

	Boekjaar
610	2.531
620	0

## SOCIALE BALANS

In voorkomend geval, het nummer waaronder de onderneming bij  
de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid ingeschreven is (RSZ-nummer):

030-519106-16

Nummers van de paritaire comités  
die voor de onderneming bevoegd zijn:

308

## I. STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

## A. WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER

1. Tijdens het boekjaar en het vorige  
boekjaar

Codes	1.Voltdijs (boekjaar)	2.Deeltijs (boekjaar)	3.Totaal(T) of totaal in voltijdse equivalenten(VTE) (boekjaar)	4.Totaal(T) of totaal in voltijdse equivalenten(VTE) (vorig boekjaar)	
Gemiddeld aantal werknemers	100	367,67	133,83	459,69	483,41
Aantal daadwerkelijk gepesteeerde uren	101	555.163,5	116.750,8	671.914,3	712.146,58
Personeelskosten (in duizenden euro's)	102	26.504	6.634	33.138	33.856
Voordelen bovenop het loon (in duizenden euro's)	103			287	279

2. Op de afsluitingsdatum van het  
boekjaara. Aantal werknemers ingeschreven in  
het personeelsregister

Codes	1.Voltdijs	2.Deeltijs	3.Totaal in voltijdse equivalenten
105	353,0	135,0	446,6

b. Volgens de aard van de arbeids-  
overeenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	352,0	135,0	445,6
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	1,0	0,0	1,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	0,0	0,0	0,0
Vervangingsovereenkomst	113	0,0	0,0	0,0

## c. Volgens het geslacht en het studieniveau

Mannen	120			
lager onderwijs	1200	1,0	4,0	3,9
secundair onderwijs	1201	43,0	9,0	49,0
hoger niet-universitair onderwijs	1202	83,0	13,0	92,0
universitair onderwijs	1203	90,0	6,0	93,9
Vrouwen	121			
lager onderwijs	1210	5,0	11,0	11,4
secundair onderwijs	1211	48,0	54,0	86,7
hoger niet-universitair onderwijs	1212	48,0	26,0	65,1
universitair onderwijs	1213	35,0	12,0	44,6

## d. Volgens de beroepscategorie

Directiepersoneel	130	4,0	0,0	4,0
Bedienden	134	349,0	135,0	442,6
Arbeiders	132	0,0	0,0	0,0
Andere	133	0,0	0,0	0,0

## B. UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar

Codes	1.Uitzend- krachten	2.Ter beschikking van de onderne- ming gestelde personen	
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	4,9	5,2
Aantal daadwerkelijk gepesteeerde uren	151	9.154,0	9.708,8
Kosten voor de onderneming (in duizenden euro's)	152	228	58



## II. TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

### A. INGETREDEN

a. Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven

b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst:

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Codes	1.Voltijds	2.Deeltijds	3.Totaal in voltijdse equivalenten
205	75,0	0,0	75,0
210	30,0	0,0	30,0
211	45,0	0,0	45,0
212	0,0	0,0	0,0
213	0,0	0,0	0,0

### B. UITGETREDEN

a. Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst:

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

d. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst:

Pensioen

Brugpensioen

Afdanking

Andere reden

waarvan : het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1.Voltijds	2.Deeltijds	3.Totaal in voltijdse equivalenten
305	88,0	8,0	92,8
310	34,0	8,0	38,8
311	54,0	0,0	54,0
312	0,0	0,0	0,0
313	0,0	0,0	0,0
340	1,0	5,0	3,8
341	2,0	0,0	2,0
342	5,0	1,0	5,5
343	80,0	2,0	81,5
350	0,0	0,0	0,0

### III. INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

#### Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever

1. Aantal betrokken werknemers
2. Aantal gevolgde opleidingsuren
3. Kosten voor de onderneming (in duizenden euro's)
  - waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden aan de opleiding
  - waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen
  - waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801	172,0	5811	148,0
5802	4.670,5	5812	2423,0
5803	344	5813	164
58031	336	58131	168
58032	12	58132	7
58033	(4)	58133	(11)

#### Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever

1. Aantal betrokken werknemers
2. Aantal gevolgde opleidingsuren
3. Nettokosten voor de onderneming (in duizenden euro's)

5821	89,0	5831	67,0
5822	672,5	5832	519,5
5823	28	5833	18

#### Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

1. Aantal betrokken werknemers
2. Aantal gevolgde opleidingsuren
3. Nettokosten voor de onderneming (in duizenden euro's)

5841	0,0	5851	0,0
5842	0,0	5852	0,0
5843	0	5853	0

BIJKOMENDE TOELICHTINGEN

1. Bijkomende kosten bij het verwerven van effecten werden onmiddellijk in resultaat genomen (toepassing art. 35 ter §1).
2. De bezoldiging van de commissaris bedraagt 122.532,50 euro voor 2008.

WAARDERINGSREGELS CENTEA N.V.OMREKENING VAN DEVIEZEN

De monetaire activa en passiva en de hiermee samenhangende valutatermijncontracten worden omgerekend tegen de contante koers op balansdatum. De negatieve en positieve waarderingsverschillen, met uitzondering van deze die betrekking hebben op de financiering van de deelnemingen in deviezen, worden opgenomen in het resultaat. De niet-monetaire bestanddelen worden gewaardeerd op basis van de historische koers bij aanschaffing. In deviezen uitgedrukte opbrengsten en kosten worden in het resultaat opgenomen tegen de koers, geldig op het tijdstip van hun erkenning.

VORDERINGEN

Vorderingen uit voorschotten of gelddeposito's worden in de balans opgenomen ten belope van de ter beschikking gestelde gelden, eventueel verminderd met de verrichte terugbetalingen en toegepaste waardeverminderingen. Het verschil tussen de ter beschikking gestelde gelden en de nominale waarde wordt pro rata temporis verwerkt als een renteresultaat. De reeds gelopen nog niet geïnde rente-opbrengsten worden ondergebracht onder de overlopende rekeningen van het actief.

Hypotheekleningen worden opgenomen na aftrek van de bedragen die nog niet effectief zijn vrijgegeven en het reconstitutiefonds.

De overige vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Voor vorderingen die geheel of gedeeltelijk onzeker of dubieus zijn worden de nodige waardeverminderingen geboekt op basis van een objectieve maar voorzichtige beoordeling van het risico. Hierbij wordt rekening gehouden met de toestand van de debiteur en de waarde van de ontvangen waarborgen. Definitief oninbare vorderingen worden afgeboekt door besteding van de aangelegde waardevermindering. Oninbare intresten en intresten waarvan de inning onzeker is, worden niet in het resultaat genomen.

EFFECTEN

De effecten worden geboekt tegen aanschaffingsprijs. De aanschaffingskosten worden onmiddellijk in resultaat genomen. De waardering is verschillend naargelang de effecten behoren tot de beleggings- of handelsportefeuille.

Beleggingsportefeuille

De vastrentende beleggingseffecten worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, verminderd of vermeerderd met het reeds gelopen gedeelte van het agio of disagio. Agio's en disagio's worden op actuariële basis over de resterende looptijd van de effecten in de rente-opbrengsten verwerkt. Wanneer de terugbetaling van een effect onzeker of dubieus is, wordt een waardevermindering geboekt overeenkomstig de principes die gelden voor de waardering van vorderingen. Aandelen worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingsprijs of hun marktwaarde, wanneer deze lager is.

Handelsportefeuille

De effecten die behoren tot de handelsportefeuille worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Illiquide effecten worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde of marktwaarde, indien lager.

### FINANCIELE VASTE ACTIVA

De deelnemingen en aandelen die tot de financiële vaste activa behoren worden geboekt tegen aanschaffingsprijs. Waardeverminderingen worden uitsluitend toegepast in geval van een duurzame minderwaarde of waardeverlies, vastgesteld op basis van de financiële positie, de rendabiliteit en de vooruitzichten van de betreffende vennootschap.

### MATERIELE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs of vervaardigingsprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen. De afschrijvingspercentages zijn berekend op basis van de verwachte economische levensduur, en worden lineair of degressief toegepast.

Materiële vaste activa die een zekere en duurzame waardevermeerdering vertonen ten opzichte van de netto boekwaarde kunnen worden geherwaardeerd. De geboekte meerwaarde wordt afgeschreven over de residuele gebruiksduur van de betrokken activa.

### VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

In deze post worden alle voorzieningen opgenomen voor duidelijk omschreven verliezen of kosten die op balansdatum zeker zijn, maar waarvan het bedrag niet vaststaat zoals voorzieningen voor het herstel en onderhoud, belastingen, verbinteniskredieten, juridische geschillen, belangrijke toekomstige investeringen...

### FINANCIELE INSTRUMENTEN

De waardering van de termijnverrichtingen op valuta en rente en van de opties op aandelen verschilt naargelang de aard van de verrichtingen, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen dekkingsverrichtingen, tradingverrichtingen en investeringsverrichtingen.

#### Dekkingsverrichtingen

Dekkingsverrichtingen worden gedaan om het risico van valuta-, rente- of prijschommelingen te compenseren of te beperken.

De verwerking van de winsten en verliezen op dekkingsverrichtingen in de resultatenrekening wordt bepaald door de wijze waarop het gedekte bestanddeel wordt gewaardeerd. De erkenning van de resultaten op dekkingsverrichtingen verloopt symmetrisch met de toerekening van de opbrengsten en kosten van het gedekte bestanddeel.

#### Tradingverrichtingen

Tradingverrichtingen worden gedaan met het oog op de realisatie van koerswinsten op korte termijn.

De desbetreffende verrichtingen worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde op balansdatum. Ingeval de verrichtingen niet worden verhandeld op een liquide markt, worden alleen de negatieve waarderingsverschillen in het resultaat genomen.

#### Investeringsverrichtingen

Het betreft alle verrichtingen die zijn gesloten in het kader van het globale balans- of portefeuillebeheer teneinde de rentemarge of het portefeuillerendement op termijn te optimaliseren:

- De resultaten op renteverrichtingen worden geproorateerd over de looptijd van de desbetreffende verrichting.

1. RAAD VAN BESTUUR

Dhr. Frans FLORQUIN,	bestuurder van maatschappijen Dewittelaan 7, bus 202, Koksijde	- voorzitter (tot 01/05/2008)
Dhr. Danny DE RAYMAEKER,	bestuurder van maatschappijen Brabançonnestraat 84, Leuven	- voorzitter (vanaf 01/05/2008)
Dhr. Paul BORGHGRAEF,	bestuurder van maatschappijen Rozenlaan 24, Schilde	- bestuurder
Dhr. Paul D'HAeyer,	bestuurder van maatschappijen Diestseweg 165, Geel	- gedelegeerd bestuurder (vanaf 01/09/2008)
Dhr. Marc HAELEMEERSCH,	bestuurder van maatschappijen Kortrijksestraat 165, Oostkamp	- gedelegeerd bestuurder
Dhr. Erik LUTS,	bestuurder van maatschappijen Kruisstraat 84, Diest	- bestuurder (vanaf 16/06/2008)
Dhr. Luc PHILIPS,	bestuurder van maatschappijen Platanenlaan 14, Perk-Steenokkerzeel	- bestuurder
Dhr. Paul PHILLIPS,	bestuurder van maatschappijen Phillippartpad 1/0031, Knokke-Heist	- gedelegeerd bestuurder
Dhr. Guido POFFÉ,	bestuurder van maatschappijen Nieuw Overlaar 100, Tienen	- bestuurder
Dhr. Joseph ROMMEL,	bestuurder van maatschappijen St. Petrus- en Paulusstraat 50, Roeselare/Rumbeke	- bestuurder
Dhr. Luc SEBREGHTS,	bestuurder van maatschappijen De Lochtlaan 11, Boechout	- gedelegeerd bestuurder (tot 31/08/2008)
Dhr. Paul STEPPE,	bestuurder van maatschappijen Graaf van Vlaanderenstraat 2 b11, Heist-aan-Zee	- voorzitter van het directiecomité - gedelegeerd bestuurder
Dhr. Ivo STEVENS,	bestuurder van maatschappijen Rudolfstraat 23, Antwerpen	- bestuurder
Dhr. Jacobus STUYCK	bestuurder van maatschappijen Leopold De Waelpplaats 22 bus 43, Antwerpen	- bestuurder
Dhr. Didier TYTGADT,	bestuurder van maatschappijen "Out of Africa" Vogelheide 28, Zwijnaarde	- bestuurder

2. ERKEND COMMISSARIS

ERNST & YOUNG BCV De Kleetlaan 2, 1831 Diegem  
vertegenwoordigd door Christel Weymeersch

**VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING  
VAN 23 APRIL 2009.**

Dames en heren,

Wij hebben de eer u verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.

Zie afzonderlijke bundel.





jaarverslag 2008



centea

voorgelegd aan de Algemene Vergadering  
van aandeelhouders op 28 april 2009

2008 was een bijzonder moeilijk jaar voor de financiële sector.

Het werd dan ook gekenmerkt door een nog steeds hevige concurrentiestrijd, de snel uitdijende kredietcrisis in Amerika, het begin van een economische recessie en de daaruit voortvloeiende beursmalaise.

Ondanks dit negatieve klimaat realiseerde Centea toch mooie productieresultaten, zowel bij de kredieten, de verzekeringsproducten als de spaar- en beleggingsformules.

De totale vermogensproductie (bank- en verzekeringsproducten) bijvoorbeeld bedraagt meer dan 700 miljoen euro. Voor Centea betekent dit de grootste absolute groei ooit en de sterkste relatieve groei sinds 1997. Deze prestatie schrijven we toe aan het uitgebreide productenaanbod en aan het sterk doorgedreven advies aan onze cliënten. In deze onzekere markt is een cliënt nog meer dan anders op zoek naar professioneel en gepersonaliseerd advies. De persoonlijke relatie die onze zelfstandige agenten met hun cliënten uitbouwen en de vertrouwensband die ze delen, beantwoorden perfect aan deze behoefte.

De groei manifesteert zich wel in grote mate in producten waar de marges onder druk staan. Niettemin zet Centea in 2008 een jaarresultaat neer dat nauwelijks lager is dan het zeer goede resultaat van 2007.

Het aspect vertrouwen was in 2008 dus actueler dan ooit. Centea blijft in deze turbulente markt een zeer solvabele en financieel stabiele partner. Met een Tier1-ratio van 11,39 (volgens Bazel II-normen) beantwoordt Centea ruimschoots aan de norm van 4 die hiervoor geldt.

Door de voorzichtige politiek die Centea de afgelopen jaren voerde, ontsnapte de bank grotendeels aan de gevolgen van de Amerikaanse kredietcrisis.

Al deze elementen samen maakten dat onze cliënten ons in 2008 hun vertrouwen bleven schenken en dat we nieuwe cliënten voor ons konden winnen.

Voor dit resultaat danken we van harte onze personeelsleden en agenten voor hun dagelijkse inzet en onze cliënten voor hun vertrouwen.



Paul D'Haeyer,  
Voorzitter Directiecomité

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'P. D'Haeyer'.



Danny De Raymaeker,  
Voorzitter Raad van Bestuur

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'D. De Raymaeker'.

## Deel 1



Bespreking van de balans en de productiegegevens

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR  
AAN DE JAARVERGADERING

# Balans

JAARREKENING PER 31/12/2008 GOEDGEKEURD DOOR  
DE ALGEMENE VERGADERING VAN 28/04/2009

ACTIVA		2008	2007
<b>I</b>	<b>Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque en girodiensten</b>	<b>30.438.283,51</b>	<b>31.985.157,66</b>
<b>II</b>	<b>Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Vorderingen op kredietinstellingen</b>	<b>576.673.772,33</b>	<b>710.997.587,42</b>
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	29.505.797,10	55.839.417,87
	B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	547.167.975,23	655.158.169,55
<b>IV</b>	<b>Vorderingen op cliënten</b>	<b>6.997.836.224,02</b>	<b>6.757.338.695,28</b>
<b>V</b>	<b>Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	<b>2.113.681.031,93</b>	<b>1.965.668.942,08</b>
	A. Van publiekrechtelijke emittenten	1.603.713.139,33	1.455.658.615,73
	B. Van andere emittenten	509.967.892,60	510.010.326,35
<b>VI</b>	<b>Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII</b>	<b>Financiële vaste activa</b>	<b>59.788.482,17</b>	<b>59.787.886,34</b>
	A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	59.655.295,65	59.654.699,82
	B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	133.186,47	133.186,47
	C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	0,05	0,05
	D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0,00	0,00
<b>VIII</b>	<b>Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX</b>	<b>Materiële vaste activa</b>	<b>7.012.319,61</b>	<b>7.265.067,99</b>
<b>X</b>	<b>Eigen aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XI</b>	<b>Overige activa</b>	<b>48.734.802,49</b>	<b>52.843.342,96</b>
<b>XII</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>110.109.458,66</b>	<b>76.238.142,67</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>9.944.274.374,72</b>	<b>9.662.124.822,40</b>

PASSIVA		2008	2007
<b>I</b>	<b>Schulden aan kredietinstellingen</b>	<b>1.252.666.862,23</b>	<b>1.278.926.717,86</b>
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	64.392,76	103.911.027,93
	B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
	C. Overige schulden op termijn of met opzegging	1.252.602.469,47	1.175.015.689,93
<b>II</b>	<b>Schulden aan cliënten</b>	<b>5.974.413.718,26</b>	<b>5.886.341.202,60</b>
	A. Spaargelden / Spaardeposito's	4.546.720.691,19	4.799.923.818,80
	B. Andere schulden	1.427.693.027,07	1.086.417.383,80
	1. Onmiddellijk opvraagbaar	673.792.630,01	655.323.586,80
	2. Op termijn of met opzegging	753.900.397,06	431.093.797,00
	3. Wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	<b>1.924.197.676,54</b>	<b>1.722.601.572,94</b>
	A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	1.924.197.676,54	1.722.601.572,94
	B. Overige schuldbewijzen	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Overige schulden</b>	<b>93.722.099,23</b>	<b>96.910.206,31</b>
<b>V</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>132.828.152,63</b>	<b>104.737.619,71</b>
<b>VI</b>	<b>A. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>22.309.228,79</b>	<b>28.303.242,81</b>
	1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	3.282.676,63	3.550.392,32
	2. Belastingen	644.150,53	644.150,53
	3. Overige risico's en kosten	18.382.401,63	24.108.699,96
	<b>B. Uitgestelde belastingen</b>	<b>308.190,84</b>	<b>377.866,21</b>
<b>VII</b>	<b>Fonds voor algemene bankrisico's</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII</b>	<b>Achtergestelde schulden</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>543.828.446,20</b>	<b>543.926.393,96</b>
<b>IX</b>	<b>Kapitaal</b>	<b>95.000.000,00</b>	<b>95.000.000,00</b>
	A. Geplaatst kapitaal	95.000.000,00	95.000.000,00
	B. Niet opgevraagd kapitaal (-)	0,00	0,00
<b>X</b>	<b>Uitgiftepremies</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XI</b>	<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XII</b>	<b>Reserves</b>	<b>446.806.920,92</b>	<b>446.916.564,91</b>
	A. Wettelijke reserve	9.500.000,00	9.500.000,00
	B. Onbeschikbare reserves	0,00	0,00
	1. Voor eigen aandelen	0,00	0,00
	2. Andere	0,00	0,00
	C. Belastingvrije reserves	66.799.798,87	66.948.328,73
	D. Beschikbare reserves	370.507.122,05	370.468.236,18
<b>XIII</b>	<b>Overgedragen winst (overgedragen verlies)</b>	<b>2.021.525,28</b>	<b>2.009.829,05</b>
	<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>9.944.274.374,72</b>	<b>9.662.124.822,40</b>

## DE MARKT

2008 was een bijzonder moeilijk jaar voor de financiële sector. De scherpe concurrentiestrijd die zich nu al enkele jaren op de markt manifesteert, blijft een druk leggen op de rentemarges. Bovendien spreidt de in de VS ontstane bankencrisis zich al snel wereldwijd uit, wat leidt tot een mondiaal wantrouwen op de financiële markten. De interbancaire geldmarkt droogt op met als gevolg dat een aantal banken zwaar in de problemen komt en failliet gaat, genationaliseerd of overgenomen wordt. Het resultaat hiervan is een algemene beurscrisis en een economische recessie.

De consument had dan ook heel wat vragen. Vragen over hoe hij hierop moest reageren en vragen over de kredietwaardigheid van zijn bank.

Centea bleef buiten schot en slaagde er zelfs in om mooie productieresultaten te behalen. Enkele specifieke factoren zoals een goede solvabiliteit, een voorzichtige politiek en een sterk doorgedreven cliëntenadvies zorgden voor dit succes.

Dit wordt duidelijk in de bespreking van balans en resultaten.

## EVOLUTIE ACTIVA

### ALGEMEEN

Het balanstotaal neemt toe met 2,92% tot 9,94 miljard euro.

In 2008 wijzigt de samenstelling van het actief nauwelijks. De portefeuilles kredieten en obligaties groeien in bescheiden mate en het volume interbancaire vorderingen daalt lichtjes. Het gaat uitsluitend om vorderingen bij Belgische banken.

### KREDIETEN

De kredietportefeuille evolueert als volgt:

Evolutie vorderingen op cliënten			
	2008	2007	verschil
Leningen met forfaitair lastenpercentage	276.104.869	285.636.277	-3,34%
Hypothecaire leningen	5.562.308.234	5.304.202.882	4,87%
Overige leningen	1.159.423.121	1.167.499.536	-0,69%
<b>Totaal vorderingen op cliënten</b>	<b>6.997.836.224</b>	<b>6.757.338.695</b>	<b>3,56%</b>

Ondanks de kredietcrisis realiseert Centea in 2008 een kredietgroei van 3,56%, wat meteen hetzelfde groeicijfer is als in 2007. Deze groei manifesteert zich vooral in de eerste jaarhelft. Eind juni bedroeg de groei immers al 3,13%.

Met een groei van bijna 5% scoort Centea meer dan behoorlijk in de belangrijke markt van de woningkredieten. Het aanbod van woningkredieten met langere looptijden, gecombineerd met een lager cijfer aan vervroegde terugbetalingen, ondersteunen de portefeuillegroei.

Het marktaandeel van Centea binnen de kredietinstellingen stijgt fors van 4,58% tot 5,14%. We nuanceren dit cijfer. De markt krimpt immers met meer dan 7%, wat vooral het gevolg is van effectisering bij andere kredietinstellingen.

De leningen met forfaitair lastenpercentage, beter gekend als de consumentenkredieten, krimpen met 3,34%. De productie neemt af met 9,04%. Ook hier speelt de financiële crisis en het slechtere economische klimaat van de tweede jaarhelft een rol. Tot en met juni groeide de portefeuille nog met bijna 5%. In het laatste halfjaar daalt de kredietvraag omdat de consument belangrijke aankopen gaat uitstellen, wat niet enkel de productie maar ook de portefeuillegroei onder druk zet.

De portefeuille 'overige leningen' stabiliseert, waar hij in 2007 nog daalde met 6,13%. De investeringskredieten vormen het belangrijkste bestanddeel van deze portefeuille.

### OVERIGE

Door het aankopen van OLO's groeit de obligatieportefeuille in 2008 met 148 miljoen euro of 7,53% tot meer dan 2,1 miljard euro. Dit vindt zijn oorsprong in de sterkere groei van de deposito's dan van de kredieten en in de lagere interbancair beschikbaar gestelde liquiditeiten. De portefeuille bestaat grotendeels uit OLO's van de Belgische overheid. Het deel van andere emittenten omvat vrijwel uitsluitend emissies van entiteiten binnen de KBC-groep.

De participaties blijven nagenoeg onveranderd in 2008.

De toename in de overlopende rekeningen is eerder

technisch en is hoofdzakelijk het gevolg van de hogere geprorateerde interesten van de effectenportefeuille.

## EVOLUTIE PASSIVA

Het financiële en economische klimaat doet de belegger nog meer kiezen voor zekerheid. In zijn zoektocht naar een veilig toevluchtsoord kiest hij vooral voor cash. In combinatie met de hogere rente (vooral op de korte termijn), zorgt dit voor een volledige heropleving van de kortlopende termijnrekeningen, de hoogrentende spaarrekeningen en de kasbons met een korte looptijd.

Hierdoor is de groei van de beleggingen in fondsen, beleggingsverzekeringen en de klassieke spaarrekening minder groot.

De Centea-cliënt volgt deze marktrends, wat blijkt uit de cijfers:

Evolutie spaarproducten			
	2008	2007	Vershil
Zichtrekeningen	546.027.737	517.582.532	5,50%
Spaarrekeningen	4.546.720.691	4.799.923.819	-5,28%
Kasbons	1.924.197.677	1.722.601.573	11,70%
Overige*	806.471.713	482.817.870	67,03%
<b>Totaal</b>	<b>7.823.417.818</b>	<b>7.522.925.793</b>	<b>3,99%</b>

\*Termijnrekeningen en derden- en rubriekrekeningen

Met deze cijfers presteert Centea veel sterker dan de vorige jaren.

Het aanhouden van cashmiddelen manifesteert zich ook op de zichtrekeningen, wat blijkt uit het groei cijfer van 5,50%. In 2007 tekende Centea hier nauwelijks een groei op van 1,27%.

Voor de spaarrekeningen is de lancering van de hoogrentende VIP-Spaarrekening een kantelmoment. In de eerste jaarhelft verliest Centea bijna 9% van het volume. De hoge markttarieven gecombineerd met een dalend marktaandeel en met de vaststelling dat belangrijke volumes verschuiven naar de kortlopende termijnrekeningen, leiden in juni tot de geboorte van een nieuw spaarproduct: de VIP-Spaarrekening. Op het moment dat de ECB-rente toeneemt, voert Centea een sterke tariefverhoging door via dit nieuwe product. Hierdoor beschikken

Centea en haar agenten over een speerproduct. Dit werpt zijn vruchten af: in de laatste jaarhelft realiseert Centea een groei van 3,55%. Dit getuigt van het feit dat Centea in deze woelige periode nog meer het vertrouwen opwekt bij de spaarders. Bovendien wordt de spaarder zich in grotere mate bewust van de noodzaak om risico's te spreiden.

Eind 2008 blijkt niettemin dat het volume gedaald is, wat vooral het gevolg is van de aantrekkelijke rentevoorwaarden van andere spaarproducten.

De kasbonportefeuille groeit gedurende het hele jaar ondanks het wegvallen van de materiële leverbaarheid. Het zijn de kasbons op 1 jaar en met een jaarlijkse uitstapmogelijkheid die de voorkeur van de cliënt wegdragen. De eerste jaarhelft noteren we een groei van 7,26%. Nadien tempert het groeiritm tot 4,14%. De lagere kortetermijnrente en dus minder aantrekkelijke rentevoorwaarden spelen hierbij een rol.

Een gelijkaardige evolutie doet zich voor bij de termijnrekeningen. De hoge kortetermijnrente zorgt het eerste halfjaar voor een portefeuillegroei van 58,19%. Daarna daalt de rente en loopt de groei terug tot een nog steeds mooie 20,55%.

Wat betekent dit alles nu in termen van marktaandelen? Voor de zichtrekeningen boekt Centea een licht stijgend marktaandeel: van 0,49% eind 2007 tot 0,51% eind september 2008.

In de spaarrekeningen verliest Centea marktaandeel in de eerste jaarhelft, maar eind september is het al voor ruim de helft teruggewonnen (3,11%). Bij de kasbons groeit het marktaandeel van 5,83% tot 6,32% eind september, bij de termijnrekeningen groeit het van 0,26% tot 0,41%.

## EVOLUTIE OVERIGE VERMOGENSPRODUCTEN

We bekijken de evolutie van de portefeuilles, eveneens inclusief de bij Centea opgebouwde portefeuille achtergestelde obligaties KBC Ifima en rekening houdend met de wijzigingen in de inventariswaarden van de fondsen:

Evolutie portefeuille vermogen			
	2008	2007	
Totaal spaarproducten	7.823.417.818	7.522.925.793	3,99%
Portefeuille fondsen	2.414.000.000	2.740.516.992	-11,91%
Portefeuille TAK-producten Fidea	728.616.643	647.532.645	12,52%
Portefeuille KBC Ifima	381.870.114	155.920.653	144,91%
<b>Totaal vermogen</b>	<b>11.347.904.575</b>	<b>11.066.896.083</b>	<b>2,54%</b>

De beursmalaise laat ook sporen na in de fondsenportefeuille. De nettoproductie blijft nochtans positief en ligt zelfs hoger dan in 2007:

Evolutie Beleggingsfondsen			
	2008	2007	Vershil
Verkopen	517.737.780	584.404.157	-11,41%
Terugkopen	452.914.388	574.995.042	-21,23%
Netto-productie	64.823.392	9.409.116	588,94%

Ondanks een nettoproductie van afgerond 65 miljoen euro, daalt de portefeuille met meer dan 300 miljoen euro of bijna 12%. Dit is te wijten aan de daling van de inventariswaarde van de onderliggende fondsen. Toch lijdt de Centea-portefeuille minder onder de beurscrisis dan de gemiddelde portefeuille beleggingsfondsen in de markt. Centea biedt immers in grotere mate beleggingsfondsen aan met kapitaalbescherming. Gevolg is dat de inventariswaarde minder sterk daalt en dat het marktaandeel van Centea toeneemt van 1,59% eind 2007 tot 1,78% eind september 2008.

De portefeuillegroei in de beleggingsverzekeringen van Fidea en de portefeuillevorming in de achtergestelde obligaties van KBC Ifima zorgen voor het positieve groeicijfer van 2,54%.

## EVOLUTIE BELEGGINGSVERZEKERINGEN

Als bankverzekeraar werkt Centea nauw samen met Fidea. De verzekeringen vormen een belangrijke component van de totale omzet door de Centea-kantoren.

De productie in beleggingsverzekeringen neemt toch wat gas terug:

Nettoproductie beleggingsverzekeringen Fidea			
	2008	2007	Vershil
TAK 21 en 26	114.456.753	135.468.404	-15,51%
TAK 23	6.000.125	7.905.803	-24,10%
<b>Totaal</b>	<b>120.456.878</b>	<b>143.374.206</b>	<b>-15,98%</b>

De beleggingsverzekeringen ondervinden in 2008 concurrentie van de aantrekkelijk geprijsde klassieke spaarproducten (cfr. supra). De productie in TAK 23 valt het sterkst terug. Dit is logisch aangezien het om aandelenlinkte producten gaat.

De totale portefeuille tekent niettemin voor een sterke groei:

Portefeuille beleggingsverzekeringen Fidea			
	2008	2007	Vershil
TAK 21 en 26	688.169.068	589.028.917	16,83%
TAK 23	40.447.576	58.503.728	-30,86%
<b>Totaal</b>	<b>728.616.643</b>	<b>647.532.645</b>	<b>12,52%</b>

De verschuiving van TAK 23 naar de eerder spaargelinkte TAK 21 komt in de portefeuille nog duidelijker tot uiting.

De portefeuille in TAK 26 (in bovenstaande tabel samengeteld bij TAK 21) blijft met een cijfer van 2,9 miljoen euro eerder bescheiden. Het betreft immers een relatief nieuw product en is in eerste instantie gericht op vennootschappen of verenigingen. Net als in TAK 21 geldt hierbij de waarborg van een gegarandeerd minimumrendement.



## DOORGEDREVEN BELEGGINGSADVIES

Een goede solvabiliteit, een voorzichtige politiek en een stabiel aandeelhouderschap zijn van groot belang. Ze scheppen immers vertrouwen bij bestaande en potentiële cliënten. In 2008 waren de cliënten nog meer dan anders op zoek naar advies. De beursmalaise en de slechte economische context zorgden voor vele vragen.

Hierdoor wordt een doorgedreven en persoonlijk advies zeer sterk gewaardeerd. Zo organiseert Centea bijvoorbeeld samen met haar agenten beleggingsavonden waar een externe spreker de marktsituatie schetst en waarbij een beleggingsspecialist van de bank meer toelichting geeft bij het productaanbod.

Ook na het uitbreken van de financiële crisis heeft Centea deze politiek consequent verdergezet. De laatste maanden merken we een stijging van het aantal aanwezigen. Deze formule biedt hen immers de kans om zeer gericht vragen te stellen. Sinds september organiseerde de bank een 36-tal van deze avonden met gemiddeld 100 aanwezigen.

## MIFID

De gedragsregels en organisatorische maatregelen voor een betere bescherming van de beleggers die de Europese richtlijn MiFID oplegt, waren door de turbulenties op de markten actueler dan ooit.

Centea werkte in 2008 verder aan het opstellen van een risicoprofiel voor alle actieve beleggingscliënten. Dit risicoprofiel laat de Centea-agent toe om producten te adviseren in overeenstemming met dit profiel. Ook aan de productinformatie voor de cliënten werd extra aandacht geschonken in het kader van deze regelgeving.

## EVOLUTIE SCHADEVERZEKERINGEN

De productiegroei van de schadeverzekeringen is minder sterk dan in voorgaande jaren:

Productie schadeverzekeringen			
	2008	2007	Vershil
Auto	4.116.257	3.871.626	6,32%
Brand	2.448.425	2.160.418	13,33%
Varia	1.516.958	1.487.928	1,95%
<b>Totaal</b>	<b>8.081.640</b>	<b>7.519.972</b>	<b>7,47%</b>

De objectieven zijn gerealiseerd.

Het zijn vooral de autoverzekeringen die in tegenstelling tot vorige jaren de kar niet trekken, maar een eerder bescheiden groei van 6,32% optekenen. De kwakkelende economie en de fors lagere autoverkoop na de zomer verklaren dit. Het eerste halfjaar bedraagt de brutoproductie 2,32 miljoen euro. Het laatste halfjaar valt ze terug tot 1,80 miljoen euro.

De groei van de productie brandverzekeringen bedraagt 13,33% en overtreft daarmee het resultaat van 2007 toen we 10,22% groeiden.

Ook in varia wordt een groei opgetekend, waar het in 2007 om een licht gedaalde productie ging. Binnen dit segment zet de positieve trend zich verder voor de familiale verzekeringen (+7,59%) en de rechtsbijstand (+7,52%). De productie in verzekeringen ter dekking van risico's voor lichamelijke ongevallen haalt hetzelfde niveau als in 2007. De productie in verzekeringen voor risico's op arbeidsongevallen daalt met 10%.

