

N.V. CRELAN

Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, België
BTW BE 0205.764.318 - RPR Brussel

BASISPROSPECTUS voor de doorlopende uitgifte van ACHTERGESTELDE CERTIFICATEN (01/10/2013)

Waarschuwing met betrekking tot de risico's

De belegging in de Certificaten heeft een risicogehalte. Aan een belegging in de Certificaten die beschreven wordt in dit prospectus zijn risico's verbonden.

Alvorens een investering te doen in de Certificaten, moeten kandidaat investeerders het gehele prospectus aandachtig lezen en bijzondere aandacht geven aan alle risicofactoren die erin zijn opgesomd zijn en beschreven op pagina 15 en volgende.

De Certificaten worden niet gedekt door een depositobeschermingsregeling. Zie hierover meer op p. 50.

Dit prospectus werd op 01/10/2013 door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) goedgekeurd overeenkomstig artikel 23 van de Wet van 16 juni 2006 betreffende de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Deze goedkeuring door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en van de kwaliteit van onderhavige emissie, noch van de situatie van de emitterende instelling.

Dit prospectus is slechts geldig indien het vergezeld is van de Definitieve Uitgiftevoorwaarden die de toepasselijke rentevoeten bevatten.

Dit prospectus is beschikbaar in het Nederlands en in het Frans in de Crelan-agentschappen en op de website www.crelan.be

INHOUDSOPGAVE

1. SAMENVATTING	5
<i>Afdeling A — Inleiding en waarschuwingen</i>	5
<i>Afdeling B — Uitgevende instelling en eventuele garant</i>	5
<i>Afdeling C — Effecten</i>	10
<i>Afdeling D — Risico's</i>	12
<i>Afdeling E — Aanbieding</i>	13
2. RISICOFACTOREN	15
2.1. Risicofactoren eigen aan de uitgever	15
2.1.1. Algemene organisatie binnen de groep	15
2.1.1.1. De risicocomités	16
2.1.1.2. Basel II	17
2.1.2. Kredietrisico	18
2.1.2.1. Het beheersen van het kredietrisico	18
2.1.2.2. Maximaal kredietrisico	34
2.1.2.3. Risicoconcentratie	34
2.1.3. Marktrisico	35
2.1.3.1. ALM	35
2.1.3.2. Marktrisico in de handelsportefeuille	37
2.1.3.3. Marktrisico in de niet-handelsportefeuille	38
2.1.3.4. Valutarisico	41
2.1.4. Liquiditeitsrisico	41
2.1.5. Operationeel risico	43
2.1.6. Risicobeheer van de verzekeringsactiviteiten	43
2.1.6.1. Liquiditeitsrisico	43
2.1.6.2. Gevoeligheid voor verzekeringsrisico's	44
2.1.6.3. Kredietrisico	45
2.1.6.4. Verzekeringstechnisch risico	45
2.1.7. Capital Management	46
2.2. Risicofactoren eigen aan de achtergestelde certificaten	49
2.2.1. Achterstelling	49
2.2.2. Geen waarborg door het Beschermingsfonds voor deposito's	50
2.2.3. Verhandelbaarheid	50
2.2.4. Regelgeving inzake het eigen vermogen - Absorptie van verliezen	50
3. GEGEVENS BETREFFENDE DE ACHTERGESTELDE CERTIFICATEN	51
3.1. Verantwoordelijke personen	51
3.2. Risicofactoren	51
3.3. Basisinformatie	52
3.4. Informatie over de aangeboden achtergestelde certificaten	52
3.4.1. Aard en categorie van effecten	52
3.4.2. Toepasselijke wetgeving	52
3.4.3. Vorm van de uitgifte	52
3.4.4. Munt van uitgifte	52
3.4.5. Rangorde	53
3.4.6. Rechten die aan de achtergestelde certificaten gehecht zijn	53
3.4.7. Rentevoeten	53
3.4.8. Vervaldag en terugbetalingsmodaliteiten	53

3.4.9. Verjaring	53
3.4.10. Rendement en berekeningsmethode	53
3.4.11. Verhandelbaarheid	54
3.4.12. Fiscaal regime - Bronbelasting	55
3.5. Voorwaarden van het aanbod	56
3.5.1. Intekeningsmodaliteiten	56
3.5.2. Bedrag van de uitgifte	56
3.5.3. Uitgifteperiode	56
3.5.4. Minimum en maximum intekenbedrag	56
3.5.5. Uitgifteprijs	56
3.5.6. Wie mag intekenen ?	56
3.5.7. Kosten	56
3.5.8. Financiële dienst	56
4. GEGEVENS BETREFFENDE CRELAN	57
4.1. Voorafgaandelijke opmerking	57
4.2. Verantwoordelijke personen	58
4.3. Commissarissen	58
4.4. Risicofactoren	59
4.5. Benaming, historiek en evolutie van het Landbouwkrediet	59
4.5.1. Benaming en statuut	59
4.5.2. Historiek	59
4.5.3. Belangrijkste investeringen	60
4.5.4. Andere recente gebeurtenissen met betrekking tot de solvabiliteit	60
4.6. Overzicht van de activiteiten	60
4.7. Organogram	61
4.8. Informatie over de tendensen	62
4.9. Bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen	62
4.9.1. Raad van Bestuur van de N.V. Crelan op datum van dit prospectus	62
4.9.2. Directiecomité van de N.V. Crelan op datum van dit prospectus	63
4.10. Belangrijke aandeelhouders en maatregelen tot het voorkomen van controlemisbruiken	64
4.11. Financiële informatie	65
4.11.1. Jaarrekening 2011 en 2012	66
4.11.1.1. Geconsolideerde balans	66
4.11.1.2. Geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	67
4.11.1.3. Kasstroomoverzicht	68
4.11.1.4. Geconsolideerd overzicht van de eigenvermogenswijzigingen	72
4.11.1.5. Boekhoudkundige methode en gehanteerde waarderings- en andere grondslagen voor financiële verslaggeving	72
4.11.1.6. Toelichting bij de balans	86
4.11.1.6.1. Jaarrekening 2011	86
4.11.1.6.2. Jaarrekening 2012	108
4.11.1.7. Toelichting bij de resultatenrekening	127
4.11.1.7.1. Jaarrekening 2011	127
4.11.1.7.2. Jaarrekening 2012	131
4.11.1.8. Toelichting bij de buiten balans	136
4.11.1.8.1. Jaarrekening 2011	136
4.11.1.8.2. Jaarrekening 2012	137
4.11.2. Halfjaarcijfers 2013	138
4.11.2.1. Geconsolideerde balans	138
4.11.2.2. Geconsolideerde resultatenrekening	139
4.11.3. Geconsolideerde bestuurverslagen	139
4.11.3.1. Geconsolideerd bestuurverslag van het boekjaar 2011	140
4.11.3.2. Geconsolideerd bestuurverslag van het boekjaar 2012	163

4.11.4. Controle van de jaarrekening en verklaringen	184
4.11.4.1. Verklaring van de commissarissen voor het boekjaar 2011	185
4.11.4.2. Verklaring van de commissarissen voor het boekjaar 2012	187
4.11.4.3. Verklaring over het eerste halfjaar 2013	189
4.11.5. Bijkomende financiële informatie	189
4.11.5.1. Gerealiseerde verliezen op de financiële activa die niet tegen de reële waarden worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	189
4.11.5.2. Kasstroomoverzicht	190
4.11.5.2.1. Cash Flow Statement 2011	190
4.11.5.2.2. Cash Flow Statement 2012	195
4.11.5.3. Toelichting bij de balans	195
4.11.5.3.1. Stijging monetaire reserve deposito's	195
4.11.5.3.2. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	195
4.11.5.3.3. Goodwill	195
4.11.5.3.4. Toegezegde pensioenregeling	197
4.11.5.3.5. Waardering van financiële activa en verplichtingen opgenomen aan reële waarde	197
4.11.5.3.6. Dividend per type aandeel	198
4.11.5.4. Toelichting bij de resultatenrekening	198
4.11.5.4.1. Overige financiële diensten	198
4.11.5.4.2. Gerealiseerde winsten op voor verkoop beschikbare financiële activa	198
4.11.5.4.3. Andere exploitatiebaten en -lasten	198
4.11.5.4.4. Algemene en administratieve uitgaven	198
4.11.5.4.5. Winstbelastingen	198
4.11.5.4.6. Verbonden partijen	198
4.11.5.5. Toelichting bij de buiten balans	199
4.11.6. Verklaringen van de uitgever	199
4.12. Belangrijke contracten	199
4.13. Vermelde documenten en voor het publiek beschikbare documenten	199
5. VORM VAN DE DEFINITIEVE UITGITEVOORWAARDEN	200

1. SAMENVATTING

Afdeling A — Inleiding en waarschuwingen

Element	
A.1	<p><i>Inleiding en waarschuwingen</i></p> <ul style="list-style-type: none">- deze samenvatting moet gelezen worden als een inleiding op het prospectus;- iedere beslissing om te beleggen in de effecten moet gebaseerd zijn op de bestudering van het volledige prospectus;- wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, moet de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de lidstaten de kosten voor de vertaling van het prospectus eventueel dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld;- alleen de personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, wettelijk aansprakelijk kunnen worden gesteld indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in die effecten te investeren.

Afdeling B — Uitgevende instelling en eventuele garant

Element	
B.1	<p style="text-align: center;"><i>Officiële en handelsnaam van de uitgevende instelling</i></p> <p>CRELAN</p> <p><i>Er valt op te merken dat CRELAN de nieuwe naam is van de N.V. Landbouwkrediet. Deze naam werd gewijzigd ter gelegenheid van de fusie van de N.V. Landbouwkrediet met de N.V. Centea in het kader van een fusie door overname die haar uitwerking heeft genomen op 1 april 2013.</i></p> <p><i>De statuten van de N.V. Crelan laten haar niettemin toe om nog de benaming "Landbouwkrediet" te gebruiken.</i></p> <p><i>Daarnaast is het ook zo dat een groot deel van de informatie die in dit prospectus vervat is slaat op de periode van voor 1 april 2013 (dit is het geval van bijvoorbeeld de beschrijving van de risico's gebonden aan Crelan of nog van de jaarrekening 2011 en 2012).</i></p> <p><i>Daarom worden in dit prospectus zowel de benaming N.V. Crelan (of Crelan) als N.V. Landbouwkrediet (of Landbouwkrediet) gebruikt.</i></p>
	<p style="text-align: center;"><i>Vestigingsplaats en rechtsvorm van de uitgevende instelling, wetgeving waaronder de uitgevende instelling werkt en land van oprichting</i></p> <p>Naamloze vennootschap (NV) naar Belgisch recht, met zetel Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel, ondernemingsnummer BTW BE 0205.764.318 – RPR Brussel.</p>

B.3	Niet van toepassing
B.4a	Niet van toepassing
B.4b	<p data-bbox="347 405 1433 465"><i>Beschrijving van enige bekende tendensen die zich voordoen voor de uitgevende instelling en de sectoren waarin zij werkzaam is</i></p> <p data-bbox="347 499 1445 1048">Na het tweede kwartaal van 2013 is er geen wezenlijk herstel van de economie in de Eurozone. Nochtans heeft de Europese Centrale Bank (ECB), in hoofde van Mario Draghi, beloofd om de geldmarktrente laag te houden. Deze "forward guidance" lijkt een breuk met de vuistregel dat de ECB haar monetaire beleid niet vooraf vastlegt. Toch negeert de markt deze belofte enigszins, omwille van 1) de Fed die signalen geeft dat ze haar excessieve ruime monetaire beleid zal afbouwen en normaliseren en 2) de vrees dat het monetaire beleid van de ECB evenzo zou worden afgebouwd bij de eerste duidelijke tekens van een opverende economie in de Eurozone. Bovendien leidt, in tegenstelling tot de Verenigde Staten (VS), een soepel monetair beleid in de Eurozone nauwelijks tot een stimulering van de economie. De Europese consument blijft lijden onder een verlies aan koopkracht terwijl de werkloosheid hoog blijft en de belastingdruk in een aantal landen toeneemt. De ondernemingen bouwen de schuldgraad af maar worden geconfronteerd met een lagere competitiviteit en de kredietverlening blijft op een laag pitje. De Eurozone blijft dan ook een moeilijke omgeving, waarbij de noodzaak van bijkomende Europese steun of een schuldherschikking van de overheden in de Europeriferie vroeg of laat opnieuw op de agenda komt. Toch zijn er lichtpuntjes. Groeiprognoses geven aan dat er een "uitbodeming" bezig is van de recessie in de Eurozone en er zijn tekenen van een weliswaar matig maar tegelijk structureel herstel in de VS.</p> <p data-bbox="347 1081 1445 1323">Het eerste semester van 2013 stond voor Crelan in het teken van de integratie van de Centea-kantoren. In drie golven werden telkens ongeveer 200 ex-Centea agentschappen succesvol gemigreerd naar het Crelan ICT-platform. Op die manier werd de link met KBC (ex-moedermaatschappij Centea) volledig doorgeknipt. Crelan telt momenteel ongeveer 820 agentschappen, tegenover 900 eind vorig jaar. De verwachting is dat er tegen eind 2015 ongeveer 700 agentschappen zullen overblijven, ten gevolge van natuurlijke samensmeltingen tussen agentschappen op plaatsen waar zowel ex-Landbouwkrediet als ex-Centea actief was.</p> <p data-bbox="347 1328 1445 1541">De integratie van Centea woog op het resultaat dat per 30/06/2013 19,7 miljoen EUR bedroeg (ten opzichte van 31,6 miljoen per 30/06/2012). Daarnaast zorgde de aanhoudende lage rentestand voor minder rente-inkomsten en een daling van de rendabiliteit. De commerciële resultaten van Crelan blijven meer dan bemoedigend. De klantendeposito's groeiden met 5,6 % tot 15,9 miljard EUR. De kredietverlening aan gezinnen en bedrijven bedroeg in de eerste jaarthelft maar liefst 1,6 miljard EUR, een toename met 45% ten opzichte van de eerste jaarthelft van 2012.</p> <p data-bbox="347 1545 1445 1659">De nieuwe bankentaksen die in de loop van 2013 werden ingevoerd door de regering Di Rupo hebben een belangrijk negatief effect op de rendabiliteit van Crelan : voor 2013 bedraagt de kost van deze heffingen 35 miljoen EUR, voor 2014 zal deze kost stijgen tot meer dan 45 miljoen EUR.</p>

B.5

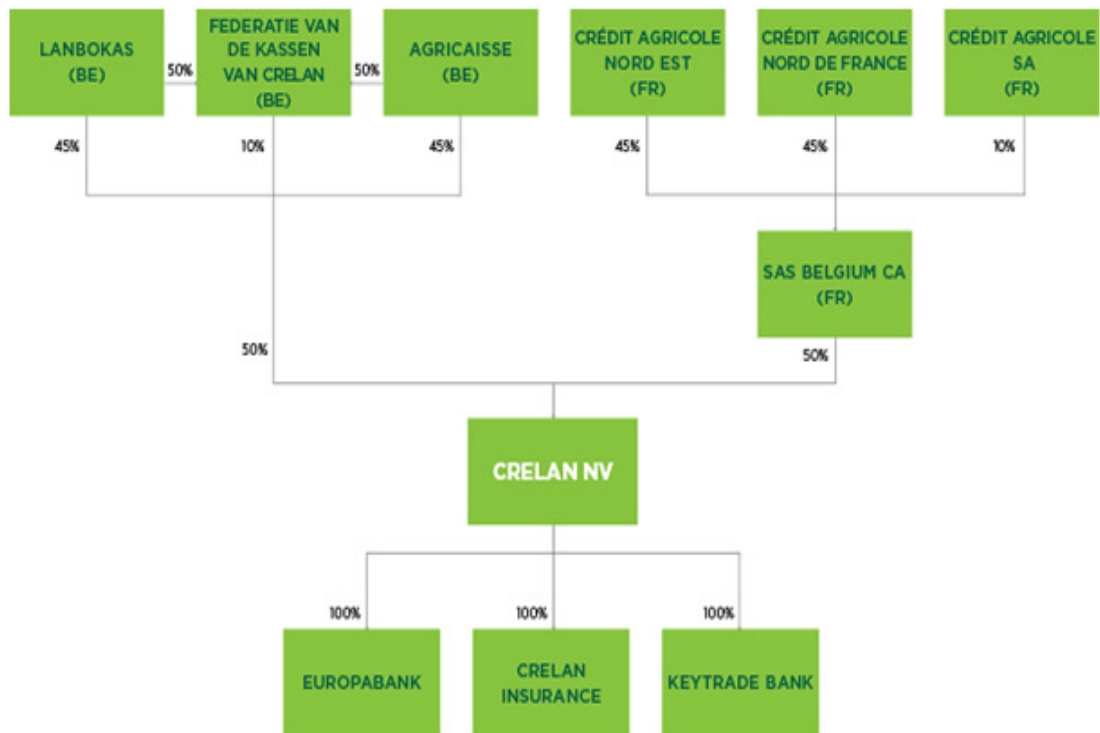
Beschrijving van de groep waarvan de uitgevende instelling deel uitmaakt en plaats die zij daarin inneemt

De N.V. Crelan is de Centrale instelling van de Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet, die ook de C.V.B.A. Lanbokas en de S.CR.L. Agricaïsse omvat.
De Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet is geregeld door de artikelen 61 tot 61ter van de wet van 22 maart 1993 op het statuut en het toezicht op de kredietinstellingen en door de Regels voor de aansluiting bij de Federatie van kredietinstellingen "Landbouwkrediet" en de werking van de groep Landbouwkrediet.

De N.V. Crelan vormt samen met haar 100% dochtermaatschappijen Europabank, Keytrade Bank en de N.V. Crelan Insurance, de Groep Crelan.

De N.V. Crelan is verbonden met het Franse Crédit Agricole via het aandeelhouderschap die als volgt verdeeld is :

- de erkende kassen CVBA Lanbokas, de CVBA Agricaïsse en de Federatie van de Kassen van Crelan hebben samen 50% van het kapitaal in handen;
- sinds 2003, hebben de S.A. Crédit Agricole (Frankrijk) en de regionale kassen Les Caisses Régionales Crédit Agricole Nord de France en Crédit Agricole Nord-Est samen via de SAS Belgium CA 50% van het kapitaal en 66,7% van de economische belangen van de N.V. Crelan in handen.



B.6 tot en met B.8

Niet van toepassing.

B.9	<p style="text-align: center;"><i>Winstprognose</i></p> <p>Er wordt geen winstprognose gemaakt.</p>																		
B.10	<p style="text-align: center;"><i>Beschrijving van de aard van enig voorbehoud in de afgifte van verklaring betreffende de historische financiële informatie</i></p> <p>Er is geen voorbehoud betreffende de historische financiële informatie.</p>																		
B.11	<p>Niet van toepassing.</p>																		
B.12	<p style="text-align: center;"><i>Belangrijke historische financiële informatie betreffende de uitgevende instelling</i></p> <p>De kerncijfers die de financiële situatie op geconsolideerde basis samenvatten van de Groep Crelan zijn de volgende</p> <table border="1" data-bbox="341 801 1203 1032"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"></th> <th style="text-align: right;">31/12/2012</th> <th style="text-align: right;">31/12/2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: right;">(in EUR)</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totaal activa</td> <td style="text-align: right;">22.651.442.643,60</td> <td style="text-align: right;">21.347.886.927,45</td> </tr> <tr> <td>Totaal verplichtingen</td> <td style="text-align: right;">21.372.839.294,15</td> <td style="text-align: right;">20.223.770.193,66</td> </tr> <tr> <td>Totaal eigen vermogen</td> <td style="text-align: right;">1.278.603.349,45</td> <td style="text-align: right;">1.124.116.733,79</td> </tr> <tr> <td>Netto winst of -verlies</td> <td style="text-align: right;">73.392.126,58</td> <td style="text-align: right;">55.479.960,27</td> </tr> </tbody> </table> <p>N.B. In de cijfers van 31/12/2011 werd het resultaat van de bank Centea slechts voor een half jaar opgenomen, nl. vanaf de overname op 1/07/2011 van Centea door Crelan (destijds "Landbouwkrediet").</p> <p>Geen negatieve wijziging van betekenis heeft zich voorgedaan in de vooruitzichten van de uitgevende instelling sinds de datum van bekendmaking van de laatst gepubliceerde gecontroleerde financiële overzichten.</p> <p>Er zijn geen belangrijke veranderingen in de financiële of handelspositie volgende op de periode waarop de historische financiële informatie betrekking heeft.</p>		31/12/2012	31/12/2011	(in EUR)			Totaal activa	22.651.442.643,60	21.347.886.927,45	Totaal verplichtingen	21.372.839.294,15	20.223.770.193,66	Totaal eigen vermogen	1.278.603.349,45	1.124.116.733,79	Netto winst of -verlies	73.392.126,58	55.479.960,27
	31/12/2012	31/12/2011																	
(in EUR)																			
Totaal activa	22.651.442.643,60	21.347.886.927,45																	
Totaal verplichtingen	21.372.839.294,15	20.223.770.193,66																	
Totaal eigen vermogen	1.278.603.349,45	1.124.116.733,79																	
Netto winst of -verlies	73.392.126,58	55.479.960,27																	

<p>B.13.</p>	<p><i>Beschrijving van recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn voor de uitgevende instelling en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit</i></p> <p>De belangrijkste investering in de loop van de laatste drie jaren is de aankoop door de N.V. Landbouwkrediet, op 1 juli 2011, van 99,58% van de aandelen van de Belgische spaarbank N.V. Centea voor een bedrag van 524,78 miljoen EUR van de KBC groep. In de loop van 2012 werden de overige aandelen in handen van individuele aandeelhouders overgenomen via een openbaar bod tot uitkoop en op 1 april 2013 werd de N.V. Centea door de N.V. Landbouwkrediet overgenomen in het kader van een fusie door overname. De nieuwe entiteit heet nu N.V. Crelan.</p> <p>Daarnaast heeft de buitengewone algemene vergadering van de N.V. Crelan, met goedkeuring van de Nationale Bank van België, op 21 juni 2013 besloten om :</p> <ul style="list-style-type: none"> - het kapitaal met 4.900.000,00 EUR te verhogen tot 324.413.274,00 EUR door inbreng in geld door de CVBA Agricaïsse, de CVBA Lanbokas en de Société par actions simplifiées naar Frans recht "Belgium CA", en zonder uitgifte van nieuwe aandelen; - vermindering van het kapitaal in toepassing van artikel 613 van het Wetboek van vennootschappen met 125.000.000,00 EUR om het te brengen tot 199.413.274,40 EUR door terugbetaling in speciën van een bedrag gelijk aan het bedrag van de kapitaalvermindering. Deze kapitaalvermindering strekte ertoe het kapitaal van de vennootschap in overeenstemming te brengen met de huidige en toekomstige noden van de vennootschap. Zij werd aangerekend op het fiscaal werkelijk volgestort kapitaal en vond plaats met vernietiging van 1.495.769 aandelen van de C-soort, zijnde alle C-aandelen. <p>Er zijn geen andere recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn voor de uitgevende instelling en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit.</p>
<p>B.14</p>	<p><i>Indien de uitgevende instelling afhangt van andere entiteiten in de groep, moet dit duidelijk worden vermeld</i></p> <p>Binnen de Groep Crelan en in haar verhouding met de Groupe Crédit Agricole (Frankrijk) heeft de N.V. Crelan de plaats beschreven hierboven onder punt B.5.</p>
<p>B.15</p>	<p><i>Belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling</i></p> <p>Samen met de andere entiteiten van de Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet (CVBA Lanbokas en CVBA Agricaïsse), is de NV Crelan een retailbank die een volledige bankdienst aanbiedt aan particulieren, zelfstandigen en ondernemingen. Deze dienstverlening omvat het toekennen van kredieten (kredieten aan de land- en tuinbouw, investeringskredieten, hypothecaire kredieten en consumentenkredieten), het openen van bankrekeningen (zichtrekeningen, depositorekeningen, effectenrekeningen), het ter beschikking stellen van betaalmiddelen, traditioneel of elektronisch, zoals kaarten, het aanbieden van beleggingsinstrumenten (kasbons, achtergestelde certificaten, euro-obligaties, euro medium term notes, beleggingsfondsen, ...) en het aanbieden van diensten van vermogensbeheer.</p>
<p>B.16</p>	<p><i>Eigendom van de uitgevende instelling</i></p> <p>Het aandeelhouderschap van de NV Crelan wordt hierboven onder punt B.5 beschreven.</p>
<p>B.17</p>	<p><i>Aan de uitgevende instelling of haar obligaties toegekende ratings die op verzoek of met de medewerking van de uitgevende instelling aan het ratingproces zijn opgesteld</i></p> <p>Er bestaat geen rating die op verzoek van de NV Crelan werd opgesteld.</p>

B.18 tot en met B.50	Niet van toepassing.
-----------------------------	----------------------

Afdeling C — Effecten

Element	
C.1	<p style="text-align: center;"><i>Beschrijving van het type en de categorie effecten die worden aangeboden</i></p> <p>Achtergestelde certificaten zijn financiële instrumenten die tot de categorie obligaties behoren. Dit betekent dat de onderschrijver die een achtergestelde certificaat koopt, een som geld leent aan de N.V. Crelan en deze lening geeft recht op de uitbetaling van interesten en de terugbetaling van het ingelegd kapitaal op de vastgestelde vervaldagen, behalve in geval van wanbetaling en faillissement van de N.V. Crelan.</p> <p>De achtergestelde certificaten hebben geen ISIN-code.</p> <p>Ze worden onder de vorm van effecten op naam of gedematerialiseerde stukken aan toonder uitgegeven.</p> <p>Crelan biedt achtergestelde Certificaten aan op 8 jaar en op 10.</p>
C.2	<p style="text-align: center;"><i>Munteenheid waarin de effecten worden uitgegeven</i></p> <p>De uitgifte gebeurt in euro.</p>
C.3 C.4	Niet van toepassing
C.5	<p style="text-align: center;"><i>Beschrijving van eventuele beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de effecten</i></p> <p>De onderschrijver van achtergestelde certificaten kan geen vervroegde terugkoop bij Crelan vragen. Crelan onzegt zich formeel het recht de achtergestelde certificaten terug te kopen vóór de eindvervaldag ervan op vraag van de houder, zowel ten kantore, als op Euronext Brussels.</p> <p>De achtergestelde certificaten van Crelan kunnen evenwel op de Markt van de Openbare Veilingen van Euronext Brussels worden aangeboden. Crelan doet hiervoor een beroep op een tussenpersoon en de cliënt kan altijd een limietkoers geven onder de welke hij niet bereid is te verkopen. Crelan vraagt hiervoor kosten die in de Definitieve Uitgiftevoorwaarden worden opgenomen.</p> <p>De achtergestelde certificaten kunnen ook ter openbare veiling door andere financiële instellingen worden aangeboden. In dat geval zijn de voorwaarden en modaliteiten afhankelijk van de betrokken instelling.</p> <p>In geval van openbare veiling is er geen garantie dat de verkoper een marktconforme prijs zal ontvangen.</p> <p>Daarnaast kunnen de achtergestelde certificaten ook onderling verhandeld worden. Dit betekent dat deze verhandeling tussen de houders van certificaten en andere geïnteresseerde investeerders onderling kan gebeuren, zonder tussenkomst van de N.V. Crelan.</p>

	<p>In ieder geval wordt de aandacht gevestigd op het feit dat de tussentijdse verkoop van de certificaten eventueel gebeurt aan een prijs die lager kan zijn dan de prijs waartegen de belegger heeft ingetekend, met name tegen een prijs die onder pari kan liggen.</p> <p>Gedematerialiseerde effecten aan toonder kunnen overgedragen worden door overschrijving van de ene rekening naar de andere rekening. Effecten op naam moeten eerst gedematerialiseerd worden en zijn dan overdraagbaar door overschrijving van de ene rekening naar de andere rekening.</p>
C.6 C.7	Niet van toepassing
C.8	<p><i>Beschrijving van de aan de effecten verbonden rechten, met inbegrip van rangorde en van op deze rechten geldende beperkingen</i></p> <p>Achtergestelde certificaten geven recht op een jaarlijkse rente en op de terugbetaling van het ingelegd kapitaal op de vervaldag, behalve in geval van wanbetaling en faillissement van de N.V. Crelan.</p> <p>Het "achtergesteld" karakter impliceert dat de onderschrijver afziet van zijn recht op een gelijke behandeling ten opzichte van de andere schuldeisers van Crelan bij samenloop (bijvoorbeeld in geval van faillissement van Crelan) en aanvaardt pas terugbetaald te worden na betaling van alle andere schuldeisers, met inbegrip van de gewone schuldeisers.</p> <p>Achtergestelde certificaten vallen ook niet onder het depositograntiestelsel (zie punt 2.2.2., p. 50 hierna).</p>
C.9	<p><i>Rente en andere bepalingen</i></p> <p>Achtergestelde certificaten geven recht op een jaarlijkse rente. De intrestvoeten die het rendement bepalen zijn opgenomen in de Definitieve Uitgiftevoorwaarden. Deze Definitieve Uitgiftevoorwaarden mogen niet afzonderlijk van het goedgekeurde prospectus verspreid worden.</p> <p>De uitgever behoudt zich het recht voor om de rentevoeten aan te passen aan de marktomstandigheden, d.m.v. de aanpassing van de Definitieve Uitgiftevoorwaarden.</p> <p>De intekenaar geniet rente vanaf (en inbegrepen) de dag van inschrijving tot de eindvervaldag (niet inbegrepen). Tijdens de looptijd van de certificaten zijn de intresten jaarlijks betaalbaar op de verjaardatum van de dag van inschrijving, of op de eerstvolgende bankwerkdag.</p> <p>De vervaldag wordt bepaald in functie van de door de intekenaar gekozen looptijd van de belegging. De cliënt heeft bij de inschrijving de keuze tussen twee formules met een verschillende looptijd :</p> <ul style="list-style-type: none"> - een looptijd van 8 jaar, die begint op de intekeningsdatum, of - een looptijd van 10 jaar, die begint op de intekeningsdatum. <p>Er zijn geen tussenvervaldagen.</p> <p>Op eindvervaldag van de certificaten heeft de belegger recht op de terugbetaling van het belegde kapitaal, behalve in geval van wanbetaling of faillissement van de emittent.</p> <p>Bij wijziging van de regelgeving inzake het eigen vermogen van de kredietinstellingen waarbij de bedragen verzameld dankzij de uitgifte van de achtergestelde certificaten niet meer als eigen vermogen van Crelan kunnen opgenomen worden, zal de uitgever het recht hebben om de houders van de achtergestelde certificaten vóór de vervaldag "a pari" terug te betalen.</p>