## Deel 2

Bespreking van de resultatenrekening

---



# Resultatenrekening

JAARREKENING PER 31/12/2008 GOEDGEKEURD  
DOOR DE ALGEMENE VERGADERING VAN 28/04/2009

		2008	2007
<b>I</b>	<b>Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	<b>457.945.888,89</b>	<b>422.954.041,44</b>
	waaronder: uit vastrentende effecten	89.813.036,80	77.838.079,98
<b>II</b>	<b>Rentekosten en soortgelijke kosten</b>	<b>-269.520.829,83</b>	<b>-232.489.196,13</b>
<b>III</b>	<b>Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	<b>6.223.271,80</b>	<b>4.499.217,12</b>
	A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	0,00	0,00
	B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	6.180.711,80	4.429.417,12
	C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0,00	0,00
	D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	42.560,00	69.800,00
<b>IV</b>	<b>Ontvangen provisies</b>	<b>39.608.335,60</b>	<b>44.176.750,82</b>
<b>V</b>	<b>Betaalde provisies</b>	<b>-69.685.131,89</b>	<b>-74.181.551,07</b>
<b>VI</b>	<b>Winst (Verlies) uit financiële transacties</b>	<b>1.666.826,31</b>	<b>2.554.259,02</b>
	A. Uit wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	968.212,17	1.194.731,89
	B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	698.614,14	1.359.527,13
<b>VII</b>	<b>Algemene beheerskosten</b>	<b>-80.748.051,52</b>	<b>-77.915.131,49</b>
	A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-33.531.358,75	-34.212.157,66
	B. Overige beheerskosten	-47.216.692,77	-43.702.973,83
<b>VIII</b>	<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>-721.400,44</b>	<b>-1.066.065,53</b>
<b>IX</b>	<b>Terugneming van waardeverminderingen (waardeverminderingen (-)) op vorderingen en terugneming van voorzieningen (voorzieningen(-)) voor de posten buiten-balanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'</b>	<b>-5.514.125,39</b>	<b>-4.669.492,60</b>
<b>X</b>	<b>Terugnemingen van waardeverminderingen (waardeverminderingen (-)) op beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.375.253,07</b>
<b>XI</b>	<b>Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'</b>	<b>9.946.313,68</b>	<b>24.221.979,63</b>
<b>XII</b>	<b>Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'</b>	<b>-3.952.299,66</b>	<b>-19.354.784,93</b>
<b>XIII</b>	<b>Toevoeging aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XIV</b>	<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>	<b>4.665.446,57</b>	<b>8.534.497,00</b>
<b>XV</b>	<b>Overige bedrijfskosten</b>	<b>-6.034.053,82</b>	<b>-9.521.787,94</b>
<b>XVI</b>	<b>Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting</b>	<b>83.880.190,30</b>	<b>86.367.482,27</b>

		2008	2007
<b>XVII</b>	<b>Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>0,00</b>	<b>1.886,99</b>
	A. Terugneming van afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,00	0,00
	B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	0,00	0,00
	C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,00	0,00
	D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	0,00	1.886,99
	E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	0,00	0,00
<b>XVIII</b>	<b>Uitzonderlijke kosten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0,00	0,00
	B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	0,00	0,00
	C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,00	0,00
	D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0,00	0,00
	E. Andere uitzonderlijke kosten	0,00	0,00
<b>XIX</b>	<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b>	<b>83.880.190,30</b>	<b>86.369.369,26</b>
<b>XIX-bis</b>	A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen	0,00	0,00
	B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	69.675,37	100.950,01
<b>XX</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>-16.058.328,44</b>	<b>-15.575.627,72</b>
	A. Belastingen	-16.145.500,14	-16.585.878,82
	B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen	87.171,70	1.010.251,10
<b>XXI</b>	<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b>	<b>67.891.537,23</b>	<b>70.894.691,55</b>
<b>XXII</b>	A. Overboeking naar de belastingvrije reserve	0,00	0,00
	B. Onttrekking aan de belastingvrije reserve	109.643,99	170.380,57
<b>XXIII</b>	<b>Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar</b>	<b>68.001.181,22</b>	<b>71.065.072,12</b>

## RENTERESULTAAT

De vorige jaren stond het renteresultaat al sterk onder druk. In 2008 droogt de interbancaire markt op, woedt er een prijzenslag bij de spaarrekeningen en valt de kredietgroei stil. Dit moet bijna nefast zijn voor het renteresultaat. Toch krimpt het renteresultaat van Centea slechts met 2 miljoen euro of 1,07%.

De rente-opbrengsten groeien met 8,27%. Dit is te danken aan het hogere rentepeil en de groei van de portefeuilles kredieten en obligaties. Bovendien speelt de hogere opbrengst van de dekkingverrichtingen. Centea hanteert swaps en swaptions om haar kredietportefeuille in te dekken tegen rentestijgingen. Dankzij de hogere kortetermijnrente is de kost van deze instrumenten per saldo gedaald in 2008.

De rentekosten nemen echter toe met 15,93%. De cliënten opteren immers voor spaarproducten met een korte looptijd, waardoor de rentekost van de termijnrekeningen en kasbons in de kortlopende formules sterk oploopt. Hetzelfde geldt voor de spaarrekeningen als gevolg van de lancering van de VIP-spaarrekening. Ten slotte neemt ook de kost van de kortlopende interbancaire financieringen toe.

De druk op het renteresultaat is het grootst in het laatste kwartaal van 2008. Dit kan indicatief zijn naar 2009 toe, dat zich aandient als een moeilijk jaar.

## ONTVANGEN EN BETAALDE PROVISIES

De ontvangen provisies dalen met 10,34%. Dit is hoofdzakelijk te wijten aan de sterk lagere activiteit in de effectenhandel.

Ook de overige bedrijfsopbrengsten (rubriek XIV. in de resultatenrekening) nemen fors af.

In beide rubrieken samen boet Centea voor 8,4 miljoen euro of 16% in aan inkomsten.

Dit heeft ook gevolgen voor de betaalde provisies. Ze krimpen met 4,5 miljoen euro of 6,06%.

Kortom, de lagere rentewinst wordt gecombineerd met lagere opbrengsten uit provisies. Naar 2009 toe betekent dit dat de opbrengsten wellicht nog sterker onder druk zullen komen te staan.

## **WINST UIT FINANCIËLE TRANSACTIES**

Het resultaat uit het wisselbedrijf neemt af tot een eerder normaal cijfer. In 2007 was het hoge cijfer voornamelijk het gevolg van technische aanpassingen omwille van de overstap naar het nieuwe computerplatform.

De winst uit de realisatie van meerwaarden bij verkopen van obligaties daalt eveneens. Dit is louter het gevolg van een lager aantal verkooptransacties.

## **ALGEMENE ONKOSTEN EN WAARDEVERMINDERINGEN**

Voor een juiste interpretatie van de kostenevolutie dienen de rubrieken 'VII. Algemene Beheerskosten' en 'XV. Overige Bedrijfskosten' samen bekeken te worden.

Dan blijkt dat Centea de kosten drukt met 0,65 miljoen euro of 0,75%.

Inclusief afschrijvingen op materieel vast actief (rubriek VIII.) gaat het zelfs om een besparing van 1 miljoen euro of 1,13%.

De personeelskosten dalen met 2%. De inflatie wordt in 2008 gecompenseerd door een hoog aantal niet ingevulde vacatures. Dit leidt tot een personeelsbezetting die gemiddeld 4,5% kleiner is dan in 2007.

De daling in rubriek 'XV. Overige bedrijfskosten' doet de toename teniet in de Overige Beheerskosten onder rubriek 'VII. Algemene Beheerskosten'.

In feite verschuift een aantal taksen en meer specifiek de btw tussen beide rubrieken als gevolg van de invoering van de btw-eenheid binnen de KBC-Groep.

Ondanks de extra uitgaven voor het lanceren van de nieuwe Centea-website en de inspanningen voor de Kennisbank – het intranet van de agenten – daalt het totale bedrag van de reclamebestedingen. Daar-

naast vermelden we de besparingen op de ICT-budgetten.

In tegenstelling tot 2007 is er geen beweging in de waardeverminderingen voor effecten (rubriek X.). Het ging toen om een waardevermindering van bijna 1,38 miljoen euro op Belgische vastgoedcertificaten.

Voorts noteren we opnieuw belangrijke bewegingen in de terugnames en aanleg van provisies voor risico's en kosten. In 2008 gaat het om een per saldo terugname van 6 miljoen euro. De besteding van de vroeger aangelegde provisie voor migratiekosten speelt nog een rol, naast bewegingen in de provisies voor het veiligheidsaspect en voor sociale voorzieningen.

De waardeverminderingen voor kredieten (rubriek IX.) nemen toe tot 5,5 miljoen euro. Het bedrag ten laste van het resultaat blijft minimaal ondanks de moeilijkheden in de financiële sector en benadert zelfs het historisch lage cijfer van 2007.

Centea ondervindt rechtstreeks nauwelijks enige last van de kredietcrisis. Centea heeft geen 'herverpakte' kredieten in portefeuille en focust zich op de markt van particulieren en zelfstandige ondernemers op de Belgische markt. Afhankelijk van hoe diep de crisis deze doelgroep zal treffen, is het wel mogelijk dat het cijfer voor 2009 op een hoger niveau komt te liggen. In technische termen uitgedrukt houden we rekening met een Loan Loss Ratio van 0,15% in 2009, waar deze in 2008 afgerond 0,09% bedraagt.

## **UITZONDERLIJKE RESULTATEN**

De resultatenrekening bevat geen uitzonderlijke resultaten in 2008. Ook in 2007 boekten we nauwelijks enig uitzonderlijk resultaat.

## **WINST VAN HET BOEKJAAR**

De bovenstaande resultaatsevolutie leidt tot een winst van het boekjaar vóór belastingen van 83,88 miljoen euro.

Omdat het resultaat in 2007 gedeeltelijk bepaald werd door terugnames op voorheen al belaste provisies, nemen de belastingen in 2008 toch met 0,5 miljoen euro toe.

Na belastingen komt de jaarwinst uit op 67.891.537,23 euro, of een daling van 4,24%.

# Posten buiten balanstelling

JAARREKENING PER 31/12/2008 GOEDGEKEURD  
DOOR DE ALGEMENE VERGADERING VAN 28/04/2009

		2008	2007
<b>I</b>	<b>Eventuele passiva</b>	<b>27.468.852,14</b>	<b>26.356.098,90</b>
	A. Niet genegocieerde accepten	0,00	0,00
	B. Kredietvervangende borgtochten	5.643.202,48	6.707.799,58
	C. Overige borgtochten	21.825.649,66	19.648.299,32
	D. Documentaire kredieten	0,00	0,00
	E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	<b>423.968.085,29</b>	<b>517.568.529,46</b>
	A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	1.576.770,62	973.381,41
	B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	0,00	0,00
	C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	422.391.314,67	516.595.148,05
	D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten	0,00	0,00
	E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden</b>	<b>4.144.244.075,67</b>	<b>3.282.530.517,46</b>
	A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	132.102.997,92	175.462.134,47
	B. Open bewaring en gelijkgestelde	4.012.141.077,75	3.107.068.382,99
<b>IV</b>	<b>Te storten op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Resultaatverwerking

		2008	2007
<b>A.</b>	<b>Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>70.011.010,27</b>	<b>73.086.434,09</b>
	1. Te bestemmen winst van het boekjaar	68.001.181,22	71.065.072,12
	2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	2.009.829,05	2.021.361,97
<b>B.</b>	<b>Onttrekkingen aan het eigen vermogen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies	0,00	0,00
	2. Aan de reserves	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Toevoegingen aan het eigen vermogen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies	0,00	0,00
	2. Aan de wettelijke reserve	0,00	0,00
	3. Aan de andere reserves	0,00	0,00
<b>D.</b>	<b>Over te dragen resultaat</b>	<b>2.021.525,28</b>	<b>2.009.829,05</b>
	1. Over te dragen winst	2.021.525,28	2.009.829,05
	2. Over te dragen verlies	0,00	0,00
<b>E.</b>	<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F.</b>	<b>Uit te keren winst</b>	<b>67.989.484,99</b>	<b>71.076.605,04</b>
	1. Vergoeding van het kapitaal	67.680.902,00	70.514.748,00
	2. Bestuurders of zaakvoerders	0,00	251.616,44
	3. Andere rechthebbenden	308.582,99	310.240,60

Het totale bedrag aan vergoeding van het kapitaal voor de 185.370 aandelen bedraagt 67.680.902,00 euro.  
Na afhouding van de roerende voorheffing bedraagt het netto-dividend per aandeel 273,83 euro.  
Dit dividend zal uitbetaald worden vanaf 29 april 2009.

## Deel 3



Risicobeleid en solvabiliteit

---

## RISICOBELID

In functie van de Bazel II-reglementering wordt een aantal risico's binnen de KBC-groep op een uniforme manier aangepakt. KBC voorziet de tools waarvan de entiteiten binnen de Groep gebruik maken, maar elke entiteit volgt haar risico's zelf op binnen deze gezamenlijke structuur.

Voor Centea fungeert de afdeling Beheerscontrole als bewaker, opvolger en coördinator van marktrisico, kredietrisico en operationeel risico.

Voor de opvolging van het renterisico volgt Centea de ALM-methodiek en het limietenkader zoals bepaald binnen de KBC-groep. Sinds 2007 maakt Centea gebruik van hetzelfde softwarepakket om de positie van het renterisico in kaart te brengen. KBC zorgt voor de voeding en het beheer van dit pakket en verzorgt de rapportering naar Centea. Binnen de entiteiten worden de posities zo volledig mogelijk ingedeekt. Hiertoe maakt Centea gebruik van swapcontracten en swaptions.

Centea volgt de globale ALM-principes en het limietenkader zoals bepaald binnen de KBC-groep. Centea hanteert de Basis Point Value-limitering voor de bewaking van het renterisico. Elk trimester rapporteert KBC de tabel 90.30 over renterisico aan NBB en CBFA met de gegevens van Centea.

Door de verkoop van de volledige beleggingsportefeuille aandelen in 2004 loopt Centea geen aandelenrisico.

Conform een CBFA-aanbeveling terzake wordt hieronder de liquiditeitsgap over de totale balans per 31 december 2008 weergegeven:

Liquiditeitsrisico eind december 2008								
	tot 1 maand	1-3 maand	3-12 maand	1-5 jaar	5-10 jaar	>10 jaar	onbepaald	Totaal
Totale activa	727	1.269	505	2.300	1.798	3.033	324	9.957
Totale schulden	1.031	1.055	2.038	4.038	872	207	717	9.957
<b>Totale liquiditeitsgap</b>	<b>(304)</b>	<b>214</b>	<b>(1.533)</b>	<b>(1.737)</b>	<b>926</b>	<b>2.827</b>	<b>(393)</b>	<b>0</b>

Het liquiditeitsrisico wordt bij Centea opgevolgd volgens de methodologie, uitgewerkt voor de KBC-groep. Centea gebruikt de Stock Liquidity Ratio die de relevante activa en passiva, vervallend binnen de 5 werkdagen, tegenover elkaar plaatst.

In dezelfde optiek volgt Divisie België binnen de KBC Bank voor alle entiteiten, dus ook voor Centea, de evolutie van de 'Loan-to-depositratio' nauwgezet

op. Voorts neemt Centea vrijwel geen wisselkoerspositie in gezien de geringe activiteit in niet-euromunten.

Voor de bewaking van de kwaliteit van de kredietportefeuille wordt er gebruik gemaakt van scoringsmodellen. Voor onzekere dossiers en de AQR-portefeuille (Asset Quality Review) wordt er globaal op statistische basis geprovisioneerd en voor dubieuze dossiers worden de provisies individueel bepaald. Aangezien Centea zich enkel tot de retailmarkt richt, zitten er geen grote kredietdossiers in de portefeuille en zijn de risico's zeer gespreid.

De last op de resultaten blijft zelfs in 2008 eerder minimaal.

In 2008 is Centea overgestapt naar de Standardized Approach in functie van de berekening van de minimum kapitaalvereiste.

In het kader van de richtlijnen rond Bazel II en de Internal Rate Based-regels die vanaf 2010 in voege treden, introduceerde Centea al enkele nieuwigheden in haar kredietbeleid en processen.

Zo werden de delegatie en beslissingsbevoegdheden herwerkt. Bij de investeringskredieten werkte Centea een risico gerelateerde prijszetting uit. Daarnaast startte Centea de projecten 'kwaliteit waarborgendatabank' en 'preventief beheer' op en verbeterde ze de rapportering over contentieuxdossiers. Het kredietrisico dat Centea loopt op haar kredietenportefeuille lag al laag gezien de voorzichtige en strenge kredietpolitiek. Deze initiatieven zullen dit risico in de toekomst nog beter beheersbaar maken.

Sinds 1 april 2008 bepaalt Centea de rentevoeten van haar woningkredieten dagelijks.

Hierdoor kan Centea sneller inspelen op wijzigingen van de marktrente. Dit verbetert niet alleen onze concurrentiepositie maar ook de rendabiliteit van de bank.

Voor wat de registratie, opvolging en het voorkomingsbeleid van operationele risico's betreft, hanteert Centea de methodologie uitgewerkt door KBC-groep.



## SOLVABILITEIT

### EEN VOORZICHTIGE POLITIEK

Centea heeft steeds een zeer voorzichtige en doordachte strategie gevolgd.

Centea herbelegt de spaargelden van haar cliënten hoofdzakelijk in kredieten voor particulieren en kleine ondernemingen en in gewaarborgd overheids-papier.

Onze kredietverstrekking beperkt zich tot de particulieren en de kleine ondernemingen. Onze kredietportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit woningkredieten. Door de grote spreiding van haar kredieten loopt Centea dus slechts een zeer beperkt kredietrisico. Bij het toekennen van kredieten hanteert Centea bovendien strenge voorwaarden.

Centea heeft ook niet belegd in aandelen en zogenaamde CDO's (verpakte kredietproducten). Wij nemen evenmin deviezen- of tradingposities in.

Centea is ook minder afhankelijk van de interbankenmarkt om haar werking te financieren. Met 7,9 miljard euro aan deposito's in portefeuille tegenover 7,0 miljard aan kredieten is de kredietportefeuille ruimschoots gedekt door de aanwezige deposito's.

### EEN STABIELE AANDEELHOUDER

Bovendien maakt Centea deel uit van de KBC-groep - één van de top 20-spelers in Europa - waarvan meer dan 50% van de aandelen verankerd is bij enkele Belgische groepen en families.

### EEN GOEDE SOLVABILITEIT

Met een Tier1-ratio van 11,39 (Bazel II) is Centea een zeer solvabele en financieel stabiele partner. Deze ratio drukt de verhouding uit tussen het eigen kapitaal van de bank in enge zin en de risicogewogen activa (voornamelijk kredieten). De ratio geldt als maatstaf voor de solvabiliteit van een financiële instelling.

Voor elke 100 euro risico gewogen activa die Centea uitstaan heeft, is er 11,39 euro eigen vermogen in strikte zin aanwezig. Het totale eigen vermogen van Centea bedraagt 544 miljoen euro. Bovendien heeft Centea voor 1,6 miljard euro aan liquide staatsobligaties die ze op elk moment kan omzetten in cash.

Voortaan publiceert Centea in het jaarverslag de tabel met de berekening van de solvabiliteit volgens Bazel II:

In million euro	Centea nv	31/12/2008 Bazel II
<b>Regulatory capital</b>		
<b>Regulatory capital, Centea Bank (after profit appropriation)</b>		<b>484</b>
<b>Tier-1 capital</b>		<b>484</b>
Parent shareholders' equity		544
Intangible fixed assets		
Goodwill on consolidation		
Innovative hybrid tier-1 instruments		
Non-innovative hybrid tier-1 instruments		
Minority interests		
Elimination:		
• Mandatorily convertible bonds		
• Revaluation reserve available-for-sale assets (AFS)		
• Hedging reserve (cashflow hedges)		
• Minority interest in AFS reserve & hedging reserve, cashflow hedges		
Dividend payout		
Items to be deducted		-60
<b>Tier-2 &amp; 3 capital</b>		<b>0</b>
Mandatorily convertible bonds		
Perpetuals (incl. hybrid tier-1 not used in tier-1)		
Revaluation reserve, available-for-sale shares (at 90%)		
Minority interest in revaluation reserve AFS shares (at 90%)		
IRB provision excess		
Subordinated liabilities		
Tier-3 capital		
Items to be deducted		
<b>Weighted risks</b>		
<b>Total weighted risk volume</b>		<b>4.253</b>
Credit risk		4.004
Market risk		0
Operational risk		249
<b>Solvency ratios</b>		
Tier-1 ratio		11,39%
Core Tier-1 ratio		11,39%
CAD ratio		11,39%

De Tier1-Ratio plaatst het Tier1-Kapitaal op het totale gewogen risicovolume. In de Core Tier1-Ratio wordt enkel het kernkapitaal weerhouden in de teller (het hybride kapitaal valt weg). Voor Centea is er geen verschil tussen de Tier1 en Core Tier1-Ratio.

## VERSLAG VAN DE ERKENDE COMMISSARIS

De hier opgenomen jaarrekening is een verkorte versie. De volledige jaarrekening wordt neergelegd conform de wettelijke bepalingen. Bij deze volledige jaarrekening werd door de commissaris een verklaring zonder voorbehoud afgeleverd.

## Deel 4



Nieuwigheden in elektronisch bankieren

---

## **CENTEA-ONLINE BLIJFT GROEIEN**

De belangrijke investeringen die Centea de laatste jaren deed in haar systeem van thuisbankieren, Centea-Online, werpen duidelijk vruchten af. In 2008 bereikte Centea-Online de mijlpaal van 100.000 abonnees. Elke maand groeit dit aantal aan met gemiddeld 1750 abonnementen. Belangrijker is nog dat ruim driekwart van de abonnees deze toepassing ook actief gebruikt. Intussen verloopt 60% van de overschrijvingen via Centea-Online.

Centea blijft dan ook zeer sterk investeren in deze dienstverlening voor haar cliënten.

In 2008 sloot Centea zich aan bij 'Zoomit'. Dit initiatief van verschillende banken wil de papierstroom beperken door via hun systeem van thuisbankieren loonbrieven en facturen aan de cliënt aan te bieden.

De cliënt kan deze documenten eenvoudig consulteren en betalen. Momenteel participeren al enkele telecom- en nutsbedrijven aan dit initiatief. De komende maanden zullen wellicht nog meerdere bedrijven zich hierbij aansluiten.

Centea-Online werd eveneens aangepast aan de Sepa-regelgeving waardoor cliënten vanaf 2008 de keuze hebben tussen de klassieke overschrijving en de nieuwe Europese overschrijving.

In juni introduceerde Centea E-Credit en in december E-Debit. Hierdoor kunnen cliënten veilig op het internet betalen met hun Centea krediet- of bankkaart.

Het menu 'beleggingen' werd dan weer uitgebreid met enkele extra functies die cliënten toelaten snel een overzicht van hun beleggingen op te vragen, een elektronische beleggingsportefeuille op te maken en hun risicoprofiel aan te maken of te consulteren.

## **WWW.CENEA.BE IN EEN NIEUW KLEEDJE**

In het najaar lanceerde Centea haar website 'nieuwe stijl'. Hierbij ging het om meer dan enkel een opsmukbeurt. De nieuwe site biedt de bezoeker meer interactiemogelijkheden aan. Onze bedrijfsfilosofie getrouw wil de site de bezoekers informeren en ze in contact brengen met de plaatselijke Centea-agent. Veel aandacht ging hierbij naar het verbeteren van de zoekfunctie naar een Centea-agent in de buurt, naar mogelijkheden die de bezoeker in staat stellen om een Centea-agent rechtstreeks te contacteren en naar de toegankelijkheid en overzichtelijkheid van onze informatie.

Tegelijk werd het aanmeldscherm voor Centea-Online geïntegreerd in de homepage van [www.centea.be](http://www.centea.be).

Centea schenkt veel aandacht aan de beveiliging van haar elektronische communicatiekanalen. Het is echter belangrijk dat ook de cliënt zelf zijn computer voldoende beschermt. Daarom sensibiliseert Centea ook haar cliënten op permanente basis om aan dit aspect voldoende aandacht te schenken. Zo biedt Centea sinds 2008 in samenwerking met enkele producenten van antivirussoftware aan haar cliënten de mogelijkheid om via [www.centea.be](http://www.centea.be) voordelig in te schrijven op deze softwarepakketten.



## Deel 5

### Goedkeuring jaarrekening Raad van Bestuur en Directiecomité

---

## **GOEDKEURING JAARREKENING**

De jaarrekening werd door de Raad van Bestuur in zijn vergadering van 23 maart 2009 goedgekeurd.

De vennootschappelijke jaarrekening zal worden neergelegd conform de wettelijke bepalingen.

## **GEBEURTENISSEN SEDERT HET EINDE VAN HET BOEKJAAR**

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen te signaleren die zich zouden voorgedaan hebben sedert het einde van het boekjaar met relevantie voor het voorliggende jaarverslag.

## **PERSONALIA**

Ingevolge het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd trad de heer Frans Florquin op 1 mei 2008 terug als bestuurder en voorzitter van de Raad van Bestuur van Centea.

De heer Luc Sebreghts besliste op 31 augustus 2008 zijn actieve loopbaan te beëindigen en trad terug als bestuurder en lid van het Directiecomité.

Als blijk van waardering voor hun jarenlange toewijding heeft de Raad van Bestuur de heer Frans Florquin tot erevoorzitter en de heer Luc Sebreghts tot erebestuurder benoemd.

De Raad van Bestuur heeft de heer Danny De Raymaecker aangesteld als voorzitter van de Raad van Bestuur met ingang van 1 mei 2008.

De heer Erik Luts werd door de Raad van Bestuur gecoöpteerd tot bestuurder vanaf 16 juni 2008 om het mandaat van de heer Frans Florquin als bestuurder, dat een einde neemt met de Algemene Vergadering van 2010, te voleindigen.

De heer Paul D'Haeyer werd met ingang van 1 september 2008 door de Raad van Bestuur gecoöpteerd om het mandaat als bestuurder van de heer Luc Sebreghts, dat vervalt met de Algemene Vergadering van 2011, verder te zetten. Hij werd tevens

aangesteld tot lid van het Directiecomité met het statuut van gedelegeerd bestuurder. Per 1 februari 2009 volgt hij de heer Paul Steppe op als voorzitter van het Directiecomité.

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om deze coöptaties te bekrachtigen.

Ingevolge het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd zal de heer Ivo Stevens op 31 mei 2009 terugtreden als bestuurder van Centea.

De heer Edwin Schellens werd door de Raad van Bestuur gecoöpteerd tot bestuurder vanaf 1 juni 2009 om het mandaat van de heer Ivo Stevens als bestuurder, dat een einde neemt met de Algemene Vergadering van 2012, te voleindigen.

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om ook deze coöptatie te bekrachtigen.

## **KWIJTING AAN DE BESTUURDERS EN DE ERKENDE COMMISSARIS**

Overeenkomstig de bepalingen van de wet wordt aan de Algemene Vergadering voorgesteld om bij afzonderlijke stemming aan de bestuurders en aan de erkende commissaris kwijting te verlenen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar 2008.

## **STATUTAIRE BENOEMINGEN**

Het mandaat van de heer Joseph Rommel loopt ten einde. Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld hem te herbenoemen als bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat zal bijgevolg een einde nemen met de Algemene Vergadering van 2013.

Tevens wordt aan de Algemene Vergadering voorgesteld de heer Rudy Broeckaert te benoemen tot onafhankelijk bestuurder in de zin van art. 526 ter van het wetboek vennootschappen voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat zal bijgevolg eveneens een einde nemen met de Algemene Vergadering van 2013.

## Samenstelling Raad van Bestuur en Directiecomité op 31/12/2008

### **RAAD VAN BESTUUR**

#### **Voorzitter**

DANNY DE RAYMAEKER

#### **Bestuurders**

PAUL BORGHGRAEF

PAUL D'HAeyer

MARC HAELEMEERSCH

ERIK LUTS

LUC PHILLIPS

PAUL PHILLIPS

GUIDO POFFÉ

JOSEPH ROMMEL

PAUL STEPPE

IVO STEVENS

JACOBUS STUYCK

DIDIER TYTGADT

#### **Secretaris**

EUGEN DIELTIËNS

### **DIRECTIECOMITÉ**

PAUL STEPPE

#### **Voorzitter**

**Gedelegeerd bestuurder**

PAUL D'HAeyer

**Gedelegeerd bestuurder**

MARC HAELEMEERSCH

**Gedelegeerd bestuurder**

PAUL PHILLIPS

**Gedelegeerd bestuurder**

EUGEN DIELTIËNS

#### **Secretaris**

### **COMMISSARIS**

ERNST & YOUNG

Bedrijfsrevisoren

BCVBA (B160),

vertegenwoordigd door

CHRISTEL WEYMEERSCH

### **OVERZICHT EXTERNE MANDATEN**

Conform de regelgeving ter zake volgt hierna een overzicht van de externe mandaten uitgeoefend door de bestuurders van Centea.

In dit overzicht zijn volgende mandaten niet opgenomen:

- mandaten in ondernemingen in de financiële sector, waarmee nauwe banden bestaan,
- mandaten in instellingen voor collectieve beleggingen en beheersvennootschappen daarvan,
- mandaten in persoonlijke of familiale patrimoniumvennootschappen,
- mandaten in managementvennootschappen die enkel diensten verlenen aan voormelde vennootschappen.

Naam Bestuurder	Naam vennootschap	Zetel vennootschap	Activiteits-sector	Notering	Functie van de bestuurder in deze vennootschap
Paul Borghgraef	TAVERNIER NV	Italiëlei 111-113 2000 Antwerpen 1	andere	N	Bestuurder
	RETAIL ESTATES NV	Industrielaan 6 1740 Ternat	andere	Euronext	Bestuurder
	KAIRO NV	Einde Were 1 9000 Gent	andere	N	Bestuurder-Voorzitter
	RITMO INTERIM NV	Godefriduskaai 18 2000 Antwerpen 1	andere	N	Voorzitter
	WICKES LAND DEVELOPMENT NV	Industrielaan 6 1740 Ternat	andere	N	Bestuurder
Danny De Raymaeker	VTB-VAB NV	Pastoor Coplaan 100 2070 Zwijndrecht	andere	N	Bestuurder
	GROEP VTB-VAB NV	Pastoor Coplaan 100 2070 Zwijndrecht	andere	N	Bestuurder
	CONCERT NOBLE NV	Aarlenstraat 82 1040 Brussel	andere	N	Voorzitter
Luc Philips	GEMMA FRISIUS FONDS K.U. LEUVEN NV	Minderbroederstraat 8A 3000 Leuven	andere	N	Bestuurder
	KBC PRIVATE EQUITY NV	Havenlaan 12 1080 Brussel	andere	N	Bestuurder
	GEMMA FRISIUS FONDS K.U. LEUVEN II NV	Minderbroederstraat 8A 3000 Leuven	andere	N	Bestuurder
	NORKOM TECHNOLOGIES LTD.	55 Strand Street Great Millennium Walkway Ei-Dublin 1 / ID 333366	andere	N	Bestuurder
	NORKOM GROUP PLC	55 Strand Street Great Millennium Walkway Dublin1	andere	Y	Bestuurder
	NORKOM ALCHEMIST LTD.	55 Strand Street Great Millennium Walkway Dublin1	andere	N	Bestuurder
	ZINNER NV	Zinnerstraat 1 1000 Brussel	andere	N	Bestuurder
	LUGOST BVBA	Platanenlaan 14 1820 Steenokkerzeel	andere	N	Statutair Zaakvoerder
Guido Poffé	OMNIA CVBA	Parijsstraat 50 3000 Leuven	andere	N	Bestuurder Lid Bestuurscomité
	CONCERT NOBLE NV	Aarlenstraat 82 1040 Brussel	andere	N	Bestuurder
	GROEP VTB VAB NV	Pastoor Coplaan 100 2070 Zwijndrecht	andere	N	Bestuurder
	VTB VAB NV	Pastoor Coplaan 100 2070 Zwijndrecht	andere	N	Bestuurder
Joseph Rommel	GOLF- EN COUNTRYCLUB DE PALINGBEEK HOLLEBEKE CVBA	Eekhofstraat 14 8902 Zillebeke	andere	N	Bestuurder
Paul Phillips	IMMO-LLAN NV	Mechelsesteenweg 180 2018 Antwerpen	andere	N	Bestuurder
Ivo Stevens	PORTIMA CVBA	Terhulpesteenweg 150 1170 Brussel	andere	N	Bestuurder
	SOCIETE BELGE DE GESTION D'ASSURANCES (SOBEGAS) CVBA	Belliardstraat 4-6 1040 Brussel	andere	N	Bestuurder
Jacobus Stuyck	PATON EBVBA	Leopold De Waelplaats 22 Bus 43 2000 Antwerpen	andere	N	Bestuurder
Didier Tytgadt	INMATY NV	Vogelheide 28 9052 Gent	andere	N	Bestuurder

De in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening is een verkorte versie.  
De volledige jaarrekening wordt neergelegd conform de wettelijke bepalingen.





## **Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der aandeelhouders van Centea nv over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

### **Verklaring zonder voorbehoud over de jaarrekening**

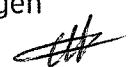
Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008, opgesteld overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 9.944.274.374,72 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 67.891.537,23

### *Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening*

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

### *Verantwoordelijkheid van de commissaris*

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.



Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten.

Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

#### *Oordeel*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2008 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

#### **Bijkomende vermeldingen**

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

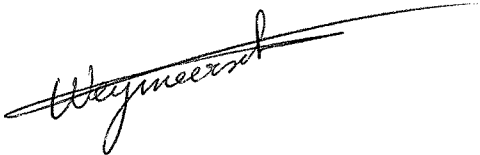
- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'JH' or similar, located at the end of the second list item.

- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Diegem, 8 april 2009

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba  
Commissaris  
vertegenwoordigd door

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Weymeersch', written over a horizontal line.

Christel Weymeersch  
Vennoot

09CW0115

10	11/05/2010	BE 0404.477.528	70	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	10117.00176	VOL 1.1

				9		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	1.

**JAARREKENING**

FIRMA OF NAAM : **CENTEA**

Rechtsvorm : **NAAMLOZE VENNOOTSCHAP**

Adres : **MECHELSESTEENWEG** Nr : **180** Bus :

Postnummer : **2018** Gemeente : **ANTWERPEN**

Register : **H.R.** Gemeente : **ANTWERPEN** Nr : **54048**

ondernemingsnummer **0404.477.528**

DATUM **4/05/1999** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte(n) tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van **27/04/2010**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01/01/2009** tot **31/12/2009**

Vorig boekjaar van **01/01/2008** tot **31/12/2008**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt : ja / ~~neen~~\*

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

Zie bladzijde 39 en 40.