	<p>Op de vervaldagen van de interesten en het ingelegd kapitaal worden de verschuldigde sommen gestort in euro op de door de houder aangeduide rekening.</p> <p>Deze sommen vallen dan onder de regels toepasselijk op de bankrekeningen en zullen eventueel onder de wetgeving op de slapende rekeningen vallen (rekeningen wiens titularis inactief gedurende 5 jaar is gebleven) die in de overdracht voorziet van de slapende tegoeden naar de Deposito- en Consignatiekas.</p> <p>Deze kas is een dienst van de Federale Overheidsdienst Financiën en in toepassing van de reglementering tot organisatie ervan wordt de Belgische Staat eigenaar van de gedeponeerde tegoeden na een termijn van 30 jaar.</p>
C.10	<p style="text-align: center;"><i>Derivatencomponent</i></p> <p>De rentebetaling heeft geen derivatencomponent.</p>
C.11	<p style="text-align: center;"><i>Toelating tot de handel</i></p> <p>Er wordt niet voorzien om een aanvraag in te dienen voor de toelating van de achtergestelde certificaten op een gereguleerde markt of op andere gelijkwaardige markten.</p>
C.12 tot en met C.22	Niet van toepassing

Afdeling D — Risico's

Element	
D.1	Niet van toepassing
D.2	<p style="text-align: center;"><i>Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling</i></p> <p>De N.V. Crelan is van oordeel dat de volgende risico's de belangrijkste risico's zijn die specifiek voor haar zijn en die een invloed kunnen hebben op de situatie van de onderschrijver van de certificaten :</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ het kredietrisico : is het risico dat de uitgevende instelling door zijn eigen schuldenaars niet wordt terugbetaald; ➤ het marktrisico : is het risico dat de uitgevende instelling verliezen lijdt ten gevolge van een ongunstige evolutie van de markten; ➤ het liquiditeitsrisico : is het risico van een slechte inschatting door de uitgevende instelling van zijn liquiditeitsbehoeften om zijn verplichtingen te kunnen naleven of het feit dat de bank moeilijk liquiditeiten op de markten kan vinden omwille van een economische crisis of een uitzonderlijke situatie; ➤ het operationele risico : is het risico dat verband houdt met de goede interne werking van de uitgevende instelling en haar bekwaamheid om aan externe gebeurtenissen het hoofd te kunnen bieden.

<p>D.3</p>	<p style="text-align: center;"><i>Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de effecten</i></p> <p>De N.V. Crelan is van oordeel dat de volgende risico's de belangrijkste risico's zijn die specifiek voor de achtergestelde certificaten zijn en die een invloed kunnen hebben op de situatie van de onderschrijver van de certificaten :</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ het "achtergesteld" karakter dat impliceert dat de onderschrijver afziet van zijn recht op een gelijke behandeling ten opzichte van de andere schuldeisers bij samenloop (bijvoorbeeld in geval van faillissement) en aanvaardt pas terugbetaald te worden na betaling van alle andere schuldeisers; ➤ achtergestelde certificaten worden niet gewaarborgd door het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten; ➤ het verbod voor de NV Crelan om zelf de achtergestelde certificaten vóór hun vervaldag terug te kopen; ➤ de regelgeving inzake het eigen vermogen van de kredietinstellingen en/of de regelgeving inzake het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen die tot een waardevermindering van de achtergestelde certificaten zou kunnen leiden.
<p>D.4. tot en met D.6</p>	<p>Niet van toepassing</p>

Afdeling E — Aanbieding

<p>Element</p>	
<p>E.1 E.2a</p>	<p>Niet van toepassing</p>
<p>E.2b</p>	<p style="text-align: center;"><i>Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten wanneer het niet gaat om het maken van winst en/of het afdekken van bepaalde risico's</i></p> <p>De N.V. Crelan geeft achtergestelde certificaten uit ten einde haar eigen vermogen en haar financiële stevigheid te versterken in overeenstemming met de reglementering op het eigen vermogen van de kredietinstellingen. Deze versterking maakt het haar mogelijk haar kredietactiviteiten aan de cliënteel uit te breiden.</p>

<p>E.3</p>	<p style="text-align: center;"><i>Beschrijving van de voorwaarden van de aanbidding</i></p> <p>De achtergestelde certificaten van Crelan kunnen enkel in een agentschap van Crelan onderschreven worden. Ze worden doorlopend uitgegeven en kunnen door iedereen op elk moment onderschreven worden, zolang Crelan niet beslist heeft de uitgifte te beëindigen.</p> <p>De achtergestelde certificaten worden uitgegeven tegen 100% van hun nominale waarde.</p> <p>Ze zijn beschikbaar onder de vorm van coupures van minimum 1.250 EUR tot maximum 25.000 EUR en per schijf van 25 EUR. Dit betekent dat ze aangekocht kunnen worden voor een bedrag van 1.250 EUR, 1.275 EUR, 1.300 EUR, 1.325 EUR, 1.350 EUR ... enz. ... tot 25.000 EUR.</p> <p>Elke geïnteresseerde natuurlijke persoon of rechtspersoon, mag op de achtergestelde certificaten intekenen, onverminderd de wettelijke regels inzake handelingsbekwaamheid.</p> <p>Het totaal nominaal bedrag van de achtergestelde uitgifte is onbepaald.</p>
<p>E.4</p>	<p style="text-align: center;"><i>Belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de uitgifte/aanbidding</i></p> <p>Er bestaan geen belangen, met inbegrip van tegenstrijdige belangen, die van betekenis zijn voor de uitgifte.</p>
<p>E.5 E.6</p>	<p>Niet van toepassing.</p>
<p>E.7</p>	<p style="text-align: center;"><i>Geraamde kosten die door de uitgevende instelling of de aanbieder aan de belegger worden aangerekend.</i></p> <p>De intekening en financiële dienst verbonden aan de certificaten zijn gratis.</p> <p>Er kunnen kosten verschuldigd zijn voor de effectenrekening waarop de certificaten geplaatst worden (deze kosten worden weergegeven in de tarievenlijst van Crelan).</p>

2. RISICOFACTOREN

De N.V. Crelan is van mening dat de hieronder beschreven risico's de voornaamste risico's zijn die een invloed kunnen hebben op de mogelijkheid om haar verplichtingen jegens de onderschrijver van de achtergestelde certificaten (betaling van de interesten, terugbetaling van het ingelegd kapitaal) na te komen of die de certificaten kunnen aantasten.

Ten eerste gaat het om risico's gebonden aan de uitgevende instelling zelf, met name :

- het kredietrisico : is het risico dat de uitgevende instelling door zijn eigen schuldenaars niet wordt terugbetaald;
- het marktrisico : is het risico dat de uitgevende instelling verliezen lijdt ten gevolge van een ongunstige evolutie van de markten;
- het liquiditeitsrisico : is het risico van een slechte inschatting door de uitgevende instelling van haar liquiditeitsbehoeften om haar verplichtingen te kunnen naleven of het feit dat de bank moeilijk liquiditeiten op de markten kan vinden omwille van een economische crisis of een uitzonderlijke situatie;
- het operationele risico : is het risico dat verband houdt met de goede interne werking van de uitgevende instelling en haar bekwaamheid om aan externe gebeurtenissen het hoofd te kunnen bieden;

Ten tweede gaat het om risico's die verband houden met de achtergestelde certificaten zelf, met name :

- het "achtergesteld" karakter dat impliceert dat de onderschrijver afziet van zijn recht op een gelijke behandeling ten opzichte van de andere schuldeisers bij samenloop (bijvoorbeeld in geval van faillissement) en aanvaardt pas terugbetaald te worden na betaling van alle andere schuldeisers;
- achtergestelde certificaten worden niet gewaarborgd door het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten;
- het verbod voor de N.V. Crelan om zelf de achtergestelde certificaten vóór hun vervaldag terug te kopen.
- de regelgeving inzake het eigen vermogen van de kredietinstellingen en/of de regelgeving inzake het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen die tot een waardevermindering van de achtergestelde certificaten zou kunnen leiden.

De N.V. Crelan publiceert ook elk jaar een bestuursverslag dat de belangrijkste punten van haar risicobeleid vermeldt. Dit verslag is geïntegreerd in het Jaarverslag dat beschikbaar is op de website van de bank (www.crelan.be).

2.1. Risicofactoren eigen aan de uitgever

In dit hoofdstuk volgt een bespreking van de risicobeheerorganisatie en de diverse soorten risico's waaraan de groep Crelan onderhevig is.

Aangezien de N.V. Crelan deel uitmaakt van een groter geheel, met name de Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet, dat op een solidariteitsprincipe steunt waarbij de nakoming van de verplichtingen van ieder van de deelnemende instellingen wordt gewaarborgd door de andere leden, en verschillende dochtersmaatschappijen heeft (zie ook punt 4.1., 4.5. en 4.7. hierna), zijn de risico's waaraan de Federatie en de Groep Crelan blootgesteld zijn, de relevante risico's die op de N.V. Crelan rusten.

2.1.1. Algemene organisatie binnen de groep

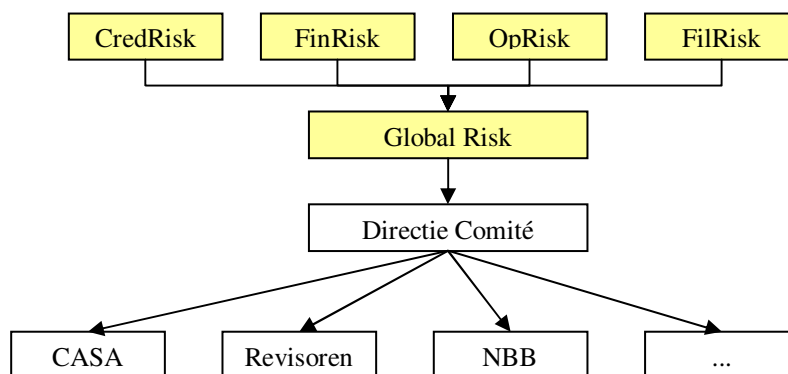
Het risicomangement is, zowel bij de moedermaatschappij als bij de verschillende dochters, de gedeelde verantwoordelijkheid van de directie risicobeheer en de verschillende businesslines. De businesslines beheren hun eigen risico's, terwijl de afdeling risicobeheer de werkzaamheden van de businesslines valideert en rapporteert aan de bevoegde comités binnen de desbetreffende entiteit, alsook aan de hoogste beslissingsorganen van de groep. Het departement risicobeheer functioneert op een onafhankelijke manier van de verschillende businesslines en rapporteert aan de CRO die deel uitmaakt van het directiecomité. Sedert 2008 werden in het kader van het International Capital Adequacy Assessment (ICAAP) proces de nodige analyses uitgevoerd om op termijn te evolueren naar een volledige integratie van risicometing, –opvolging en –management. Sedert 2010 worden de ICAAP dossiers van de dochtermaatschappijen formeel geëvalueerd door het departement Risk Management van Crelan. Het ICAAP dossier wordt voorgelegd aan de Raad van Bestuur van Crelan.

Bijkomend is de Groep Crelan onderhevig aan regelmatige inspecties van het Franse Crédit Agricole SA. Aangezien het Franse Credit Agricole referentie-aandeelhouder is, is de Groep Crelan eveneens gebonden aan het kader gecreëerd door de Franse Regulator. Deze berust voor zijn inspecties in belangrijke mate op de interne inspecties van de Franse Groupe Crédit Agricole. De Groep Crelan blijft zoals elke kredietinstelling die in België actief is eveneens rapporteren aan de Nationale Bank van België (NBB).

In september 2009 werd een uitgebreide inspectie georganiseerd door Inspection Générale (IGL) van Crédit Agricole SA (Frankrijk) in het kader van de prevalidatie voor IRB-approach (= Internal Ratings-based, methode waarbij Crelan de kredietrisico's via intern toegekende creditratings evalueert - zie ook punt 2.1.1.2. hierna). De prevalidatie werd succesvol afgerond. In 2010 werd dan ook formeel de vraag gesteld door de Franse Regulator aan de Belgische om ook het advies van de CBFA te krijgen in verband met de IRB-implementatie. Eind 2011 werd formeel de goedkeuring gegeven door de Franse regulator en werd Crelan IRB compliant voor de volledige retail perimeter van de kredietportefeuille (zie ook punt 2.1.1.2. hierna).

2.1.1.1. De risicocomités

Verschillende risicocomités werden geïnstalleerd ter opvolging en rapportering van de risico's. Hun doel is de omkadering te concretiseren met betrekking tot het meten, beheren en rapporteren van alle risico's binnen de groep. Het betreft het Global Risk Comité, het CredRisk Comité, het FinRisk Comité, het OpRisk Comité en één risicocomité per filiaal: FilRisk Comité Europabank, FilRisk Comité Keytrade Bank en Risicobeheercomité Verzekeringen. Deze comités worden telkens voorgezeten door de verantwoordelijke directeur van de verschillende directies.



De comités vergaderen zeswekelijks en indien nodig op ad hoc basis.

Het CredRisk Comité is verantwoordelijk voor de kredietrisico-opvolging. In het kader van de implementatie van de Bazel II richtlijnen is dit comité vooral actief rond het opstellen van policies, modellering en validatie van modellen en implementatie van limieten.

Het FinRisk Comité is verantwoordelijk voor de opvolging van de financiële risico's waaraan de bank onderhevig is, met name het renterisico, het handelsrisico, het valutarisico en het liquiditeitsrisico.

Het OpRisk comité legt zich in deze context toe op de operationele risico's. De risico's verbonden aan de operationele processen worden duidelijk in kaart gebracht en opgevolgd. Systematisch worden alle incidenten binnen de bank geanalyseerd en geregistreerd gebruik makende van diverse informaticatools. Het OpRisk comité volgt deze operationele incidenten op en beheert en definieert de risicopolitiek voor wat betreft operationele risico's.

De filialen worden eveneens via een risicocomité opgevolgd. Binnen het FilRisk Comité rapporteren de filialen op systematische manier over de gelopen risico's (kredietrisico's, financiële risico's en operationele risico's). Het Risicobeheercomité Verzekeringen komt één maal per kwartaal samen en behandelt alle risico's waaraan de verzekeringsmaatschappij onderhevig is.

Elk comité functioneert op basis van geschreven documenten en een agenda. Van elk comité wordt een verslag gemaakt dat wordt gerapporteerd aan het Global Risk Comité. Deze laatste heeft de verantwoordelijkheid om een globaal overzicht en controle te behouden van de gelopen risico's binnen de groep. Het is de taak van de risicomanager om over de activiteiten van alle comités heen te rapporteren aan het Global Risk Comité. Het Global Risk Comité wordt voorgezeten door de CRO van de bank, lid van het directiecomité, waarnaast onder meer twee leden van het directiecomité deel uitmaken van deze vergadering.

De afdeling risicobeheer heeft in deze comités een dubbele rol. Als organisator van de comités beheert deze afdeling de agenda en verzorgt het verslag; de secretarisrol. Daarnaast heeft de afdeling risicobeheer een overkoepelende functie: de risicomanager neemt actief deel aan de verschillende vergaderingen als toezichthouder en medebeslisser met betrekking tot de genomen risico's. Vanuit deze overkoepelende functie coördineert de afdeling risicobeheer de opmaak van een globale formele risicopolitiek.

Het auditcomité wordt op de hoogte gehouden van de risico's waaraan de groep onderhevig is via de verslagen van de risicocomités die systematisch ter beschikking worden gesteld van het interne audit departement. Eveneens wordt er op initiatief van de interne audit bijkomend informatie uitgewisseld indien nodig.

2.1.1.2. Basel II

In 2007 werd de Standardised-methode (STA) succesvol geïmplementeerd. De groep Crelan rapporteert systematisch de Common Reporting (COREP) aan de controlerende en regelgevende instanties.

In 2008 werd volop verder gewerkt aan de implementatie van de Foundation Internal Ratings-based (IRBF) methodologie. Het betreft een methodologie waarbij Crelan zijn kredietrisico's inschat via eigen ontwikkelde modellen. Het streefdoel van de groep is om in 2010 in overeenstemming te zijn met de IRBF vereisten. De modellen werden ontwikkeld en intern gevalideerd door Risk Management. Bij de validatie werd eveneens rekening gehouden met de normen van de Franse aandeelhouder. Zo werd het volledige dossier afgestemd met het comité normes et methodes van Crédit Agricole sa. Na de ontwikkeling van de modellen werd intensief werk gemaakt van de implementatie ervan. Elke cliënt kreeg een interne rating toegewezen. Deze rating maakt nu volwaardig deel uit van het kredietbeslissingsproces.

In september 2009 voerde de Inspection Générale van Crédit Agricole SA (een onafhankelijke inspectiedienst binnen de groep Crédit Agricole –Frankrijk- die onder meer zijn goedkeuring moet geven om een dossier te kunnen voorleggen aan de Franse regulator die de home regulator is voor de implementatie van de risicomanagement in het kader van de Bazel-II-normen) een uitgebreide inspectie uit op de hoofdzetel van Crelan. Deze inspectie vond plaats in het kader van de werkzaamheden voor de IRB-validatie.

De inspectie betrof enerzijds de volledige perimeter van de modellering. Zo werd de ontwikkeling, de callibratie en de backtesting van de modellen nagekeken. Samen met de experts van de inspectie werden de statistische validatie-oefeningen opnieuw gerund om hun validiteit te staven.

Een tweede belangrijke luik van de inspectie was de toepassing en het gebruik van de modellen (use-testing). De use-tests werden in detail nagegaan. Niet enkel de toepassing van de modellen om een rating te berekenen, maar ook het algemeen kader waarin ze gebruikt worden om de kredietverlening van de bank te organiseren werden uitgebreid geïnspecteerd.

Het resultaat van deze inspectie was positief. Crelan werd "geprevalideerd" op voorwaarde dat een aantal concrete aanbevelingen worden geïmplementeerd tegen 30/06/2010 ("Prevalidatie" gebeurt door Inspection Générale en betekent dat de implementatie van de IRB-normen voldoende matuur is volgens hun interne normen om – desgevallend onder voorwaarden - een aanvraag voor een IRB-certificatie toe te staan).

In 2010 werd vooral gewerkt aan de implementatie van deze aanbevelingen. Het betrof 74 aanbevelingen van verschillende prioriteit-niveaus (1, 2 en 3). Na implementatie van de 8 aanbevelingen van niveau 1 (hoogste prioriteit) werd door IGL het licht op groen gezet om een formele vraag te richten aan de regulator. Na de prevalidatie door IGL werd in 2010 door de Franse regulator het advies gevraagd van de Belgische regulator. Bij haar inspectie in september 2010 heeft deze gevraagd om alle aanbevelingen die

door IGL werden geformuleerd te implementeren zowel deze van niveau 1 (injonctions), als van niveau 2 (prescriptions) en niveau 3 (suggestions) en de implementatie te laten auditeren door de interne audit.

In de loop van het tweede trimester van 2011 heeft de Nationale Bank van België opnieuw een inspectie uitgevoerd en een positief advies overgemaakt aan de Franse Regulator. Eind 2011 heeft de Franse Regulator dan formeel de IRB-certificering overgemaakt aan Credit Agricole SA en Crelan. Vanaf 31/12/2011 wordt dus de retail-perimeter van Crelan/Landbouwkrediet volgens IRB-standaarden opgevolgd en wordt volgens deze standaarden reglementair gerapporteerd aan de NBB en de Franse Regulator.

De volgende tabel geeft een historisch overzicht van de rapporteringsmethode onder Basel II voor elke entiteit binnen de Groep Landbouwkrediet (Crelan) :

Roll-out Basel II pillar 1 benadering	2010	2011	2012	2013
IRB Advanced approach		Landbouwkrediet (1)	Landbouwkrediet	Crelan (2)
Standardised approach	Landbouwkrediet			
	Centea	Centea	Centea	
	Keytrade	Keytrade	Keytrade	Keytrade
	Europabank	Europabank	Europabank	Europabank

(1) Sedert 31/12/2011

(2) Kredietomloop Centea tot en met 30/06/2013 blijft in de Standardised approach

2.1.2. Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico dat de wederpartij bij een transactie in gebreke blijft vóór de definitieve afwikkeling van de met de transactie samenhangende kasstromen heeft plaatsgevonden. De groep is onderhevig aan kredietrisico ten gevolge van het toestaan van leningen en voorschotten en het aanhouden van een beleggingsportefeuille. De voornaamste oorzaak van dit type risico is het uitblijven van betaling door de tegenpartij.

Het kredietrisico is veruit het voornaamste risico waaraan de groep is blootgesteld en wordt binnen elke entiteit nauw opgevolgd door het bevoegde comité (cfr. 2.1.1.1. De risicocomités). Bovendien wordt het kredietrisico elk kwartaal in detail gerapporteerd aan het Global Risk Comité op groepsniveau. Via de CRO van Crelan worden de verslagen van deze laatste vervolgens voorgelegd en besproken op het Directiecomité.

2.1.2.1. Het beheersen van het kredietrisico

2.1.2.1.1. Leningen en vorderingen

Het kredietrisico ten gevolge van het toestaan van leningen en voorschotten, wordt door alle entiteiten van de groep actief beheerd gebruik makende van aan de entiteit aangepaste informatiesystemen en beoordelingsmethoden van tegenpartijen. Vooraleer een krediet wordt toegestaan, wordt de aanvraag onderworpen aan een diepgaand onderzoek van de tegenpartij, het te financieren project en de structuur van de opgezette transactie. De analyse gebeurt aan de hand van een formeel vastgelegd beslissingssysteem. De kredietbeslissing wordt ten slotte genomen door de bevoegde personen of het bevoegde niveau binnen de business lines.

Er wordt jaarlijks geïnvesteerd in informatisering van real-time kwaliteitsgegevens vanwege interne en externe gegevensbronnen voor de opvolging van de kredieten. Deze informatie ligt aan de basis voor de opmaak van de boordtabellen ter opvolging van de kredietactiviteit, alsook ter voeding van de diverse risico-opvolgingssystemen.

Het kredietrisico wordt binnen de groep op verschillende manieren beheerd. Elke operationele entiteit is verantwoordelijk voor het toekennen van ratings en de opvolging van het kredietrisico van haar eigen cliënteel. De verschillende entiteiten van de groep opereren dan ook in volledig verschillende segmenten en niches van de markt. Belangrijke risico's worden echter via de bevoegde kredietrisicocomités

gerapporteerd naar het Global Risk Comité . Desgewenst kan Risk Management van de groep bijkomende limieten opleggen en bestaande risico's bijsturen.

Het is omwille van de specifieke aard van de risico's en de opvolging ervan dat de groep Crelan/Landbouwkrediet beslist heeft om haar dochterondernemingen Europabank en Keytrade in de STA-methode te laten op reglementair vlak. Enkel de retail-perimeter van Crelan/Landbouwkrediet zal in IRBA methode worden opgevolgd.

De ratings worden berekend in het departement kredieten. Ze worden er eveneens up to date gehouden. De updates van de ratings is georganiseerd via verschillende principes :

Event	
Nieuwe kredietaanvraag met een materiële impact op de situatie van de cliënt	Volledige revisie
Nieuwe kredietaanvraag ivm consumentenkrediet of gelijkaardig	Geen revisie
Nieuwe kredietaanvraag binnen het kader van de snelfilières	Revisie van gedrags- en schuldgedeelte van de rating
Nieuwe kredietaanvraag met belangrijke omloopsverhoging	Volledige revisie
Opname in kredietbewaking	Volledige revisie
Opname in of vertrek uit defaultsituatie	Declassering of reclassering van de rating
Automatische herziening	
Eind van de maand	Herziening van de comportementele inclusief de hierboven vermelde elementen
Jaarlijks	Herziening van de rating van bedrijven op basis van de jaarrekeningen
Jaarlijks minimum	Herziening van de ratings van fysieke personen op basis van comportementele gegevens

De pertinentie van de modellen zelf wordt minimaal jaarlijks nagegaan via backtesting. Risk Management valideert de backtesting op onafhankelijke wijze. De resultaten hiervan worden gepresenteerd op het Global Risk Comité.

Momenteel kunnen we de kredietactiviteit van de groep Landbouwkrediet segmenteren in verschillende activa klassen :

- Keytrade Bank investeert voornamelijk in overheids- en corporate schuld
- Europabank investeert voornamelijk in overheidsschuld, consumenten- en hypothecaire kredieten
- Centea investeert voornamelijk in kredieten aan particulieren, met name hypothecaire leningen en consumentenkredieten
- Crelan investeert in
 - kredieten aan landbouwers
 - kredieten aan ondernemingen op basis van de omvang van de onderneming
 - kredieten aan particulieren, met name hypothecaire leningen en consumentenkredieten.

Elke entiteit beschikt over een specifieke operationele filières met hun eigen vakspecialisten en instrumenten voor risicobeheer. Binnen Crelan worden ratingsystemen gebruikt voor de markt van de land- en tuinbouwers en de markt voor kleine ondernemingen en zelfstandigen, alsook een credit scoring-systeem voor consumptiekredieten. De Bank doet eveneens een beroep op het systeem voor interne rating van de groep Crédit Agricole France voor de middelgrote en grote ondernemingen.

De uitstaande kredieten worden voortdurend opgevolgd en gerangschikt volgens hun risicograad, rekening houdende met gebeurtenissen die de kredietkwaliteit beïnvloeden. Een standaard opvolging werd ingebouwd in het informatiesysteem van de kredieten dat zorgt voor het automatisch versturen van rappels ingeval van achterstallen. De kwalitatieve indicatoren worden eveneens opgevolgd aan de hand van leveranciers van commerciële inlichtingen.

Bovendien worden door alle entiteiten van de groep risicoreducerende technieken toegepast, waarvan de meest voorkomende het nemen van waarborgen is. De voornaamste waarborgen bij het toestaan van

leningen en voorschotten zijn onroerende goederen, roerende goederen en financiële activa. Voor de zekerheden werden duidelijke schattingsnormen bepaald, die zowel de juridische aspecten van de waarborg in aanmerking nemen als de economische kenmerken van de bezwaarde goederen.

Er wordt eveneens rekening gehouden met de samenloop tussen de andere schuldeisers om de recuperatiewaarde te bepalen.

Wanneer het waarschijnlijk is dat de tegenpartij niet aan haar verplichtingen zal kunnen voldoen, worden de kredieten beschouwd als individueel in waarde verminderd. Deze worden vervolgens individueel opgevolgd met als doel het risico op een aanvaardbaar niveau te houden en trachten de achterstallige sommen in der minne te recupereren. Indien dit niet mogelijk blijkt, worden de kredieten doorgegeven aan het departement juridische zaken en geschillen voor uitwinning van de waarborgen.

De waardeverminderingen op kredieten worden bepaald aan de hand van modellen gebaseerd op historische verliesgegevens, alsook op basis van het professioneel oordeel van de experts die zetelen in het comité waardeverminderingen.

In de loop van 2009, heeft **Crelan/Landbouwkrediet** de ontwikkeling van haar intern ratingsysteem dat elke cliënt onderbrengt in één risicosegment verder gezet. Alle cliëntensegmenten beschikken nu over een eigen intern ratingsysteem met de bedoeling het kredietrisico op een homogene en gestandaardiseerde manier te beheren en op te volgen. In 2010 werden deze systemen verder uitgebouwd in het kader van de IRB-aanvraag. In 2011 werden alle modellen binnen de retail-perimeter IRB gecertificeerd verklaard.

Om de verschillende risicoklassen en de verschillende segmenten vergelijkbaar te maken heeft het Landbouwkrediet een "Masterscale" ontwikkeld. Via deze masterscale kan de portefeuille vergeleken worden met internationale standaarden, zoals de S&P-rating.