(eventueel vervolg op blz. )

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening : - het verslag van de commissarissen\*  
 - een stuk met de vermeldingen bedoeld in art. 77, vierde en vijfde lid van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen (m.b.t. het jaarverslag)\*

Totaal aantal neergelegde bladen : 70  
 omdat ze niet van toepassing zijn :

Nummers van de bladen van het standaardformulier die niet werden neergelegd

Handtekening  
 (naam en hoedanigheid)



**P. PHILLIPS**  
 Gedelegeerd bestuurder

Handtekening  
 (naam en hoedanigheid)



**P. D'HAEYER**  
 Voorzitter

\* Schrappen wat niet van toepassing is

Nr.	0404.477.528			2.
			Boekjaar	Vorig boekjaar
		(in duizenden euro's)		
		Codes	05	10
<b>1. BALANS NA WINSTVERDELING</b>				
<b>ACTIVA</b>				
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>	101.000	23.986	30.438	
<b>II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>	102.000	0	0	
<b>III. Vorderingen op kredietinstellingen</b>	103.000	732.940	576.674	
A. Onmiddellijk opvraagbaar	103.100	41.008	29.506	
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	103.200	691.932	547.168	
<b>IV. Vorderingen op cliënten</b>	104.000	7.280.776	6.997.836	
<b>V. Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	105.000	2.159.414	2.113.681	
A. Van publiekrechtelijke emittenten	105.100	1.655.219	1.603.713	
B. Van andere emittenten	105.200	504.195	509.968	
<b>VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	106.000	0	0	
<b>VII. Financiële vaste activa</b>	107.000	59.752	59.789	
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	107.100	59.619	59.656	
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	107.200	133	133	
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	107.300	0	0	
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	107.400	0	0	
<b>VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>	108.000	0	0	
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	109.000	11.530	7.012	
<b>X. Eigen aandelen</b>	110.000	0	0	
<b>XI. Overige activa</b>	111.000	54.127	48.735	
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	112.000	82.369	110.109	
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	199.000	10.404.894	9.944.274	

Nr.	0404.477.528			3.
			Boekjaar	Vorig boekjaar
		(in duizenden euro's)		
		Codes	05	05
<b>PASSIVA</b>				
<b>I. Schulden aan kredietinstellingen</b>	201.000	1.468.027	1.252.667	
A. Onmiddellijk opvraagbaar	201.100	18.000	64	
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier	201.200	0	0	
C. Overige schulden op termijn of met opzegging	201.300	1.450.027	1.252.603	
<b>II. Schulden aan cliënten</b>	202.000	6.637.083	5.974.414	
A. Spaargelden / spaardeposito's	202.100	5.711.488	4.546.721	
B. Andere schulden	202.200	925.595	1.427.693	
1. onmiddellijk opvraagbaar	202.201	759.315	673.793	
2. op termijn of met opzegging	202.202	166.280	753.900	
3. wegens herdiscontering van handelspapier	202.203	0	0	
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	203.000	1.524.946	1.924.198	
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	203.100	1.524.946	1.924.198	
B. Overige schuldbewijzen	203.200	0	0	
<b>IV. Overige schulden</b>	204.000	108.134	93.722	
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	205.000	104.214	132.828	
<b>VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	206.100	18.500	22.309	
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	206.101	3.495	3.283	
2. Belastingen	206.102	644	644	
3. Overige risico's en kosten	206.103	14.361	18.382	
<b>B. Uitgestelde belastingen</b>	206.200	248	308	
<b>VII. Fonds voor algemene bankrisico's</b>	207.000	0	0	
<b>VIII. Achtergestelde schulden</b>	208.000	0	0	
EIGEN VERMOGEN	290.000	543.742	543.828	
<b>IX. KAPITAAL</b>	209.000	95.000	95.000	
A. Geplaatst kapitaal	209.100	95.000	95.000	
B. Niet opgevraagd kapitaal (-)	209.200	0	0	
<b>X. Uitgiftepremies</b>	210.000	0	0	
<b>XI. Herwaarderingsmeerwaarden</b>	211.000	0	0	
<b>XII. Reserves</b>	212.000	446.716	446.807	
A. Wettelijke reserve	212.100	9.500	9.500	
B. Onbeschikbare reserves	212.200	0	0	
1. voor eigen aandelen	212.201	0	0	
2. andere	212.202	0	0	
C. Belastingvrije reserves	212.300	66.670	66.800	
D. Beschikbare reserves	212.400	370.546	370.507	
<b>XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))</b>	213.000	2.026	2.021	
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	299.000	10.404.894	9.944.274	

Nr.	0404.477.528			4.
			Boekjaar	Vorig boekjaar
			(in duizenden euro's)	
		Codes	05	05
<b>POSTEN BUITEN-BALANSTELLING</b>				
<b>I. Eventuele passiva</b>				
		301.000	18.307	27.469
A. Niet-genegocieerde accepten		301.100	0	0
B. Kredietvervangende borgtochten		301.200	6.024	5.643
C. Overige borgtochten		301.300	12.283	21.826
D. Documentaire kredieten		301.400	0	0
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden		301.500	0	0
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>				
		302.000	478.523	423.968
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking		302.100	1.714	1.577
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden		302.200	0	0
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen		302.300	476.809	422.391
D. Verplichtingen tot vaste opnemering en plaatsing van effecten		302.400	0	0
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie		302.500	0	0
<b>III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden</b>				
		303.000	4.009.825	4.144.244
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling		303.100	168.161	132.103
B. Open bewaring en gelijkgestelde		303.200	3.841.664	4.012.141
<b>IV. Te storten op aandelen</b>				
		304.000	0	0

Nr.	0404.477.528	5bis.	
		Boekjaar	Vorig boekjaar
		(in duizenden euro's)	
Codes	05	05	
<b>2BIS. RESULTATENREKENING</b> ( <i>voorstelling in scontroform</i> )			
<b>KOSTEN</b>			
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>	502.000	225.834	269.521
<b>V. Betaalde provisies</b>	505.000	73.511	69.685
<b>VI. Verlies uit financiële transacties</b>	506.000	0	0
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	506.100	0	0
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	506.200	0	0
<b>VII. Algemene administratieve kosten</b>	507.000	81.481	80.748
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	507.100	33.162	33.531
B. Overige administratieve kosten	507.200	48.319	47.217
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>	508.000	569	721
<b>IX. Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten-balanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'.</b>	509.000	16.994	5.514
<b>X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten</b>	510.000	738	0
<b>XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'.</b>	512.000	2.101	3.952
<b>XIII. Toevoeging aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>	513.000	0	0
<b>XV. Overige bedrijfskosten</b>	515.000	5.778	6.034
<b>XVIII. Uitzonderlijke kosten</b>	518.000	0	0
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa.	518.100	0	0
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa.	518.200	0	0
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten.	518.300	0	0
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa.	518.400	0	0
E. Andere uitzonderlijke kosten.	518.500	0	0
<b>XIXbis. A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b>	519.100	0	0
<b>XX.A.Belastingen</b>	520.100	24.198	16.146
<b>XXI. Winst van het boekjaar</b>	521.000	83.485	67.892
<b>XXII. Overboeking naar de belastingvrije reserves</b>	522.000	0	0
<b>XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar.</b>	523.000	83.576	68.001



Nr.	0404.477.528			6bis.
			Boekjaar	Vorig boekjaar
			(in duizenden euro's)	
		Codes	05	05
<b>2BIS. RESULTATENREKENING</b>				
(voorstelling in scontrovorm)				
<b>OPBRENGSTEN</b>				
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>		401.000	429.740	457.946
waaronder : uit vastrentende effecten		401.001	81.650	89.813
<b>III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>		403.000	10.302	6.224
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten		403.100	0	0
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		403.200	9.944	6.181
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		403.300	0	0
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		403.400	358	43
<b>IV. Ontvangen provisies</b>		404.000	48.404	39.608
<b>VI. Winst uit financiële transacties</b>		406.000	887	1.667
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten		406.100	882	968
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten		406.200	5	699
<b>IX. Terugneming van waardeverminderingen op vorderingen en terugneming van voorzieningen voor de posten buiten-balanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'</b>		409.000	0	0
<b>X. Terugneming van waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten</b>		410.000	0	0
<b>XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'</b>		411.000	5.910	9.946
<b>XIII. Onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>		413.000	0	0
<b>XIV. Overige bedrijfsopbrengsten</b>		414.000	12.649	4.665
<b>XVII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>		417.000	6.519	0
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		417.100	0	0
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		417.200	0	0
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		417.300	0	0
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		417.400	6.519	0
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten		417.500	0	0
<b>XIXbis. B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>		419.200	60	70
<b>XX. B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen</b>		420.200	218	87
<b>XXI. Verlies van het boekjaar</b>		421.000	0	0
<b>XXII. Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b>		422.000	91	109
<b>XXIII. Te verwerken verlies van het boekjaar</b>		423.000	0	0

Nr.	0404.477.528			7.
			Boekjaar	Vorig boekjaar
		(in duizenden euro's)		
		Codes	05	05
<b>RESULTAATVERWERKING</b>				
<b>A. Te bestemmen winstsaldo (Te verwerken verliessaldo(-))</b>	600.100		85.597	70.011
1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies(-)) van het boekjaar	600.101		83.576	68.001
2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies(-)) van het vorige boekjaar	600.102		2.021	2.010
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>	600.200		0	0
1. aan het kapitaal en de uitgiftepremies	600.201		0	0
2. aan de reserves	600.202		0	0
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)</b>	600.300		0	0
1. aan het kapitaal en de uitgiftepremies	600.301		0	0
2. aan de wettelijke reserve	600.302		0	0
3. aan de overige reserves	600.303		0	0
<b>D. Over te dragen resultaat</b>	600.400		(2.026)	(2.022)
1. Over te dragen winst (-)	600.401		(2.026)	(2.022)
2. Over te dragen verlies	600.402		0	0
<b>E. Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>	600.500		0	0
<b>F. Uit te keren winst (-)</b>	600.600		(83.571)	(67.989)
1. Vergoeding van het kapitaal (a)	600.601		(83.216)	(67.681)
2. Bestuurders of zaakvoerders (a)	600.602		0	0
3. Andere rechthebbenden (a)	600.603		(355)	(308)

(a) alleen voor de vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht

## 3. TOELICHTING

**I. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN** (in duizenden euro's)

(actiefpost III)

Codes	05	10
-------	----	----

A. Voor de post in zijn geheel :

1. - vorderingen op verbonden ondernemingen

- vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	601.425	456.914
020	0	0

2. - achtergestelde vorderingen

	Boekjaar	Vorig boekjaar
030	0	0

B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging) op kredietinstellingen (actiefpost III B.)

1. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling

	Boekjaar	Vorig boekjaar
040	0	0

2. Uitsplitsing van deze vorderingen naar hun resterende looptijd :

- . tot drie maanden
- . meer dan drie maanden tot één jaar
- . meer dan één jaar tot vijf jaar
- . meer dan vijf jaar
- . met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
050	691.028
060	904
070	0
080	0
090	0

**II. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP CLIENTEN**

(actiefpost IV)

(in duizenden euro's)

## 1. Vorderingen

Codes	05	10
-------	----	----

- op verbonden ondernemingen
- op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	0	0
020	0	0

## 2. - Achtergestelde vorderingen

	Boekjaar	Vorig boekjaar
030	0	0

## 3. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling

	Boekjaar	Vorig boekjaar
040	0	0

## 4. Uitsplitsing naar resterende looptijd :

- . tot drie maanden
- . meer dan drie maanden tot één jaar
- . meer dan één jaar tot vijf jaar
- . meer dan vijf jaar
- . met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
050	81.692
060	103.119
070	701.644
080	6.250.482
090	143.839

## 5. Uitsplitsing van de vorderingen naar hun aard :

- . handelspapier (inclusief eigen accepten)
- . vorderingen uit leasing en soortgelijke vorderingen
- . leningen tegen forfaitair lastenpercentage
- . hypotheekleningen
- . andere leningen op termijn van meer dan één jaar
- . overige vorderingen

	Boekjaar
100	0
110	0
120	274.626
130	5.861.688
140	937.408
150	207.054

## 6. Geografische uitsplitsing van de vorderingen \*

- . vorderingen op België
- . vorderingen op het buitenland

	Boekjaar
160	7.206.848
170	73.928

## 7. Analytische gegevens in verband met de hypotheekleningen met reconstitutie bij de instelling of waaraan levensverzekerings- en kapitalisatie-overeenkomsten zijn gekoppeld :

- a) . aanvankelijk geleende kapitalen
- b) . reconstitutiefonds en wiskundige reserves in verband met deze leningen
- c) . netto-omloop van deze leningen (a-b)

	Boekjaar
180	0
190	0
200	0

\* Handelspapier wordt uitgesplitst onder verwijzing naar de begunstigde van het krediet

**III. STAAT VAN DE OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE EFFECTEN**

(in duizenden euro's)

(actiefpost V)

## 1. Obligaties en effecten uitgegeven door :

Codes	05	10
-------	----	----

- verbonden ondernemingen
- ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	500.000	500.000
020	0	0

## 2. Obligaties en effecten die achtergestelde vorderingen vertegenwoordigen

	Boekjaar	Vorig boekjaar
030	0	0

## 3. Geografische uitsplitsing van de volgende posten :

- V.A. . publiekrechtelijke emittenten
- V.B. . andere emittenten

	België	Buitenland
040	1.655.219	0
050	4.195	500.000

## 4. Noteringen en looptijden

- a) . Genoteerde effecten
- . Niet genoteerde effecten

	Boekwaarde	Marktwaarde
060	2.155.219	2.241.583
070	4.195	

- b) . Resterende looptijd tot één jaar
- . Resterende looptijd van meer dan één jaar

	Boekjaar
080	163.370
090	1.996.044

## 5. Uitsplitsing naargelang de obligaties en effecten behoren tot de :

- a) . handelsportefeuille
- b) . beleggingsportefeuille

	Boekjaar
100	0
110	2.159.414

## 6. Voor de handelsportefeuille :

- . het positieve verschil tussen de hogere marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de obligaties en effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd
- . in voorkomend geval, het positieve verschil tussen de hogere marktwaarde en de boekwaarde van de obligaties en effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig artikel 35 ter, §2, tweede lid

	Boekjaar
120	0
130	0

## 7. Voor de beleggingsportefeuille

- . het positieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde groter is dan hun boekwaarde
- . het negatieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde kleiner is dan hun boekwaarde

	Boekjaar
140	8.739
150	29.958

## 8. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de beleggingsportefeuille

**a) AANSCHAFFINGSWAARDE**

Per einde van het voorgaande boekjaar  
 Mutaties tijdens het boekjaar :  
 . aanschaffingen  
 . overdrachten (-)  
 . aanpassingen met toepassing van artikel 35 ter,  
 §4 en 5 (+/-)  
 Per einde van het boekjaar

**b) OVERDRACHTEN TUSSEN PORTEFEUILLES**

1. Overdrachten  
 . van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille (-)  
 . van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille (+)  
 2. Weerslag op het resultaat

**c) WAARDEVERMINDERINGEN**

Per einde van het voorgaande boekjaar  
 Mutaties tijdens het boekjaar :  
 . geboekt  
 . teruggenomen want overtollig (-)  
 . afgeboekt (-)  
 . overgeboekt van een post naar een andere (+/-)  
 Per einde van het boekjaar

**d) BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR**

( a ) + b)1. - c )

Codes	05
	Boekjaar
010	2.115.628
020	154.880
030	(101.987)
040	(6.422)
099	2.162.099
110	0
120	0
130	0
200	1.947
210	738
220	0
230	0
240	0
299	2.685
399	2.159.414

**IV. STAAT VAN DE AANDELEN EN ANDERE NIET-VASTRENTENDE EFFECTEN***(in duizenden euro's)*

(actiefpost VI)

1) Geografische uitsplitsing van de emittenten van effecten :

- . Belgische emittenten
- . buitenlandse emittenten

Codes	05	10
	Boekjaar	
010	0	
020	0	

2. Noteringen

- . Genoteerde effecten
- . Niet genoteerde effecten

	Boekwaarde	Marktwaarde
030	0	0
040	0	

3. Uitsplitsing naargelang de aandelen en effecten behoren tot de :

- . handelsportefeuille
- . beleggingsportefeuille

	Boekjaar	
050	0	
060	0	

4. Voor de handelsportefeuille :

- . het positieve verschil tussen de marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd
- . het positieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig artikel 35 ter, §2, tweede lid

	Boekjaar	
070	0	
080	0	

5. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de beleggingsportefeuille

**a) AANSCHAFFINGSWAARDE**

- Per einde van het voorgaande boekjaar
- Mutaties tijdens het boekjaar :
  - . aanschaffingen
  - . overdrachten (-)
  - . andere wijzigingen (+/-)
- Per einde van het boekjaar

	Boekjaar	
100	0	
110	0	
120	0	
130	0	
199	0	

**b) OVERDRACHTEN TUSSEN PORTEFEUILLES**

1. Overdrachten

- . van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille(-)
- . van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille (+)

2. Weerslag op het resultaat

200	0	
210	0	
220	0	

**c) WAARDEVERMINDERINGEN**

- Per einde van het voorgaande boekjaar
- Mutaties tijdens het boekjaar :
  - . geboekt
  - . teruggenomen want overtollig (-)
  - . afgeboekt (-)
  - . overgeboekt van een post naar een andere (+/-)
- Per einde van het boekjaar

300	0	
310	0	
320	0	
330	0	
340	0	
399	0	

**d) BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR**

499	0	
-----	---	--

( a ) + b ) 1. - c )

**V. STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden euro's)**

(actiefpost VII)

## A.1. Uitsplitsing van de actiefposten VII.A,B,C :

a) economische sector van de volgende posten :

- A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen  
 B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat  
 C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren

Codes	05	10	15	20
	kredietinstellingen		andere ondernemingen	
	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	0	0	59.619	59.655
020	0	0	133	133
030	0	0	0	0

b) notering

- A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen  
 B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat  
 C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren

	genoteerd	niet genoteerd
040	0	59.619
050	0	133
060	0	0

## A.2. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde per einde van het boekjaar van de actiefposten VII.A, B en C

## A. AANSCHAFFINGSWAARDE

Per einde van het voorgaande boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

. aanschaffingen

. overdrachten en buitengebruikstellingen (-)

. overboekingen van een post naar een andere (+/-)

Per einde van het boekjaar

## B. MEERWAARDEN

Per einde van het voorgaande boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

. geboekt

. verworven van derden

. afgeboekt (-)

. overgeboekt van een post naar een andere (+/-)

Per einde van het boekjaar

## C. WAARDEVERMINDERINGEN

Per einde van het voorgaande boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

. geboekt

. teruggenomen want overtollig (-)

. verworven van derden

. afgeboekt (-)

. overgeboekt van een post naar een andere (+/-)

Per einde van het boekjaar

D. NETTO-BOEKWAARDE PER

EINDE VAN BOEKJAAR (A + B -C)

	Ondernemingen		
	verbonden (VII.A.)	waarmee een deelnemingsverhouding bestaat (VII.B.)	andere (VII.C.)
100	59.655	133	0
110	0	0	0
120	(36)	0	0
130	0	0	0
199	59.619	133	0
200	0	0	0
210	0	0	0
220	0	0	0
230	0	0	0
240			
299	0	0	0
300	0	0	0
310	0	0	0
320	0	0	0
330	0	0	0
340	0	0	0
350	0	0	0
399	0	0	0
499	59.619	133	0



B. Uitsplitsing van de actiefpost VII D.

1. Achtergestelde vorderingen op :

- . verbonden ondernemingen
- . andere ondernemingen waarmee een deelnemings-verhouding bestaat

Codes	05	10	15	20
	kredietinstellingen		andere ondernemingen	
	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	0	0	0	0
020	0	0	0	0

2. Bedrag van de door genoteerde effecten vertegenwoordigde achtergestelde vorderingen

030	0
-----	---

3. Gedetailleerde opgave van de achtergestelde vorderingen

NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET VOORGAANDE BOEKJAAR

Mutaties tijdens het boekjaar

- . Toevoegingen
- . Terugbetalingen (-)
- . Geboekte waardeverminderingen (-)
- . Teruggenomen waardeverminderingen
- . Wisselkoersverschillen (+/-)
- . Overige (+/-)

NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

	verbonden ondernemingen	andere ondernemingen waarmee een deelnemings-verhouding bestaat
100	0	
110	0	0
120	0	0
130	0	0
140	0	0
150	0	0
160	0	0
199	0	0
200	0	0

C. Verklaring in verband met de geconsolideerde jaarrekening :

A. Informatie die door alle kredietinstellingen moet worden ingevuld :

\* Overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 23 september 1992 op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen stelt de kredietinstelling een jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag op : JA /-NEEN-\*

\* De kredietinstelling stelt om één van de volgende redenen noch een geconsolideerde jaarrekening noch een jaarverslag op :

- de kredietinstelling controleert niet, alleen of gezamenlijk, één of meer dochterondernemingen naar Belgisch of buitenlands recht
- hoewel zij is onderworpen aan de bepalingen van het besluit van 23 september 1992, is de kredietinstelling vrijgesteld van de verplichting om een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag op te stellen, omdat de kredietinstelling zelf een dochter is van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt (artikel 4 van het koninklijk besluit van 23 september 1992)

. Verantwoording van de naleving van de voorwaarden als bedoeld in artikel 4 van voornoemd besluit:

. Naam, volledig adres van de zetel en, indien het om een vennootschap naar Belgisch recht gaat, het BTW-nummer of het nationaal identificatienummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt op grond waarvan de vrijstelling werd toegestaan :

B. Informatie die enkel door de kredietinstelling moet worden ingevuld indien zij een dochter of een gezamenlijke dochter is

. Naam, volledig adres van de zetel en, indien het om een vennootschap naar Belgisch recht gaat, het BTW-nummer of het nationaal identificatienummer van de moederonderneming(en) en vermelding of die moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening opstelt(en) en openbaar ma(a)k(t)(en) waarin de jaarrekening van de instelling door consolidatie wordt opgenomen \*\* :

*KBC-Bank n.v., Havenlaan 2, B-1080 Brussel, 462.920.226 maakt een geconsolideerde jaarrekening openbaar waarin de jaarrekening van CENTEA n.v. wordt opgenomen*

. Indien de moederonderneming(en) onder buitenlands recht ressorte(e)r(t)(en), vermelding van de plaats waar voornoemde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is \*\* :

\* Schrapen wat niet past.

\*\* Wordt de jaarrekening van de instelling op verschillende niveaus geconsolideerd, moet de informatie, enerzijds, worden verstrekt voor het grootste geheel en, anderzijds, voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de instelling deel uitmaakt als dochter en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

**VI LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT ( in duizenden euro's )**

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Codes	Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal identificatienummer	Maatschappelijke rechten			Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is				
		rechtstreeks		door dochter-onderneming	Jaarrekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat	
		Soort	Aantal	%					%
	IMMO-LLAN n.v. ANTWERPEN-B, 448.079.820	gewone	1.250	100	0	31/12/2008	EUR	73	1
	Bedrijvencentrum Noordoost-Antwerpen N.V. ANTWERPEN-B	gewone	20	21,28	0	31/12/2008	EUR	872	(7)

**VI \$2 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE KREDIETINSTELLING ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN HAAR HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJKE VENNOOT OF LID :**

Naam, volledig adres van de zetel en indien het om een onderneming naar Belgisch recht gaat, B. T. W.-nummer of nationaal identificatienummer	Eventuele codes (*)
05	10

(\*) De jaarrekening van de onderneming :

- A. wordt openbaar gemaakt door neerlegging door de onderneming bij de Nationale Bank van België;
- B. wordt daadwerkelijk openbaar gemaakt door de onderneming in een andere Lid-Staat van de EG, zoals voorgeschreven door artikel 3 van richtlijn 68/151/EEG;
- C. wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstelling die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig het koninklijk besluit van 23 september 1992 op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen.

**VII. STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA** (in duizenden euro's)

(actiefpost VIII)

**A. Gedetailleerde opgave van de oprichtingskosten**

Netto-boekwaarde per einde van het voorgaande boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar :

. Nieuwe kosten

. Afschrijvingen (-)

. Andere (+/-)

Netto-boekwaarde per einde van het boekjaar

waarvan

- kosten van oprichting of kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten
- herstructureringskosten

Codes	05	10	15
	Boekjaar		
010			
020			
030	( )		
040			
099			
110			
120			

**B. Immateriële vaste activa****a) AANSCHAFFINGSWAARDE**

Per einde van het voorgaande boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar :

. aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

. overdrachten en buitengebruikstellingen (-)

. overboekingen van een post naar een

andere (+/-)

Per einde van het boekjaar

**b) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN**

Per einde van het voorgaande boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

. geboekt

. teruggenomen want overtollig (-)

. verworven van derden

. afgeboekt (-)

. overgeboekt van een post naar een andere (+/-)

Per einde van het boekjaar

**c) NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR**

( a ) - b ) )

	goodwill	overige immateriële vaste activa	waaronder provisies ter vergoeding van aanbreng van verrichtingen art 27 Bis *
210	0	0	
220	0	0	
230	0	0	
240			
299	0	0	
310	0	0	
320	0	0	
330			
340			
350	0	0	
360			
399	0	0	
499	0	0	

\* Indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

**VIII. STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA**

(actiefpost IX)

	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Leasing en soortgelijke rechten	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw en vooruitbetalingen
Codes	05	10	15	20	25	30
<b>a) AANSCHAFFINGSWAARDE</b>						
	14.396	218	2.447			
Per einde van het voorgaande boekjaar						
Mutaties tijdens het boekjaar	4.997	21	67			
. aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa						
. overdrachten en buitengebruikstellingen (-)						
. overboekingen van een post naar een andere (+/-)						
Per einde van het boekjaar	19.393	239	2.514			
<b>b) MEERWAARDEN</b>						
Per einde van het voorgaande boekjaar	6.525					
Mutaties tijdens het boekjaar						
. geboekt						
. verworven van derden						
. afgeboekt (-)						
. overgeboekt van een post naar een andere (+/-)						
Per einde van het boekjaar	6.525					
<b>c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN</b>						
Per einde van het voorgaande boekjaar	14.649	107	1.817			
Mutaties tijdens het boekjaar	362	37	169			
. geboekt						
. teruggenomen want overtoellig (-)						
. verworven van derden						
. afgeboekt (-)						
. overgeboekt van een post naar een andere (+/-)						
Per einde van het boekjaar	15.011	144	1.986			
<b>d) NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>						
	10.907	95	528			
(a) + b) - c)						
waarvan						
. terreinen en gebouwen						
. installaties, machines en uitrustingen						
. meubilair en rollend materieel						

**IX. OVERIGE ACTIVA** (in duizenden euro's)

(actiefpost XI)

Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk  
bedrag voorkomt

- betaalde premies

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Codes	05
	Boekjaar
010	48.317
020	
030	
040	
050	
060	
070	

**X. OVERLOPENDE REKENINGEN** (in duizenden euro's)

(actiefpost XII)

1. Over te dragen kosten

2. Verworven opbrengsten

	Boekjaar
110	126
120	82.243

**XI. STAAT VAN DE SCHULDEN AAN KREDIETINSTELLINGEN** (in duizenden euro's)  
(passiefpost I)

A. Voor de post in zijn geheel :

- schulden aan verbonden ondernemingen
- schulden aan andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Codes	05	10
	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	1.468.027	1.252.597
020	0	0

B. Voor de schulden die niet onmiddellijk opeisbaar zijn, uitsplitsing naar

hun resterende looptijd (passiefposten I.B. en C.)

- . tot drie maanden
- . meer dan drie maanden tot één jaar
- . meer dan één jaar tot vijf jaar
- . meer dan vijf jaar
- . met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
110	1.449.928
120	99
130	0
140	0
150	0

**XII. STAAT VAN DE SCHULDEN AAN CLIËNTEN**  
(passiefpost II)

1. Schulden aan :

- verbonden ondernemingen
- andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

	Boekjaar	Vorig boekjaar
210	541	132
220	365	378

2. Geografische uitsplitsing van de schulden :

- aan België
- aan het buitenland

	Boekjaar
310	6.572.765
320	64.318

3. Uitsplitsing naar resterende looptijd

- . onmiddellijk opeisbaar
- . tot drie maanden
- . meer dan drie maanden tot één jaar
- . meer dan één jaar tot vijf jaar
- . meer dan vijf jaar
- . met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
410	753.964
420	58.995
430	17.913
440	66.895
450	1.938
460	5.737.378

**XIII. STAAT VAN DE IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN**

(passiefpost III)

(in duizenden euro's)

1. Schuldbewijzen die, naar weten van de kredietinstelling, schulden zijn :

- aan verbonden ondernemingen
- aan ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Codes	05	10
	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	0	0
020	0	0

2. Uitsplitsing naar resterende looptijd

- . tot drie maanden
- . meer dan drie maanden tot één jaar
- . meer dan één jaar tot vijf jaar
- . meer dan vijf jaar
- . met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
110	116.077
120	221.697
130	1.178.872
140	8.300
150	0

**XIV. STAAT VAN DE OVERIGE SCHULDEN**

(passiefpost IV)

(in duizenden euro's)

1. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van :

- a) vervallen schulden van het belastingbestuur
- b) vervallen schulden m.b.t. de Rijksdienst voor Sociale zekerheid

2. Belastingen :

- a) te betalen belastingen
- b) geschatte belastingenschulden

	Boekjaar
210	0
220	0
230	3.213
240	4.614

3. Overige schulden

Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

- dividenden
- tantièmes
- betaald verlof
- diversen

.....

	Boekjaar
310	84.059
320	25
330	2.943
340	13.280
350	



**XV. OVERLOPENDE REKENINGEN***(in duizenden euro's)*

(passiefpost V)

	Codes	05
	Boekjaar	
1. Toe te rekenen kosten	010	100.578
2. Over te dragen opbrengsten	020	3.636

**XVI. VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN** *(in duizenden euro's)*

(passiefpost VI. A. 3.)

		Boekjaar
Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt		
voorziening voor kosten	110	13.900
voorziening voor juridische geschillen	120	461
.....	130	
.....	140	
.....	150	

**XVII. STAAT VAN DE ACHTERGESTELDE SCHULDEN**

(passiefpost VIII)

A. Voor de post in zijn geheel

*(in duizenden euro's)*

		Boekjaar	Vorig boekjaar
- schulden aan verbonden ondernemingen	210	0	0
- schulden aan andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	220	0	0

B. - kosten verbonden aan  
achtergestelde schulden

	Boekjaar
310	0



**XVIII. STAAT MET BETREKKING TOT HET KAPITAAL**

**A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL**

1. Geplaatst kapitaal  
 (passiefpost IX. A.)  
 - per einde van het vorige boekjaar  
 - wijzigingen tijdens het boekjaar :  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 - per einde boekjaar

2. Samenstelling van het kapitaal  
 2.1. Soorten aandelen  
     gewoon  
     .....  
     .....  
     .....  
     .....  
     .....  
 2.2. Aandelen op naam of aan toonder  
     Op naam  
     Aan toonder

**B. NIET GESTORT KAPITAAL**

- Aandeelhouders die nog moeten volstorten  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 (eventueel vervolg blz .....)  
**TOTAAL**

**C. EIGEN AANDELEN** gehouden door :

- de kredietinstelling zelf  
 - haar dochters

**D. VERPLICHTINGEN TOT UITGIFTE VAN AANDELEN**

1. Als gevolg van de uitoefening van  
 conversierechten  
     . bedrag van de lopende converteerbare  
     leningen  
     . bedrag van het te plaatsen kapitaal  
     . maximum aantal uit te geven aandelen  
 2. Als gevolg van de uitoefening van  
 inschrijvingsrechten  
     . aantal inschrijvingen in omloop  
     . bedrag van het te plaatsen kapitaal  
     . maximum aantal uit te geven aandelen

**E. TOEGESTAAN, NIET GEPLAATST KAPITAAL**

**F. AANDELEN BUITEN KAPITAAL** waarvan:

- aandelen gehouden door de kredietinstelling zelf  
 - aandelen gehouden door haar dochters

Codes	05	10
	bedragen (in duizenden euro's)	Aantal aandelen
010	95.000	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
020		
030		
040		
050		
060		
099	95.000	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
110	95.000	185.370
120		
130		
140		
150		
160	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	185.111
170	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	259
	niet opgevraagde bedragen (in duizenden euro's)	opgevraagde, niet gestorte bedragen (in duizenden euro's)
210		
220		
230		
240		
250		
299		
	bedrag van het kapitaal in bezit (in duizenden euro's)	overeenstemmend aantal aandelen
310		
320		
410		
420		
430		
440		
450		
460		
510		
	aantal aandelen	daaraan verbonden stemrecht
610		
620		

**XIX. UITSPLITSING BALANS EURO - VREEMDE MUNTEN**

(in duizenden euro's)

Codes		05	10
		in EURO	in vreemde munt (tegenwaarde EUR)
010	TOTAAL ACTIEF	10.368.270	36.624
020	TOTAAL PASSIEF	10.368.576	36.318

**XX. FIDUCIAIRE VERRICHTINGEN ALS BEDOELD IN ARTIKEL 27TER, §1, DERDE LID**

(in duizenden euro's)

Betrokken actief- en passiefposten

.....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....

Codes	05
	Boekjaar
110	
120	
130	
140	
150	
160	
170	
180	
190	
200	
210	
220	
230	

**XXI. Staat van de gewaarborgde schulden en verplichtingen**

(in duizenden euro's)

(1) Bedrag van de inschrijving of boekwaarde van de bezwaarde gebouwen, wanneer deze lager ligt

(2) Bedrag van de inschrijving

(3) Boekwaarde van de verpande activa

(4) Bedrag van de betrokken activa

Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa

	Hypotheken (1)	Panden op het handelsfonds (2)	Panden op andere activa (3)	Zekerheden gevestigd op toekomstige activa (4)
Codes	05	10	15	20
a) als waarborg voor schulden en verplichtingen van de kredietinstelling				
1. Passiefposten				
010 .....				
020 .....				
030 .....				
040 .....				
050 .....				
2. Posten buiten-balanstelling				
eventuele passiva			127	
110 .....				
120 .....				
130 .....				
140 .....				
150 .....				
b) als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden				
1. Passiefposten				
210 .....				
220 .....				
230 .....				
240 .....				
250 .....				
2. Posten buiten-balanstelling				
310 .....				
320 .....				
330 .....				
340 .....				
350 .....				

**XXII. STAAT VAN DE EVENTUELE PASSIVA EN VAN DE VERPLICHTINGEN** (in duizenden euro's)**MET EEN POTENTIEEL KREDIETRISICO**

(posten I en II van de buiten-balanstelling)

- . Totaal van de eventuele passiva voor rekening van verbonden ondernemingen
- . Totaal van de eventuele passiva voor rekening van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
- . Totaal van de verplichtingen ten aanzien van verbonden ondernemingen
- . Totaal van de verplichtingen ten aanzien van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Codes	05	10
	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	0	0
020	0	0
030	0	0
040	0	0

**XXIII. GEGEVENS MET BETREKKING TOT DE BEDRIJFSRESULTATEN** (in duizenden euro's)

(posten I tot XV van de resultatenrekening)

## A. 1. Staat van de werknemers opgenomen in het personeelsregister

- a) Aantal op de afsluitingsdatum ingeschreven personen
- b) Gemiddeld aantal ingeschreven personen in voltijdse equivalenten
- c) Aantal gepresteerde uren

## 1. Bis. Uitzendkrachten en werknemers die ter beschikking zijn gesteld van de onderneming

- a) Aantal op de afsluitingsdatum tewerkgestelde personen
- b) Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen in voltijdse equivalenten
- c) Aantal gepresteerde uren
- d) Hieraan verbonden personeelskosten

## 2. Personeelskosten

- a) Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen
- b) Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen
- c) Patronale premies voor bovenwettelijke verzekeringen
- d) Andere personeelskosten
- e) Pensioenen

## 3. Voorzieningen voor pensioenen

- a) toevoegingen (+)
- b) bestedingen en terugnemingen (-)

## B. 1. Overige bedrijfsopbrengsten

Uitsplitsing van post XIV van de resultatenrekening indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

- . recup deb uit het verleden
- . andere

## 2. Overige bedrijfskosten

(post XV van de resultatenrekening)

- . belastingen en taksen
- . overige bedrijfskosten

Uitsplitsing van de overige bedrijfskosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

- .....
- .....
- .....

## C. Bedrijfsresultaten met betrekking tot verbonden ondernemingen

- Opbrengsten
- Kosten

	Boekjaar	Vorig boekjaar
101	470	488
102	433	460
103	629.322	671.914
200	3	8
201	3	10
202	6.229	18.863
203	134	286
210	22.790	22.919
220	6.465	6.271
230	2.693	3.092
240	973	1.021
250	241	228
310	184	205
320	(253)	(293)
420	890	1.403
430	11.759	3.262
510	5.250	5.527
520	528	507
610	0	0
620	0	0
630	0	0
710	59.415	70.594
720	61.244	97.482

**XXIII. GEGEVENS MET BETREKKING TOT DE BEDRIJFSRESULTATEN***(in duizenden euro's)***(VERVOLG)**

## D. Uitsplitsing van de bedrijfsopbrengsten volgens hun oorsprong

Codes	05	10	15	20	
	Boekjaar		Vorig boekjaar		
	Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen	Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen	
I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	010	429.740	0	457.946	0
III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten					
. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	110	0	0	0	0
. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	120	9.944	0	6.181	0
. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	130	0	0	0	0
. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	140	358	0	43	0
IV. Ontvangen provisies	210	48.404	0	39.608	0
VI. Winst uit financiële transacties					
. uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	310	882	0	968	0
. uit de realisatie van beleggingseffecten	320	5	0	699	0
XIV. Overige bedrijfsopbrengsten	410	12.649	0	4.665	0

## Opmerkingen :

- 1) Voor buitenlandse vestigingen moet in de bijlage bij het standaardformulier een uitsplitsing voorkomen per categorie van werkzaamheden en per geografische markt voor zover deze markten, vanuit het oogpunt van de organisatie van de verkoop van producten en de dienstverlening die tot de gewone werkzaamheden van de kredietinstelling behoren, onderling aanzienlijk verschillen.
- 2) Posten III B. en C. van de resultatenrekening moeten in de bijlage bij het standaardformulier geografisch worden uitgesplitst onder verwijzing naar de plaats van de hoofdzetel van de betrokken ondernemingen.