De volgende tabellen geven een overzicht van de EAD (Exposure at default), RWA (Risk Weighted Assets) en gemiddelde RW (Risk Weight) in procent voor 31 december 2012 en 31 december 2011 naargelang de rapportering in het kader van de Basel II normen:

Standardised Approach

In miljoen EUR - 31 december 2012	Balans	Buiten-Balans	Derivaten	Repo-style transacties	Totaal
Totaal EAD	15.105	335	225	3	15.668
Totaal RWA	5.512	270	113	2	5.898
Gemiddelde RW in %	36,5%	80,8%	50,4%	50,0%	37,6%

In miljoen EUR - 31 december 2011	Balans	Buiten-Balans	Derivaten	Repo-style transacties	Totaal
Totaal EAD	14.443	303	224	16	14.986
Totaal RWA	5.388	257	107	8	5.760
Gemiddelde RW in %	37,3%	84,8%	47,9%	50,0%	38,4%

Internal Rating Based Approach

In miljoen EUR - 31 december 2012	Balans	Buiten-Balans	Derivaten	Repo-style transacties	Totaal
Totaal EAD	6.379	487	-	-	6.866
Totaal RWA	2.029	163	-	-	2.192
Gemiddelde RW in %	31,8%	33,5%	NA	NA	31,9%

In miljoen EUR - 31 december 2011	Balans	Buiten-Balans	Derivaten	Repo-style transacties	Totaal
Totaal EAD	6.108	432	-	-	6.540
Totaal RWA	2.221	196	-	-	2.417
Gemiddelde RW in %	36,4%	45,4%	NA	NA	37,0%

Voor 31 december 2012 is het gemiddelde risico gewicht van de exposures die onder de standaard benadering worden gerapporteerd 37,6%. Dit is een lichte daling ten opzichte van het gemiddelde risico gewicht van 38,4% op 31 december 2011. Het gemiddelde risico gewicht van de exposures gerapporteerd onder de Internal Rating Based benadering is gedaald van 37% op 31 december 2011 naar 31,9% op 31 december 2012. In de onderstaande tabel wordt het aandeel van elke scoringsmodel in de evolutie van het risico gewicht aangegeven voor de periode 31 december 2011 tot 31 december 2012:

Gewogen gemiddelde RW	31/12/2011	37%
Landbouwers		-0,7%
Zelfstandigen		-0,3%
Particulieren		-0,5%
Kleine ondernemingen		-3,3%
Homogene groepen van risico's		-0,2%
Gewogen gemiddelde RW	31/12/2012	32%

De daling in risico gewicht is merkbaar op niveau van elk kredietscoringsmodel, maar de daling in 2012 is in belangrijke mate afkomstig van het ingebruikname van de nieuwe versie voor het scoren van kleine ondernemingen.

Volgende tabellen geven een overzicht van de EAD, RWA en gemiddelde risico gewicht per type tegenpartij die gerapporteerd worden volgens de standaard benadering, respectievelijk voor 31 december 2012 en 31 december 2011:

Standardised Approach

In miljoen EUR - 31 december 2012	EAD	RWA	RW
Total	15.668	5.898	37,6%
Institutions	1.620	853	52,6%
Corporate	534	452	84,5%
Short-term claims on institutions and corporate	948	233	24,6%
Central Governments & Central Banks	3.539	7	0,2%
Secured by Real Estate	5.766	2.100	36,4%
Retail Claims or Contingent Retail Claims	2.311	1.734	75,0%
Regional Governments and Local Authorities	200	9	4,6%
Administrative Bodies and Non-Commercial Undertakings	-	-	NA
Multilateral Development Banks	6	1	20,0%
International Organisations	29	5	17,8%
Past Due Items	254	292	114,9%
Items belonging to Regulatory High-Risk Categories	4	6	150,0%
Covered Bonds	226	31	13,8%
Claims in the Form of Collective Investment Undertakings	-	-	NA
Other Items	147	104	70,7%
Securitisations	82	70	86,2%

Standardised Approach

In miljoen EUR - 31 december 2011	EAD	RWA	RW
Total	14.986	5.760	38,4%
Institutions	1.447	672	46,4%
Corporate	724	634	87,7%
Short-term claims on institutions and corporate	732	211	28,8%
Central Governments & Central Banks	3.370	48	1,4%
Secured by Real Estate	5.751	2.098	36,5%
Retail Claims or Contingent Retail Claims	2.112	1.584	75,0%
Regional Governments and Local Authorities	182	36	20,0%
Administrative Bodies and Non-Commercial Undertakings	-	-	NA
Multilateral Development Banks	5	1	20,0%
International Organisations	3	-	0,0%
Past Due Items	270	318	117,6%
Items belonging to Regulatory High-Risk Categories	9	13	150,0%
Covered Bonds	144	18	12,5%
Claims in the Form of Collective Investment Undertakings	-	-	NA
Other Items	139	91	65,3%
Securitisations	98	35	35,2%

De totale exposures en risico gewogen activa binnen de **Groep Landbouwkrediet** die onder de standaard benadering en de Internal Rating Based benadering worden gerapporteerd zijn:

Standardised & Internal Rating Based Approach

In miljoen EUR - 31 december 2012	Balans	Buiten-Balans	Derivaten	Repo-style transacties	Totaal
Totaal EAD	21.483	822	225	3	22.533
Totaal RWA	7.542	434	113	2	8.090
Gemiddelde RW in %	35,1%	52,7%	NA	NA	35,9%

In miljoen EUR - 31 december 2011	Balans	Buiten-Balans	Derivaten	Repo-style transacties	Totaal
Totaal EAD	20.551	735	224	16	21.526
Totaal RWA	7.608	453	107	8	8.176
Gemiddelde RW in %	37,0%	61,6%	NA	NA	38,0%

Om de verschillende risicoklassen en de verschillende segmenten vergelijkbaar te maken, maakt Crelan/Landbouwkrediet gebruik van een Masterscale, die eveneens door alle entiteiten binnen de Franse Groupe Crédit Agricole SA wordt gehanteerd. Via deze masterscale kan de portefeuille vergeleken worden met internationale standaarden, zoals de S&P-rating.

In onderstaande tabel wordt een ventilatie van de kredietportefeuille weergegeven in termen van EAD en risico gewogen activa gebruik makende van de diverse gehanteerde risicoklassen volgens de Masterscale. Het betreft hier uitsluitend het retail-segment van het Landbouwkrediet die volgens de IRB-methode worden gerapporteerd.

In miljoen EUR

PD Masterscale	Bruto Exposure (EAD) RWA Gemiddelde RW in %	31/dec/12 Retail	31/dec/11 Retail
A+ 0,001	EAD som	-	-
	RWA som	-	-
	Gewogen gemiddelde RW	NA	NA
A 0,010	EAD som	-	-
	RWA som	-	-
	Gewogen gemiddelde RW	NA	NA
B+ [0,02 - 0,04]	EAD som	569	483
	RWA som	21	14
	Gewogen gemiddelde RW	4%	3%
B] 0,04 - 0,08]	EAD som	-	-
	RWA som	-	-
	Gewogen gemiddelde RW	NA	NA
C+] 0,08 - 0,16]	EAD som	776	658
	RWA som	36	30
	Gewogen gemiddelde RW	5%	5%
C] 0,16 - 0,32]	EAD som	60	61
	RWA som	12	12
	Gewogen gemiddelde RW	20%	20%
C-] 0,32 - 0,64]	EAD som	2.759	2.513
	RWA som	520	450
	Gewogen gemiddelde RW	19%	18%
D+] 0,64 - 0,85]	EAD som	470	517
	RWA som	66	152
	Gewogen gemiddelde RW	14%	29%
D] 0,85 - 1,28]	EAD som	579	127
	RWA som	299	35
	Gewogen gemiddelde RW	52%	28%
D-] 1,28 - 2,56]	EAD som	392	705
	RWA som	117	330
	Gewogen gemiddelde RW	30%	47%
E+] 2,56 - 5,12]	EAD som	658	676
	RWA som	365	363
	Gewogen gemiddelde RW	55%	54%
E] 5,12 - 15]	EAD som	225	393
	RWA som	188	407
	Gewogen gemiddelde RW	84%	104%
E-] 15 - 99,999]	EAD som	75	98
	RWA som	54	79
	Gewogen gemiddelde RW	72%	81%
F/Z 100	EAD som	308	309
	RWA som	514	543
	Gewogen gemiddelde RW	170%	176%
Totaal Bruto exposure		6.866	6.540
Totaal Risk-Weighted Assets		2.192	2.417
Totaal gewogen gemiddelde RW(%)		32%	37%

Uit bovenstaande tabel blijkt dat de EAD die onder de IRB benadering wordt gerapporteerd gestegen is van een niveau van 6,54 miljard EUR op 31 december 2011 naar een niveau van 6,87 miljard EUR op 31 december 2012. In termen van risico gewogen activa is dit een daling van 2,42 miljard EUR op 31 december 2011 naar 2,19 miljard EUR op 31 december 2012. Aldus is het gewogen gemiddelde risico gewicht van de exposures gedaald van een niveau van 37% op 31 december 2011 naar een niveau van 32% op 31 december 2012.

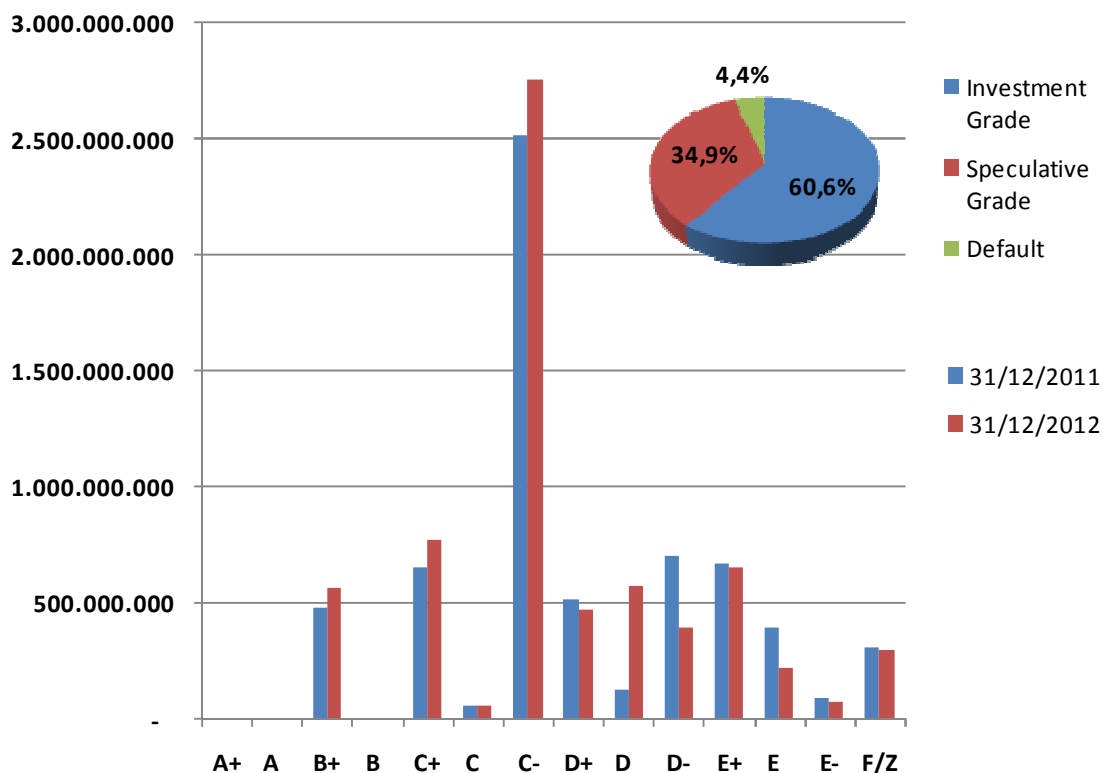
Wanneer de masterscale wordt vertaald in de externe rating die door Standard & Poor's (S&P) wordt gehanteerd, krijgen we volgende onderverdeling van de EAD volgens rating:

					31/12/2012	31/12/2011
	External Rating S&P	MASTER SCALE			Bruto exposure (EAD) (mio EUR)	Bruto exposure (EAD) (mio EUR)
	Rating	Rating	Reference PD (as percentage)	PD Range (as percentage)		
Inv. Grade	AAA	A+	0,001	0,001	-	-
	AA+ to AA	A	0,01	0,01	-	-
	AA- to A+	B+	0,02	[0,02 - 0,04]	569	483
	A to A-	B	0,06	] 0,04 - 0,08]	-	-
	BBB+	C+	0,16	] 0,08 - 0,16]	776	658
	BBB	C	0,30	] 0,16 - 0,32]	60	61
Speculative Grade	BBB-	C-	0,60	] 0,32 - 0,64]	2.759	2.513
	BB+	D+	0,75	] 0,64 - 0,85]	470	517
	BB	D	1,25	] 0,85 - 1,28]	579	127
	BB-	D-	1,90	] 1,28 - 2,56]	392	705
	B+ to B	E+	5,00	] 2,56 - 5,12]	658	676
	B-	E	12,00	] 5,12 - 15]	225	393
CCC to C	E-	20,00	] 15 - 99,999]	75	98	
Default	D	F/Z	100	100	303	309
					6.866	6.540

Van deze exposures die onder de IRB benadering worden gerapporteerd op 31 december 2012 is dus 60,6% (ten opzichte van 56,8% op 31 december 2011) van investment grade kwaliteit, 34,9 % is speculative grade (ten opzichte van 38,5% op 31 december 2011) en 4,4% is in default (ten opzichte van 4,7% op 31 december 2011). De definitie van default is deze die gehanteerd wordt binnen Basel II, met name een achterstand in betaling van minimaal 90 dagen.

De rating wordt berekend bij elke nieuwe kredietaanvraag of bij periodieke herzieningen van de portefeuille zoals hierboven beschreven. Hij fungeert als beslissingondersteunend instrument, onder meer voor het vastleggen van de rente- en waarborgvoorwaarden. Stapsgewijs worden de procedures van het kredietbeslissingsproces aangepast zodanig dat de gevraagde waarborgen in overeenstemming zijn met de rating van de desbetreffende cliënt.

Onderstaande grafiek geeft een overzicht van 31 december 2012 ten opzichte van 31 december 2011 van de distributie van de retail-portefeuille van Crelan/Landbouwkrediet per Masterscale rating :



F en Z betreffen de kredieten in default (F) en de opgezegde kredieten (Z).

We merken dus een vooruitgang in kredietkwaliteit van de portefeuille ten opzichte van 2011 wanneer we de portefeuille onderverdelen in investment grade, speculative grade en default :

	31/12/2012	31/12/2011
Investment Grade	60,6%	56,8%
Speculative Grade	34,9%	38,5%
Default	4,4%	4,7%
Totaal IRB	100%	100%

We merken inderdaad vooral een toename in de investmentgrade en een afname in de speculative en default grade.