Nr.

0404.477.528

29.

**XXIV. OPGAVE VAN DE BUITEN-BALANSTELLINGVERRICHTINGEN OP TERMIJN OP EFFECTEN, DEVIEZEN EN ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN  
DIE GEEN VERPLICHTINGEN MET ZICH BRENGEN MET EEN POTENTIEEL KREDIETRISICO IN DE ZIN VAN POST II VAN DE BUITEN-BALANSTELLING**  
(in duizenden euro's)

(a) Bedragen die moeten worden geleverd

(b) Nominaal/notioneel refertebedrag

(c) Aankoop-/verkoopprijs overeengekomen tussen de partijen.

SOORTEN VERRICHTINGEN	BEDRAG OP DE AFSLUITINGSDATUM VAN DE REKENINGEN	WAARVAN NIET ALS DEKKING BESTEMDE VERRICHTINGEN	Codes	
			05	10
<b>1. OP EFFECTEN</b>				
- termijn aankopen en -verkoop van effecten en waardepapier	0	0		
<b>2. OP DEVIEZEN (a)</b>				
- termijnwisselverrichtingen	0	0		
- valuta- en renteswaps	0	0		
- futures op valuta	0	0		
- opties op valuta	0	0		
- contracten op termijnwisselkoersen	0	0		
<b>3. OP ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN</b>				
<b>1. TERMIJNRENTVERRICHTINGEN (b)</b>				
- renteswap-overeenkomsten	3.691.700	0		
- interest-future-verrichtingen	0	0		
- rentecontracten op termijn	0	0		
- opties op rente	8.375.448	0		
<b>2. ANDERE AAN- EN VERKOPEN OP TERMIJN (c)</b>				
- andere optieverrichtingen	0	0		
- andere future-verrichtingen	0	0		
- andere termijn aankopen en -verkoop	0	0		



CATEGORIEEN TERMIJNRENTVERRICHTINGEN	BEDRAG OP AFSLUITINGS- DATUM VAN DE REKENINGEN (a)	VERSCHIL TUSSEN DE MARKTWAARDE EN DE BOEKWAARDE (b)
a) in het kader van het theasaurie- beheer	0	0
b) in het kader van het ALM-beheer	12.067.148	(134.832)

(a) nominaal/notioneel refertebedrag

(b) + : positief verschil tussen marktwaarde en reeds geboekte resultaten

- : negatief verschil tussen marktwaarde en reeds geboekte resultaten

**XXV. UITZONDERLIJKE RESULTATEN** (in duizenden euro's)

	Codes	05
		Boekjaar
A.		
. Meerwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen	010	6.519
. Minderwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen	020	0
B. Andere uitzonderlijke opbrengsten : (post XVII. E. van de resultatenrekening)		Boekjaar
Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt		
.....	110	
.....	120	
.....	130	
.....	140	
.....	150	
Andere uitzonderlijke kosten : (post XVIII. E. van de resultatenrekening)		
Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt		
.....	210	
.....	220	
.....	230	
.....	240	
.....	250	

**XXVI. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT** (in duizenden euro's)

## A. Uitsplitsing van post XX.A. van de resultatenrekening

## 1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar

- a. Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- b. Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- c. Geraamde belastingssupplementen (opgenomen onder passiefpost IV) als belastingsschulden

	Boekjaar
310	19.583
320	
330	4.614
410	1
420	0

## 2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

- a. Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen
- b. Geraamde belastingssupplementen (opgenomen onder passiefpost IV) of belastingssupplementen waarvoor een voorziening werd gevormd (opgenomen onder passiefpost VI. A.2.)

## B. BELANGRIJKSTE VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VÓÓR BELASTINGEN

zoals deze blijkt uit de jaarrekening EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST, met afzonderlijke vermelding van deze die voortspruiten uit het tijdsverschil tussen de vaststelling van de boekhoudkundige winst en de fiscale winst (in de mate waarin het resultaat van het boekjaar op belangrijke wijze werd beïnvloed op het stuk van belastingen)

	Boekjaar
DBI+VRI	(9.787)
Meerwaarde op aandelen onder aftrek van de minwaarden	(6.519)
Belaste aangelegde voorzieningen	520
Notionele intrestaftrek	(21.583)
.....	550

**XXVI. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT** (in duizenden euro's)  
(VERVOLG)

C. INVLOED VAN DE UITZONDERLIJKE RESULTATEN OP DE BELASTINGEN OP

HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR

.....  
.....  
.....

Codes	05
010	
020	
030	

D. BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (in de mate waarin deze informatie belangrijk is om een inzicht te verkrijgen in de financiële positie van de kredietinstelling)

1. Actieve belastinglatenties :

. gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten

.....  
.....  
.....  
.....  
.....

2. Passieve belastinglatenties

.....  
.....  
.....  
.....  
.....

Codes	05	10
	Boekjaar	
110		
120		
130		
140		
150		
210		
220		
230		
240		
250		

**XXVII. ANDERE TAKSEN EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN** (in duizenden euro's)

A. Belasting over de toegevoegde waarde, egalisatiebelasting en speciale taks in rekening gebracht tijdens het boekjaar :

1. Aan de onderneming (aftrekbaar)
2. Door de onderneming

	Boekjaar	Vorig boekjaar
310	798	1.293
320	2.384	1.849
410	6.355	6.400
420	21.886	18.108

B. Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van :

1. Bedrijfsvoorheffing
2. Roerende voorheffing

**XXVIII. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**

**DIE NIET IN VOORMELDE AFDELING NOCH IN DE POSTEN  
BUITEN-BALANSTELLING WORDEN BEDOELD**

(in duizenden euro's)

A. Belangrijke verplichtingen tot aankoop van vaste activa

.....  
.....  
.....  
.....

Belangrijke verplichtingen tot verkoop van vaste activa

.....  
.....  
.....

B. Belangrijke geschillen en andere belangrijke verplichtingen :

.....  
.....  
.....

Codes	05
	Boekjaar
010	
020	
030	
040	
110	
120	
130	
140	
210	
220	
230	
240	

C. In voorkomend geval, een beknopte beschrijving van het aanvullend rust- of overlevingspensioen ten behoeve van de personeels- of directieleden met opgave van de maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

310 . Er bestaat een groepsverzekering om de verbintenissen te dekken  
320.....  
330.....  
340.....

Pensioenen die door de kredietinstelling zelf worden gedragen  
. Geschat bedrag van de verplichtingen die voor de kredietinstelling voortvloeien uit reeds gepresteerd werk  
. Grondslag van dit bedrag en wijze waarop het wordt berekend

	Boekjaar
410	
420	

**XXIX. FINANCIËLE RELATIES MET**

A. DE BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS

B. DE NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE INSTELLING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS  
CONTROLLEREN MAAR GEEN VERBONDEN ONDERNEMINGEN ZIJN

C. DE ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DE ONDER B. VERMELDE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS  
CONTROLLEREN

- A. 1. Vorderingen op bovenvermelde personen  
2. Passiva in hun voordeel  
3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

	Boekjaar
510	
520	
530	

Belangrijkste voorwaarden met betrekking tot A1, A2 en A3.

.....  
.....  
.....

- B. 1. Bedrag van de rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en van de ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon  
- aan bestuurders en zaakvoerders  
- aan voormalige bestuurders en zaakvoerders

	Boekjaar
610	1.430
620	0

## SOCIALE BALANS

In voorkomend geval, het nummer waaronder de onderneming bij  
de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid ingeschreven is (RSZ-nummer):

030-519106-16

Nummers van de paritaire comités  
die voor de onderneming bevoegd zijn:

308

## I. STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

## A. WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER

1. Tijdens het boekjaar en het vorige  
boekjaar

Codes	1.Voltdijs (boekjaar)	2.Deeltijs (boekjaar)	3.Totaal(T) of totaal in voltijdse equivalenten(VTE) (boekjaar)	4.Totaal(T) of totaal in voltijdse equivalenten(VTE) (vorig boekjaar)	
Gemiddeld aantal werknemers	100	335,42	141,83	432,45	459,69
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	101	508.087,0	121.234,8	629.321,8	671.914,28
Personeelskosten (in duizenden euro's)	102	25.370	7.339	32.709	33.138
Voordelen bovenop het loon (in duizenden euro's)	103			337	287

2. Op de afsluitingsdatum van het  
boekjaara. Aantal werknemers ingeschreven in  
het personeelsregisterb. Volgens de aard van de arbeids-  
overeenkomst

Codes	1.Voltdijs	2.Deeltijs	3.Totaal in voltijdse equivalenten
105	326,0	144,0	425,1
110	326,0	144,0	425,1
111	0,0	0,0	0,0
112	0,0	0,0	0,0
113	0,0	0,0	0,0
120	203,0	36,0	227,4
1200	1,0	2,0	2,3
1201	38,0	11,0	45,4
1202	78,0	18,0	90,3
1203	86,0	5,0	89,4
121	123,0	108,0	197,7
1210	4,0	11,0	10,4
1211	40,0	57,0	79,1
1212	43,0	27,0	62,1
1213	36,0	13,0	46,1
130	2,0	0,0	2,0
134	324,0	144,0	423,1
132	0,0	0,0	0,0
133	0,0	0,0	0,0

## c. Volgens het geslacht en het studieniveau

## B. UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar

Codes	1.Uitzend- krachten	2.Ter beschikking van de onderne- ming gestelde personen	
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	1,3	2,0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	2.388,0	3.840,6
Kosten voor de onderneming (in duizenden euro's)	152	71	63

## II. TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

### A. INGETREDEN

a. Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven

b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst:

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Codes	1.Voltdijs	2.Deeltdijs	3.Totaal in voltdijde equivalenten
205	18,0	0,0	18,0
210	16,0	0,0	16,0
211	2,0	0,0	2,0
212	0,0	0,0	0,0
213	0,0	0,0	0,0

### B. UITGETREDEN

a. Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst:

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

d. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst:

Pensioen

Brugpensioen

Afdanking

Andere reden

waarvan : het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1.Voltdijs	2.Deeltdijs	3.Totaal in voltdijde equivalenten
305	28,0	8,0	33,9
310	26,0	8,0	31,9
311	2,0	0,0	2,0
312	0,0	0,0	0,0
313	0,0	0,0	0,0
340	0,0	1,0	0,5
341	3,0	1,0	3,8
342	11,0	4,0	14,3
343	14,0	2,0	15,3
350	0,0	0,0	0,0

### III. INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

#### Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever

1. Aantal betrokken werknemers
2. Aantal gevolgde opleidingsuren
3. Kosten voor de onderneming (in duizenden euro's)
  - waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden aan de opleiding
  - waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen
  - waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801	186,0	5811	198,0
5802	1.142,5	5812	1.250,3
5803	170	5813	186
58031	162	58131	184
58032	14	58132	10
58033	(6)	58133	(8)

#### Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever

1. Aantal betrokken werknemers
2. Aantal gevolgde opleidingsuren
3. Nettokosten voor de onderneming (in duizenden euro's)

5821	39,0	5831	26,0
5822	2.581,0	5832	1.566,9
5823	127	5833	62

#### Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

1. Aantal betrokken werknemers
2. Aantal gevolgde opleidingsuren
3. Nettokosten voor de onderneming (in duizenden euro's)

5841	0,0	5851	0,0
5842	0,0	5852	0,0
5843	0,0	5853	0,0

BIJKOMENDE TOELICHTINGEN

1. Bijkomende kosten bij het verwerven van effecten werden onmiddellijk in resultaat genomen (toepassing art. 35 ter §1).
2. De bezoldiging van de commissaris bedraagt 156.273,00 euro voor 2009.
3. In december 2009 werd Centea in kader van een juridisch geschil door de rechtbank in het gelijk gesteld. De hiervoor aangelegde voorziening voor overige risico's en kosten (rubriek VI.A.3.) van 555.640,36 Euro werd echter nog niet teruggenomen in 2009.



WAARDERINGSREGELS CENTEA N.V.OMREKENING VAN DEVIEZEN

De monetaire activa en passiva en de hiermee samenhangende valutatermijncontracten worden omgerekend tegen de maandkoers. De negatieve en positieve waarderingsverschillen, met uitzondering van deze die betrekking hebben op de financiering van de deelnemingen in deviezen, worden opgenomen in het resultaat. De niet-monetaire bestanddelen worden gewaardeerd op basis van de historische koers bij aanschaffing. In deviezen uitgedrukte opbrengsten en kosten worden in het resultaat opgenomen tegen de koers, geldig op het tijdstip van hun erkenning.

VORDERINGEN

Vorderingen uit voorschotten of gelddeposito's worden in de balans opgenomen ten belope van de ter beschikking gestelde gelden, eventueel verminderd met de verrichte terugbetalingen en toegepaste waardeverminderingen. Het verschil tussen de ter beschikking gestelde gelden en de nominale waarde wordt pro rata temporis verwerkt als een renteresultaat. De reeds gelopen nog niet geïnde rente-opbrengsten worden ondergebracht onder de overlopende rekeningen van het actief.

Hypotheekleningen worden opgenomen na aftrek van de bedragen die nog niet effectief zijn vrijgegeven.

De overige vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Voor vorderingen die geheel of gedeeltelijk onzeker of dubieus zijn worden de nodige waardeverminderingen geboekt op basis van een objectieve maar voorzichtige beoordeling van het risico. Hierbij wordt rekening gehouden met de toestand van de debiteur en de waarde van de ontvangen waarborgen. Definitief oninbare vorderingen worden afgeboekt door besteding van de aangelegde waardevermindering. Oninbare intresten en intresten waarvan de inning onzeker is, worden niet in het resultaat genomen.

EFFECTEN

De effecten worden geboekt tegen aanschaffingsprijs. De aanschaffingskosten worden onmiddellijk in resultaat genomen. De waardering is verschillend naargelang de effecten behoren tot de beleggings- of handelsportefeuille.

Beleggingsportefeuille

De vastrentende beleggingseffecten worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, verminderd of vermeerderd met het reeds gelopen gedeelte van het agio of disagio. Agio's en disagio's worden op actuariële basis over de resterende looptijd van de effecten in de rente-opbrengsten verwerkt. Wanneer de terugbetaling van een effect onzeker of dubieus is, wordt een waardevermindering geboekt overeenkomstig de principes die gelden voor de waardering van vorderingen. Aandelen worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingsprijs of hun marktwaarde, wanneer deze lager is.

Handelsportefeuille

De effecten die behoren tot de handelsportefeuille worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Illiquide effecten worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde of marktwaarde, indien lager.

### FINANCIELE VASTE ACTIVA

De deelnemingen en aandelen die tot de financiële vaste activa behoren worden geboekt tegen aanschaffingsprijs. Waardeverminderingen worden uitsluitend toegepast in geval van een duurzame minderwaarde of waardeverlies, vastgesteld op basis van de financiële positie, de rendabiliteit en de vooruitzichten van de betreffende vennootschap.

### MATERIELE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs of vervaardigingsprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen. De afschrijvingspercentages zijn berekend op basis van de verwachte economische levensduur, en worden lineair of degressief toegepast.

Materiële vaste activa die een zekere en duurzame waardevermeerdering vertonen ten opzichte van de netto boekwaarde kunnen worden geherwaardeerd. De geboekte meerwaarde wordt afgeschreven over de residuele gebruiksduur van de betrokken activa.

### VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

In deze post worden alle voorzieningen opgenomen voor duidelijk omschreven verliezen of kosten die op balansdatum zeker zijn, maar waarvan het bedrag niet vaststaat zoals voorzieningen voor het herstel en onderhoud, belastingen, verbinteniskredieten, juridische geschillen, belangrijke toekomstige investeringen...

### FINANCIELE INSTRUMENTEN

De waardering van de termijnverrichtingen op valuta en rente en van de opties op aandelen verschilt naargelang de aard van de verrichtingen, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen dekkingsverrichtingen, tradingverrichtingen en investeringsverrichtingen.

#### Dekkingsverrichtingen

Dekkingsverrichtingen worden gedaan om het risico van valuta-, rente- of prijschommelingen te compenseren of te beperken.

De verwerking van de winsten en verliezen op dekkingsverrichtingen in de resultatenrekening wordt bepaald door de wijze waarop het gedekte bestanddeel wordt gewaardeerd. De erkenning van de resultaten op dekkingsverrichtingen verloopt symmetrisch met de toerekening van de opbrengsten en kosten van het gedekte bestanddeel.

#### Tradingverrichtingen

Tradingverrichtingen worden gedaan met het oog op de realisatie van koerswinsten op korte termijn.

De desbetreffende verrichtingen worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde op balansdatum. Ingeval de verrichtingen niet worden verhandeld op een liquide markt, worden alleen de negatieve waarderingsverschillen in het resultaat genomen.

#### Investeringsverrichtingen

Het betreft alle verrichtingen die zijn gesloten in het kader van het globale balans- of portefeuillebeheer teneinde de rentemarge of het portefeuillerendement op termijn te optimaliseren:

- De resultaten op renteverrichtingen worden geprorateerd over de looptijd van de desbetreffende verrichting.

1. RAAD VAN BESTUUR

Dhr. Johan THIJS,	bestuurder van maatschappijen Moorsemsestraat 260, Betekom	- voorzitter (vanaf 08/09/2009)
Dhr. Danny DE RAYMAEKER,	bestuurder van maatschappijen Brabançonnestraat 84, Leuven	- voorzitter (tot 08/09/2009)
Dhr. Paul BORGHGRAEF,	bestuurder van maatschappijen Rozenlaan 24, Schilde	- bestuurder
Dhr. Rudy BROECKAERT,	bestuurder van maatschappijen Jachthoornlaan 27, Zoersel	- onafhankelijk bestuurder in de zin van art.526 ter van wetboek vennootsch. (vanaf 28/04/2009)
Dhr. Paul D'HAEYER,	bestuurder van maatschappijen Diestseweg 165, Geel	- voorzitter van het directiecomité - gedelegeerd bestuurder
Dhr. Marc HAELEMEERSCH,	bestuurder van maatschappijen Kortrijksestraat 165, Oostkamp	- gedelegeerd bestuurder
Dhr. Erik LUTS,	bestuurder van maatschappijen Kruisstraat 84, Diest	- bestuurder
Dhr. Luc PHILIPS,	bestuurder van maatschappijen Platanenlaan 14, Perk-Steenokkerzeel	- bestuurder (tot 28/04/2009)
Dhr. Paul PHILLIPS,	bestuurder van maatschappijen Phillippartpad 1/0031, Knokke-Heist	- gedelegeerd bestuurder
Dhr. Guido POFFÉ,	bestuurder van maatschappijen Nieuw Overlaar 100, Tienen	- bestuurder
Dhr. Joseph ROMMEL,	bestuurder van maatschappijen St. Petrus- en Paulusstraat 50, Roeselare/Rumbeke	- bestuurder
Dhr. Edwin SCHELLENS,	bestuurder van maatschappijen Booschootbaan 33, Beerzel	- bestuurder (vanaf 01/06/2009)
Dhr. Paul STEPPE,	bestuurder van maatschappijen Graaf van Vlaanderenstraat, 2 b11 Heist-aan-Zee	- voorzitter van het directiecomité - gedelegeerd bestuurder (tot 31/01/2009)
Dhr. Ivo STEVENS,	bestuurder van maatschappijen Rudolfstraat 23, Antwerpen	- bestuurder (tot 31/05/2009)
Dhr. Jacobus STUYCK	bestuurder van maatschappijen Leopold De Waelplaats 22 bus 43, Antwerpen	- bestuurder
Dhr. Didier TYTGADT,	bestuurder van maatschappijen "Out of Africa" Vogelheide 28, Zwijnaarde	- bestuurder

2. ERKEND COMMISSARIS

ERNST & YOUNG BCV De Kleetlaan 2, 1831 Diegem  
vertegenwoordigd door Christel Weymeersch

**VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING  
VAN 27 APRIL 2010.**

Dames en heren,

Wij hebben de eer u verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.

Zie afzonderlijke bundel.



Verder bouwen op een solide basis

Voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders op 27 april 2010.



**centea**

jaarverslag 2009

## Voorwoord

Net als het jaar voordien kenmerkt 2009 zich door een moeilijk economisch klimaat. Toch boekt Centea opnieuw goede resultaten.

Zowel bij de vermogensproducten, de kredieten als de beleggingsverzekeringen realiseren we een mooie aangroei. Ook het winstcijfer neemt toe tot 83,5 miljoen euro.

Dit resultaat danken we in de eerste plaats aan de enthousiaste inzet van onze agenten, hun medewerkers en de personeelsleden op het hoofdkantoor. Elke dag doen ze net dat beetje meer om het vertrouwen van onze ruim 600.000 cliënten te blijven verdienen.

Daarnaast zorgt ons voorzichtig en doordacht beleid en onze focus op het retailbankieren ervoor dat we in deze moeilijke markt zeer rendabel blijven werken. Ook een aantal marktomstandigheden die onze rentemarge beïnvloeden, zaten duidelijk mee.

In het najaar van 2009 maakt onze moederonderneming KBC bekend dat ze een nieuwe aandeelhouder zal zoeken voor Centea. Deze beslissing kadert in een groter strategisch plan dat KBC indiende bij de Europese Commissie naar aanleiding van de ontvangen overheidssteun. De beslissing onderlijnt alleszins de mooie intrinsieke waarde van Centea.

De resultaten van 2009 en deze van de vorige jaren bevestigen onze sterke markt- en financiële positie. Het is onze ambitie om Centea in de komende jaren samen met een nieuwe aandeelhouder verder uit te bouwen.

Graag danken we onze agenten, hun medewerkers en onze personeelsleden voor hun inzet en onze cliënten voor het in ons gestelde vertrouwen.



Paul D'Haeyer,  
Voorzitter Directiecomité



Johan Thijs,  
Voorzitter Raad van Bestuur

## VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE JAARVERGADERING



### Deel 1

### Bespreking van de balans en de productiegegevens



# Balans

JAARREKENING PER 31/12/2009 GOEDGEKEURD  
DOOR DE ALGEMENE VERGADERING VAN 27/04/2010

<b>ACTIVA</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>I</b>	<b>Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque en girodiensten</b>	<b>23.986.178,46</b>	<b>30.438.283,51</b>
<b>II</b>	<b>Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Vorderingen op kredietinstellingen</b>	<b>732.939.831,28</b>	<b>576.673.772,33</b>
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	41.008.027,63	29.505.797,10
	B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	691.931.803,65	547.167.975,23
<b>IV</b>	<b>Vorderingen op cliënten</b>	<b>7.280.776.078,83</b>	<b>6.997.836.224,02</b>
<b>V</b>	<b>Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	<b>2.159.413.816,62</b>	<b>2.113.681.031,93</b>
	A. Van publiekrechtelijke emittenten	1.655.218.519,31	1.603.713.139,33
	B. Van andere emittenten	504.195.297,31	509.967.892,60
<b>VI</b>	<b>Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII</b>	<b>Financiële vaste activa</b>	<b>59.751.769,15</b>	<b>59.788.482,17</b>
	A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	59.618.582,63	59.655.295,65
	B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	133.186,47	133.186,47
	C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	0,05	0,05
	D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0,00	0,00
<b>VIII</b>	<b>Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX</b>	<b>Materiële vaste activa</b>	<b>11.530.003,39</b>	<b>7.012.319,61</b>
<b>X</b>	<b>Eigen aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XI</b>	<b>Overige activa</b>	<b>54.127.068,86</b>	<b>48.734.802,49</b>
<b>XII</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>82.369.086,39</b>	<b>110.109.458,66</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>10.404.893.832,98</b>	<b>9.944.274.374,72</b>

<b>PASSIVA</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>I</b>	<b>Schulden aan kredietinstellingen</b>	<b>1.468.027.389,55</b>	<b>1.252.666.862,23</b>
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	18.000.000,00	64.392,76
	B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
	C. Overige schulden op termijn of met opzegging	1.450.027.389,55	1.252.602.469,47
<b>II</b>	<b>Schulden aan cliënten</b>	<b>6.637.083.456,29</b>	<b>5.974.413.718,26</b>
	A. Spaargelden / Spaardeposito's	5.711.488.204,41	4.546.720.691,19
	B. Andere schulden	925.595.251,88	1.427.693.027,07
	1. Onmiddellijk opvraagbaar	759.314.904,42	673.792.630,01
	2. Op termijn of met opzegging	166.280.347,46	753.900.397,06
	3. Wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	<b>1.524.945.915,21</b>	<b>1.924.197.676,54</b>
	A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	1.524.945.915,21	1.924.197.676,54
	B. Overige schuldbewijzen	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Overige schulden</b>	<b>108.133.530,72</b>	<b>93.722.099,23</b>
<b>V</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>104.213.457,71</b>	<b>132.828.152,63</b>
<b>VI</b>	<b>A. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>18.499.905,62</b>	<b>22.309.228,79</b>
	1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	3.494.794,27	3.282.676,63
	2. Belastingen	644.150,53	644.150,53
	3. Overige risico's en kosten	14.360.960,82	18.382.401,63
	B. Uitgestelde belastingen	248.053,59	308.190,84
<b>VII</b>	<b>Fonds voor algemene bankrisico's</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII</b>	<b>Achtergestelde schulden</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>543.742.124,29</b>	<b>543.828.446,20</b>
<b>IX</b>	<b>Kapitaal</b>	<b>95.000.000,00</b>	<b>95.000.000,00</b>
	A. Geplaatst kapitaal	95.000.000,00	95.000.000,00
	B. Niet opgevraagd kapitaal (-)	0,00	0,00
<b>X</b>	<b>Uitgiftepremies</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XI</b>	<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XII</b>	<b>Reserves</b>	<b>446.715.800,49</b>	<b>446.806.920,92</b>
	A. Wettelijke reserve	9.500.000,00	9.500.000,00
	B. Onbeschikbare reserves	0,00	0,00
	1. Voor eigen aandelen	0,00	0,00
	2. Andere	0,00	0,00
	C. Belastingvrije reserves	66.669.792,57	66.799.798,87
	D. Beschikbare reserves	370.546.007,92	370.507.122,05
<b>XIII</b>	<b>Overgedragen winst (overgedragen verlies)</b>	<b>2.026.323,80</b>	<b>2.021.525,28</b>
	<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>10.404.893.832,98</b>	<b>9.944.274.374,72</b>

## DE MARKT

Begin 2009 is de wereldeconomie in een diepe recessie verzeild, trilt de financiële wereld nog na van de kredietcrisis, kelderen de beurzen en houdt de consument – dus ook de belegger – de adem in.

De wereldwijde stimuleringsinspanningen en vooral de monetaire versoepeling zorgen in het voorjaar aanvankelijk voor een beperkt positief signaal en een eerste beurskentering. Naar het najaar toe mildert de economische terugval en begint de financiële sector de wonden te likken van de opgelopen schade. De beurzen profiteren volop: de Dow Jones trok 19% aan in 2009 en de Bel20 klokt af met een rendement van 32%.

Toch kiest de belegger resoluut voor veiligheid: hij plaatst massaal geld op de spaarrekening en wacht af.

Centea boekt zelfs in deze omstandigheden een sterke toename van het resultaat. Dit is niet alleen te danken aan de rentestand. Ook onze voorzichtige politiek, onze solide balansstructuur en ons sterk doorgedreven cliëntenadvies werpen hun vruchten af, wat duidelijk blijkt uit de evolutie van balans en resultaten.

## EVOLUTIE ACTIVA

### ALGEMEEN

Het balanstotaal neemt toe met 4,63% tot 10,4 miljard euro.

De samenstelling van het actief wijzigt amper. Opvallende elementen zijn de groei van de vorderingen op kredietinstellingen en de toename van het materiële vaste actief. Deze zijn het gevolg van respectievelijk de repo's, afgesloten binnen de KBC-Groep, en de investeringen in de gebouwen van het hoofdkantoor.

## KREDIETEN

De kredietportefeuille groeit met meer dan 4%.

Evolutie vorderingen op cliënten			
	2009	2008	verschil
Leningen met forfaitair lastenpercentage	276.002.157	276.104.869	-0,04%
Hypothecaire leningen	5.891.852.961	5.562.308.234	5,92%
Overige leningen	1.112.920.961	1.159.423.121	-4,01%
<b>Totaal vorderingen op cliënten</b>	<b>7.280.776.079</b>	<b>6.997.836.224</b>	<b>4,04%</b>

Ook bij Centea sputtert de kredietmotor even in volle kredietcrisis. Toch zorgt het productieherstel vanaf het tweede kwartaal uiteindelijk voor een mooie groei van de kredietportefeuille.

Met een groei van 5,9% scoort Centea goed in de markt van de woningkredieten.

De kredietproductie overstijgt het cijfer van 2008 met maar liefst 24%. Als we de markt cijfers uitzuiveren van effectisering bij andere kredietinstellingen, neemt het marktaandeel lichtjes toe tot 4,40%.

De portefeuille leningen met forfaitair lastenpercentage, beter gekend als de consumentenkredieten, neemt niet langer af. In 2008 nam de productie nog af met 9% door de financiële crisis en het slechte economische klimaat. In 2009 trekt de productie toch aan met 4%, waardoor de portefeuille ongeveer stabiel blijft.

De portefeuille 'overige leningen' echter daalt wel sterk in 2009. De economische omstandigheden zijn immers moeilijker voor investeringskredieten en bedrijfswagenkredieten die de belangrijkste bestanddelen vormen van deze portefeuille.

### OVERIGE

De obligatieportefeuille, die grotendeels bestaat uit OLO's van de Belgische overheid, groeit in bescheiden mate.

De participaties zijn een fractie kleiner geworden door de verkoop van KBC International Portfolio (Assurisk). We realiseerden hierop een mooie meerwaarde, zoals vermeld in de bespreking van de resultaten.

## EVOLUTIE PASSIVA

De belegger houdt meer dan ooit rekening met veiligheid maar verliest het rendement niet uit het oog. In een markt, gekenmerkt door een lage rente, kiest hij vooral voor spaarrekeningen. Ook de cijfers bij Centea liegen er niet om:

Evolutie spaarproducten			
	2009	2008	verschil
Zichtrekeningen	632.953.025	546.027.737	15,92%
Spaarrekeningen	5.711.488.204	4.546.720.691	25,62%
Kasbons	1.524.945.915	1.924.197.677	-20,75%
Overige*	225.612.740	806.471.713	-72,02%
<b>Totaal</b>	<b>8.094.999.885</b>	<b>7.823.417.818</b>	<b>3,47%</b>

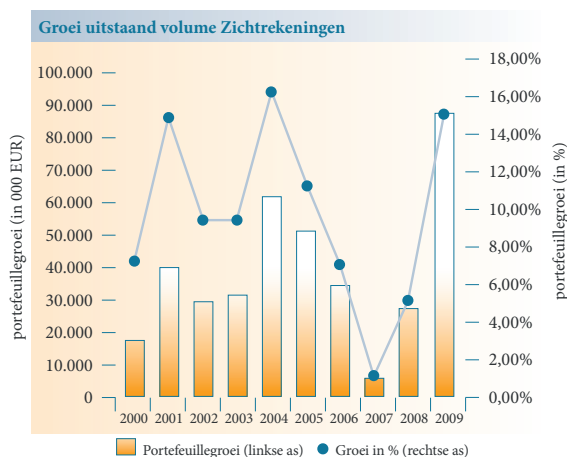
\* termijnrekeningen en derden- en rubriekrekeningen

De spaarder heeft opnieuw een duidelijke voorkeur voor spaarrekeningen. Hij speelt op veilig en houdt het geld cash ter beschikking, terwijl de rentevergoeding toch hoger is dan voor de kortlopende termijnrekeningen. Bovendien is de rentevergoeding voor een langlopende termijnrekening of kasbon onvoldoende hoog om het geld voor een langere periode vast te zetten. Dit blijkt uit de evolutie van de portefeuille kasbons en 'overige'. Binnen dit laatste segment houden de langlopende termijnrekeningen weliswaar stand met een verdubbeling van het – bescheiden – volume. De kortlopende termijnrekeningen krimpen zowaar met 90%. Het gros hiervan vloeit naar de spaarrekeningen.

De forse afname van de portefeuille kasbons ten slotte is voornamelijk het gevolg van het lagere rentepeil.

Niet enkel op spaarrekeningen worden liquiditeiten geparkeerd maar ook op zichtrekeningen. De voorgaande 9 jaren noteerden we een groei van gemiddeld 9,5% op de inlage van zichtrekeningen, in 2009 gaat het om bijna 16% ondanks een daling in de creditrente.

Volgende grafiek geeft de evolutie weer voor de ganse periode:



In absolute cijfers (staafdiagram, geënt op de linker-as) levert 2009 een recordgroei op. In procentuele groei (lijngrafiek, geënt op de rechter-as) scoorde Centea enkel in 2004 nog beter.

## EVOLUTIE OVERIGE VERMOGENSPRODUCTEN

Naast de klassieke spaarproducten biedt Centea tal van andere beleggingsproducten aan. In de volgende tabel bekijken we de evolutie van de vermogensportefeuille inclusief de portefeuilles beleggingsfondsen en de bij Centea opgebouwde portefeuilles uit overige emissies en uit beleggingsverzekeringen Fidea:

Evolutie portefeuille vermogen			
	2009	2008	verschil
Totaal spaarproducten	8.094.999.885	7.823.417.818	3,47%
Portefeuille fondsen	2.376.098.591	2.414.000.000	-1,57%
Portefeuille Overige Emissies	757.260.715	381.870.114	98,30%
Portefeuille TAK-producten Fidea	877.925.437	728.616.643	20,49%
<b>Totaal vermogen</b>	<b>12.106.284.628</b>	<b>11.347.904.575</b>	<b>6,68%</b>

De totale portefeuille vermogen groeit met 6,7%. De minieme daling van de fondsenportefeuille is in belangrijke mate het gevolg van het feit dat cliënten uit de monetaire fondsen (Institutional Cash) gestapt zijn gezien de zeer sterk gedaalde rentevoeten op korte termijn. De spaarrekeningen profiteerden hier ten volle van.

## EVOLUTIE BELEGGINGSVERZEKERINGEN

Als bankverzekeraar werkt Centea nauw samen met Fidea. De verzekeringen maken een belangrijke component uit van de totale omzet door de Centea kantoren. De productie groeit als volgt:

Nettoproductie beleggingsverzekeringen Fidea			
	2009	2008	verschil
TAK 21 en 26	142.173.411	114.456.753	24,22%
TAK 23	6.108.418	6.000.125	1,80%
<b>Totaal</b>	<b>148.281.829</b>	<b>120.456.878</b>	<b>23,10%</b>

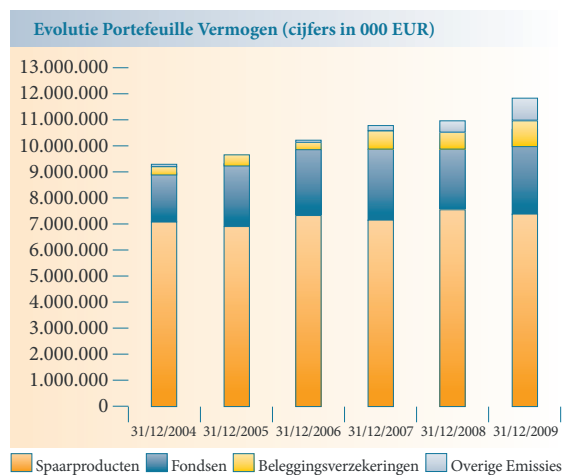
In 2009 is de Tak 21 erg in trek. Dit is ook een eerder spaargelinkt product, waarvan de rentevoorzwaarden in de rentemarkt van 2009 aantrekkelijk blijken. De productie in Tak 23 veert amper op ondanks de beursrelance.