De volgende tabel geeft per masterscale rating een overzicht van de EAD, het bedrag op de balans, het bedrag buiten balans, de gemiddelde credit conversion factor (CCF %) die wordt toegepast op het niet-getrokken gedeelte van een krediet en de EAD-gewogen Loss Given Default (LGD) percentage :

In mio EUR 31 december 2012

Masterscale Rating	A+	A	B+	B	C+	C	C-	D+	D	D-	E+	E	E-	F/Z	Total
EAD	-	-	569	-	776	60	2.759	470	579	392	658	225	75	303	6.866
Balans bedrag	-	-	532	-	774	51	2.630	332	526	370	585	212	71	296	6.379
Buiten balans bedrag	-	-	35	-	2	8	124	138	50	22	72	13	4	7	476
Gemiddelde CCF %	NA	NA	103,6%	NA	105,1%	105,6%	103,5%	100,0%	104,9%	103,7%	101,0%	103,5%	102,3%	101,4%	102,3%
LGD%	0,0%	0,0%	18,0%	0,0%	13,0%	28,0%	17,0%	13,0%	30,0%	17,0%	19,0%	24,0%	19,0%	25,0%	18,3%

In mio EUR 31 december 2011

Masterscale Rating	A+	A	B+	B	C+	C	C-	D+	D	D-	E+	E	E-	F/Z	Total
EAD	-	-	483	-	658	61	2.513	517	127	705	676	393	98	309	6.540
Balans bedrag	-	-	451	-	654	50	2.409	406	115	661	622	345	94	300	6.108
Buiten balans bedrag	-	-	31	-	3	10	100	110	11	42	53	47	4	8	420
Gemiddelde CCF %	NA	NA	103,7%	NA	103,5%	104,7%	103,5%	101,1%	109,1%	104,2%	101,9%	101,8%	105,1%	101,5%	102,7%
LGD%	0,0%	0,0%	16,0%	0,0%	13,0%	29,0%	16,0%	23,0%	19,0%	24,0%	19,0%	29,0%	19,0%	25,0%	18,9%

De gemiddelde toegepaste CCF percentage op 31 december 2012 bedraagt 102,3% en is dus iets lager dan de gemiddelde CCF toegepast op 31 december 2011. Het EAD-gewogen gemiddelde LGD percentage op 31 december 2012 bedraagt 18,3% en is eveneens iets lager dan het EAD-gewogen gemiddelde LGD percentage op 31 december 2011.

EUROPABANK :

De exposures van **Europabank** worden gerapporteerd in het kader van Basel II volgens de standaard benadering. Het gemiddelde risico gewicht (RW) geeft een indicatie van de kwaliteit van de onderliggende activa. Hoe hoger dit risico gewicht, hoe hoger het risico van de exposures. De volgende tabellen geven een overzicht van de EAD, RWA en risico gewichten per type tegenpartij:

Standardised Approach

In miljoen EUR - 31 december 2012	EAD	RWA	RW
Total	1.220	522	42,8%
Institutions	154	51	33,3%
Corporate	-	-	NA
Short-term claims on institutions and corporate	0	0	50,0%
Central Governments & Central Banks	242	-	0,0%
Secured by Real Estate	381	139	36,6%
Retail Claims or Contingent Retail Claims	302	226	75,0%
Regional Governments and Local Authorities	26	5	20,0%
Administrative Bodies and Non-Commercial Undertakings	-	-	NA
Multilateral Development Banks	-	-	NA
International Organisations	-	-	NA
Past Due Items	73	72	98,9%
Items belonging to Regulatory High-Risk Categories	-	-	NA
Covered Bonds	-	-	NA
Claims in the Form of Collective Investment Undertakings	-	-	NA
Other Items	43	28	65,2%
Securitisations	-	-	NA

Standardised Approach

In miljoen EUR - 31 december 2011	EAD	RWA	RW
Total	1.173	523	44,6%
Institutions	200	63	31,8%
Corporate	-	-	NA
Short-term claims on institutions and corporate	-	-	NA
Central Governments & Central Banks	200	-	0,0%
Secured by Real Estate	289	107	36,9%
Retail Claims or Contingent Retail Claims	359	269	75,0%
Regional Governments and Local Authorities	25	5	20,0%
Administrative Bodies and Non-Commercial Undertakings	-	-	NA
Multilateral Development Banks	-	-	NA
International Organisations	-	-	NA
Past Due Items	56	56	99,2%
Items belonging to Regulatory High-Risk Categories	-	-	NA
Covered Bonds	-	-	NA
Claims in the Form of Collective Investment Undertakings	-	-	NA
Other Items	43	23	54,0%
Securitisations	-	-	NA

Het gemiddelde risico gewicht op 31 december 2012 bedraagt 42,8% en is daarmee lager dan het risico gewicht op 31 december 2011, die 44,6% bedroeg. De kredietkwaliteit van de kredietportefeuille bij Europabank is dus verbeterd ten opzichte van vorig jaar.

KEYTRADE :

De exposures van **Keytrade** worden gerapporteerd in het kader van Basel II volgens de standaard benadering. Keytrade heeft geen exposure in kredieten aan retail cliënteel. Het gemiddelde risico gewicht (RW) geeft een indicatie van de kwaliteit van de onderliggende activa. Hoe hoger dit risico gewicht, hoe hoger het risico van de exposures. De volgende tabellen geven een overzicht van de EAD, RWA en risico gewichten per type tegenpartij:

Standardised Approach

In miljoen EUR - 31 december 2012	EAD	RWA	RW
Total	3.170	477	15,0%
Institutions	1.179	284	24,1%
Corporate	153	72	47,1%
Short-term claims on institutions and corporate	156	32	20,5%
Central Governments & Central Banks	1.257	7	0,5%
Secured by Real Estate	-	-	NA
Retail Claims or Contingent Retail Claims	37	28	75,0%
Regional Governments and Local Authorities	166	2	1,5%
Administrative Bodies and Non-Commercial Undertakings	-	-	NA
Multilateral Development Banks	6	1	20,0%
International Organisations	3	-	0,0%
Past Due Items	-	-	NA
Items belonging to Regulatory High-Risk Categories	-	-	NA
Covered Bonds	191	28	14,5%
Claims in the Form of Collective Investment Undertakings	-	-	NA
Other Items	-	-	NA
Securitisations	21	22	103,7%

Standardised Approach

In miljoen EUR - 31 december 2011	EAD	RWA	RW
Total	3.054	596	19,5%
Institutions	1.345	337	25,0%
Corporate	164	79	48,5%
Short-term claims on institutions and corporate	227	45	19,6%
Central Governments & Central Banks	1.007	48	4,8%
Secured by Real Estate	-	-	NA
Retail Claims or Contingent Retail Claims	43	32	75,0%
Regional Governments and Local Authorities	156	31	20,0%
Administrative Bodies and Non-Commercial Undertakings	-	-	NA
Multilateral Development Banks	5	1	20,0%
International Organisations	3	-	0,0%
Past Due Items	-	-	NA
Items belonging to Regulatory High-Risk Categories	-	-	NA
Covered Bonds	82	12	14,4%
Claims in the Form of Collective Investment Undertakings	-	-	NA
Other Items	-	-	NA
Securitisations	22	11	49,5%

Het gemiddelde risico gewicht op 31 december 2012 bedraagt 15% en is daarmee lager dan het risico gewicht op 31 december 2011, die 19,5% bedroeg. De kredietkwaliteit van de kredietportefeuille bij Keytrade is dus verbeterd ten opzichte van vorig jaar.

CENEA :

De exposures van Centea worden gerapporteerd in het kader van Basel II volgens de standaard benadering. Het gemiddelde risico gewicht (RW) geeft een indicatie van de kwaliteit van de onderliggende activa. Hoe hoger dit risico gewicht, hoe hoger het risico van de exposures. De volgende tabellen geven een overzicht van de EAD, RWA en risico gewichten per type tegenpartij:

Standardised Approach

In miljoen EUR - 31 december 2012	EAD	RWA	RW
Total	10.197	3.987	39,1%
Institutions	661	330	49,9%
Corporate	47	47	100,0%
Short-term claims on institutions and corporate	371	75	20,2%
Central Governments & Central Banks	1.699	-	0,0%
Secured by Real Estate	5.384	1.960	36,4%
Retail Claims or Contingent Retail Claims	1.854	1.391	75,0%
Regional Governments and Local Authorities	-	-	NA
Administrative Bodies and Non-Commercial Undertakings	-	-	NA
Multilateral Development Banks	-	-	NA
International Organisations	-	-	NA
Past Due Items	113	119	104,8%
Items belonging to Regulatory High-Risk Categories	0	0	150,0%
Covered Bonds	-	-	NA
Claims in the Form of Collective Investment Undertakings	-	-	NA
Other Items	67	67	100,0%
Securitisations	-	-	NA

Standardised Approach

In miljoen EUR - 31 december 2011	EAD	RWA	RW
Total	9.689	4.008	41,4%
Institutions	668	332	49,7%
Corporate	204	204	100,0%
Short-term claims on institutions and corporate	286	59	20,7%
Central Governments & Central Banks	1.288	-	0,0%
Secured by Real Estate	5.390	1.966	36,5%
Retail Claims or Contingent Retail Claims	1.661	1.245	75,0%
Regional Governments and Local Authorities	-	-	NA
Administrative Bodies and Non-Commercial Undertakings	-	-	NA
Multilateral Development Banks	-	-	NA
International Organisations	-	-	NA
Past Due Items	132	140	106,4%
Items belonging to Regulatory High-Risk Categories	0	0	150,0%
Covered Bonds	-	-	NA
Claims in the Form of Collective Investment Undertakings	-	-	NA
Other Items	61	61	100,0%
Securitisations	-	-	NA

Het gemiddelde risico gewicht op 31 december 2012 bedraagt 39,1% en is daarmee lager dan het risico gewicht op 31 december 2011, die 41,4% bedroeg. De kredietkwaliteit van de kredietportefeuille bij Centea is dus verbeterd ten opzichte van vorig jaar.

OVERZICHT LENINGEN & VORDERINGEN GROEP CREALN/LANDBOUWKREDIET

Onderstaande tabellen geven de uitsplitsing op 31 december van de geconsolideerde portefeuille leningen en vorderingen met gezonde omloop, leningen en vorderingen die reeds vervallen zijn maar waarvoor (nog) geen bijzondere waardevermindering werd aangelegd en leningen en vorderingen waarvoor een bijzondere waardevermindering werd aangelegd.

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Gezonde omloop	16.443.699.511,30	15.036.157.158,15
Vervallen	683.470.462,41	810.671.441,74
Met bijzondere waardevermindering	710.139.018,77	710.243.938,66
Totaal	17.837.308.992,48	16.557.072.538,55
Aangelegde waardeverminderingen	221.239.203,63	219.142.189,97
Totaal leningen en vorderingen	17.616.069.788,85	16.337.930.348,58

De kredieten met gezonde omloop kunnen als volgt gedetailleerd worden:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Leningen en vorderingen - gezonde omloop		
- interbancaire leningen	2.656.680.040,80	1.636.825.493,54
- consumentenkredieten	567.526.358,18	572.777.432,67
- hypothecaire kredieten	9.132.915.358,64	8.634.372.418,71
- landbouwkredieten	1.815.242.794,41	1.810.768.570,13
- professionele kredieten	1.189.423.401,20	1.283.352.745,47
- kredieten korte termijn	228.922.203,58	210.298.717,90
- andere	852.989.354,49	887.761.779,72
Totaal gezonde omloop	16.443.699.511,30	15.036.157.158,15
Aangelegde waardeverminderingen (IBNR)	13.289.142,71	16.124.840,89
Totaal gezonde leningen en vorderingen	16.430.410.368,59	15.020.032.317,25

De kredieten met betalingsachterstand waarvoor (nog) geen individuele waardevermindering werd aangelegd, kunnen per 31 december als volgt gedetailleerd worden:

(en EUR)	31/12/2012			
	<= 30 dagen	> 30 dagen en <= 90 dagen	> 90 dagen en <= 180 dagen	> 180 dagen
Vervallen kredieten				
- aan kredietinstellingen	0,00	0,00	0,00	0,00
- consumentenkredieten	14.416.336,07	2.171.338,45	0,00	0,00
- hypothecaire kredieten	420.474.865,03	51.042.793,53	0,00	0,00
- aan landbouwers	18.793.811,84	5.596.548,68	0,00	0,00
- aan niet-landbouwers	127.517.054,41	12.430.967,18	0,00	0,00
- op korte termijn	5.512.933,78	2.469.874,04	0,00	0,00
- andere	19.985.412,85	3.046.706,65	51,26	11.768,64
Totaal	606.700.413,98	76.758.228,53	51,26	11.768,64
Aangelegde waardeverminderingen (IBNR)	1.081.770,19	210.964,30	0,00	0,00
Totaal vervallen leningen en vorderingen	605.618.643,79	76.547.264,23	51,26	11.768,64
(en EUR)	31/12/2011			
	<= 30 dagen	> 30 dagen en <= 90 dagen	> 90 dagen en <= 180 dagen	> 180 dagen
Vervallen kredieten				
- aan kredietinstellingen	0,00	0,00	0,00	0,00
- consumentenkredieten	17.248.503,82	1.699.537,37	0,00	2.377,29
- hypothecaire kredieten	506.189.900,12	49.248.342,83	0,00	0,00
- aan landbouwers	35.420.599,27	4.317.891,75	0,00	0,00
- aan niet-landbouwers	129.211.083,67	14.396.118,50	0,00	0,00
- op korte termijn	24.493.526,84	12.658.511,78	0,00	0,00
- andere	15.455.433,73	329.139,48	245,56	229,72
Total	728.019.047,45	82.649.541,72	245,56	2.607,01
Aangelegde waardeverminderingen (IBNR)	1.586.232,34	354.709,04	0,00	0,00
Totaal vervallen leningen en vorderingen	726.432.815,11	82.294.832,67	245,56	2.607,01

Bestaande maar niet gerapporteerde (« IBNR ») waardeverminderingen worden aangelegd op de portefeuille gezonde kredieten en de portefeuille vervallen kredieten waarvoor nog geen bijzondere waardevermindering werd aangelegd. Bij de bepaling van de IBNR waardevermindering houdt men rekening met historische gegevens van verliezen en mogelijke betalingsmoeilijkheden bij vergelijkbare kredietrisico's, het huidige economische klimaat en diverse macro-economische factoren.

Onderstaande tabel detailleert de leningen en vorderingen waarvoor een bijzondere waardevermindering werd aangelegd :

(en EUR)		31/12/2012		
Leningen en vorderingen met bijzondere waardevermindering	Bruto	Individuele waardeverminderingen	Collectieve waardeverminderingen	
- aan kredietinstellingen	0,00	0,00		0,00
- consumentenkredieten	60.519.706,28	24.551.892,95		191.870,57
- hypothecaire kredieten	278.483.226,53	42.166.543,90		5.086.636,68
- aan landbouwers	103.671.378,13	26.830.532,76		0,00
- aan niet-landbouwers	149.854.693,47	42.270.291,68		452.990,40
- op korte termijn	30.495.801,00	15.116.369,02		6.403,56
- andere	87.114.213,36	49.121.914,96		861.879,94
Totaal impaired	710.139.018,77	200.057.545,27		6.599.781,16
(en EUR)		31/12/2011		
Leningen en vorderingen met bijzondere waardevermindering	Bruto	Individuele waardeverminderingen	Collectieve waardeverminderingen	
- aan kredietinstellingen	0,00	0,00		0,00
- consumentenkredieten	62.934.783,58	25.142.349,90		202.645,45
- hypothecaire kredieten	269.697.692,61	40.158.881,27		5.587.046,08
- aan landbouwers	103.486.654,58	25.220.934,85		0,00
- aan niet-landbouwers	134.016.489,82	41.152.695,34		1.017.931,02
- op korte termijn	28.409.580,98	13.080.115,47		17.319,99
- andere	111.698.737,09	47.139.977,38		2.356.512,06
Totaal impaired	710.243.938,66	191.894.954,22		9.181.454,60

Bijzondere waardeverminderingen worden aangelegd wanneer er objectieve aanwijzingen zijn dat de cliënt niet (meer) aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen. Onder objectieve aanwijzingen wordt bijvoorbeeld verstaan: betalingsachterstand en inzet van de faillissementsprocedure. De bijzondere waardeverminderingen geven het verlies weer dat de Groep verwacht te zullen lijden. Dit bedrag wordt bepaald als zijnde het maximaal kredietrisico van de cliënt, verminderd met de reële waarde van de ontvangen zekerheidsstellingen en andere kredietverbeteringen.

Indien een tegenpartij in gebreke blijft na herhaaldelijke pogingen van de groep om een minnelijke regeling te treffen, worden de ontvangen waarborgen en garanties uitgewonnen. Wanneer alle normale inspanningen ter recuperatie van de vordering werden benut, wordt het openstaand saldo afgeschreven.

2.1.2.1.2. Voor verkoop beschikbare financiële activa

De kredietkwaliteit van de beleggingseffecten wordt opgevolgd aan de hand van een interne rating welke gebaseerd is op de externe rating van de gekende ratingagencies. De interne investmentgrade werd bepaald gaande van AAA tot en met A- (overeenstemmend met A- en A3 van Fitch, S&P en Moody's) voor het Landbouwkrediet en tot en met BBB bij Keytrade Bank. Non-investmentgrade effecten worden uitsluitend aangekocht op basis van een uitdrukkelijke en specifieke beslissing van het Directiecomité. Indien een effect ten gevolge van een downgrade onder het niveau A- (BBB- bij Keytrade Bank) noteert, dan is een beslissing van het Directiecomité betreffende het behoud of de verkoop van het desbetreffende effect noodzakelijk. De effecten zonder rating betreffen voornamelijk fondsen en financiële vaste activa.

31/12/2012	AAA	AA	A	Lager dan A	Not rated	TOTAL
Effectivering	33.963.049,94	1.818.399,51	26.032.663,13	14.964.518,04	4.414.285,67	81.192.916,29
Financiële sector	96.705.899,23	148.554.526,72	112.203.596,77	110.857.676,36	0,00	468.321.699,08
Private sector	15.081.703,12	47.827.509,68	61.959.113,06	10.309.472,60	15.188.883,65	150.366.682,11
Overheids effecten	94.468.718,74	1.953.160.740,35	0,00	13.782.171,27	0,00	2.061.411.630,36
Covered Bonds	181.372.041,07	26.024.542,46	5.246.585,56	5.048.191,78	0,00	217.691.360,87
TOTAL	421.591.412,10	2.177.385.718,72	205.441.958,52	154.962.030,05	19.603.169,32	2.978.984.288,71
31/12/2011	AAA	AA	A	Lager dan A	Not rated	TOTAAL
Effectivering	56.181.274,52	16.205.720,87	7.403.428,90	7.302.894,73	7.782,59	87.101.101,61
Financiële sector	108.369.057,07	183.959.068,05	189.577.571,79	85.487.167,56	0,00	567.392.864,47
Private sector	14.754.150,89	55.833.769,87	58.598.565,19	18.322.320,73	25.360.946,10	172.869.752,78
Overheids effecten	56.340.385,39	2.623.292.645,06	11.082.851,65	183.560,11	0,00	2.690.899.442,21
Covered Bonds	75.516.158,55	0,00	0,00	4.044.070,63	15.493.516,94	95.053.746,12
Totale portefeuille	311.161.026,42	2.879.291.203,85	266.662.417,53	115.340.013,76	40.862.245,62	3.613.316.907,19

In 2012 daalde de globale omloop van de portefeuille met EUR 635 miljoen tot EUR 2,98 miljard. De Bank besliste in juli tot een verdere afbouw van Belgische overheidsobligaties, dit gezien de omgeving van sterk gedaalde rentevoeten en de voorkeur om de commerciële kredietactiviteiten uit te breiden. De kwaliteit van de beleggingsportefeuille blijft zeer hoog vermits het 87,24% effecten betreft met een rating van minimaal AA, een lichte daling tegenover 88,29% eind 2011.

Het aandeel van overheidsobligaties in portefeuille daalde van 74,5% naar 69,5% van de totale portefeuille met nog steeds een duidelijke voorkeur voor de thuismarkt. Van de totale portefeuille overheidsobligaties werd een bedrag van EUR 1,94 miljard belegd in Belgische overheidsobligaties, EUR 60 miljoen in Oostenrijkse overheidsobligaties, EUR 23 miljoen in Franse overheidsobligaties en tenslotte EUR 13,5 miljoen in Italiaanse overheidsobligaties. De overige EUR 26 miljoen werd belegd in Canadese provincieën en supranationale instellingen.

Emissies uitgegeven door financiële instellingen en de privaatsector tonen een daling met respectievelijk EUR 110 miljoen en EUR 22,5 miljoen. Immers, investeringen in covered bonds kregen in 2012 de voorkeur op basis van de nieuwe liquiditeitsvereisten die in het kader van de nieuwe Bazel III regelgeving werd vooropgesteld. Het volume in de covered bonds steeg dan ook van EUR 95 miljoen tot 218 miljoen eind 2012.

De volumes in de geëffectiseerde obligaties (RMBS) doofde verder uit van EUR 87 miljoen in 2011 naar EUR 81 miljoen eind 2012. De emissies in portefeuille dateren van de jaren 2005 en ervoor. Het risico op verliezen blijft dan ook zeer klein.

De geografische spreiding van de totale portefeuille wordt in de volgende tabel weergegeven:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
België	2.013.263.892,35	2.679.255.358,43
PIIGS	107.684.215,29	121.951.770,87
<i>Portugal</i>	<i>6.273.190,50</i>	<i>14.044.517,86</i>
<i>Ierland</i>	<i>26.169.972,70</i>	<i>29.999.388,04</i>
<i>Italië</i>	<i>33.664.632,58</i>	<i>30.662.868,71</i>
<i>Griekenland</i>	<i>184.614,27</i>	<i>526.121,36</i>
<i>Spanje</i>	<i>41.391.805,24</i>	<i>46.718.874,90</i>
Overige landen uit Eurozone	531.577.786,27	471.664.120,66
Overige landen uit EU	169.951.930,45	190.598.506,52
Rest van de wereld	137.543.912,26	132.604.623,84
Supra nationale instellingen	18.962.552,09	17.242.526,87
Totaal	2.978.984.288,71	3.613.316.907,19

Voor de beheersing van het kredietrisico uit beleggingsactiviteiten werden door de verschillende entiteiten van de Groep diverse specifieke limieten per productgroep en per tegenpartij opgesteld. De limieten op professionele tegenpartijen en banken worden in de back-office van de marktzaal opgevolgd. De limieten en de ratings van tegenpartijen en de exposures worden permanent gecontroleerd door de back-office. Bij eventuele limietoverschrijdingen wordt een rapportering aan het management en aan de afdeling risicobeheer overgemaakt.

Het pre-settlement tegenpartij- en afwikkelingsrisico blijft beperkt aangezien al deze activiteiten afgewikkeld worden met andere financiële instellingen. Het toezicht op het post-settlement kredietrisico wordt dagelijks opgevolgd op basis van de bepalingen vervat in de investeringspolitiek van de Groep.

Een bijzondere waardevermindering op de voor verkoop beschikbare activa wordt aangelegd indien er objectieve aanwijzingen bestaan dat de activa in waarde verminderd zijn. Onder objectieve aanwijzingen verstaat de groep onder meer :

- Initiatie van faillissement of enige andere vorm van bescherming tegenover schuldeisers teneinde betalingen te vermijden of uit te stellen.
- Effectieve niet-betaling van interesten of terugbetaling van kapitaal op de contractuele vervaldagen en dit voor geruime tijd
- Vaststelling van belangrijke en relevante gegevens die tot een negatieve impact kunnen leiden voor toekomstige cashflows van het financieel actief.
- Dubbele downgrading in een korte periode zodat het effect, met uitzondering van overheidsobligaties, onder de investment grade wordt gewaardeerd.

In de loop van 2012 werden voor EUR 1.802.798,15 bijkomende waardeverminderingen aangelegd op diverse effecten. Door de verkoop van een effect in portefeuille kon een in het verleden aangelegde waardevermindering voor een bedrag van EUR 2.837.826,15 worden aangewend.

In 2012 werd een waardevermindering aangelegd van EUR 2.870.178,09 op een niet genoteerd vastgoedcertificaat in portefeuille. De waardevermindering vloeit voort uit de verkoop van dit certificaat, die pas in 2013 zal gerealiseerd worden aan een lagere prijs dan de boekwaarde.

31/12/2012	Obligaties en andere vastrentende effecten	Vastgoedcertificaten	Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	Totaal
Openingsbalans	9.953.483,04	0,00	785.250,00	10.738.733,04
Toevoeging van waardeverminderingen	1.802.798,15	2.870.178,09	0,00	4.672.976,24
Terugname van waardeverminderingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Aanwending van waardeverminderingen van definitief uit de balans verwijderde	-2.837.826,15	0,00	0,00	-2.837.826,15
Eindbalans	8.918.455,04	2.870.178,09	785.250,00	12.573.883,13

31/12/2011	Obligaties en andere vastrentende effecten	Vastgoedcertificaten	Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	Totaal
Openingsbalans	16.046.279,71	0,00	785.250,00	16.831.529,71
Toevoeging van waardeverminderingen	6.804.162,18	0,00	0,00	6.804.162,18
Terugname van waardeverminderingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Aanwending van waardeverminderingen van definitief uit de balans verwijderde	-12.896.958,85	0,00	0,00	-12.896.958,85
Eindbalans	9.953.483,04	0,00	785.250,00	10.738.733,04

2.1.2.1.3. Derivaten

Om het risico bij het afsluiten van derivaten te beperken, wordt met iedere financiële tegenpartij een ISDA Master Agreement, een CSA (Credit Support Annex) en een GMRA (Global Master Repurchase Agreement) afgesloten. Deze contracten bepalen immers dat bij falen een netting mag gebeuren van alle rechten en verplichtingen die voortvloeien uit de derivatenhandel met deze tegenpartij. Het risico wordt nog verder beperkt door de contractuele verplichting om cash collateral te plaatsen bij een negatieve netto marktwaarde van de portefeuille derivaten. Zodoende ontving Crelan/Landbouwkrediet EUR 8,1 miljoen als pand tegenover de afgesloten repo's met tegenpartijen. Vermits het pand in cash werd ontvangen, loopt de Bank geen verdere risico's terzake.

N.B. "Netting" betekent dat alle debet- en creditposities verbonden aan de contracten met eenzelfde tegenpartij worden gesaldeerd.

"Cash collateral" betekent een cash deposito die bij een tegenpartij dient geplaatst te worden wanneer de genette marktwaarde van alle derivaten met deze tegenpartij, negatief is.

2.1.2.2. Maximaal kredietrisico

Onderstaande tabel geeft voor elke categorie van financiële instrumenten het bedrag weer dat het best het maximaal kredietrisico weergeeft waaraan de entiteit op balansdatum is blootgesteld, zonder rekening te houden met eventuele zekerheidstellingen of andere kredietverbeteringen.

Het maximaal kredietrisico is de bruto boekwaarde verminderd met de reeds opgenomen waardevermindervingsverliezen voor wat betreft de balansposten. Voor de niet-opgenomen kredietlijnen is het maximaal kredietrisico gelijk aan het niet-opgenomen bedrag en voor de bankwaarborgen het bedrag van de waarborg.

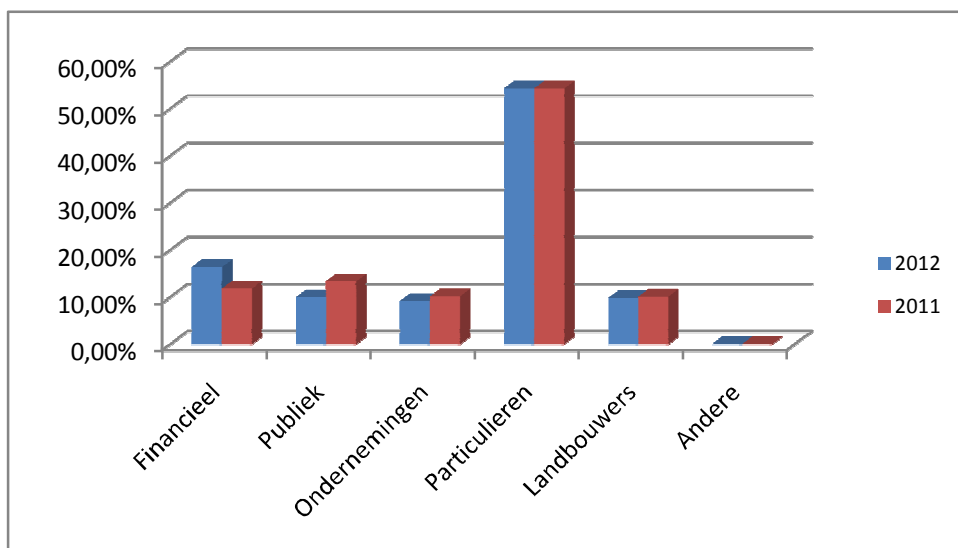
(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	866.136.057,35	368.066.280,18
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	76.894.286,73	63.270.754,63
verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	4.986.686,02	5.054.971,46
Leningen en vorderingen		
- interbancaire leningen	2.656.680.041,29	1.641.476.597,60
- consumentenkredieten	620.656.435,87	627.763.272,76
- hypothecaire kredieten	9.827.314.674,08	9.398.821.557,33
- landbouwkredieten	1.914.084.302,01	1.926.233.871,47
- professionele kredieten	1.433.594.175,17	1.521.073.628,07
- kredieten korte termijn	251.657.451,23	245.888.406,95
- andere	912.082.709,20	976.673.014,41
Voor verkoop beschikbare financiële activa		
- eigen vermogensinstrumenten	7.552.470,47	6.952.572,32
- schuldbewijzen	2.970.166.658,24	3.598.086.833,87
- fondsen	1.265.160,00	8.277.501,00
- andere	0,00	0,00
Herverzekeringsactiva	0,00	0,00
Niet-opgenomen kredietlijnen	1.074.931.461,73	951.328.756,84
Bankwaarborgen	1.718.468.160,06	1.813.790.689,06
Maximaal kredietrisico	24.336.470.729,45	23.152.758.707,95

De andere leningen en vorderingen hebben in hoofdzaak betrekking op de voorschotten in rekening courant en de leasingvorderingen.