De portefeuillegroei is aanzienlijk :

Portefeuille beleggingsverzekeringen Fidea			
	2009	2008	verschil
TAK 21 en 26	829.948.360	688.169.068	20,60%
TAK 23	47.977.077	40.447.576	18,62%
<b>Totaal</b>	<b>877.925.437</b>	<b>728.616.643</b>	<b>20,49%</b>

De verschuiving van Tak 23 naar Tak 21 zet zich door in de productiecijfers, maar in de portefeuillegroei komt dit minder tot uiting. De toename in Tak 23 is voor een stuk het gevolg van een positieve evolutie van de inventariswaarde.

## EVOLUTIE VERMOGEN IN PERSPECTIEF



De totale vermogensportefeuille groeit sterk in 2009. Opvallend is dat de 'klassieke' spaarproducten sinds 2007 opnieuw een positieve trend hebben ingezet. De groei van de fondsenportefeuille in de periode 2004-2006 zet zich niet meer door. De portefeuillevorming uit de beleggingsverzekeringen neemt verder toe. Hetzelfde geldt voor de overige emissies. De fondsenportefeuille staat al langer onder druk. De kentering in 2009 is hoofdzakelijk het gevolg van de stijgende inventariswaarden. In dezelfde periode is de fondsenmarkt in hogere mate gedaald. Dit blijkt uit de sterke groei van het Centea-marktaandeel: van 1,22% eind 2004 tot 1,98% eind december. In 2009 stabiliseert het marktaandeel rond het niveau van 2%. Omdat Centea in grotere mate beleggingsfondsen met kapitaalbescherming aanbiedt, geniet Centea in mindere mate van de opverende inventariswaarden. Het tegengestelde geldt eveneens: de inventariswaarde van de Centea-portefeuille lijdt minder onder een beurscrisis dan de gemiddelde portefeuille beleggingsfondsen in de markt, zoals in 2008 het geval was.

De groei in beleggingsverzekeringen neemt de draad van voorgaande jaren weer op na het dipje in 2008. De relance van de klassieke spaarproducten zet zich door in 2009.

## EVOLUTIE SCHADEVERZEKERINGEN

De productie schadeverzekeringen blijft onder het niveau van 2008:

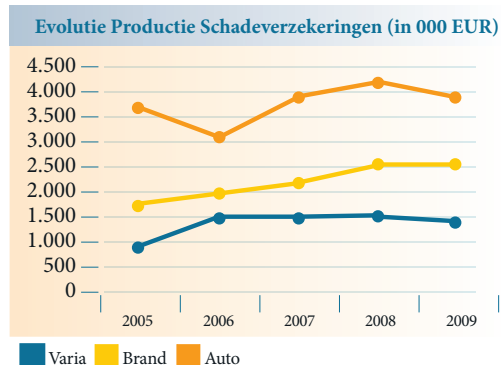
Productie Schadeverzekeringen			
	2009	2008	verschil
Auto	3.883.205	4.151.132	-6,45%
Brand	2.464.523	2.462.669	0,08%
varia	1.432.751	1.548.991	-7,50%
<b>Totaal</b>	<b>7.780.479</b>	<b>8.162.792</b>	<b>-4,68%</b>

In een moeilijke markt, gekenmerkt door een scherpe prijsconcurrentie en door een crisis in de autosector, slaagt Centea er toch in uiterst degelijke productiecijfers voor te leggen. Het cijfer daalt weliswaar ten opzichte van 2008, maar overtreft het sterke jaar 2007 met bijna 4% ondanks een nog meer beheerste acceptatiepolitiek.

In het segment 'varia' doet de daling zich hoofdzakelijk voor in verzekeringen voor risico's op arbeidsongevallen en voor rechtsbijstand in autoverzekeringen.

Na een sterke groei in 2007 en 2008 stabiliseert de productie brandverzekeringen zich. Deze bestaat voor meer dan de helft uit kredietgebonden verzekeringen. Binnen die kredietproductie neemt het aandeel van kredieten voor renovatiewerken toe, wat gepaard gaat met een verhoudingsgewijze minder sterke stijging van de nieuwe productie brandverzekeringen.

De voorstelling in een langer tijdsperspectief ziet eruit als volgt:



Na jaren van groei is er een neerwaarts knikje in 2009. De impact van de algemene recessie is onmiskenbaar aanwezig. Centea verwacht dat de productie in 2010 opnieuw het elan van de vorige jaren zal opnemen.



**Deel 2**

Bespreking van de resultatenrekening

# Resultatenrekening

JAARREKENING PER 31/12/2009 GOEDGEKEURD  
DOOR DE ALGEMENE VERGADERING VAN 27/04/2010

		2009	2008
<b>I</b>	<b>Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	<b>429.739.926,77</b>	<b>457.945.888,89</b>
	waaronder: uit vastrentende effecten	81.649.888,62	89.813.036,80
<b>II</b>	<b>Rentekosten en soortgelijke kosten</b>	<b>-225.834.176,05</b>	<b>-269.520.829,83</b>
<b>III</b>	<b>Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	<b>10.301.844,36</b>	<b>6.223.271,80</b>
	A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	0,00	0,00
	B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	9.944.003,72	6.180.711,80
	C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemings- verhouding bestaat	0,00	0,00
	D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	357.840,64	42.560,00
<b>IV</b>	<b>Ontvangen provisies</b>	<b>48.404.029,03</b>	<b>39.608.335,60</b>
<b>V</b>	<b>Betaalde provisies</b>	<b>-73.511.498,25</b>	<b>-69.685.131,89</b>
<b>VI</b>	<b>Winst (Verlies) uit financiële transacties</b>	<b>886.938,19</b>	<b>1.666.826,31</b>
	A. Uit wissel-en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	882.289,02	968.212,17
	B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	4.649,17	698.614,14
<b>VII</b>	<b>Algemene beheerskosten</b>	<b>-81.480.319,56</b>	<b>-80.748.051,52</b>
	A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-33.161.562,17	-33.531.358,75
	B. Overige beheerskosten	-48.318.757,39	-47.216.692,77
<b>VIII</b>	<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>-568.579,75</b>	<b>-721.400,44</b>
<b>IX</b>	<b>Terugneming van waardeverminderingen (waardeverminderingen (-)) op vorderingen en terugneming van voorzieningen (voorzieningen(-)) voor de posten buiten-balanstelling 'I. Eventuele passiva' en 'II. Ver- plichtingen met een potentieel kredietrisico'</b>	<b>-16.994.400,94</b>	<b>-5.514.125,39</b>
<b>X</b>	<b>Terugnemingen van waardeverminderingen (waardeverminderingen (-)) op beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vast- rentende of niet-vastrentende effecten</b>	<b>-738.249,90</b>	<b>0,00</b>
<b>XI</b>	<b>Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling 'I.Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'</b>	<b>5.910.160,21</b>	<b>9.946.313,68</b>
<b>XII</b>	<b>Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling 'I.Eventuele passiva' en 'II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico'</b>	<b>-2.100.837,04</b>	<b>-3.952.299,66</b>
<b>XIII</b>	<b>Toevoeging aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



		2009	2008
<b>XIV</b>	<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>	<b>12.648.568,60</b>	<b>4.665.446,57</b>
<b>XV</b>	<b>Overige bedrijfskosten</b>	<b>-5.778.223,18</b>	<b>-6.034.053,82</b>
<b>XVI</b>	<b>Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting</b>	<b>100.885.182,49</b>	<b>83.880.190,30</b>
<b>XVII</b>	<b>Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>6.518.582,45</b>	<b>0,00</b>
	A. Terugneming van afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,00	0,00
	B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	0,00	0,00
	C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,00	0,00
	D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	6.518.582,45	0,00
	E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	0,00	0,00
<b>XVIII</b>	<b>Uitzonderlijke kosten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0,00	0,00
	B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	0,00	0,00
	C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,00	0,00
	D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0,00	0,00
	E. Andere uitzonderlijke kosten	0,00	0,00
<b>XIX</b>	<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b>	<b>107.403.764,94</b>	<b>83.880.190,30</b>
<b>XIX-bis</b>	A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen	0,00	0,00
	B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	60.137,25	69.675,37
<b>XX</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>-23.979.237,21</b>	<b>-16.058.328,44</b>
	A. Belastingen	-24.197.668,46	-16.145.500,14
	B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen	218.431,25	87.171,70
<b>XXI</b>	<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b>	<b>83.484.664,98</b>	<b>67.891.537,23</b>
<b>XXII</b>	<b>A. Overboeking naar de belastingvrije reserve</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	B. Onttrekking aan de belastingvrije reserve	91.120,43	109.643,99
<b>XXIII</b>	<b>Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar</b>	<b>83.575.785,41</b>	<b>68.001.181,22</b>

## ALGEMEEN

Centea slaagt erin een heel sterk resultaat neer te zetten in uiterst moeilijke marktomstandigheden.

## RENTERESULTAAT

Het jaar 2009 diende zich aan als een moeilijk jaar. De druk op het renteresultaat was immers het grootst in het laatste kwartaal van 2008 en deed het ergste vermoeden voor 2009. Deze vrees wordt niet bevestigd: het renteresultaat groeit met 15,5 miljoen euro of ruimschoots 8%.

Weliswaar dalen de renteopbrengsten met 6,2% maar de rentekosten dalen sterker, in totaliteit met 16%.

Een tweede belangrijke component van de hogere

jaarwinst vinden we terug in de rubriek 'Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten', met andere woorden in de inkomsten van dividenden. Dit is te danken aan KBC Asset Management dat niet enkel een hoger slotdividend over 2008 kon voorleggen maar tevens een interim-dividend op het resultaat van het boekjaar 2009 uitbetaalde (2,86 miljoen euro).

## ONTVANGEN EN BETAALDE PROVISIES

De ontvangsten van provisies groeien in 2009 met vrijwel 9 miljoen euro of 22%. De hogere kredietproductie en de hogere inkomsten van verzekeringen spelen een rol. De hoofdrol is echter weggelegd voor de inkomsten uit de effectenhandel die aantrekken met 24%.

De betaalde provisies omvatten niet alleen de commissielonen aan agenten, maar ook een aantal kosten van betalingsverkeer die sterk afnemen in 2009. Als we enkel de aan agenten betaalde provisies beschouwen, dan noteren we een toename van 7,3%. Net als bij de ontvangsten zorgen de kredieten en de effectenhandel voor deze toename.

## **ALGEMENE ONKOSTEN EN WAARDEVERMINDERINGEN**

Voor een juiste interpretatie van de kostenevolutie dienen de rubrieken 'VII. Algemene Beheerskosten' en 'XV. Overige Bedrijfskosten' samen bekeken te worden. Centea houdt haar werkingskosten onder controle: de toename bedraagt nog geen 0,5 miljoen euro of 0,5%.

De personeelskosten dalen met 1,1% terwijl de gemiddelde personeelsbezetting met 5,3% daalt in 2009. De minder sterk uitgesproken kostendaling is het gevolg van de inflatiepiek begin 2009 enerzijds en van een aantal eenmalige kosten naar aanleiding van de besparing op het aantal VTE anderzijds. Hiertoe werd in 2008 een provisie aangelegd die besteed werd in 2009 (zie rubriek XI).

Ondanks de besparingen die Centea realiseert, nemen de algemene beheerskosten toe met 1,1 miljoen euro. Dit is te wijten aan de 2 miljoen euro hogere kosten van de bescherming van de deposito's.

Alvorens dieper in te gaan op de waardeverminderingen voor kredieten (rubriek IX.), wijzen we op een regularisatie voor dubieuze agentenvorderingen die in het cijfer vervat zit. Deze heeft een boeking van 8,3 miljoen euro tot gevolg in de waardeverminderingen, maar tegelijk van 8,4 miljoen euro in de overige bedrijfsopbrengsten (Rubriek XIV). Per saldo is de invloed op het resultaat verwaarloosbaar, maar de regularisatie belemmert de vergelijkbaarheid met vorig jaar.

De waardeverminderingen voor kredieten nemen niettemin toe van 5,5 miljoen euro in 2008 tot 8,7 miljoen euro in 2009. Toch wijst dit helemaal niet op een daadwerkelijke verhoging van de resultaatlast. De meerkost vloeit immers integraal voort uit statistische provisies die dienen aangelegd te worden op de globale portefeuilles. Als we de

individuele dubieuze kredietdossiers apart bekijken, dan daalt de last zelfs van 8,1 tot 6,8 miljoen euro. Kortom, Centea ondervindt op dit vlak amper enige hinder van de kredietcrisis. Centea focust zich op de markt van particulieren en zelfstandige ondernemers en heeft geen 'herverpakte' kredieten in portefeuille. In technische termen uitgedrukt, bedraagt de Loan Loss Ratio 0,12% in 2009, terwijl we vooraf rekening hielden met een toename tot 0,15%.

Het bedrag in rubriek X. van 0,7 miljoen euro betreft een waardevermindering op een vastgoedcertificaat (Weyveld).

## **UITZONDERLIJKE RESULTATEN**

In 2009 omvat de resultatenrekening wel uitzonderlijke opbrengsten. De gerealiseerde meerwaarde van 6,5 miljoen euro betreft de verkoop van de participatie in KBC International Portfolio (Assurisk), de herverzekeraar van de KBC-Groep, met vestiging in Luxemburg.

## **WINST VAN HET BOEKJAAR**

Dit alles leidt tot een sterke groei van de winst vóór belastingen: een toename van 23,5 miljoen euro tot 107,4 miljoen euro.

Na belastingen komt de jaarwinst uit op 83.484.664,98 euro. Dit betekent een stijging met 15,6 miljoen euro.

### POSTEN BUITEN BALANSTELLING

		2009	2008
<b>I</b>	<b>Eventuele passiva</b>	<b>18.306.750,77</b>	<b>27.468.852,14</b>
	A. Niet genegocieerde accepten	0,00	0,00
	B. Kredietvervangende borgtochten	6.023.627,79	5.643.202,48
	C. Overige borgtochten	12.283.122,98	21.825.649,66
	D. Documentaire kredieten	0,00	0,00
	E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	<b>478.522.537,58</b>	<b>423.968.085,29</b>
	A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	1.714.121,49	1.576.770,62
	B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	0,00	0,00
	C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	476.808.416,09	422.391.314,67
	D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten	0,00	0,00
	E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden</b>	<b>4.009.825.083,29</b>	<b>4.144.244.075,67</b>
	A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	168.160.685,83	132.102.997,92
	B. Open bewaring en gelijkgestelde	3.841.664.397,46	4.012.141.077,75
<b>IV</b>	<b>Te storten op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### RESULTAATVERWERKING

		2009	2008
<b>A. Te bestemmen winstsaldo</b>		<b>85.597.310,69</b>	<b>70.011.010,27</b>
1. Te bestemmen winst van het boekjaar		83.575.785,41	68.001.181,22
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar		2.021.525,28	2.009.829,05
<b>B. Onttrekkingen aan het eigen vermogen</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies		0,00	0,00
2. Aan de reserves		0,00	0,00
<b>C. Toevoegingen aan het eigen vermogen</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies		0,00	0,00
2. Aan de wettelijke reserve		0,00	0,00
3. Aan de andere reserves		0,00	0,00
<b>D. Over te dragen resultaat</b>		<b>2.026.323,80</b>	<b>2.021.525,28</b>
1. Over te dragen winst		2.026.323,80	2.021.525,28
2. Over te dragen verlies		0,00	0,00
<b>E. Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F. Uit te keren winst</b>		<b>83.570.986,89</b>	<b>67.989.484,99</b>
1. Vergoeding van het kapitaal		83.216.300,40	67.680.902,00
2. Bestuurders of zaakvoerders		0,00	0,00
3. Andere rechthebbenden		354.686,49	308.582,99

Het totale bedrag aan vergoeding van het kapitaal voor de 185.370 aandelen bedraagt 83.216.300,40 euro. Na afhouding van de roerende voorheffing bedraagt het nettodividend per aandeel 336,69 euro. Dit dividend zal uitbetaald worden vanaf 28 april 2010.



**Deel 3**

**Risicobeleid en solvabiliteit**

## RISICOBELID

In functie van de Bazel II-reglementering wordt een aantal risico's binnen de KBC-Groep op een uniforme manier aangepakt. KBC voorziet de tools waarvan de entiteiten binnen de groep gebruik maken, maar elke entiteit volgt haar risico's zelf op binnen deze gezamenlijke structuur.

Voor Centea fungeert de afdeling Beheerscontrole in 2009 als bewaker, opvolger en coördinator van marktrisico, kredietrisico en operationeel risico. Vanaf 2010 zullen naar aanleiding van de implementatie van het Scan-project (zie deel 4 hierna) de bevoegdheden met betrekking tot het kredietrisico en het operationele risico overgedragen worden aan het domein Inspectie & Risk Management. Het risicobeheer zal zoveel als mogelijk geclusterd worden binnen dat domein. De inspectie van de kantoren en van de interne diensten leunt immers nauw aan bij het operationele risicobeheer. Het marktrisico blijft onder de bevoegdheid van het domein Finance, omwille van de aanwezige expertise enerzijds en de inhoudelijke koppeling met de financiële gegevens anderzijds.

Voor de opvolging van het renterisico volgt Centea de ALM-methodiek en het limietenkader zoals bepaald binnen de KBC-Groep. Centea maakt gebruik van hetzelfde softwarepakket om de positie van het renterisico in kaart te brengen. KBC zorgt voor de voeding en het beheer van dit pakket en verzorgt de rapportering naar Centea. Binnen de entiteiten worden de posities zo volledig mogelijk ingedeekt. Hiertoe maakt Centea gebruik van swapcontracten en swaptions.

Centea volgt de globale ALM-principes en het limietenkader zoals bepaald binnen de KBC-Groep. Centea hanteert de Basic Point Value-limitering voor de bewaking van het renterisico. Elk trimester rapporteert KBC de tabel 90.30 over renterisico aan de NBB en CBFA met de gegevens van Centea.

Centea loopt geen enkel aandelenrisico door de verkoop van de volledige beleggingsportefeuille aandelen in 2004.

Het liquiditeitsrisico wordt bij Centea opgevolgd volgens de methodologie, uitgewerkt voor de

KBC-Groep. Centea gebruikt de Stock Liquidity Ratio die de relevante activa en passiva, vervallend binnen de 5 werkdagen, tegenover elkaar plaatst.

Centea volgt de evolutie van de 'Loan-to-depositratio' nauwgezet op. Voorts neemt Centea vrijwel geen wisselkoerspositie in gezien de geringe activiteit in niet euromunten.

Centea bewaakt de kwaliteit van de kredietportefeuille door middel van scoringsmodellen. Aangezien Centea zich enkel tot de retailmarkt richt, zijn de risico's zeer gespreid.

Mede dankzij deze voorzichtige kredietpolitiek, kan Centea ook in een crisisjaar een gunstige Loan Loss ratio van 0,12% voorleggen. Voor de onzekere dossiers en de AQR-portefeuille (Asset Quality Review) wordt er globaal op statistische basis geprovisioneerd. Vanaf 2009 worden de provisies voor dubieuze dossiers niet langer enkel individueel bepaald, maar wordt tevens een globale provisie voor dubieuze dossiers aangelegd op basis van statistische recuperatiepercentages.

Sinds 2008 wordt het minimum vereiste kapitaal berekend volgens de Basel II Standardized Approach. Hoewel de toepassing van de Internal Rate Based-regels (IRB) niet verwacht wordt voor 1 januari 2011, introduceert Centea in 2009 al enkele nieuwigheden in haar kredietbeleid en -processen. De risicogerelateerde prijszetting is in 2009 uitgebreid naar de gereguleerde kredieten. Zowel voor woningkredieten als voor consumentenkredieten is de nieuwe prijszetting van kracht sinds het derde kwartaal van 2009.

Het project 'acceptatiebeleid kredieten aan particulieren' heeft voor de consumentenkredieten al geleid tot enkele concrete wijzigingen in de acceptatiepolitiek met het oog op een betere selectie van goede risico's.

Voor wat de registratie, opvolging en het voorkomingsbeleid van operationele risico's betreft, hanteert Centea de methodologie uitgewerkt door KBC-Groep.

## SOLVABILITEIT

### EEN VOORZICHTIGE POLITIEK LOONT

Centea ondervindt amper hinder van de financiële crisis op het vlak van de resultaatsevolutie.

Centea heeft steeds een zeer voorzichtige en door-dachte strategie gevolgd.

Centea herbelegt de spaargelden van haar cliënten hoofdzakelijk in kredieten voor particulieren en kleine ondernemingen en in gewaarborgd overheidspapier.

Onze kredietverstrekking beperkt zich tot de particulieren en de kleine ondernemingen. Onze kredietportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit woningkredieten. Door de grote spreiding van haar kredieten loopt Centea dus slechts een zeer beperkt kredietrisico. Bij het toekennen van kredieten hanteert Centea bovendien strenge voorwaarden.

Centea heeft ook niet belegd in aandelen en zogenaamde CDO's (verpakte kredietproducten). Centea neemt evenmin deviezen- of tradingposities in.

Centea is ook minder afhankelijk van de interbankmarkt om haar werking te financieren. Met bijna 8,2 miljard euro aan deposito's in portefeuille tegenover 7,3 miljard aan kredieten is de kredietportefeuille ruimschoots gedekt door de aanwezige deposito's. Bovendien heeft Centea voor 1,6 miljard euro aan liquide staatsobligaties die ze op elk moment kan omzetten in cash.

### EEN GOEDE SOLVABILITEIT

De Tier-1-ratio bedraagt 11,10%:

in miljoen euro		Basel II 31/12/2009
<b>Gereguleerd Eigen Vermogen</b>		
Gereguleerd Eigen Vermogen, Centea Bank (na winstverdeling)		484
Tier-1 kapitaal		484
EV in bezit van aandeelhouders		544
In mindering te brengen bestanddelen		-60
<b>Tier-2 &amp; 3 kapitaal</b>		<b>0</b>
<b>Gewogen risico's</b>		
Total Gewogen Risicovolume		4.360
Kredietrisico		4.098
Marktrisico		0
Operationeel Risico		262
<b>Solvabiliteitsratio's</b>		
Tier-1 ratio		11,10%
Core Tier-1 ratio		11,10%
CAD ratio		11,10%

De Tier-1-ratio (Basel II) drukt de verhouding uit tussen het eigen vermogen van de bank in enge zin en de risicogewogen activa (voornamelijk kredieten). De ratio geldt als maatstaf voor de solvabiliteit van een financiële instelling. Met een cijfer van 11,10% is Centea een zeer solvabele en financieel solide partner.

Van belang is dat er voor Centea geen verschil is tussen de Tier-1-ratio en de Core Tier-1-ratio.

In de Core Tier-1-ratio wordt enkel het kernkapitaal weerhouden in de teller, wat betekent dat het hybride kapitaal wegvalt. Voor Centea bestaat het eigen vermogen enkel uit kernkapitaal.

Het totale eigen vermogen van Centea bedraagt 544 miljoen euro.

## VERSLAG VAN DE ERKENDE COMMISSARIS

De hier opgenomen jaarrekening is een verkorte versie. De volledige jaarrekening wordt neergelegd conform de wettelijke bepalingen. Bij deze volledige jaarrekening werd door de commissaris een verklaring zonder voorbehoud afgeleverd.



**Deel 4**

**Centea en de crisis**

## CENEA, EEN STERK BEDRIJF

Centea realiseerde de voorbije jaren mooie winstcijfers en een belangrijke groei in beleggingsproductie, terwijl er in de banksector een grote crisis heerste. Centea bekleedt dan ook een sterke positie in de markt. Dat hebben we te danken aan verschillende factoren:

- **EEN WELOVERWOGEN INTERNE ORGANISATIE**

We besteden bij Centea veel aandacht aan efficiënt werken. Daarom werd in 2009 het Scan-project gelanceerd. In het kader van dit project werd de volledige organisatiestructuur van Centea doorgelicht. De toelichting hierover vindt u verder in dit jaarverslag.

- **EEN ZELFSTANDIG AGENTENNET**

Centea heeft er altijd naar gestreefd een persoonlijke relatie met haar cliënten op te bouwen. En we zijn daar doorheen de jaren uitstekend in geslaagd. Onze zelfstandige agenten en hun medewerkers proberen elke dag opnieuw meer te doen voor onze cliënten en ze worden daarbij ondersteund door de medewerkers op het hoofdkantoor. Die persoonlijke service maakt Centea uniek en vormt een belangrijk onderdeel van ons succes.

- **EEN VOORZICHTIGE BELEGGINGS- PORTEFEUILLE**

Onze cliënten vertrouwen hun geld aan ons toe via kasbons, spaarrekeningen en andere beleggingsproducten. Dat geld wordt door Centea op een voorzichtige manier herbelegd. We nemen zo weinig mogelijk risico's en beleggen het grootste deel via kredietverstrekkingen aan particulieren, zelfstandigen en beoefenaars van een vrij beroep.

Het gaat daarbij vooral om woningkredieten voor particulieren. Daarnaast beleggen we voornamelijk in veilige beleggingen zoals overheids-papier.

Dankzij onze aanpak is Centea dan ook een sterk bedrijf, zoals de kerncijfers in onderstaande tabel illustreren:

Winst	83,5 miljoen euro
Eigen vermogen	543,7 miljoen euro
Tier1-ratio	11,10%
Loan to deposit-ratio	91,6%
Balanstotaal	10,4 miljard euro
Portefeuille vermogen (incl. leven)	12,1 miljard euro
Portefeuille kredieten	7,3 miljard euro
Portefeuille schadeverzekeringen	48,5 miljoen euro

## NOG PERFORMANTER DANKZIJ SCAN

Centea is een winstgevend bedrijf dat jaarlijks mooie groeicijfers realiseert en dat door zelfstandige agenten als een aantrekkelijke partner wordt gezien. Die successen betekenen echter niet dat we op onze lauweren mogen rusten.

### SCAN NAAR AANLEIDING VAN VAST-STELLINGEN TEVREDENHEIDSONDERZOEKEN

Met onze service naar agenten en cliënten kunnen we het verschil maken.

We streven dan ook naar een voortdurende verbetering ervan.

Uit een aantal onderzoeken, waaronder tevredenheidsonderzoeken bij agenten en personeel, bleek dat Centea op vlak van interne werking nog kan groeien.



Daarom werd in februari 2009 het Scan-project opgestart om onze werking en service verder te optimaliseren.

#### **VIER FASEN**

De volledige organisatiestructuur van Centea werd doorgelicht. Dat gebeurde in vier fasen:

1. analyseren van de huidige situatie;
2. samenstellen van een shortlist met actiepunten en verder analyseren van de geselecteerde punten;
3. bepalen van het kader voor de verdere aanpak van de Scan;
4. de aangepaste organisatiestructuur concreet laten invullen door werkgroepen met verschillende medewerkers.

#### **MISSIE, VISIE EN CENTEA-WAARDEN**

Om een project als Scan tot een goed einde te brengen heb je een duidelijke missie en visie nodig die de rode draad vormen doorheen het hele project en onze werking in het algemeen. Meer duidelijkheid scheppen over de missie en de visie van Centea was dan ook de eerste taak van de Scan-werkgroepen.

De missie werd als volgt gedefinieerd: 'Centea wil cliënten die behoren tot het retailsegment, evenals zelfstandigen en kleine ondernemingen, voorzien in hun bank- en verzekeringsbehoeften via een netwerk van zelfstandige agenten in België. Deze doelstellingen zullen gerealiseerd worden door cliënt- en agentcentricity, efficiëntie en effectiviteit, degelijk risicobeheer, dynamisch en betrokken personeelsbeleid.'

Onze missie wordt verder geconcretiseerd in onze visie. Ze benadrukt dat vaardigheden, attitude en kennis van cruciaal belang zijn. De cliënt kiest immers voor Centea omwille van de persoonlijke relatie, het advies en de service op maat, het aangepaste productengamma en het feit dat Centea meer doet voor haar cliënten.

Centea streeft bovendien integriteit en betrokkenheid na door een vernieuwd personeelsbeleid.

In het kader van de Scan werden naast de missie en visie ook vijf Centea-waarden geformuleerd, de STERK-waarden: Servicegericht, Toegevoegde

waarde, Engagement, Respectvol en Kostenbewust. Deze stonden centraal in het Scan-project en zullen ook na de implementatie van de Scan centraal blijven staan in onze werking.

#### **IMPLEMENTATIE IN 2010**

In 2010 wordt de nieuwe organisatiestructuur geïmplementeerd. Scan zal ervoor zorgen dat Centea nog sterker de toekomst tegemoet gaat.

#### **EEN COMFORTABELE WERKOMGEVING**

Ook onze infrastructuur ondergaat een metamorfose. Twee gebouwen van het hoofdkantoor worden volledig gerenoveerd met aandacht voor milieuvriendelijke en energiebesparende technieken. Eén van de gebouwen is op 31 juli 2009 terug in gebruik genomen, het tweede gebouw wordt volgens de planning eind mei 2010 opgeleverd. Zo kunnen de medewerkers genieten van een gloednieuwe, comfortabele werkomgeving.

#### **EEN NIEUWE AANDEELHOUDER**

Op 18 november maakt de KBC-groep bekend dat voor Centea een nieuwe aandeelhouder wordt gezocht. Het is één van de maatregelen die in overleg met de Europese Commissie werden vastgelegd om het nodige kapitaal vrij te maken om de overheidssteun die KBC kreeg binnen een aanvaardbare termijn terug te betalen. De opbrengst van een waardevol bedrijf als Centea levert daarin een belangrijke bijdrage. De nieuwe aandeelhouder zal in ieder geval alle troeven in handen krijgen met een bank die de jongste jaren erg goede prestaties heeft neergezet en de ambitie heeft dat ook in de toekomst te blijven doen.



**Deel 5**

**Goedkeuring jaarrekening -  
Raad van bestuur, Auditcomité en Directiecomité**

## **GOEDKEURING JAARREKENING**

De jaarrekening werd door de Raad van Bestuur in zijn vergadering van 22 maart 2010 goedgekeurd. De vennootschappelijke jaarrekening zal worden neergelegd conform de wettelijke bepalingen.

## **GEBEURTENISSEN SEDERT HET EINDE VAN HET BOEKJAAR**

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen te signaleren die zich zouden voorgedaan hebben sedert het einde van het boekjaar met relevantie voor het voorliggende jaarverslag.

## **PERSONALIA**

De heer Paul Steppe heeft op 31 januari 2009 zijn actieve loopbaan beëindigd en trad terug als gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité van Centea.

De heer Paul D'Haeyer volgde hem vanaf 1 februari 2009 op als voorzitter van het directiecomité.

Het mandaat van bestuurder van de heer Luc Philips is ten einde gekomen op 28 april 2009.

Ingevolge het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd trad de heer Ivo Stevens op 31 mei 2009 terug als bestuurder.

De heer Danny De Raymaeker heeft op 7 september 2009 zijn mandaat als bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur neergelegd.

Als blijk van waardering voor hun jarenlange toewijding heeft de raad van bestuur de heer Paul Steppe tot erevoorzitter van het directiecomité, de heren Luc Philips en Ivo Stevens tot erebestuurder en de heer Danny De Raymaeker tot erevoorzitter van de raad van bestuur benoemd.

De heer Johan Thijs wordt met ingang van 8 september 2009 door de raad van bestuur geco-opteerd om het mandaat als bestuurder van de heer Danny De Raymaeker, dat afloopt met de algemene vergadering van 2012, te voleindigen.

De raad van bestuur heeft hem tevens aangeduid als voorzitter van de raad van bestuur.

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om deze coöptatie te bekrachtigen.

De algemene vergadering heeft op 28 april 2009 de heer Rudy Broeckaert benoemd tot onafhankelijk bestuurder in de zin van art. 526 ter van het wetboek vennootschappen. Vervolgens heeft de raad van bestuur de heer Broeckaert aangesteld als lid van het auditcomité van Centea. In het licht van zijn opleiding in de toegepaste economische wetenschappen en zijn zeer ruime ervaring binnen het bankwezen op diverse managementniveaus bezit de heer Broeckaert een grote deskundigheid onder meer op het gebied van boekhouding, audit en managementaspecten van het bankbedrijf.

## **KWIJTING AAN DE BESTUURDERS EN DE ERKENDE COMMISSARIS**

Overeenkomstig de bepalingen van de wet wordt aan de algemene vergadering voorgesteld om bij afzonderlijke stemming aan de bestuurders en aan de erkende commissaris kwijting te verlenen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar 2009.

## **STATUTAIRE BENOEMINGEN**

Het mandaat van de heer Erik Luts loopt ten einde. Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld hem te herbenoemen als bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat zal bijgevolg een einde nemen met de algemene vergadering van 2014.

Het mandaat van de erkend commissaris, de BCV Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, loopt ten einde. Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld de BCV Ernst & Young Bedrijfsrevisoren te herbenoemen voor een periode van drie jaar. Dit mandaat zal bijgevolg een einde nemen met de algemene vergadering van 2013. Mevrouw Christel Weymeersch treedt op als vaste vertegenwoordiger van deze revisorenvennootschap.

## Samenstelling Raad van bestuur en Directiecomité op 31/12/2009

### RAAD VAN BESTUUR

#### Voorzitter

JOHAN THIJS

#### Bestuurders

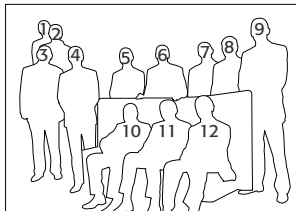
PAUL BORGHGRAEF  
RUDY BROECKAERT  
PAUL D'HAEYER  
MARC HAELEMEERSCH  
ERIK LUTS  
PAUL PHILLIPS  
GUIDO POFFÉ  
JOSEPH ROMMEL  
EDWIN SCHELLENS  
JACOBUS STUYCK  
DIDIER TYTGADT

#### Secretaris

EUGEEN DIELTIËNS



(1) Eugeen Dieltiëns, (2) Edwin Schellens, (3) Jacobus Stuyck, (4) Johan Thijs,  
(5) Didier Tytgadt, (6) Paul Phillips, (7) Marc Haelemeersch, (8) Paul Borghgraef,  
(9) Paul D'Haeyer, (10) Rudy Broeckaert, (11) Guido Poffé, (12) Joseph Rommel



### DIRECTIECOMITÉ

PAUL D'HAEYER

#### Voorzitter

#### Gedelegeerd bestuurder

MARC HAELEMEERSCH

#### Gedelegeerd bestuurder

PAUL PHILLIPS

#### Gedelegeerd bestuurder

EUGEEN DIELTIËNS

#### Secretaris

### COMMISSARIS

ERNST & YOUNG  
Bedrijfsrevisoren  
BCVBA (B160),  
vertegenwoordigd door  
CHRISTEL WEYMEERSCH



Paul Phillips, Paul D'Haeyer, Marc Haelemeersch

## OVERZICHT EXTERNE MANDATEN

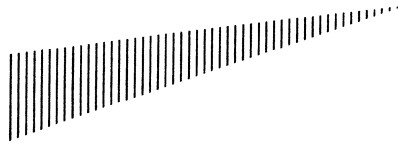
Conform de regelgeving ter zake volgt hierna een overzicht van de externe mandaten uitgeoefend door de bestuurders van Centea.

In dit overzicht zijn volgende mandaten niet opgenomen:

- mandaten in ondernemingen in de financiële sector, waarmee nauwe banden bestaan;
- mandaten in instellingen voor collectieve beleggingen en beheersvennootschappen daarvan;
- mandaten in persoonlijke of familiale patrimoniumvennootschappen;
- mandaten in managementvennootschappen die enkel diensten verlenen aan voormelde vennootschappen.

Naam Bestuurder	Naam vennootschap	Zetel vennootschap	Activiteits-sector	Notering	Functie van de bestuurder in deze vennootschap
Paul Borghgraef	RETAIL ESTATES NV	Industrielaan 6, 1740 Ternat	andere	Euronext	Voorzitter
	RITMO INTERIM NV	Godefriduskaai 18, 2000 Antwerpen 1	andere	N	Voorzitter
Rudy Broeckaert	BRECI BVBA	Jachthoornlaan 27, 2980 Zoersel	andere	N	Bestuurder
Paul Phillips	IMMO-LLAN NV	Mechelsesteenweg 180, 2018 Antwerpen	andere	N	Bestuurder
Guido Poffé	OMNIA CVBA	Parijsstraat 50, 3000 Leuven	andere	N	Voorzitter
	CONCERT NOBLE NV	Aarlenstraat 82, 1040 Brussel	andere	N	Bestuurder
	GROEP VTB VAB NV	Pastoor Coplaan 100, 2070 Zwijndrecht	andere	N	Bestuurder
	VTB VAB NV	Pastoor Coplaan 100, 2070 Zwijndrecht	andere	N	Bestuurder
Joseph Rommel	GOLF- EN COUNTRYCLUB DE PALINGBEEK HOLLEBEKE CVBA	Eekhofstraat 14, 8902 Zillebeke	andere	N	Bestuurder
Edwin Schellens	PORTIMA CVBA	Terhulpesteenweg 150, 1170 Brussel	andere	N	Bestuurder
Jacobus Stuyck	PATHOLOGIE ONDERZOEK EBVBA	Leopold De Waelplaats 22 Bus 43, 2000 Antwerpen	andere	N	Zaakvoerder
Johan Thijs	VTB-VAB NV	Pastoor Coplaan 100, 2070 Zwijndrecht	andere	N	Bestuurder-Voorzitter
	GROEP VTB-VAB NV	Pastoor Coplaan 100, 2070 Zwijndrecht	andere	N	Bestuurder-Voorzitter
Didier Tytgadt	INMATY NV	Vogelheide 28, 9052 Gent	andere	N	Bestuurder
	PABRU NV	Vogelheide 28, 9052 Gent	andere	N	Bestuurder

De in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening is een verkorte versie.  
De volledige jaarrekening wordt neergelegd conform de wettelijke bepalingen.



**Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der  
aandeelhouders van Centea nv over de jaarrekening over het boekjaar  
afgesloten op 31 december 2009**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

**Verklaring zonder voorbehoud over de jaarrekening**

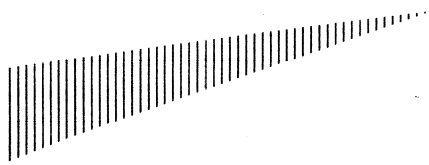
Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009, opgesteld overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 10.404.894 duizend en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 83.485 duizend.

*Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening*

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

*Verantwoordelijkheid van de commissaris*

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.



**Verslag van de commissaris van 25 maart 2010 over de jaarrekening van Centea nv over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 (vervolg)**

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten.

Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

#### *Oordeel*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2009 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

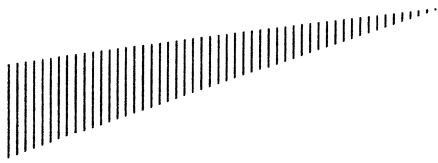
#### **Bijkomende vermeldingen**

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.





**Verslag van de commissaris van 25 maart 2010 over de jaarrekening van Centea nv over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 (vervolg)**

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Brussel, 25 maart 2010

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba  
Commissaris  
vertegenwoordigd door

Christel Weymeersch  
Vennoot

10CW0105

10	06/05/2011	BE 0404.477.528	93	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	11105.00398	VOL 1.1

10				9	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL-inst 1.1

**JAARREKENING IN DUIZENDEN EURO'S**

Naam: CENTEA

Rechtsvorm: NAAMLOZE VENNOOTSCHAP

Adres: MECHELSESTEENWEG

Nr.: 180 Bus:

Postnummer: 2018 Gemeente: ANTWERPEN

Land: BELGIE

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van ANTWERPEN

Internetadres\*: <http://www.centea.be>

Ondernemingsnummer **0404.477.528**

Datum **04 / 05 / 1999** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt .

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van **26 / 04 / 2011**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01 / 01 / 2010** tot **31 / 12 / 2010**

Vorig boekjaar van **01 / 01 / 2009** tot **31 / 12 / 2009**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / zijn niet\*\* identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

**RAAD VAN BESTUUR**

Dhr. Johan THUIS, bestuurder van maatschappijen, Moorsemsestraat 260, 3130 Betekom - voorzitter

Dhr. Paul BORGHGRAEF, bestuurder van maatschappijen, Rozenlaan 24, 2970 Schilde - bestuurder

Dhr. Rudy BROECKAERT, bestuurder van maatschappijen, Jachthoornlaan 27, 2980 Zoersel - onafhankelijk bestuurder in de zin van art.526 ter van wetboek vennootsch.

Dhr. Paul D'HAeyer, bestuurder van maatschappijen, Diestseweg 165, 2440 Geel - voorzitter van het directiecomité - gedelegeerd bestuurder

Dhr. Marc HAELEMEERSCH, bestuurder van maatschappijen, Kortrijksestraat 165, 8020 Oostkamp - gedelegeerd bestuurder

Dhr. Erik LUTS, bestuurder van maatschappijen, Kruisstraat 84, 3290 Diest - bestuurder

Dhr. Paul PHILLIPS, bestuurder van maatschappijen, Phillippartpad 1/0031, 8300 Knokke-Heist - gedelegeerd bestuurder

Dhr. Guido POFFÉ, bestuurder van maatschappijen, Nieuw Overlaar 100, 3300 Tienen - bestuurder

Dhr. Joseph ROMMEL, bestuurder van maatschappijen, St. Petrus- en Paulusstraat 50, 8800 Roeselare/Rumbeke - bestuurder

Dhr. Edwin SCHELLENS, bestuurder van maatschappijen, Booischootbaan 33, 2580 Beerzel - bestuurder

Dhr. Jacobus STUYCK, bestuurder van maatschappijen, Leopold De Waelplaats 22 bus 43, 2000 Antwerpen - bestuurder

Dhr. Didier TYTGADT, bestuurder van maatschappijen, "Out of Africa" Vogelheide 28, 9052 Zwijnaarde - bestuurder

**ERKEND COMMISSARIS**

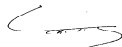
ERNST & YOUNG BCV, De Kleetlaan 2, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door Christel WEYMEERSCH

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening: - het verslag van de commissaris  
- een stuk met de vermeldingen bedoeld in art.77, 4de en 5de lid van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen (m.b.t. het jaarverslag)

Totaal aantal neergelegde bladen: 93 omdat ze niet dienstig zijn:

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)



P. PHILLIPS  
Gedelegeerd bestuurder

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)



P. D'HAeyer  
Voorzitter

\* Facultatieve vermelding .

\*\* Schrappen wat niet van toepassing is .

**VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen .

De jaarrekening werd / werd niet\* geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is .

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A.Het voeren van de boekhouding van de onderneming\*\*,
- B.Het opstellen van de jaarrekening\*\*,
- C.Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D.Het corrigeren van de jaarrekening .

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht .

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps- nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

\* Schrappen wat niet van toepassing is .

\*\* Facultatieve vermelding .

## BALANS NA WINSTVERDELING

ACTIVA	Toel .	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>		10100	23.603	23.986
<b>II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>		10200	0	0
<b>III. Vorderingen op kredietinstellingen</b>	5.1	10300	558.021	732.940
A. Onmiddellijk opvraagbaar		10310	31.280	41.008
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)		10320	526.741	691.932
<b>IV. Vorderingen op cliënten</b>	5.2	10400	7.334.679	7.280.776
<b>V. Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	5.3	10500	2.884.931	2.159.414
A. Van publiekrechtelijke emittenten		10510	2.380.771	1.655.219
B. Van andere emittenten		10520	504.160	504.195
<b>VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	5.4	10600	0	0
<b>VII. Financiële vaste activa</b>	5.5/ 5.6.1	10700	164	59.752
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		10710	31	59.619
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		10720	133	133
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		10730	0	0
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		10740	0	0
<b>VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>	5.7	10800		
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	5.8	10900	14.575	11.530
<b>X. Eigen aandelen</b>		11000	0	0
<b>XI. Overige activa</b>	5.9	11100	64.739	54.127
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	5.10	11200	77.024	82.369
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>		19900	10.957.736	10.404.894

	Toel .	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>VREEMD VERMOGEN</b>		201/208	<u>10.345.667</u>	<u>9.861.152</u>
<b>I. Schulden bij kredietinstellingen</b>	5.11	20100	1.787.141	1.468.027
A. Onmiddellijk opvraagbaar		20110	29.000	18.000
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier		20120	0	0
C. Overige schulden op termijn of met opzegging		20130	1.758.141	1.450.027
<b>II. Schulden bij cliënten</b>	5.12	20200	7.119.987	6.637.083
A. Spaargelden / spaardeposito's		20210	6.189.698	5.711.488
B. Andere schulden		20220	930.289	925.595
1. Onmiddellijk opvraagbaar		20221	805.989	759.315
2. Op termijn of met opzegging		20222	124.300	166.280
3. Wegens herdiscontering van handelspapier		20223	0	0
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	5.13	20300	1.297.794	1.524.946
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop		20310	1.297.794	1.524.946
B. Overige schuldbewijzen		20320	0	0
<b>IV. Overige schulden</b>	5.14	20400	33.794	108.134
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	5.15	20500	95.561	104.214
<b>VI. Voorzieningen en uitgestelde belastingen</b>		20600	11.390	18.748
A. Voorzieningen voor risico's en kosten		20610	11.198	18.500
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen		20611	3.143	3.495
2. Belastingen		20612	644	644
3. Overige risico's en kosten	5.16	20613	7.411	14.361
B. Uitgestelde belastingen		20620	192	248
<b>VII. Fonds voor algemene bankrisico's</b>		20700	0	0
<b>VIII. Achtergestelde schulden</b>	5.17	20800	0	0
<b>EIGEN VERMOGEN</b>		209/213	<u>612.069</u>	<u>543.742</u>
<b>IX. Kapitaal</b>	5.18	20900	95.000	95.000
A. Geplaatst kapitaal		20910	95.000	95.000
B. Niet-opgevraagd kapitaal		20920	0	0
<b>X. Uitgiftepremies</b>		21000	0	0
<b>XI. Herwaarderingsmeerwaarden</b>		21100	0	0
<b>XII. Reserves</b>		21200	446.633	446.716
A. Wettelijke reserve		21210	9.500	9.500
B. Onbeschikbare reserves		21220	0	0
1. Voor eigen aandelen		21221	0	0
2. Andere		21222	0	0
C. Belastingvrije reserves		21230	66.548	66.670
D. Beschikbare reserves		21240	370.585	370.546
<b>XIII. Overgedragen winst (verlies)</b>	(+)/(-)	21300	70.436	2.026
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>		29900	10.957.736	10.404.894

	Toel .	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING</b>				
<b>I. Eventuele passiva</b>				
	5.22	30100	19.274	18.307
A. Niet-genecocieerde accepten		30110	0	0
B. Kredietvervangende borgtochten		30120	5.300	6.024
C. Overige borgtochten		30130	13.974	12.283
D. Documentaire kredieten		30140	0	0
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden		30150	0	0
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>				
	5.22	30200	446.779	478.523
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstreking		30210	739	1.714
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden		30220	0	0
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen		30230	446.040	476.809
D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten		30240	0	0
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie		30250	0	0
<b>III. Aan de instelling toevertrouwde waarden</b>				
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling		30300	4.449.982	4.009.825
B. Open bewaring en gelijkgestelde		30310	176.433	168.161
		30320	4.273.549	3.841.664
<b>IV. Te storten op aandelen</b>				
		30400	0	0

## RESULTATENREKENING (in scontrovorm)

	Toel .	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>KOSTEN</b>				
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>		40200	221.196	225.834
<b>V. Betaalde provisies</b>		40500	72.637	73.511
<b>VI. Verlies uit financiële transacties</b>	(-)	40600	0	0
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	(-)	40610	0	0
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	(-)	40620	0	0
<b>VII. Algemene administratieve kosten</b>		40700	81.174	81.481
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen		40710	31.750	33.162
B. Overige administratieve kosten		40720	49.424	48.319
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>		40800	750	569
<b>IX. Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten de balansstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>	(-)	40900	6.525	16.994
<b>X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten</b>	(-)	41000	0	738
<b>XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten de balansstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>		41200	2.073	2.101
<b>XIII. Toevoeging aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>	(+)(-)	41300	0	0
<b>XV. Overige bedrijfskosten</b>	5.23	41500	6.348	5.778
<b>XVIII. Uitzonderlijke kosten</b>		41800	0	0
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		41810	0	0
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa		41820	0	0
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	(+)(-)	41830	0	0
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		41840	0	0
E. Andere uitzonderlijke kosten	5.25	41850	0	0
<b>XIXbis.A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b>		41921	0	0
<b>XX.A. Belastingen</b>	(-) 5.26	42010	18.000	24.198
<b>XXI. Winst van het boekjaar</b>		42100	68.738	83.485
<b>XXII. Overboeking naar de belastingvrije reserves</b>	(-)	42200		0
<b>XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar</b>		42300	68.821	83.576

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar	
<b>OPBRENGSTEN</b>				
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	5.23	40100	405.065	429.740
A. Waaronder: uit vastrentende effecten		40110	87.404	81.650
<b>III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	5.23	40300	1.771	10.302
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten		40310	0	0
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		40320	1.596	9.944
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		40330	0	
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		40340	175	358
<b>IV. Ontvangen provisies</b>	5.23	40400	48.788	48.404
A. Makelaars- en commissielonen		40410	39.833	39.212
B. Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaring		40420	231	204
C. Overige ontvangen provisies		40430	8.724	8.988
<b>VI. Winst uit financiële transacties</b>	5.23	40600	1.272	887
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten		40610	1.272	882
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten		40620	0	5
<b>IX. Terugneming van waardeverminderingen op vorderingen en terugneming van voorzieningen voor de posten buiten de balansstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>		40900	0	0
<b>X. Terugneming van waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten</b>		41000	0	0
<b>XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten de balansstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>		41100	9.375	5.910
<b>XIII. Onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>		41300	0	0
<b>XIV. Overige bedrijfsopbrengsten</b>	5.23	41400	4.284	12.649
<b>XVII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>		41700	6.420	6.519
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		41710	0	0
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		41720	19	0
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		41730	0	0
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		41740	6.401	6.519
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.25	41750	0	0
<b>XIXbis.B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>		41922	56	60
<b>XX.B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen</b>	5.26	42020	410	218
<b>XXI. Verlies van het boekjaar</b>		42100	0	0
<b>XXII. Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b>		42200	83	91
<b>XXIII. Te verwerken verlies van het boekjaar</b>		42300	0	0



## RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies)</b>	(+)/(-)	49100	70.847	85.597
1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	(42300)	68.821	83.576
2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	(21300P)	2.026	2.021
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>		49200	0	0
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		49210	0	0
2. Aan de reserves		49220	0	0
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen</b>		49300	0	0
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		49310	0	0
2. Aan de wettelijke reserve		49320	0	0
3. Aan de overige reserves		49330	0	0
<b>D. Over te dragen winst (verlies)</b>	(+)/(-)	49400	70.436	2.026
<b>E. Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>		49500	0	0
<b>F. Uit te keren winst</b>		49600	411	83.571
1. Vergoeding van het kapitaal		49610	0	83.216
2. Bestuurders of zaakvoerders		49620	117	0
3. Andere rechthebbenden		49630	294	355

## TOELICHTING

## I. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN (actiefpost III)

## A. ALGEMENE OPGAVE VAN DE POST IN ZIJN GEHEEL

## 1. Vorderingen op verbonden ondernemingen

## 2. Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

## 3. Achtergestelde vorderingen

## B. ALGEMENE OPGAVE VAN DE OVERIGE VORDERINGEN (OP TERMIJN OF MET OPZEGGING)

## 1. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling

## 2. Uitsplitsing van de overige vorderingen (op termijn of met opzegging) naar hun resterende looptijd

- a. Van hoogstens drie maanden
- b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar
- c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar
- d. Van meer dan vijf jaar
- e. Met onbepaalde looptijd

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(10300)	558.021	732.940
50101	417.550	601.425
50102	0	0
50103	0	0
(10320)	526.741	691.932
50104	0	0
50105	526.135	
50106	606	
50107	0	
50108	0	
50109	0	

Nr. 0404477528

VOL-inst 5.10

**X. OVERLOPENDE REKENINGEN (actiefpost XII)**

- 1. Over te dragen kosten
- 2. Verworven opbrengsten

Codes	Boekjaar
51001	119
51002	76.905

**X.bis HERBELEGGING VAN GESEGREGEEERDE CLIËNTENGELDEN**

Totaal

Codes	Boekjaar
51003	0

**XI. STAAT VAN DE SCHULDEN BIJ KREDIETINSTELLINGEN (passiefpost I)****1. Schulden bij verbonden ondernemingen****2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat****3. Uitsplitsing van de niet onmiddellijk opvraagbare schulden naar hun resterende looptijd**

- a. Van hoogstens drie maanden
- b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar
- c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar
- d. Van meer dan vijf jaar
- e. Met onbepaalde looptijd

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51101	1.787.141	1.468.027
51102	0	0
51103	1.758.011	
51104	130	
51105	0	
51106	0	
51107	0	

**XII. STAAT VAN DE SCHULDEN BIJ CLIËNTEN (passiefpost II)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Schulden bij verbonden ondernemingen</b>	51201	24	541
<b>2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	51202	349	365
<b>3. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar hun resterende looptijd</b>			
a. Onmiddellijk opvraagbaar	51203	800.638	
b. Van hoogstens drie maanden	51204	30.461	
c. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	51205	8.044	
d. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	51206	65.138	
e. Van meer dan vijf jaar	51207	3.019	
f. Met onbepaalde looptijd	51208	6.212.687	
<b>4. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar de aard van de schuldeisers</b>			
a. Schulden bij de overheid	51209	8.584	11.392
b. Schulden bij particulieren	51210	6.608.305	6.162.658
c. Schulden bij ondernemingen	51211	503.098	463.033
<b>5. Geografische uitsplitsing van de schulden bij cliënten</b>			
a. Uit België	51212	7.054.460	
b. Uit het buitenland	51213	65.527	

**XIII. STAAT VAN DE IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN (passiefpost III)**

**1. Schuldbewijzen die, naar weten van de instelling, schulden zijn bij verbonden ondernemingen**

**2. Schuldbewijzen die, naar weten van de instelling, schulden zijn bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat**

**3. Uitsplitsing van de in schuldbewijzen belichaamde schulden naar hun resterende looptijd**

a. Van hoogstens drie maanden

b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar

c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar

d. Van meer dan vijf jaar

e. Met onbepaalde looptijd

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51301	0	0
51302	0	0
51303	283.877	
51304	178.369	
51305	828.784	
51306	6.764	
51307	0	

**XIV. STAAT VAN DE OVERIGE SCHULDEN (passiefpost IV)**

	Codes	Boekjaar
<b>1. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van het belastingbestuur</b>	51401	0
a. Vervallen schulden	51402	0
b. Niet-vervallen schulden	51403	0
<b>2. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid</b>	51404	0
a. Vervallen schulden	51405	0
b. Niet-vervallen schulden	51406	0
<b>3. Belastingen</b>		9.508
a. Te betalen belastingen	51407	3.292
b. Geschatte belastingschulden	51408	6.216
<b>4. Overige schulden</b>		
Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt		
dividenden		933
tantièmes		117
betaald verlof		3.008
diversen		20.228

Nr. 0404477528

VOL-inst 5.15

**XV. OVERLOPENDE REKENINGEN (passiefpost V)**

- 1. Toe te rekenen kosten
- 2. Over te dragen opbrengsten

Codes	Boekjaar
51501	90.869
51502	4.692



**XVI. VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN (passiefpost VI.A.3)**

**Uitsplitsing van de post VI.A.3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

- voorziening voor kosten
- voorziening voor juridische geschillen

Boekjaar	
	2.903
	4.508

**XVII. STAAT VAN DE ACHTERGESTELDE SCHULDEN (passiefpost VIII)**

1. Achtergestelde schulden bij verbonden ondernemingen
2. Achtergestelde schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51701	0	0
51702	0	0

3. Kosten verbonden aan achtergestelde schulden toerekenbaar aan het boekjaar

Codes	Boekjaar
51703	0

4. Voor elke achtergestelde lening, de volgende gegevens: het referentienummer, de muntcode, het bedrag van de lening in de munt van de lening, de modaliteiten voor de vergoeding, de vervaldag en, zo er geen welbepaalde vervaldag is, de modaliteiten voor de looptijd, in voorkomend geval de omstandigheden waarin de instelling deze lening vervroegd moet terugbetalen, de voorwaarden voor de achterstelling, en in voorkomend geval de voorwaarden voor de omzetting in kapitaal of in een andere passiefvorm

## XVIII. STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

## A. STAAT VAN HET KAPITAAL

## 1. Maatschappelijk kapitaal

- a. Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar  
b. Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
20910P (20910)	xxxxxxxxxxxxxx 95.000	95.000

- c. Wijzigingen tijdens het boekjaar

- d. Samenstelling van het kapitaal  
e. Soorten aandelen  
gewoon

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	0	0
	0	0
	95.000	185.370
51801	xxxxxxxxxxxxxx	185.111
51802	xxxxxxxxxxxxxx	259

- f. Aandelen op naam  
g. Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde

## 2. Niet-gestort kapitaal

- a. Niet-opgevraagd kapitaal  
b. Opgevraagd, niet-gestort kapitaal  
c. Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort
(20920)	0	xxxxxxxxxxxxxx
51803	xxxxxxxxxxxxxx	0

## 3. Eigen aandelen

- a. Gehouden door de instelling zelf  
\* Kapitaalbedrag  
\* Aantal aandelen  
b. Gehouden door haar dochters  
\* Kapitaalbedrag  
\* Aantal aandelen

Codes	Boekjaar
51804	0
51805	0
51806	0
51807	0

## 4. Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

- a. Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN  
\* Bedrag van de lopende converteerbare leningen  
\* Bedrag van het te plaatsen kapitaal  
\* Maximum aantal uit te geven aandelen  
b. Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN  
\* Aantal inschrijvingsrechten in omloop  
\* Bedrag van het te plaatsen kapitaal  
\* Maximum aantal uit te geven aandelen

Codes	Boekjaar
51814	0
51815	0
51816	0
51817	0
51818	0

## 5. Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

## 6. Aandelen buiten kapitaal

- a. Verdeling  
\* Aantal aandelen  
\* Daaraan verbonden stemrecht  
b. Uitsplitsing volgens de aandeelhouders  
\* Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf  
\* Aantal aandelen gehouden door haar dochters

**B. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE INSTELLING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE INSTELLING HEEFT ONTVANGEN**

**XIX. UITSPLITSING VAN DE BALANS, INDIEN GROTER DAN 15 MILJOEN EURO, IN EURO EN VREEMDE MUNTEN****1. Totaal actief**

- a. In euro
- b. In vreemde munten (tegenwaarde in euro)

**2. Totaal passief**

- a. In euro
- b. In vreemde munten (tegenwaarde in euro)

Codes	Boekjaar
51901	10.924.162
51902	33.574
51903	10.924.464
51904	33.272

## II. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP CLIËNTEN (actiefpost IV)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Vorderingen op verbonden ondernemingen</b>	50201	2.911	0
<b>2. Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	50202	0	0
<b>3. Achtergestelde vorderingen</b>	50203	0	0
<b>4. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling</b>	50204	0	0
<b>5. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar hun resterende looptijd</b>			
a. Van hoogstens drie maanden	50205	63.736	
b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	50206	91.658	
c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	50207	691.268	
d. Van meer dan vijf jaar	50208	6.347.256	
e. Met onbepaalde looptijd	50209	140.761	
<b>6. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar de aard van de debiteuren</b>			
a. Vorderingen op de overheid	50210	0	0
b. Vorderingen op particulieren	50211	6.598.393	6.517.996
c. Vorderingen op ondernemingen	50212	736.286	762.780
<b>7. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar hun aard</b>			
a. Handelspapier (inclusief eigen accepten)	50213	0	
b. Vorderingen uit leasing en soortgelijke vorderingen	50214	0	
c. Leningen tegen forfaitair lastenpercentage	50215	247.310	
d. Hypotheekleningen	50216	6.010.653	
e. Andere leningen op termijn van meer dan één jaar	50217	888.244	
f. Overige vorderingen	50218	188.472	
<b>8. Geografische uitsplitsing van de vorderingen op cliënten</b>			
a. Uit België	50219	7.266.911	
b. Uit het buitenland	50220	67.768	
<b>9. Analytische gegevens in verband met de hypotheekleningen met reconstitutie bij de instelling of waaraan levensverzekerings- en kapitalisatie-overeenkomsten zijn gekoppeld</b>			
a. Aanvankelijk geleende kapitalen	50221	0	
b. Reconstitutiefonds en wiskundige reserves in verband met deze leningen in verband met deze leningen	50222	0	
c. Netto-omloop van deze leningen (a - b)	50223	0	

**XX. FIDUCIAIRE VERRICHTINGEN ZOALS BEDOELD IN ARTIKEL 27TER, § 1, DERDE LID**

Betrokken actief- en passiefposten

Boekjaar

**XXI. STAAT VAN DE GEWAARBORGDE SCHULDEN EN VERPLICHTINGEN**

**A. HYPOTHEKEN (bedrag van de inschrijving of boekwaarde van de bezwaarde gebouwen, wanneer deze lager ligt)**

**1. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van de instelling**

a. Passiefposten

0

b. Posten buiten de balanstelling

0

**2. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden**

0

Boekjaar
0
0
0



**B. PANDEN OP HET HANDELSFONDS (bedrag van de inschrijving)**

**1. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van de instelling**

a. Passiefposten

0

b. Posten buiten de balanstelling

0

**2. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden**

0

Boekjaar
0
0
0

**C. PANDEN OP ANDERE ACTIVA (boekwaarde van de verpande activa)**

**1. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van de instelling**

a. Passiefposten

0

b. Posten buiten de balanstelling

0

**2. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden**

0

Boekjaar
0
0
0

**D. ZEKERHEDEN GEVESTIGD OP TOEKOMSTIGE ACTIVA (bedrag van de betrokken activa)**

**1. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van de instelling**

a. Passiefposten

0

b. Posten buiten de balanstelling

0

**2. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden**

0

Boekjaar
0
0
0

**XXII. STAAT VAN DE EVENTUELE PASSIVA EN VAN DE VERPLICHTINGEN MET EEN POTENTIEEL KREDIETRISICO (posten buiten de balanstelling I en II)**

1. Totaal van de eventuele passiva voor rekening van verbonden ondernemingen
2. Totaal van de eventuele passiva voor rekening van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
3. Totaal van de verplichtingen met een potentieel kredietrisico ten aanzien van verbonden ondernemingen
4. Totaal van de verplichtingen met een potentieel kredietrisico ten aanzien van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
52201	0	0
52202	0	0
52203	0	0
52204	0	0

**XXIII. Bedrijfsresultaten (posten I tot XV van de resultatenrekening)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Uitsplitsing van de bedrijfsopbrengsten volgens hun oorsprong</b>			
a. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	(40100)	405.065	429.740
* Belgische vestigingen	52301	405.065	429.740
* Buitenlandse vestigingen	52302	0	0
b. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: aandelen en andere niet-vastrentende effecten	(40310)	0	0
* Belgische vestigingen	52303	0	0
* Buitenlandse vestigingen	52304	0	0
c. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: deelnemingen in verbonden ondernemingen	(40320)	1.596	9.944
* Belgische vestigingen	52305	1.596	9.944
* Buitenlandse vestigingen	52306	0	0
d. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	(40330)	0	0
* Belgische vestigingen	52307	0	0
* Buitenlandse vestigingen	52308	0	0
e. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	(40340)	175	358
* Belgische vestigingen	52309	175	358
* Buitenlandse vestigingen	52310	0	0
f. Ontvangen provisies	(40400)	48.788	48.404
* Belgische vestigingen	52311	48.788	48.404
* Buitenlandse vestigingen	52312	0	0
g. Winst uit financiële transacties	(40600)	1.272	887
* Belgische vestigingen	52313	1.272	887
* Buitenlandse vestigingen	52314	0	0
h. Overige bedrijfsopbrengsten	(41400)	4.284	12.649
* Belgische vestigingen	52315	4.284	12.649
* Buitenlandse vestigingen	52316	0	0
<b>2. Werknemers ingeschreven in het personeelsregister</b>			
a. Totaal aantal op de afsluitingsdatum	52317	458	470
b. Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	52318	418	433
* Directiepersoneel	52319	0	2
* Bedienden	52320	418	431
* Arbeiders	52321	0	0
* Andere	52322	0	0
c. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	52323	602.390	629.322
<b>3. Personeelskosten</b>			
a. Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	52324	21.844	22.790
b. Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	52325	6.216	6.465
c. Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	52326	2.349	2.693
d. Andere personeelskosten	52327	1.138	973
e. Ouderdoms- en overlevingspensioenen	52328	203	241
<b>4. Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>			
a. Toevoegingen (+)	52329	515	184
b. Bestedingen en terugnemingen (-)	52330	867	253

**5. Uitsplitsing van de overige bedrijfsopbrengsten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt**

- recuperatie debiteuren uit het verleden
- andere

**6. Overige bedrijfskosten**

- a. Bedrijfsbelastingen en -taksen
- b. Andere
- c. Uitsplitsing van de overige bedrijfskosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

**7. Bedrijfsopbrengsten met betrekking tot verbonden ondernemingen**

**8. Bedrijfskosten met betrekking tot verbonden ondernemingen**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	709	890
	3.575	11.759
52331	5.848	5.250
52332	500	528
	0	0
52333	35.632	59.415
52334	97.622	61.244

**XXIV. OPGAVE VAN DE TERMIJNVERRICHTINGEN BUITEN DE BALANSTELLING OP EFFECTEN, DEVIEZEN EN ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE GEEN VERPLICHTINGEN MET ZICH BRENGEN MET EEN POTENTIEEL KREDIETRISICO IN DE ZIN VAN POST II BUITEN DE BALANSTELLING**

**A. SOORTEN VERRICHTINGEN (bedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen)**

**1. Verrichtingen op effecten**

- a. Termijnaankopen en -verkoop van effecten en waardepapier  
\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

Codes	Boekjaar
52401	0
52402	0

**2. Verrichtingen op deviezen (bedragen die moeten worden geleverd)**

- a. Termijnwisselverrichtingen  
\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52403	0
52404	0

- b. Valuta en renteswaps  
\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52405	0
52406	0

- c. Futures op valuta  
\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52407	0
52408	0

- d. Opties op valuta  
\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52409	0
52410	0

- e. Contracten op termijnwisselkoersen  
\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52411	0
52412	0

**3. Verrichtingen op andere financiële instrumenten**

Termijnrenteverrichtingen (nominaal/notioneel refertebedrag)

- a. Renteswap-overeenkomsten  
\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52413	2.806.400
52414	0

- b. Interest-future-verrichtingen  
\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52415	0
52416	0

- c. Rentecontracten op termijn  
\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52417	0
52418	0

- d. Opties op rente  
\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52419	10.028.719
52420	0

Andere aan- en verkoop op termijn (aankoop-/verkoop prijs overeengekomen tussen partijen)

- e. Andere optieverrichtingen  
\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52421	0
52422	0

- f. Andere future-verrichtingen  
\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52423	0
52424	0

- g. Andere termijnaankopen en -verkoop  
\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52425	0
52426	0

**B. BECIJFERING VAN DE IMPACT OP DE RESULTATEN VAN EEN DEROGATIE OP DE  
WAARDERINGSREGEL VAN ARTIKEL 36BIS, § 2 MET BETREKKING TOT DE  
TERMIJNRENTVEERRICHTINGEN**

**1. Termijnrenteverrichtingen in het kader van het thesauriebeheer**

- a. Nominaal/notioneel refertebedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen  
b. Verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde

Codes	Boekjaar
52427	0
(+)/(-) 52428	0

**2. Termijnrenteverrichtingen in het kader van het ALM-beheer**

- a. Nominaal/notioneel refertebedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen  
b. Verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde

52429	12.835.119
(+)/(-) 52430	-168.549

**3. Niet-risicoreducerende termijnrenteverrichtingen (LOCOM)**

- a. Nominaal/notioneel refertebedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen  
b. Verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde

52431	0
(+)/(-) 52432	0



**XXV. UITZONDERLIJKE RESULTATEN**

1. Meerwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen
2. Minderwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen
3. Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt
  
4. Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

Codes	Boekjaar
52501	6.401
52502	0
	0
	0

**XXVI. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT****1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

- a. Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- b. Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- c. Geraamde belastingssupplementen

**2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren**

- a. Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen
- b. Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

**3. Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst**

- DBI + VRI
- Meerwaarden op aandelen onder aftrek van de minwaarden
- Belaste aangelegde voorzieningen
- Notionele intrestaftrek

Codes	Boekjaar
52601	
52602	11.784
52603	0
52604	6.216
52605	
52606	0
52607	0
	-1.683
	-6.401
	-7.620
	-18.337

**4. Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar****5. Bronnen van belastinglatenties**

- a. Actieve latencies
  - \* Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
  - \* Andere actieve latencies
- b. Passieve latencies
  - \* Uitsplitsing van de passieve latencies

Codes	Boekjaar
52608	0
52609	0
52610	0

**XXVII. BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN****1. In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

- a. Aan de instelling (aftrekbaar)
- b. Door de instelling

**2. Ingehouden bedragen ten laste van derden als**

- a. Bedrijfsvoorheffing
- b. Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
52701	669	798
52702	2.173	2.384
52703	6.159	6.355
52704	17.761	21.886

## XXVIII. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN EN TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

## A. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

1. Belangrijke verplichtingen tot aankoop van vaste activa

2. Belangrijke verplichtingen tot verkoop van vaste activa

3. Belangrijke hangende geschillen en andere belangrijke verplichtingen

Codes	Boekjaar
	0
	0

4. In voorkomend geval, beknopte beschrijving van de regeling inzake het aanvullend rust- of overlevingspensioen ten behoeve van de personeels- of directieleden, met opgave van de genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

Er bestaat een groepsverzekering om de verbintenissen te dekken

5. Pensioenen die door de instelling zelf worden gedragen: geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
52801	

6. Aard en zakelijk doel van regelingen buiten de balans

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regeling voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de instelling; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de instelling eveneens worden vermeld:

Centea is lid van de KBC BTW-eenheid.

**B. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN**

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de instelling:

nihil

Boekjaar

nihil

## XXIX. FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

**A. BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE INSTELLING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN**

**1. Uitstaande vorderingen op deze personen**

- a. Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

Codes	Boekjaar
52901	0

**2. Waarborgen toegestaan in hun voordeel**

- a. Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

Codes	Boekjaar
52902	0

**3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel**

- a. Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

Codes	Boekjaar
52903	0

**4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon**

- a. Aan bestuurders en zaakvoerders  
b. Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
52904	939
52905	0

**B. DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**

**1. Bezoldiging van de commissaris(sen)**

Codes	Boekjaar
52906	148

**2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)**

- a. Andere controleopdrachten  
b. Belastingadviesopdrachten  
c. Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
52907	26
52908	0
52909	0

**3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)**

- a. Andere controleopdrachten  
b. Belastingadviesopdrachten  
c. Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
52910	0
52911	0
52912	0

**4. Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, § 6 van het Wetboek van vennootschappen**

## III. STAAT VAN DE OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE EFFECTEN (actiefpost V)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. ALGEMENE OPGAVE</b>	(10500)	2.884.931	2.159.414
<b>1. Obligaties en effecten uitgegeven door verbonden ondernemingen</b>	50301	500.000	500.000
<b>2. Obligaties en effecten uitgegeven door ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	50302	0	0
<b>3. Obligaties en effecten die achtergestelde vorderingen vertegenwoordigen</b>	50303	0	0
<b>4. Geografische uitsplitsing van de effecten</b>			
a. Belgische publiekrechtelijke emittenten	50304	2.380.771	
b. Buitenlandse publiekrechtelijke emittenten	50305	0	
c. Belgische niet-publiekrechtelijke emittenten	50306	4.160	
d. Buitenlandse niet-publiekrechtelijke emittenten	50307	500.000	
<b>5. Noteringen</b>			
a. Boekwaarde van de genoteerde effecten	50308	2.880.771	
b. Marktwaarde van de genoteerde effecten	50309	2.915.101	
c. Boekwaarde van de niet-genoteerde effecten	50310	4.159	
<b>6. Looptijden</b>			
a. Resterende looptijd van hoogstens één jaar	50311	202.642	
b. Resterende looptijd van meer dan één jaar	50312	2.682.289	
<b>7. Uitsplitsing van de effecten naargelang ze behoren tot de</b>			
a. Handelsportefeuille	50313		
b. Beleggingsportefeuille	50314	2.884.931	
<b>8. Voor de handelsportefeuille</b>			
a. Het positieve verschil tussen de marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd	50315	0	
b. Het positieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig art. 35ter, § 2, tweede lid	50316	0	
<b>9. Voor de beleggingsportefeuille</b>			
a. Het positieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde groter is dan hun boekwaarde	50317	7.464	
b. Het negatieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde kleiner is dan hun boekwaarde	50318	66.235	

**B. GEDETAILLEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE BELEGGINGS-  
PORTEFEUILLE OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE EFFECTEN**
**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50323P	2.887.616	2.162.099

**2. Mutaties tijdens het boekjaar :**

a. Aanschaffingen

50319

b. Overdrachten

50320

901.084

c. Aanpassingen met toepassing van artikel 35 ter, §§4 en 5

(+/-)

50321

-162.000

50322

-13.567

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50323

2.887.616

**4. Overdrachten tussen portefeuilles**

a. Overdrachten van de beleggingsportefeuille naar de

50324

0

b. Overdrachten van de handelsportefeuille naar de

50325

0

c. Weerslag op het resultaat

50326

0

**5. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50332P

2.685

2.685

**6. Mutaties tijdens het boekjaar :**

a. Geboekt

50327

b. Teruggenomen want overtollig

50328

0

c. Afgeboekt

50329

0

d. Overgeboekt van een post naar een andere

(+/-)

50330

0

50331

0

**7. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50332

2.685

**8. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

(50314)

2.884.931



**XXX. POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

1. Door de instelling te ontvangen financiële instrumenten voor rekening van cliënten
2. Door de instelling te leveren financiële instrumenten aan cliënten
3. Door de instelling in bewaring ontvangen financiële instrumenten van cliënten
4. Door de instelling in bewaring gegeven financiële instrumenten van cliënten
5. Door de instelling in waarborg ontvangen financiële instrumenten van cliënten
6. Door de instelling in waarborg gegeven financiële instrumenten van cliënten

Codes	Boekjaar
53001	0
53002	0
53003	0
53004	0
53005	0
53006	0

**XXXI. AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE**

**SCHATTING VAN DE REËLE WAARDE VOOR ELKE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE WAARDE IN HET ECONOMISCH VERKEER, MET OPGAVE VAN DE OMVANG EN DE AARD VAN DE INSTRUMENTEN**

Boekjaar

**XXXII. VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING****A. INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE INSTELLING**

~~De instelling heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt\*~~

**De instelling heeft geen geconsolideerde jaarrekening en geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)\***

De instelling controleert niet, alleen of gezamenlijk, één of meer dochterondernemingen naar Belgisch of buitenlands recht\*

De instelling is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt\*

In voorkomend geval, motivering dat aan alle voorwaarden tot vrijstelling, opgenomen in artikel 4 van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 is voldaan:

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt, op grond waarvan de vrijstelling is verleend:

**B. INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE INSTELLING INDIEN ZIJ DOCHTERONDERNEMING OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMING IS**

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)\*\*:

KBC-Bank n.v., Havenlaan2, B-1080 Brussel, 0462.920.226 maakt een geconsolideerde jaarrekening openbaar waarin de jaarrekening van Centea n.v. wordt opgenomen.

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is\*\*:

\* Schrapten wat niet van toepassing is .

\*\* Wordt de jaarrekening van de instelling op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van de ondernemingen waarvan de instelling als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

**C. FINANCIËLE BETREKKINGEN VAN DE GROEP WAARVAN DE INSTELLING AAN HET HOOFD STAAT IN BELGIË MET DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN): VERMELDINGEN IN TOEPASSING VAN HET ARTIKEL 133, § 6 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

**D. FINANCIËLE BETREKKINGEN VAN DE GROEP WAARVAN DE INSTELLING AAN HET HOOFD STAAT IN BELGIË MET DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN): VERMELDINGEN IN TOEPASSING VAN HET ARTIKEL 134, §§ 4 EN 5 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

**1. Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat**

**2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door de commissaris(sen)**

- a. Andere controleopdrachten
- b. Belastingadviesopdrachten
- c. Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

**3. Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat**

**4. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)**

- a. Andere controleopdrachten
- b. Belastingadviesopdrachten
- c. Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
53201	0
53202	0
53203	0
53204	0
53205	0
53206	0
53207	0
53208	0

## IV. STAAT VAN DE AANDELEN EN ANDERE NIET-VASTRENTENDE EFFECTEN (actiefpost VI)

## A. ALGEMENE OPGAVE

## 1. Geografische uitsplitsing van de effecten

- a. Belgische emittenten
- b. Buitenlands emittenten

## 2. Noteringen

- a. Boekwaarde van de genoteerde effecten
- b. Marktwaarde van de genoteerde effecten
- c. Boekwaarde van de niet-genoteerde effecten

## 3. Uitsplitsing van de effecten naargelang ze behoren tot de

- a. Handelsportefeuille
- b. Beleggingsportefeuille

## 4. Voor de handelsportefeuille

- a. Het positieve verschil tussen de marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd
- b. Het positieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig art. 35ter, § 2, tweede lid

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(10600)	0	0
50401	0	
50402	0	
50403	0	
50404	0	
50405	0	
50406	0	
50407	0	
50408	0	
50409	0	

**B. GEDETAILLEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE  
BELEGGINGSPORTEFEUILLE AANDELEN EN ANDERE NIET-VASTRENTENDE  
EFFECTEN**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50414P	0	0

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Aanschaffingen

b. Overdrachten

c. Andere wijzigingen

(+)/(-)

50410	0	
50411	0	
50412	0	
50413	0	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50414	0	
-------	---	--

**4. Overdrachten tussen portefeuilles**

a. Overdrachten van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille

b. Overdrachten van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille

c. Weerslag op het resultaat

50415	0	
50416	0	
50417	0	

**5. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50423P	0	0
--------	---	---

**6. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Geboekt

b. Teruggenomen want overtollig

c. Afgeboekt

d. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

50418		
50419	0	
50420	0	
50421	0	
50422	0	

**7. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50423	0	
-------	---	--

**8. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

(50407)	0	
---------	---	--

**V. STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA (actiefpost VII)****A. ALGEMENE OPGAVE****1. Uitsplitsing van de financiële vaste activa volgens economische sector**

a. Deelnemingen in verbonden ondernemingen die kredietinstelling zijn

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50501	0,00	0

b. Deelnemingen in verbonden ondernemingen die geen kredietinstelling zijn

50502	31,00	59.619
-------	-------	--------

c. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die kredietinstelling zijn

50503	0,00	0
-------	------	---

d. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die geen kredietinstelling zijn

50504	133,00	133
-------	--------	-----

e. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren in ondernemingen die kredietinstelling zijn

50505	0,00	0
-------	------	---

f. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren in ondernemingen die geen kredietinstelling zijn

50506	0,05	0
-------	------	---

g. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen die kredietinstelling zijn

50507	0,00	0
-------	------	---

h. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen die geen kredietinstelling zijn

50508	0,00	0
-------	------	---

i. Achtergestelde vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die kredietinstelling zijn

50509	0,00	0
-------	------	---

j. Achtergestelde vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die geen kredietinstelling zijn

50510	0,00	0
-------	------	---

**2. Noteringen**

a. Deelnemingen in verbonden ondernemingen die genoteerd zijn

50511		
-------	--	--

b. Deelnemingen in verbonden ondernemingen die niet genoteerd zijn

50512	31,00	
-------	-------	--

c. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die genoteerd zijn

50513		
-------	--	--

d. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die niet genoteerd zijn

50514	133,00	
-------	--------	--

e. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren in ondernemingen die genoteerd zijn

50515		
-------	--	--

f. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren in ondernemingen die niet genoteerd zijn

50516		
-------	--	--

g. Bedrag van de door genoteerde effecten vertegenwoordigde achtergestelde vorderingen

50517		
-------	--	--

**B. GEDETAILLEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE DEELNEMINGEN IN VERBONDEN ONDERNEMINGEN**
**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**
**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Aanschaffingen

b. Overdrachten en buitengebruikstellingen

c. Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**
**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**
**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Geboekt

b. Verworven van derden

c. Afgeboekt

d. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**
**7. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**
**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Geboekt

b. Teruggenomen want overtollig

c. Verworven van derden

d. Afgeboekt

e. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

**9. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**
**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50522P	31	59.619
50518		
50519	9	
50520	-59.597	
50521		
50522	31	
50528P	0	0
50523		
50524	0	
50525	0	
50526	0	
50527	0	
50528	0	
50535P	0	0
50529		
50530	0	
50531	0	
50532	0	
50533	0	
50534	0	
50535	0	
10710	0	



**C. GEDETAILLEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE DEELNEMINGEN IN ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50540P	133	133

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Aanschaffingen

50536		
-------	--	--

b. Overdrachten en buitengebruikstellingen

50537	0	
-------	---	--

c. Overboekingen van een post naar een andere

50538	0	
-------	---	--

(+)/(-)

50539	0	
-------	---	--

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50540	133	
-------	-----	--

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50546P	0	0
--------	---	---

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Geboekt

50541		
-------	--	--

b. Verworven van derden

50542	0	
-------	---	--

c. Afgeboekt

50543	0	
-------	---	--

d. Overgeboekt van een post naar een andere

50544	0	
-------	---	--

(+)/(-)

50545	0	
-------	---	--

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50546		
-------	--	--

**7. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50553P	0	0
--------	---	---

**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Geboekt

50547		
-------	--	--

b. Teruggenomen want overtollig

50548	0	
-------	---	--

c. Verworven van derden

50549	0	
-------	---	--

d. Afgeboekt

50550	0	
-------	---	--

e. Overgeboekt van een post naar een andere

50551	0	
-------	---	--

(+)/(-)

50552	0	
-------	---	--

**9. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50553	0	
-------	---	--

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

10720	133	
-------	-----	--

**D. GEDETAILLEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE ANDERE  
AANDELEN DIE TOT DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA BEHOREN**
**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50558P	0	0

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Aanschaffingen

50554		
-------	--	--

b. Overdrachten en buitengebruikstellingen

50555	0	
-------	---	--

c. Overboekingen van een post naar een andere

50556	0	
-------	---	--

(+)/(-)

50557	0	
-------	---	--

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50558	0	
-------	---	--

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50564P	0	0
--------	---	---

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Geboekt

50559		
-------	--	--

b. Verworven van derden

50560	0	
-------	---	--

c. Afgeboekt

50561	0	
-------	---	--

d. Overgeboekt van een post naar een andere

50562	0	
-------	---	--

(+)/(-)

50563	0	
-------	---	--

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50564	0	
-------	---	--

**7. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50571P	0	0
--------	---	---

**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Geboekt

50565		
-------	--	--

b. Teruggenomen want overtollig

50566	0	
-------	---	--

c. Verworven van derden

50567	0	
-------	---	--

d. Afgeboekt

50568	0	
-------	---	--

e. Overgeboekt van een post naar een andere

50569	0	
-------	---	--

(+)/(-)

50570	0	
-------	---	--

**9. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50571	0	
-------	---	--

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

10730	0	
-------	---	--

**E. GEDETAILLEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE  
ACHTERGESTELDE VORDERINGEN OP VERBONDEN ONDERNEMINGEN****1. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar****2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Toevoegingen
- b. Terugbetalingen
- c. Geboekte waardeverminderingen
- d. Teruggenomen waardeverminderingen
- e. Wisselkoersverschillen
- f. Overige

**3. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar****4. Gecumuleerde waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50579P	0	0
50572		
50573	0	
50574	0	
50575	0	
50576	0	
(+)/(-) 50577	0	
(+)/(-) 50578	0	
50579	0	
50580	0	

**F. GEDETAILLEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE  
 ACHTERGESTELDE VORDERINGEN OP ONDERNEMINGEN WAARMEE  
 EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

**1. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Toevoegingen
- b. Terugbetalingen
- c. Geboekte waardeverminderingen
- d. Teruggenomen waardeverminderingen
- e. Wisselkoersverschillen
- f. Overige

**3. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

**4. Gecumuleerde waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50588P	0	0
50581		
50582	0	
50583	0	
50584	0	
50585	0	
(+)/(-) 50586	0	
(+)/(-) 50587	0	
50588	0	
50589	0	

## VI. INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

## A. DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de instelling een deelneming bezit in de zin van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992, alsmede de andere ondernemingen waarin de instelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het tenlaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks			dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort	Aantal	%	%				
IMMO-LLAN n.v. ANTWERPEN-B, 0448.079.820	gewone	1.250	100	0	31/12/2009	EUR	73	0
Bedrijvencentrum Noordoost-Antwerpen N.V. ANTWERPEN-B, 0455.474.485	gewone	20	21,28	0	31/12/2009	EUR	1.088	216

**B. LIJST VAN ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE INSTELLING ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN HAAR HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJK VENNOOT OF LID**

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de instelling onbeperkt aansprakelijk is, wordt bij de voorliggende jaarrekening gevoegd en samen hiermee openbaar gemaakt, tenzij in de tweede kolom de reden wordt vermeld waarom dit niet het geval is; deze vermelding gebeurt door te verwijzen naar de van toepassing zijnde code (A, B of C) die hieronder wordt gedefinieerd

De jaarrekening van de vermelde onderneming:

A. Z.R.G.V.R.R.U.G.H.J.H.R.Q.G.H.C.H.P.L.Q.J.R.S.H.C.E.D.U.J.H.P.D.D.N.V.G.R.R.U.G.H.U.O.U.J.L.Q.J.E.I.M.G.H.1.D.I.R.C.D.O.N.%D.Q.N.Y.D.Q.%H.O.I.s

B. wordt door deze onderneming daadwerkelijk openbaar gemaakt in een andere lidstaat van de Europese Unie, overeenkomstig artikel 3 van de richtlijn 68/151/EEG;

C. wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de instelling die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen, de beleggingsondernemingen en de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging .

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Eventuele code
--	----------------

## VII. STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (actiefpost VIII)

## A. OPRICHTINGSKOSTEN

1. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar

2. Mutaties tijdens het boekjaar

a. Nieuwe kosten van het boekjaar

b. Afschrijvingen

c. Andere

3. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar

4. Waarvan

a. Kosten van oprichting en kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten

b. Herstructureringskosten

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50705P	0	0
50701		
50702	0	
50703	0	
(+)/(-) 50704	0	
50705	0	
50706	0	
50707	0	

**B. GOODWILL****1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50712P	0	0

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

50708		
50709	0	
50710	0	
(+)/(-) 50711	0	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50712	0	
-------	---	--

**4. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50719P	0	0
--------	---	---

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

50713		
50714	0	
50715	0	
50716	0	
50717	0	
(+)/(-) 50718	0	

**6. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50719	0	
-------	---	--

**7. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50720	0	
-------	---	--



**C. PROVISIES TER VERGOEDING VAN DE AANBRENG VAN  
VERRICHTINGEN MET HET CLIËNTEEL**
**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50725P	0	0

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

50721	0	
50722	0	
50723	0	
(+)/(-) 50724	0	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50725	0	
-------	---	--

**4. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50732P	0	0
--------	---	---

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

50726		
50727	0	
50728	0	
50729	0	
50730	0	
(+)/(-) 50731	0	

**6. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50732	0	
-------	---	--

**7. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50733	0	
-------	---	--

**D. OVERIGE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA****1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50738P	0	0

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

50734

b. Overdrachten en buitengebruikstellingen

50735

c. Overboekingen van een post naar een andere

50736

(+)/(-)

50737

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50738

**4. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50745P

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Geboekt

50739

b. Teruggenomen

50740

c. Verworven van derden

50741

d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

50742

e. Overgeboekt van een post naar een andere

50743

(+)/(-)

50744

**6. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50745

**7. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50746

## VIII. STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA (actiefpost IX)

## A. TERREINEN EN GEBOUWEN

## 1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50805P	23.044	19.393

## 2. Mutaties tijdens het boekjaar

- (+)/(-)
- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
  - b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
  - c. Overboekingen van een post naar een andere

50801		
50802	3.689	
50803	-38	
50804		

## 3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

50805	23.044	
-------	--------	--

## 4. Meerwaarden per einde van het boekjaar

50811P	6.525	6.525
--------	-------	-------

## 5. Mutaties tijdens het boekjaar

- (+)/(-)
- a. Geboekt
  - b. Verworven van derden
  - c. Afgeboekt
  - d. Overgeboekt van een post naar een andere

50806	0	
50807	0	
50808	0	
50809	0	
50810	0	

## 6. Meerwaarden per einde van het boekjaar

50811	6.525	
-------	-------	--

## 7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

50818P	15.542	15.011
--------	--------	--------

## 8. Mutaties tijdens het boekjaar

- (+)/(-)
- a. Geboekt
  - b. Teruggenomen
  - c. Verworven van derden
  - d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
  - e. Overgeboekt van een post naar een andere

50812		
50813	542	
50814	0	
50815	0	
50816	-11	
50817	0	

## 9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

50818	15.542	
-------	--------	--

## 10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar

50819	14.027	
-------	--------	--

**B. INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING****1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50824P	286	239

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)	50820		
	50821	47	
	50822	0	
(+)/(-)	50823	0	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50824	286	
-------	-----	--

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50830P	0	0
--------	---	---

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Verworven van derden
- c. Afgeboekt
- d. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50825		
	50826	0	
	50827	0	
	50828	0	
(+)/(-)	50829	0	

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50830	0	
-------	---	--

**7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50837P	187	144
--------	-----	-----

**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50831		
	50832	43	
	50833	0	
	50834	0	
	50835	0	
(+)/(-)	50836	0	

**9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50837	187	
-------	-----	--

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50838	99	
-------	----	--

**C. MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL****1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50843P	2.599	2.514

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-) 50839		
50840	85	
50841	0	
(+)/(-) 50842	0	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50843	2.599	
-------	-------	--

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50849P	0	0
--------	---	---

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Verworven van derden
- c. Afgeboekt
- d. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-) 50844		
50845	0	
50846	0	
50847	0	
(+)/(-) 50848	0	

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50849	0	
-------	---	--

**7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50856P	2.150	1.986
--------	-------	-------

**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-) 50850		
50851	164	
50852	0	
50853	0	
50854	0	
(+)/(-) 50855	0	

**9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50856	2.150	
-------	-------	--

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50857	449	
-------	-----	--

**D. LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN****1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50862P	0	0

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)	50858	0	
	50859	0	
	50860	0	
(+)/(-)	50861	0	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50862	0	
-------	---	--

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50868P	0	0
--------	---	---

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Verworven van derden
- c. Afgeboekt
- d. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50863	0	
	50864	0	
	50865	0	
	50866	0	
(+)/(-)	50867	0	

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50868	0	
-------	---	--

**7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50875P	0	0
--------	---	---

**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50869	0	
	50870	0	
	50871	0	
	50872	0	
	50873	0	
(+)/(-)	50874	0	

**9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50875	0	
-------	---	--

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50876	0	
-------	---	--

**11. Waarvan**

- a. Terreinen en gebouwen
- b. Installaties, machines en uitrusting
- c. Meubilair en rollend materieel

50877	0	
50878	0	
50879	0	

**E. OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA****1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50884P	0	0

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)	50880	0
	50881	0
	50882	0
(+)/(-)	50883	0

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50884	0	
-------	---	--

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50890P	0	0
--------	---	---

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Verworven van derden
- c. Afgeboekt
- d. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50885	0
	50886	0
	50887	0
	50888	0
(+)/(-)	50889	0

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50890	0	
-------	---	--

**7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50897P	0	0
--------	---	---

**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50891	0
	50892	0
	50893	0
	50894	0
	50895	0
(+)/(-)	50896	0

**9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50897	0	
-------	---	--

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50898	0	
-------	---	--

**F. ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN****1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar****2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar****4. Meerwaarden per einde van het boekjaar****5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Verworven van derden
- c. Afgeboekt
- d. Overgeboekt van een post naar een andere

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar****7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar****8. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

**9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar****10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50903P	0	0
(+)/(-) 50899		
50900	0	
50901	0	
(+)/(-) 50902	0	
50903	0	
50909P	0	0
(+)/(-) 50904		
50905	0	
50906	0	
50907	0	
(+)/(-) 50908	0	
50909	0	
50916P	0	0
(+)/(-) 50910		
50911	0	
50912	0	
50913	0	
50914	0	
(+)/(-) 50915	0	
50916	0	
50917	0	



Nr .

0404477528

VOL-inst 5.9

**IX. OVERIGE ACTIVA (actiefpost XI)**

**Uitsplitsing van de post XI van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

- betaalde premies

Boekjaar

61.451

**SOCIALE BALANS (in euro's)**

Nummers van de paritaire comités die voor de instelling bevoegd zijn:

308

**STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN****PERSENEELSREGISTER****Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar**

Codes	1. Voltijds (boekjaar)	2. Deeltijds (boekjaar)	3. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (boekjaar)	3P. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (vorig boekjaar)
Gemiddeld aantal werknemers	100 319,42	143,50	417,69 (VTE)	432,45 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	101 481.597,65	120.792,58	602.390,23 (T)	629.321,80 (T)
Personeelskosten	102 23.688.227,22	7.287.799,17	30.976.026,39 (T)	32.708.800 (T)
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	103 xxxxxxxxxxxxxxxx	xxxxxxxxxxxxxxxx	336.837,48 (T)	336.700 (T)

**Op de afsluitingsdatum van het boekjaar****Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister****Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

**Volgens het geslacht en het studieniveau**

Mannen

lager onderwijs

secundair onderwijs

hoger niet-universitair onderwijs

universitair onderwijs

Vrouwen

lager onderwijs

secundair onderwijs

hoger niet-universitair onderwijs

universitair onderwijs

**Volgens de beroeps categorie**

Directiepersoneel

Bedienden

Arbeiders

Andere

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
105	318,00	140,00	413,67
110	318,00	140,00	413,67
111	0,00	0,00	0,00
112	0,00	0,00	0,00
113	0,00	0,00	0,00
120	202,00	31,00	222,84
1200	1,00	2,00	2,30
1201	38,00	11,00	45,44
1202	74,00	15,00	84,00
1203	89,00	3,00	91,10
121	116,00	109,00	190,83
1210	4,00	10,00	9,59
1211	37,00	56,00	74,68
1212	43,00	29,00	63,36
1213	32,00	14,00	43,20
130	0,00	0,00	0,00
134	318,00	140,00	413,70
132	0,00	0,00	0,00
133	0,00	0,00	0,00

## UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE INSTELLING GESTELDE PERSONEN

## Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen  
 Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren  
 Kosten voor de instelling

Codes	1.Uitzendkrachten	2.Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150	0,37	1,00
151	724,40	1.546,60
152	26.475,79	12.322,76

## TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

## INGETREDEN

Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven

## Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd  
 Overeenkomst voor een bepaalde tijd  
 Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk  
 Vervangingsovereenkomst

Codes	1.Volijds	2.Deeltijds	3.Totaal in voltijdse equivalenten
205	0	0	0,00
210	0	0	0,00
211	0	0	0,00
212	0	0	0,00
213	0	0	0,00

## UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

## Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd  
 Overeenkomst voor een bepaalde tijd  
 Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk  
 Vervangingsovereenkomst

## Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen  
 Brugpensioen  
 Afdanking  
 Andere reden  
 Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de instelling

Codes	1.Volijds	2.Deeltijds	3.Totaal in voltijdse equivalenten
305	7	5	9,80
310	7	5	9,80
311	0	0	0,00
312	0	0	0,00
313	0	0	0,00
340	0	4	2,00
341	1	1	1,80
342	0	0	0,00
343	6	0	6,00
350	0	0	0,00

## INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

**Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever**

Aantal betrokken werknemers	5801	125	5811	78
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	2.583	5812	1.945
Nettokosten voor de instelling	5803	213.169,88	5813	134.320,70
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	204.712,21	58131	136.557,05
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	12.186,82	58132	6.978,32
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	-3.729,15	58133	-9.214,67

**Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever**

Aantal betrokken werknemers	5821	210	5831	193
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	2.959	5832	3.185
Nettokosten voor de onderneming	5823	92.360,70	5833	74.921,57

**Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever**

Aantal betrokken werknemers	5841	0	5851	0
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	0	5852	0
Nettokosten voor de instelling	5843	0,00	5853	0,00

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801	125	5811	78
5802	2.583	5812	1.945
5803	213.169,88	5813	134.320,70
58031	204.712,21	58131	136.557,05
58032	12.186,82	58132	6.978,32
58033	-3.729,15	58133	-9.214,67
5821	210	5831	193
5822	2.959	5832	3.185
5823	92.360,70	5833	74.921,57
5841	0	5851	0
5842	0	5852	0
5843	0,00	5853	0,00

**WAARDERINGSREGELS**OMREKENING VAN DEVIEZEN

De monetaire activa en passiva en de hiermee samenhangende valutatermijncontracten worden omgerekend tegen de maandkoers. De negatieve en positieve waarderingsverschillen, met uitzondering van deze die betrekking hebben op de financiering van de deelnemingen in deviezen, worden opgenomen in het resultaat. De niet-monetaire bestanddelen worden gewaardeerd op basis van de historische koers bij aanschaffing. In deviezen uitgedrukte opbrengsten en kosten worden in het resultaat opgenomen tegen de koers, geldig op het tijdstip van hun erkenning.

VORDERINGEN

Vorderingen uit voorschotten of gelddeposito's worden in de balans opgenomen ten belope van de ter beschikking gestelde gelden, eventueel verminderd met de verrichte terugbetalingen en toegepaste waardeverminderingen. Het verschil tussen de ter beschikking gestelde gelden en de nominale waarde wordt pro rata temporis verwerkt als een renteresultaat. De reeds gelopen nog niet geïnde rente-opbrengsten worden ondergebracht onder de overlopende rekeningen van het actief.

Hypotheekleningen worden opgenomen na aftrek van de bedragen die nog niet effectief zijn vrijgegeven.

De overige vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Voor vorderingen die geheel of gedeeltelijk onzeker of dubieus zijn worden de nodige waardeverminderingen geboekt op basis van een objectieve maar voorzichtige beoordeling van het risico. Hierbij wordt rekening gehouden met de toestand van de debiteur en de waarde van de ontvangen waarborgen. Definitief oninbare vorderingen worden afgeboekt door besteding van de aangelegde waardevermindering. Oninbare intresten en intresten waarvan de inning onzeker is, worden niet in het resultaat genomen.

EFFECTEN

De effecten worden geboekt tegen aanschaffingsprijs. De aanschaffingskosten worden onmiddellijk in resultaat genomen. De waardering is verschillend naargelang de effecten behoren tot de beleggings- of handelsportefeuille.

Beleggingsportefeuille

De vastrentende beleggingseffecten worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, verminderd of vermeerderd met het reeds gelopen gedeelte van het agio of disagio. Aagio's en disagio's worden op actuariële basis over de resterende looptijd van de effecten in de rente-opbrengsten verwerkt. Wanneer de terugbetaling van een effect onzeker of dubieus is, wordt een waardevermindering geboekt overeenkomstig de principes die gelden voor de waardering van vorderingen. Aandelen worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingsprijs of hun marktwaarde, wanneer deze lager is.

Handelsportefeuille

De effecten die behoren tot de handelsportefeuille worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Illiquide effecten worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde of marktwaarde, indien lager.

**WAARDERINGSREGELS (vervolg)**

## FINANCIELE VASTE ACTIVA

De deelnemingen en aandelen die tot de financiële vaste activa behoren worden geboekt tegen aanschaffingsprijs. Waardeverminderingen worden uitsluitend toegepast in geval van een duurzame minderwaarde of waardeverlies, vastgesteld op basis van de financiële positie, de rendabiliteit en de vooruitzichten van de betreffende vennootschap.

## MATERIELE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs of vervaardigingsprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen. De afschrijvingspercentages zijn berekend op basis van de verwachte economische levensduur, en worden lineair of degressief toegepast. Materiële vaste activa die een zekere en duurzame waardevermeerdering vertonen ten opzichte van de netto boekwaarde kunnen worden geherwaardeerd. De geboekte meerwaarde wordt afgeschreven over de residuele gebruiksduur van de betrokken activa.

## VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

In deze post worden alle voorzieningen opgenomen voor duidelijk omschreven verliezen of kosten die op balansdatum zeker zijn, maar waarvan het bedrag niet vaststaat zoals voorzieningen voor het herstel en onderhoud, belastingen, verbinteniskredieten, juridische geschillen, belangrijke toekomstige investeringen...

## FINANCIELE INSTRUMENTEN

De waardering van de termijnverrichtingen op valuta en rente en van de opties op aandelen verschilt naargelang de aard van de verrichtingen, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen dekkingsverrichtingen, tradingverrichtingen en investeringsverrichtingen.

## Dekkingsverrichtingen

Dekkingsverrichtingen worden gedaan om het risico van valuta-, rente- of prijsschommelingen te compenseren of te beperken.

De verwerking van de winsten en verliezen op dekkingsverrichtingen in de resultatenrekening wordt bepaald door de wijze waarop het gedekte bestanddeel wordt gewaardeerd. De erkenning van de resultaten op dekkingsverrichtingen verloopt symmetrisch met de toerekening van de opbrengsten en kosten van het gedekte bestanddeel.

## Tradingverrichtingen

Tradingverrichtingen worden gedaan met het oog op de realisatie van koerswinsten op korte termijn. De desbetreffende verrichtingen worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde op balansdatum. Ingeval de verrichtingen niet worden verhandeld op een liquide markt, worden alleen de negatieve waarderingsverschillen in het resultaat genomen.

## Investeringsverrichtingen

Het betreft alle verrichtingen die zijn gesloten in het kader van het globale balans- of portefeuillebeheer teneinde de rentemarge of het portefeuillerendement op termijn te optimaliseren:

- De resultaten op renteverrichtingen worden geproorateerd over de looptijd van de desbetreffende verrichting.

**JAARVERSLAG****VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 26 APRIL 2011.**

Dames en heren,  
Wij hebben de eer u verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2010.

Zie afzonderlijke bundel.

**VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN**

Zie afzonderlijke bundel.



0404.477.528

## **2010 jaarverslag**

**voor te leggen aan de algemene  
vergadering van aandeelhouders  
op 26 april 2011**

## Voorwoord

De voorzichtige en weldoordachte politiek, eigen aan Centea, maakte dat de bank ook in de moeilijke economische context van de laatste jaren mooie resultaten en groeicijfers kon blijven voorleggen. Ook in 2010 is dit zo.

In 2010 schonken Centea en KBC veel aandacht aan de voorbereiding van het verkoopproces. In het najaar van 2009 kondigde onze moedermaatschappij KBC immers aan dat ze voor Centea een nieuwe aandeelhouder zoekt. Deze beslissing kaderde in een groter akkoord dat KBC met de Europese Commissie sloot over de ontvangen overheidssteun.

Deze elementen beletten Centea echter niet om haar groeiverhaal verder te zetten. Dit uit zich in een vermogensproductie in bank- en verzekeringsproducten van 442 miljoen euro en een nettowinst van 68,7 miljoen euro. Centea toont met deze resultaten dus eens te meer aan dat ze een gezonde bank is met een stevige positie in het Belgische bankenlandschap.

Deze resultaten komen er uiteraard niet vanzelf. Ze zijn het gevolg van de dagelijkse inzet van onze zelfstandige agenten en personeelsleden en van het vertrouwen dat onze cliënten ons schenken. Graag danken we hen daarvoor.

Op 4 maart 2011 konden wij bevestigen dat Landbouwkrediet de nieuwe aandeelhouder wordt van Centea. Daarmee is een zeer solide basis gelegd om het succesverhaal van Centea verder te schrijven in de volgende jaren.

Paul D'Haeyer,  
Voorzitter Directiecomité

Johan Thijs,  
Voorzitter Raad van Bestuur

## Verslag van de Raad van Bestuur aan de jaarvergadering

### Deel 1: Bespreking van de balans en de productiegegevens

JAARREKENING PER 31/12/2010 GOED TE KEUREN

#### BALANS

	2010	2009
<b>ACTIVA</b>		
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque en girodiensten</b>	<b>23.602.784,74</b>	<b>23.986.178,46</b>
<b>II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Vorderingen op kredietinstellingen</b>	<b>558.021.418,87</b>	<b>732.939.831,28</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar	31.279.891,32	41.008.027,63
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	526.741.527,55	691.931.803,65
<b>IV. Vorderingen op cliënten</b>	<b>7.334.679.296,26</b>	<b>7.280.776.078,83</b>
<b>V. Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	<b>2.884.930.540,25</b>	<b>2.159.413.816,62</b>
A. Van publiekrechtelijke emittenten	2.380.771.187,50	1.655.218.519,31
B. Van andere emittenten	504.159.352,75	504.195.297,31
<b>VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Financiële vaste activa</b>	<b>164.173,32</b>	<b>59.751.769,15</b>
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	30.986,80	59.618.582,63
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	133.186,47	133.186,47
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	0,05	0,05
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0,00	0,00
<b>VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	<b>14.574.622,10</b>	<b>11.530.003,39</b>
<b>X. Eigen aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XI. Overige activa</b>	<b>64.738.883,90</b>	<b>54.127.068,86</b>
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	<b>77.023.810,58</b>	<b>82.369.086,39</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>10.957.735.530,02</b>	<b>10.404.893.832,98</b>

## DOOR DE ALGEMENE VERGADERING VAN 26/04/2011

**BALANS**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>I. Schulden aan kredietinstellingen</b>	<b>1.787.140.416,35</b>	<b>1.468.027.389,55</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar	29.000.000,00	18.000.000,00
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
C. Overige schulden op termijn of met opzegging	1.758.140.416,35	1.450.027.389,55
<b>II. Schulden aan cliënten</b>	<b>7.119.986.631,85</b>	<b>6.637.083.456,29</b>
A. Spaargelden / Spaardeposito's	6.189.697.905,04	5.711.488.204,41
B. Andere schulden	930.288.726,81	925.595.251,88
1. Onmiddellijk opvraagbaar	805.989.143,21	759.314.904,42
2. Op termijn of met opzegging	124.299.583,60	166.280.347,46
3. Wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	<b>1.297.793.400,76</b>	<b>1.524.945.915,21</b>
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	1.297.793.400,76	1.524.945.915,21
B. Overige schuldbewijzen	0,00	0,00
<b>IV. Overige schulden</b>	<b>33.794.435,75</b>	<b>108.133.530,72</b>
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>95.561.163,27</b>	<b>104.213.457,71</b>
<b>VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>11.198.047,33</b>	<b>18.499.905,62</b>
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	3.142.773,82	3.494.794,27
2. Belastingen	644.150,53	644.150,53
3. Overige risico's en kosten	7.411.122,98	14.360.960,82
<b>B. Uitgestelde belastingen</b>	<b>192.327,67</b>	<b>248.053,59</b>
<b>VII. Fonds voor algemene bankrisico's</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Achtergestelde schulden</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>612.069.107,04</b>	<b>543.742.124,29</b>
<b>IX. Kapitaal</b>	<b>95.000.000,00</b>	<b>95.000.000,00</b>
A. Geplaatst kapitaal	95.000.000,00	95.000.000,00
B. Niet opgevraagd kapitaal (-)	0,00	0,00
<b>X. Uitgiftepremies</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XI. Herwaarderingsmeerwaarden</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XII. Reserves</b>	<b>446.633.247,00</b>	<b>446.715.800,49</b>
A. Wettelijke reserve	9.500.000,00	9.500.000,00
B. Onbeschikbare reserves	0,00	0,00
1. Voor eigen aandelen	0,00	0,00
2. Andere	0,00	0,00
C. Belastingvrije reserves	66.548.353,21	66.669.792,57
D. Beschikbare reserves	370.584.893,79	370.546.007,92
<b>XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies)</b>	<b>70.435.860,04</b>	<b>2.026.323,80</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>10.957.735.530,02</b>	<b>10.404.893.832,98</b>

## De markt

De wereldeconomie herstelt zich langzaam van de kredietcrisis en de economische recessie. Toch blijven de beurzen en markten voorzichtig door de problemen in de PIIGS-landen. Dit leidt tot sterk uiteenlopende beursprestaties. Terwijl de Amerikaanse beurs 21% stijgt, is dit voor de Bel 20 amper 3% en noteren de Zuid-Europese beurzen fors lager. Pas vanaf midden oktober begint het lage Belgische rentepeil aan te trekken tot een niveau dat ca. 40 basispunten hoger ligt dan begin 2010.

In dit klimaat zitten investeringen in de bouw of aankoop van een woning in de lift. Het is dan ook een sterk jaar voor de woningkredieten waarbij de grootbanken erin slagen om het tijdens de financiële crisis verloren marktaandeel terug te winnen.

De belegger keert met mondjesmaat terug naar de beurs maar blijft belang hechten aan het aspect veiligheid. De inlagen op spaarrekeningen tonen opnieuw een sterke stijging en bereiken een recordvolume. Ook hier keren de grootbanken terug op het voorplan. Pas in het najaar vindt de belegger de weg naar beleggingsfondsen en groeien de volumes geplaatst op termijnrekeningen.

In deze moeilijke context slaagt Centea er in om opnieuw mooie resultaten te boeken. Hoewel de resultaten lager liggen dan de uitzonderlijke prestaties van 2009, overtreffen ze toch in ruime mate de verwachtingen.

## Evolutie activa : algemeen

Het balanstotaal neemt toe met 5,31% tot 10,96 miljard euro. Het bedrag aan vorderingen op kredietinstellingen daalt ten gunste van de obligatieportefeuille (OLO's). De daling van het financieel vast actief is het gevolg van de verkoop van de participatie in KBC Asset Management. De toename van de materiële vaste activa spruit voort uit renovatiewerken aan de gebouwen van de hoofdzetel.

## Evolutie activa : kredieten

De groei van de kredietportefeuille blijft beperkt tot minder dan 1%:

Evolutie vorderingen op cliënten	2010	2009	Vershil
Leningen met forfaitair lastenpercentage	250.748.318	276.002.157	-9,15%
Hypothecaire leningen	6.046.486.714	5.891.852.961	2,62%
Overige Leningen	1.037.444.265	1.112.920.961	-6,78%
<b>Totaal vorderingen op Cliënten</b>	<b>7.334.679.297</b>	<b>7.280.776.079</b>	<b>0,74%</b>

De groei van de woningkredieten komt uit op 2,62%. Centea kiest er bewust voor om niet tegen elke prijs kredieten te realiseren. Bovendien wenst Centea de verhouding tussen de krediet- en de depositogroei in evenwicht te houden in functie van een solide liquiditeitspolitiek.

De portefeuille leningen met forfaitair lastenpercentage, beter gekend als de consumentenkredieten, daalt in 2010. Centea voert hier een meer selectieve politiek. Dit leidt tot een 15% lagere productie en tot de afname van de portefeuille gezien de relatief korte looptijd van het product.

Ook de portefeuille "overige leningen" daalt in 2010. Net als in 2009 is de economische context hierbij een belangrijke factor. De productie daalt vooral bij de "kleinere" investeringskredieten.

## Evolutie passiva

In de nasleep van de kredietcrisis en de bankencrisis worden de markten beïnvloed door het schuldenprobleem van heel wat overheden. Dit kan nog jaren wegen op de economische groei en op het vertrouwen van de belegger. In deze context blijft de beleidsrente van de centrale banken in Europa over heel 2010 op een historisch dieptepunt. Dit leidt bovendien tot een verdere terugval van de langetermijnrente tijdens het grootste deel van het jaar.

De particuliere belegger neemt dan ook een afwachtende houding aan en bouwt opnieuw zekerheid en veiligheid in. De cijfers bij Centea illustreren dit:

Evolutie spaarproducten			
(cijfers in euro)	2010	2009	Vershil
Zichtrekeningen	674.474.740	632.953.025	6,56%
Spaarrekeningen	6.189.697.905	5.711.488.204	8,37%
Kasbons	1.297.793.401	1.524.945.915	-14,90%
Overige *	190.926.250	225.612.740	-15,37%
<b>Totaal</b>	<b>8.352.892.296</b>	<b>8.094.999.885</b>	<b>3,19%</b>

\* termijnrekeningen en derden- en rubriekrekeningen

## Evolutie overige vermogensproducten

Naast de klassieke spaarproducten biedt Centea tal van andere beleggingsproducten aan. De beleggingsfondsen spelen hierin de grootste rol. Volgende tabel geeft de productie weer:

Evolutie Beleggingsfondsen			
(cijfers in euro)	2010	2009	Vershil
Aankopen door cliënteel	685.515.120	457.935.792	49,70%
Verkopen door cliënteel	808.998.967	670.153.307	20,72%
<b>Netto-productie</b>	<b>-123.483.847</b>	<b>-212.217.515</b>	<b>-41,81%</b>

De brutoproductie overtreft het voorgaande jaar met bijna 50%. Daar staat tegenover dat in 2010 tal van vooral rentegelinkte fondsen vervallen of gecalled zijn. Hierbij opteert de cliënt vaak om de gelden te "parkeren" op een spaarrekening. Dit betekent, ook in 2010, dat de nettoproductie van de fondsen negatief blijft.

Als we ook de emissies van andere bonds en de productie van beleggingsverzekeringen Fidea in kaart brengen, dan levert dit volgende evolutie op van de portefeuille in vermogensproducten:

EVOLUTIE PORTEFEUILLE VERMOGEN			
	2010	2009	
Totaal Spaarproducten	8.352.892.296	8.094.999.885	3,19%
Portefeuille Fondsen	2.277.790.718	2.376.098.591	-4,14%
Portefeuille Overige Emissies	934.974.289	757.260.715	23,47%
Portefeuille Tak-producten Fidea	993.496.198	877.925.437	13,16%
<b>TOTAAL VERMOGEN</b>	<b>12.559.153.501</b>	<b>12.106.284.628</b>	<b>3,74%</b>

## Evolutie beleggingsverzekeringen

Als bankverzekeraar biedt Centea een compleet aanbod beleggingsverzekeringen aan via haar netwerk van zelfstandige agenten. De producten van Fidea, onze huisleverancier, worden door de Centea-agenten in de markt geplaatst en maken een belangrijke component uit van de totale omzet in beleggingen. Dit leidt in 2010 tot de onderstaande productie :

Nettoproductie Beleggingsverzekeringen Fidea			
	2010	2009	Vershil
TAK 21 en 26	111.515.369	142.173.411	-21,56%
TAK 23	4.055.392	6.108.418	-33,61%
Totaal	115.570.761	148.281.829	-22,06%

Mede als gevolg van dalende gegarandeerde rentevoeten kwam in 2010 de productie onder druk te staan. Naar het jaareinde toe noteren we echter een mooie opleving. Hoewel de nieuwe productie uiteindelijk onder het niveau van het jaar voordien blijft, worden de vooropgestelde objectieven behaald. Door een blijvende aandacht voor retentie en bijstortingen in bestaande contracten realiseren we bovendien een sterke groei in de totale portefeuille :

Portefeuille Beleggingsverzekeringen Fidea			
	2010	2009	Vershil
TAK 21 en 26	945.788.493	829.948.360	13,96%
TAK 23	47.707.705	47.977.077	-0,56%
Totaal	993.496.198	877.925.437	13,16%

Dit alles resulteert in een forse aangroei van Tak 21 en een status quo in Tak 23.

## Evolutie schadeverzekeringen

Centea legt hier het accent op de verkoop van schadeverzekeringen aan particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen en kleine ondernemingen. In een moeilijke markt die zich andermaal zeer concurrentieel opstelt, geeft Centea de voorkeur aan een rendabele productie en een goede risicobeheersing, wat leidt tot de onderstaande productie :

Productie Schadeverzekeringen	2010	2009	Vershil
Auto	3.286.977	3.883.205	-15,35%
Brand	2.040.478	2.464.523	-17,21%
Varia	1.084.530	1.432.751	-24,30%
TOTAAL	6.411.985	7.780.479	-17,59%

Hoewel de nieuwe productie lager is dan het jaar voordien en ten opzichte van wat voor 2010 gebudgetteerd was, stijgt het incasso toch met 5,5%. Tevens beantwoorden de technische resultaten aan de ambitieuze doelstellingen, wat van 2010 een goed jaar maakt.

## Deel 2: Bespreking van de resultatenrekening

JAARREKENING PER 31/12/2010 GOED TE KEUREN

### RESULTATENREKENING

	2010	2009
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	<b>405.065.441,54</b>	<b>429.739.926,77</b>
waaronder: uit vastrentende effecten	87.403.783,72	81.649.888,62
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>	<b>-221.196.114,49</b>	<b>-225.834.176,05</b>
<b>III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	<b>1.771.257,12</b>	<b>10.301.844,36</b>
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	0,00	0,00
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	1.596.294,62	9.944.003,72
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemings- verhouding bestaat	0,00	0,00
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	174.962,50	357.840,64
<b>IV. Ontvangen provisies</b>	<b>48.788.522,08</b>	<b>48.404.029,03</b>
A. Makelaars- en commissielonen	39.832.827,49	39.211.964,41
B. Vergoedingen voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaring	231.596,43	203.969,21
C. Overige ontvangen provisies	8.724.098,16	8.988.095,41
<b>V. Betaalde provisies</b>	<b>-72.637.646,10</b>	<b>-73.511.498,25</b>
<b>VI. Winst (Verlies) uit financiële transacties</b>	<b>1.272.108,61</b>	<b>886.938,19</b>
A. Uit wissel-en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	1.272.108,61	882.289,02
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	0,00	4.649,17
<b>VII. Algemene beheerskosten</b>	<b>-81.173.686,34</b>	<b>-81.480.319,56</b>
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-31.749.447,79	-33.161.562,17
B. Overige beheerskosten	-49.424.238,55	-48.318.757,39
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>-749.562,77</b>	<b>-568.579,75</b>
<b>IX. Terugneming van waardeverminderingen (waardeverminderingen (-) op vorderingen en terugneming van voorzieningen (voorzieningen(-)) voor de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>	<b>-6.524.693,07</b>	<b>-16.994.400,94</b>
<b>X Terugnemingen van waardeverminderingen (waardeverminderingen (-)) op beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten</b>	<b>0,00</b>	<b>-738.249,90</b>
<b>XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling "I.Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>	<b>9.374.635,49</b>	<b>5.910.160,21</b>
<b>XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling "I.Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>	<b>-2.072.777,20</b>	<b>-2.100.837,04</b>
<b>XIII. Toevoeging aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XIV. Overige bedrijfsopbrengsten</b>	<b>4.283.837,26</b>	<b>12.648.568,60</b>
<b>XV. Overige bedrijfskosten</b>	<b>-6.348.691,41</b>	<b>-5.778.223,18</b>
<b>XVI. Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting</b>	<b>79.852.630,72</b>	<b>100.885.182,49</b>



## DOOR DE ALGEMENE VERGADERING VAN 26/04/2011

<b>XVII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>6.419.549,38</b>	<b>6.518.582,45</b>
A. Terugneming van afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,00	0,00
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	18.516,21	0,00
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,00	0,00
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	6.401.033,17	6.518.582,45
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	0,00	0,00
<b>XVIII. Uitzonderlijke kosten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0,00	0,00
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	0,00	0,00
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,00	0,00
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0,00	0,00
E. Andere uitzonderlijke kosten	0,00	0,00
<b>XIX. Winst (Verlies) van het boekjaar</b>	<b>86.272.180,10</b>	<b>107.403.764,94</b>
<b>XIXbis.</b> A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen	0,00	0,00
B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	55.725,92	60.137,25
<b>XX. Belastingen op het resultaat</b>	<b>-17.589.595,70</b>	<b>-23.979.237,21</b>
A. Belastingen	-17.999.583,89	-24.197.668,46
B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen	409.988,19	218.431,25
<b>XXI. Winst (Verlies) van het boekjaar</b>	<b>68.738.310,32</b>	<b>83.484.664,98</b>
<b>XXII.</b> A. Overboeking naar de belastingvrije reserve	0,00	0,00
B. Onttrekking aan de belastingvrije reserve	82.553,49	91.120,43
<b>XXIII. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar</b>	<b>68.820.863,81</b>	<b>83.575.785,41</b>

## Algemeen

In 2010 sluit Centea het boekjaar opnieuw af met een sterk winstcijfer. Het resultaat ligt weliswaar lager dan het uitzonderlijke cijfer van 2009.

## Renteresultaat

Het renteresultaat staat onder druk in 2010. De historisch lage kortetermijnrente veroorzaakt krappe marges op de spaarrekeningen.

De lage langetermijnrente drukt op de opbrengsten uit kredieten en leidt tot hogere herfinancieringen van leningen.

Verder neemt de kost van de dekkingsverrichtingen sterk toe. Centea hanteert swaps en swaptions om haar kredietportefeuille in te dekken tegen rentestijgingen. Als gevolg van de lage kortetermijnrente is de kost van deze verrichtingen per saldo meer dan verdubbeld in 2010. De rentekost van de termijnrekeningen en kasbons daalt wel, maar weegt hoegenaamd niet op tegen de genoemde elementen. Het renteresultaat daalt dan ook met 20 miljoen euro of bijna 10%.

De ruim 8,5 miljoen euro lagere dividenden spelen eveneens een grote rol in het lagere jaarresultaat. Het lagere cijfer is het gevolg van het lagere slotdividend over 2009 van KBC Asset Management. In 2009 werd immers al een interimdividend uitgekeerd van 2,86 miljoen euro.

## Ontvangen en betaalde provisies

De ontvangsten van provisies halen hetzelfde niveau als vorig jaar. De belangrijkste component, de inkomsten uit effectenhandel, groeit met 0,9%. De inkomsten uit de aanbrengcommissies van fondsen stijgen sterk dankzij de fors hogere bruto productie, maar de lagere inkomsten uit emissies van derden neutraliseren dit effect bijna volledig. De inkomsten uit de kredietproductie, de verzekeringswerking en het betalingsverkeer veranderen nauwelijks ten opzichte van vorig jaar.

De betaalde provisies bevatten niet enkel de commissies voor de agenten maar ook een aantal kosten van betalingsverkeer.

## Algemene onkosten en waardeverminderingen

Centea slaagt er ook in 2010 in om de kostenevolutie strikt onder controle te houden. De som van de rubrieken "VII. Algemene Beheerskosten" en "XV. Overige Bedrijfskosten" vertoont een stijging van minder dan 0,3 miljoen euro of 0,3%. Dit impliceert een duidelijke besparing, omdat de kost van de depositobescherming 5,4 miljoen euro is gestegen.

De personeelskosten dalen met 4,3% terwijl de gemiddelde personeelsbezetting met 3,5% daalt.

De reden hiervoor is het wegvallen van een aantal in 2009 gemaakte eenmalige kosten.

De waardeverminderingen voor kredieten (rubriek IX.) dalen fors tot 6,5 miljoen euro. Echter, het cijfer van 2009 is geen goede referentiebasis. Het omvat immers een regularisatieboeking van vorderingen op agenten voor een bedrag van 8,3 miljoen euro. Puur op basis van de individuele dubieuze kredietdossiers daalt de resultaatlast in 2010 van 6,8 miljoen tot 6,1 miljoen euro. Dit stemt overeen met een afname van meer dan 10%. Dankzij een weldoordachte kredietpolitiek ondervindt Centea nauwelijks hinder van de kredietcrisis.

De sterke daling in rubriek "XIV. Overige Bedrijfsopbrengsten" heeft eveneens te maken met de hoger toegelichte regularisatieboeking van 8,3 miljoen euro in 2009. Deze boeking ging toen gepaard met een boeking van 8,4 miljoen euro in de overige bedrijfsopbrengsten, wat meteen het bedrag van de daling is in 2010.

## Uitzonderlijke resultaten

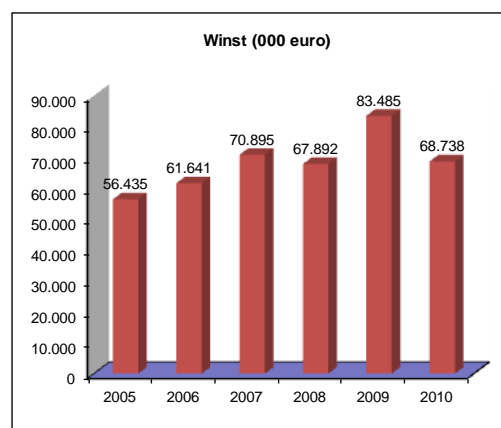
In 2010 realiseert Centea een meerwaarde op de verkoop van de participatie in KBC Asset Management (5,5 miljoen euro) en in KBC Pinto (0,9 miljoen euro), beide in voorbereiding van onze geplande verkoop. In 2009 ging het om een meerwaarde van 6,5 miljoen euro op de verkoop van de participatie in KBC International Portfolio (Assurisk), de herverzekeraar van de KBC Groep, met vestiging in Luxemburg.

## Winst van het boekjaar

Na belastingen leidt dit alles tot een daling van de winst van het boekjaar met 14,75 miljoen euro tot 68.738.310,32 euro.

In vergelijking met de jaren die aan het uitzonderlijke 2009 voorafgingen, boekt Centea een sterk resultaat, zeker rekening houdend met de moeilijker marktomstandigheden.

Volgende grafiek illustreert dit :



## JAARREKENING PER 31/12/2010 GOED TE KEUREN

**POSTEN BUITEN BALANSTELLING**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>I. Eventuele passiva</b>	<b>19.273.606,37</b>	<b>18.306.750,77</b>
A. Niet genegocieerde accepten	0,00	0,00
B. Kredietvervangende borgtochten	5.300.211,58	6.023.627,79
C. Overige borgtochten	13.973.394,79	12.283.122,98
D. Documentaire kredieten	0,00	0,00
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van Derden	0,00	0,00
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	<b>446.779.333,07</b>	<b>478.522.537,58</b>
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	738.935,69	1.714.121,49
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere Waarden	0,00	0,00
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	446.040.397,38	476.808.416,09
D. Verplichtingen tot vaste opnemings en plaatsing van effecten	0,00	0,00
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie	0,00	0,00
<b>III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden</b>	<b>4.449.982.496,94</b>	<b>4.009.825.083,29</b>
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	176.433.732,73	168.160.685,83
B. Open bewaring en gelijkgestelde	4.273.548.764,21	3.841.664.397,46
<b>IV. Te storten op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**RESULTAATVERWERKING**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>A. Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>70.847.187,61</b>	<b>85.597.310,69</b>
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	68.820.863,81	83.575.785,41
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	2.026.323,80	2.021.525,28
<b>B. Onttrekkingen aan het eigen vermogen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies	0,00	0,00
2. Aan de reserves	0,00	0,00
<b>C. Toevoegingen aan het eigen vermogen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies	0,00	0,00
2. Aan de wettelijke reserve	0,00	0,00
3. Aan de andere reserves	0,00	0,00
<b>D. Over te dragen resultaat</b>	<b>70.435.860,04</b>	<b>2.026.323,80</b>
1. Over te dragen winst	70.435.860,04	2.026.323,80
2. Over te dragen verlies	0,00	0,00
<b>E. Tussenkoms van de vennoten in het verlies</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F. Uit te keren winst</b>	<b>411.327,57</b>	<b>83.570.986,89</b>
1. Vergoeding van het kapitaal	0,00	83.216.300,40
2. Bestuurders of zaakvoerders	117.500,00	0,00
3. Andere rechthebbenden	293.827,57	354.686,49

## Deel 3: Risicobeleid en solvabiliteit

### Risicobeleid

#### Algemeen Risicokader

Centea richt zich als financiële instelling uitsluitend tot de Belgische retailmarkt. Dit betekent dat de cliënteel bestaat uit natuurlijke personen, zelfstandigen en kleine ondernemingen. Centea biedt aan dit cliënteel een productgamma aan dat varieert van eerder eenvoudige producten zoals betaalverkeer, kredieten en spaar- en beleggingsvormen, tot gestructureerde beleggingsproducten, aangeleverd door externe partners (KBC). Daarnaast biedt Centea als bankverzekeraar ook beleggingsverzekeringen (Tak 21 en 23) aan van Fidea.

Hiertoe werkt Centea met een netwerk van gebonden zelfstandige agentschappen dat ondersteund wordt door een centrale hoofdzetel.

#### Organisatie Risicobeheer

Het risicobeheer is georganiseerd op drie niveaus. De eerste verantwoordelijke voor het risicobeheer is steeds het lijnmanagement binnen elk van de operationele domeinen. In tweede lijn wordt risicobeheer opgevolgd binnen de domeinen Inspectie & Risk Management en Compliance. In derde lijn toetst interne audit de adequaatheid van het intern controlesysteem.

Inspectie concentreert zich op de specifieke risico's, verbonden aan het werken met een retailnetwerk.

Het Domein Finance & Controlling is bevoegd voor de dagelijkse uitvoering van het ALM- en thesauriebeheer.

Risk Management geeft ondersteuning en advies met betrekking tot het operationeel risico, kredietrisico, ALM-risico, liquiditeitsrisico en thesauriebeheer, reputatierisico, modelrisico, strategisch risico en business risico.

Het Domein Compliance fungeert als bewaker van de materies inzake de strijd

tegen het witwassen, het fiscaal voorkomingsbeleid, het respecteren van de financiële deontologie zoals de bescherming van de belegger (MiFID), de onverenigbaarheidsregeling, de bescherming van de belangen van rekeninghouders en kredietnemers, de fraudebestrijding en de bescherming van de privacy.

#### Renterisico en Markrisico

Voor de bewaking van het renterisico hanteert Centea de Basic Point Value-limitering. De posities worden zo volledig mogelijk ingedeekt. Hiertoe maakt Centea gebruik van swapcontracten en swaptions.

Centea loopt geen enkel aandelenrisico gezien er al verscheidene jaren geen beleggings- of tradingportefeuille aandelen wordt aangehouden. Het gros van de beleggingsportefeuille bevindt zich in OLO's en een deel betreft CMS-gelinkte bonds van KBC Ifima, die worden gewaardeerd exclusief het spreadrisico op de moedermaatschappij KBC.

#### Liquiditeitsrisico

Inzake liquiditeitsrisico hanteert Centea de Stock Liquidity Ratio die de relevante activa en passiva, vervallend binnen de 5 werkdagen, tegenover elkaar plaatst. De CBFA-normen, conform de circulaire 2010-21, vormen een belangrijke nieuwe reglementering naar de toekomst. Deze normen treden pas in werking vanaf 2011 maar geven wel een adequaat beeld van de evolutie van de liquiditeiten en het liquiditeitsrisico. De berekening is gebaseerd op de tabellen 90.31 en 90.32 die deel uitmaken van de wettelijke rapporteringen.

Verder volgt Centea de evolutie van de "Loan-to-depositratio" nauwgezet op.

Centea neemt vrijwel geen wisselkoerspositie in gezien de geringe activiteit in niet-euromunten.

## Kredietrisico

De kredietverstrekking richt zich tot de particulieren en de kleine ondernemingen en de portefeuille bestaat hoofdzakelijk uit woningkredieten. Bij het toekennen van kredieten hanteert Centea bovendien strenge voorwaarden.

Centea bewaakt de kwaliteit van de kredietportefeuille door middel van scoringsmodellen. Aangezien Centea zich enkel tot de retailmarkt richt, is het debiteurenrisico zeer gespreid. Daarnaast hanteert Centea een risicogelateerde prijszetting en heeft Centea het preventief beheer stelselmatig verder uitgebouwd.

De voorzichtige kredietpolitiek komt ook tot uiting in het niveau en de evolutie van de Loan Loss Ratio. In het crisisjaar 2009 kon Centea een gunstige Loan Loss ratio voorleggen van 0,12% en in 2010 daalt de ratio verder tot 0,09%.

Voor de normale en onzekere dossiers gebeuren de provisies globaal op statistische basis.

## Solvabiliteit

### Een goede solvabiliteit

De Tier1-ratio (Basel II) drukt de verhouding uit tussen het eigen vermogen van de bank in enge zin en de risicogewogen activa (voornamelijk kredieten). De ratio geldt als maatstaf voor de solvabiliteit van een financiële instelling.

Doordat aan de jaarlijkse algemene vergadering voorgesteld wordt om de winst van het boekjaar quasi integraal toe te voegen aan het overgedragen resultaat, bereikt de Tier1-ratio een uitzonderlijk hoog niveau, namelijk 13,50%:

<b>Solvabiliteit Centea N.V.</b>	
In miljoen euro	31/12/2010
	Basel II
<b>Gereguleerd Eigen Vermogen</b>	
Gereguleerd Eigen Vermogen, Centea Bank (na winstverdeling)	612
<b>Tier-1 kapitaal</b>	
EV in bezit van aandeelhouders	612
In mindering te brengen bestanddelen	0
Tier-2 & 3 kapitaal	0
<b>Gewogen risico's</b>	
Totaal Gewogen Risicovolume	4 535
Kredietrisico	4 275
Marktrisico	0
Operationeel Risico	259
<b>Solvabiliteitsratio's</b>	
Tier-1 ratio	13,50%
Core Tier-1 ratio	13,50%
CAD ratio	13,50%

Van belang is bovendien dat er voor Centea geen verschil is tussen de Tier1-Ratio en de Core Tier1-Ratio. In de Core Tier1-Ratio wordt enkel het kernkapitaal weerhouden in de teller, wat betekent dat het hybride kapitaal wegvalt. Voor Centea bestaat het eigen vermogen enkel uit kernkapitaal.

Het totale eigen vermogen van Centea is door de winstreservering van 2010 gegroeid tot 612 miljoen euro. De in mindering te brengen bestanddelen zijn gedaald tot bijna nul als gevolg van de verkoop van de participaties in KBC Asset Management en KBC Pinto.

## **Verslag van de erkende commissaris**

De hier opgenomen jaarrekening is een verkorte versie. De volledige jaarrekening wordt neergelegd conform de wettelijke bepalingen. Bij deze volledige jaarrekening werd door de commissaris een verklaring zonder voorbehoud afgeleverd.

## Deel 4: Centea in 2010

### Een optimale service

Haar credo 'Meer doen zit in onze natuur' indachtig, hecht Centea veel belang aan de service die ze aan de cliënten en agenten aanbiedt.

In het streven naar een continue verbetering ervan startte Centea in februari 2009 het Scan-project op.

Het project dat in verschillende fasen verliep, leidde tot een aangepaste missie, visie en bedrijfswaarden. Ook de organisatiestructuur paste zich in de loop van 2010 aan deze nieuwe werking aan.

Met de interne sensibiliseringscampagne 'Centea Challenge' werden de personeelsleden bovendien op een ludieke manier uitgedaagd om de nieuwe bedrijfswaarden : servicegericht, toegevoegde waarde, engagement, respectvol en kostenbewust verder in de praktijk te brengen.

### Het verkoopproces

Nadat KBC in november 2009 haar beslissing om Centea te verkopen aankondigde, werd intensief gewerkt aan de voorbereiding van het dossier.

Omwille van de schaalvoordelen was Centea de laatste jaren onder andere op informaticavlak sterk geïntegreerd in de werking van de KBC-Groep. Een belangrijk onderdeel van de voorbereiding van de verkoop was dan ook het in kaart brengen van deze integratie en het onderzoek naar de manier waarop Centea in een later stadium opnieuw uit deze structuur zou kunnen worden gelicht.

In het najaar van 2010 startte KBC met het uitsturen van de infomemoranda het eigenlijke verkoopproces op.

Op 4 maart 2011 kondigt de KBC-groep aan dat ze een overeenkomst heeft bereikt met Landbouwkrediet voor de overname van Centea.

De afronding van deze transactie is afhankelijk van de gebruikelijke goedkeuring door de toezichthouder en zal vermoedelijk plaatsvinden in het tweede kwartaal van 2011.

Na de opname van Centea in de groep Landbouwkrediet bereikt deze een geconsolideerd balanstotaal van meer dan 21 miljard euro en zal deze met één van de grootste netten van zelfstandige agenten meer dan 1 miljoen cliënten bedienen.

Centea beschouwt deze overname als zeer positief en geruststellend voor de cliënten, medewerkers en agenten van Centea. Landbouwkrediet onderschrijft ons cliëntgericht model en onze strategie volledig en heeft een langetermijn-perspectief. We kijken ernaar uit om nauw met hen samen te werken en de bank verder te ontwikkelen. We zijn ervan overtuigd dat onze cliënten, onze medewerkers en agenten in belangrijke mate zullen profiteren van het sterke engagement en de ondersteuning van de nieuwe eigenaar.



## **Deel 5: Goedkeuring jaarrekening raad van bestuur, auditcomité en directiecomité**

### **Goedkeuring jaarrekening**

De jaarrekening werd door de Raad van Bestuur in zijn vergadering van 21 maart 2011 goedgekeurd. De vennootschappelijke jaarrekening zal worden neergelegd conform de wettelijke bepalingen.

### **Gebeurtenissen sedert het einde van het boekjaar**

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen te signaleren die zich hebben voorgedaan sedert het einde van het boekjaar, behoudens de aankondiging op 4 maart 2011 dat Landbouwkrediet de nieuwe hoofdaandeelhouder wordt van Centea, zoals toegelicht in deel 4.

### **Kwijting aan de bestuurders en de erkende commissaris**

Overeenkomstig de bepalingen van de wet wordt aan de algemene vergadering voorgesteld om bij afzonderlijke stemming aan de bestuurders en aan de erkende commissaris kwijting te verlenen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar 2010.

### **Personalia**

De heer Joseph Rommel heeft in 2010 de leeftijdsgrens bereikt en beëindigt bijgevolg zijn mandaat als bestuurder op datum van de jaarlijkse algemene vergadering in 2011. De raad van bestuur houdt eraan expliciet zijn erkentelijkheid uit te drukken voor zijn jarenlange inzet en toewijding als bestuurder.

### **Statutaire benoemingen**

Het mandaat van de heren Paul D'Haeyer, Jacobus Stuyck en Didier Tytgadt loopt ten einde. Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld hen te herbenoemen als bestuurder voor een periode van vier jaar. Hun mandaat zal bijgevolg een einde nemen met de algemene vergadering van 2015.

## Samenstelling raad van bestuur en directiecomité op 31/12/2010

### RAAD VAN BESTUUR

*Voorzitter*  
JOHAN THIJIS

*Bestuurders*

PAUL BORGHGRAEF  
RUDY BROECKAERT  
PAUL D'HAeyer  
MARC HAELEMEERSCH  
ERIK LUTS  
PAUL PHILLIPS  
GUIDO POFFÉ  
JOSEPH ROMMEL  
EDWIN SCHELLENS  
JACOBUS STUYCK  
DIDIER TYTGADT

*Secretaris*  
EUGEN DIELTIËNS

### COMMISSARIS

ERNST & YOUNG Bedrijfsrevisoren BCVBA  
(B160),  
vertegenwoordigd door CHRISTEL WEYMEERSCH

### DIRECTIECOMITÉ

PAUL D'HAeyer  
*Voorzitter*  
*Gedelegeerd bestuurder*

MARC HAELEMEERSCH  
*Gedelegeerd bestuurder*

PAUL PHILLIPS  
*Gedelegeerd bestuurder*

EUGEN DIELTIËNS  
*Secretaris*

## Overzicht externe mandaten

Conform de regelgeving ter zake volgt hierna een overzicht van de externe mandaten uitgeoefend door de bestuurders van Centea.

In dit overzicht zijn volgende mandaten niet opgenomen :

- mandaten in ondernemingen in de financiële sector, waarmee nauwe banden bestaan,
- mandaten in instellingen voor collectieve beleggingen en beheersvennootschappen daarvan,
- mandaten in persoonlijke of familiale patrimoniumvennootschappen,
- mandaten in managementvennootschappen die enkel diensten verlenen aan voormelde vennootschappen.

Naam Bestuurder	Naam vennootschap	Zetel Vennootschap	Activiteitssector	Notering	Functie van de Bestuurder in deze vennootschap
Paul Borghgraef	RETAIL ESTATES NV	Industrielaan 6 1740 Ternat	andere	Euronext	Voorzitter
	RITMO INTERIM NV	Godefriduskaai 18 2000 Antwerpen 1	andere	N	Voorzitter
Rudy Broeckaert	BRECI BVBA	Jachthoornlaan 27 2980 Zoersel	andere	N	Bestuurder
Paul Phillips	IMMO-LLAN NV	Mechelsesteenweg 180, 2018 Antwerpen	andere	N	Bestuurder
Guido Poffé	OMNIA CVBA	Parijsstraat 50 3000 Leuven	andere	N	Voorzitter
	CONCERT NOBLE NV	Aarlenstraat 82 1040 Brussel	andere	N	Bestuurder
	GROEP VTB VAB NV	Pastoor Coplaan 100 2070 Zwijndrecht	andere	N	Bestuurder
	VTB VAB NV	Pastoor Coplaan 100 2070 Zwijndrecht	andere	N	Bestuurder
Joseph Rommel	GOLF- EN COUNTRYCLUB DE PALINGBEEK HOLLEBEKE CVBA	Eekhofstraat 14, 8902 Zillebeke	andere	N	Bestuurder
Edwin Schellens	PORTIMA CVBA	Terhulpesteenweg 150 1170 Brussel	andere	N	Bestuurder
Jacobus Stuyck	PATHOLOGIE ONDERZOEK EBVBA	Leopold De Waelplaats 22 Bus 43 2000 Antwerpen	andere	N	Zaakvoerder
Johan Thijs	VTB-VAB NV	Pastoor Coplaan 100 2070 Zwijndrecht	andere	N	Bestuurder-Voorzitter
	GROEP VTB-VAB NV	Pastoor Coplaan 100 2070 Zwijndrecht	andere	N	Bestuurder-Voorzitter
Didier Tytgadt	INMATY NV	Vogelheide 28 9052 Gent	andere	N	Bestuurder
	PABRU NV	Vogelheide 28 9052 Gent	andere	N	Bestuurder

Verantwoordelijke uitgever  
Paul D'Haeyer

Centea NV, Mechelsesteenweg 180, 2018 Antwerpen

De in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening is een verkorte versie. De volledige jaarrekening wordt neergelegd conform de wettelijke bepalingen.

## **Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der aandeelhouders van Centea nv over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

### **Verklaring zonder voorbehoud over de jaarrekening**

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, opgesteld overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 10.957.736 duizend en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 68.738 duizend.

### *Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening*

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

### *Verantwoordelijkheid van de commissaris*

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.



**Verslag van de commissaris van 30 maart 2011 over de jaarrekening van Centea nv over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 (vervolg)**

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten.

Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

#### **Oordeel**

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

#### **Bijkomende vermeldingen**

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.



**Verslag van de commissaris van 30 maart 2011 over de Jaarrekening van Centea nv over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 (vervolg)**

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Brussel, 30 maart 2011

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba  
Commissaris  
vertegenwoordigd door



Christel Weymeersch  
Vennoot

11CW0116