2.1.2.3. Risicoconcentratie

In het kader van het beheer van de concentratierisico's, is het beleid van de verschillende entiteiten van de groep gericht op het optimaal vastleggen en opvolgen van individuele en sectoriële limieten teneinde te voldoen aan de betrokken regelgeving.

Onderstaande tabel geeft een beeld van de risicoconcentraties waaraan de groep onderhevig is per 31 december:



Het kredietrisico situeert zich hoofdzakelijk (90%) in België, aangezien de kredietverleningsactiviteit van de Groep zich hier concentreert. Ongeveer 8% van de omloop werd toegestaan in Europa en 2% in landen buiten Europa.

2.1.3. Marktrisico

Het marktrisico is het risico dat de reële waarde of de toekomstige kasstromen van een financieel instrument zullen schommelen als gevolg van veranderingen in de marktprijzen.

Het marktrisico situeert zich op 3 niveau's binnen de groep :

1. De structurele positie van de balans die beheerd wordt binnen het Asset en Liability Management (ALM renterisico)
2. Overige prijsrisico's in de portefeuille van de bank (Handelsrisico)
3. Het valutarisico op balansposities aangehouden in vreemde valuta

2.1.3.1. ALM

Het ALM renterisico wordt beheerd en opgevolgd door het Financieel Comité (FinCom) dat twee maal per maand vergadert. Het FinCom bestaat uit de leden van het Directiecomité en van het financiële-, het risico- en het commerciële departement. Dit comité geeft de nodige mandaten aan de financiële directie voor de uitvoering van de beheersing van het rente- en liquiditeitsrisico. De voorzitters van Europabank en Keytrade zijn eveneens lid van dit FinCom.

Een FinCom Groep comité werd in 2009 opgericht. Trimestrieel verenigen de bestuurders van Landbouwkrediet en haar dochterondernemingen zich met de bedoeling de financiële intragroepsrelaties te optimaliseren en een geconsolideerde visie op de financiële risico's te vereenvoudigen.

Het renterisico is het risico dat de reële waarde of de toekomstige kasstromen van een financieel instrument zullen schommelen als gevolg van veranderingen in de markttrente.

Om het ALM renterisico te identificeren en te beheren, maakt de groep gebruik van diverse technieken:

- De methode van de vastrentende gap
- Het afsluiten van afdekkingstransacties
- De rentegevoeligheid van het resultaat en het eigen vermogen.

Via de methode van de vastrentende gap worden alle rentedragende activa en passiva chronologisch gerangschikt volgens resterende looptijd tot de maand waarop de rente op vervaldag komt of tot de maand waarop een renteherziening zal plaats vinden. Per periode wordt met andere woorden het overschot aan activa of het tekort aan passiva bepaald, en worden op basis hiervan de nodige maatregelen getroffen om het renterisico bij te sturen. Als basisdocument voor de vastrentende gap gebruikt het Landbouwkrediet een "reversed cumulative gap"-rapport met de weergave van de respectievelijke gemiddelde gaps per tijdsinterval, gelijk aan het verschil tussen alle activa en alle

passiva. Voor de beheersing van het renterisico worden limieten vastgelegd op basis van het eigen vermogen, het bankproduct en het brutoresultaat. Deze limieten worden jaarlijks bepaald en goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Tevens worden op de vastrentende gap analyse de nodige stress-testen uitgevoerd.

Voor de beheersing van het ALM risico wordt eveneens gebruik gemaakt van financiële derivaten, met name renteswapovereenkomsten. Wanneer een positie (actief of passief) wordt afgedekt met behulp van een renteswap wordt het effect van de verandering in de netto geactualiseerde waarde van de positie, als gevolg van veranderingen in de refererende swaprentecurve, verminderd door een tegenovergestelde verandering in de netto contante waarde van het afdekkingsinstrument.

Het Landbouwkrediet en Centea hebben drie portefeuilles van balansactiva of –passiva samengesteld als afgedekte positie waarop reële waarde-afdekking van het renterisico (portfolio hedge accounting) met renteswapovereenkomsten wordt toegepast. Keytrade Bank past reële waarde afdekking van individuele activa en verplichtingen toe. Voor alle reële waarde-afdekkingen, worden op elke rapporteringsdatum de vereiste efficiëntietesten uitgevoerd.

Onderstaande tabel geeft per 31 december 2012 de rentegevoeligheid van het resultaat en het eigen vermogen na winstbelastingen van de Groep weer voor een verschuiving in de rentecurve met +/- 100bp.

(in 000 EUR)	31/12/2012		31/12/2011	
	+100bp	-100bp	+100bp	-100bp
Impact op het resultaat	-50.298	41.079	-48.070	40.405
Impact op het eigen vermogen	-71.857	62.895	-108.012	116.478

De rentesensitiviteit in eigen vermogen is het gevolg van de impact van een rentewijziging op de niet-gerealiseerde winsten en verliezen op de portefeuille voor verkoop beschikbare financiële activa. De daling met 17% op de omloop van de obligatieportefeuille tussen eind 2011 en eind 2012 zorgt voor een substantiële daling van de impact van een rentewijziging op het eigen vermogen. De voornaamste bron van rentesensitiviteit in de resultatenrekening is de impact van een rentewijziging op de deposito's.

De ALM afdeling berekent de rentegevoeligheid van het resultaat en het eigen vermogen uitsluitend op het banking-book van de Groep. Het marktrisico op tradingposities wordt immers opgevolgd door een Value-at-Risk rapportering.

Bij de opmaak van deze analyse wordt uitgegaan van een vervaldagenbalans van de rentedragende activa en passiva, analoog aan de methode van de vastrentende gap, met buckets van 1 maand over een tijdshorizon van 12 maanden. Men veronderstelt een verschuiving van de rente met +/- 100bp met onmiddellijke ingang die gedurende 12 maanden aanhoudt.

Verder werd bij de berekening eveneens rekening gehouden met volgende elementen :

- vervoegde kredietterugbetalingen (impact van de rentevoeten op de verwachte Constant Prepayment Rate en de te ontvangen wederbeleggingsvergoeding)
- voorziene trekkingen van goedgekeurde kredieten op de reportingdatum, maar nog niet volledig opgenomen
- opportuniteitskost gebonden aan de uitoefening, in geval van rentestijging, van rentecaps (plafonds) op kredieten met herzienbare rente
- opties in effectenportefeuilles (call op step-upobligaties)
- variatie van de IFRS-herwaarderingen van de IRS-no hedge

De herwaardering van de renteswapovereenkomsten aangehouden in afdekkingsrelaties genereren geen impact op resultaat en eigen vermogen bij een verschuiving van de rente met +/- 100bp. Immers, de herwaardering van de afgedekte financiële instrumenten genereert een identieke maar tegengestelde impact.

In de berekening van de gevoeligheid van het resultaat en van het eigen vermogen aan de rentevoeten, worden de rentevoeten van spaarboekjes en half gevoelige zichtrekeningen aangepast vanaf de eerste dag in functie van de stresstest.

Caps-indicator

De verkochte caps aan het cliënteel worden opgevolgd binnen het financieel comité. Het betreft een NAV-indicator die de kostprijs van dekking opvolgt om de positie geheel of gedeeltelijk in te dekken via een delta-hedging logica. Deze indicator wordt eveneens gevolgd onder stress. Zo worden systematisch renteshocks van 100/200/300 bp gesimuleerd om de impact op de kostprijs van dekking te evalueren.

2.1.3.2. Marktrisico in de handelsportefeuille

Het marktrisico wordt gerapporteerd op basis van de Basel II gestandaardiseerde benadering. Binnen de Groep rapporteert enkel Crelan/Landbouwkrediet marktrisico. Volgende tabel geeft een overzicht van het vereiste reglementair kapitaal voor dit marktrisico respectievelijk voor 31 december 2012 en 31 december 2011 :

Standardised Approach

In EUR - 31 december 2012

Traded debt instruments	144.386
<i>General and specific risk reported in MKR SA TDI</i>	144.386
<i>Specific risk securitisation positions</i>	-
<i>Specific risk correlation trading portfolio</i>	-
<i>Equity</i>	-

Standardised Approach

In EUR - 31 december 2011

Traded debt instruments	178.339
<i>General and specific risk reported in MKR SA TDI</i>	178.339
<i>Specific risk securitisation positions</i>	-
<i>Specific risk correlation trading portfolio</i>	-
<i>Equity</i>	-

Het vereiste kapitaal voor het marktrisico is dus gedaald van EUR 178.339 op 31 december 2011 naar EUR 144.386 op 31 december 2012.

Het marktrisico in de handelsportefeuille wordt ook opgevolgd aan de hand van een Value at Risk (VaR) methodologie. Deze VaR wordt berekend op basis van een intern model en maakt een schatting van de potentiële verliezen op de handelsportefeuille onder normale marktomstandigheden, voor een periode van 10 dagen met een betrouwbaarheid van 99%. Het is een 'parametrische' VaR gebaseerd op prijschommelingen van de financiële instrumenten in de handelsportefeuille.

Enkel Landbouwkrediet heeft een handelsportefeuille, bijgevolg wordt de VaR analyse uitsluitend opgenomen voor de handelsportefeuille van Landbouwkrediet. Deze VaR wordt opgevolgd in het FinCom.

In de handelsportefeuille wordt nog slechts één enkel effect aangehouden. Deze portefeuille is momenteel aan het uitdoven (in "run-off") en de terugbetaling is voorzien in de loop van 2013. Er zal geen verdere tradingactiviteit ontwikkeld worden binnen het Landbouwkrediet.

Op 31 december 2012 bedraagt de VaR van de handelsportefeuille EUR 44.836. De minimum, maximum en gemiddelde vastgestelde VaR van de handelsportefeuille in 2012 is als volgt:

Value-at-Risk	
Min	41.311
Max	45.215
Avg	42.200
31/12/2012	44.836

2.1.3.3. Marktrisico in de niet-handelsportefeuille

Het marktrisico in de niet-handelsportefeuille (inclusief de retail portefeuille) wordt voor de entiteiten Landbouwkrediet en Centea opgevolgd door een value-at-risk methodologie en omvat de volgende risicofactoren :

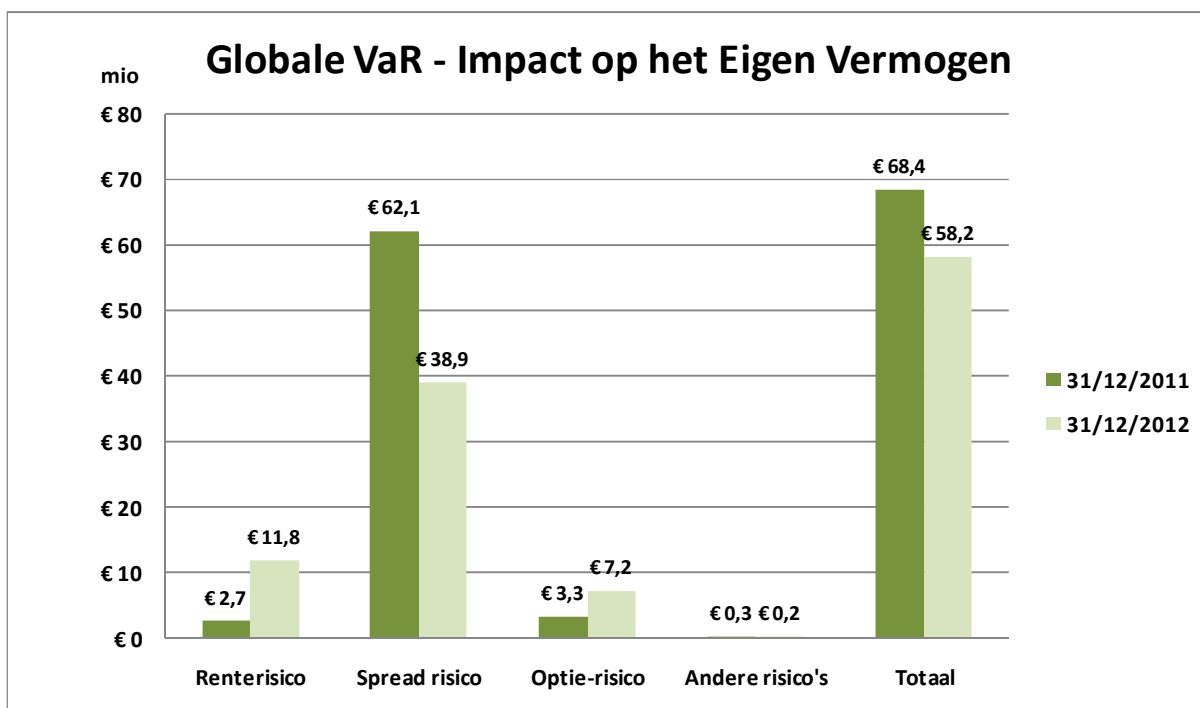
- Het renterisico, dat wil zeggen het risico dat de waarde van een financieel instrument verandert als gevolg van veranderingen in de markrentevoeten. De vastrentende gap vormt de basis voor het bepalen van het renterisico.
- Het 'credit spread'-risico op de portefeuille, dat voortkomt uit veranderingen in de kredietwaardigheid van een emittent.
- Het optie-risico afkomstig van de opties verbonden aan hypothecaire kredieten met variabele rentevoeten met cap en de indekking van deze door middel van aangekochte caps en swaptions.
- Overige risico's in de vorm van investeringen in fondsen.

De value at risk van de verschillende risicofactoren worden berekend met een 99% betrouwbaarheid en een tijdshorizon van 1 maand. Het renterisico, 'credit spread'-risico en de overige risico's worden berekend op basis van een parametrische VaR. Het optie-risico daarentegen wordt opgevolgd op basis van een VaR-berekening die is gebaseerd op monte carlo simulaties van de risicofactoren.

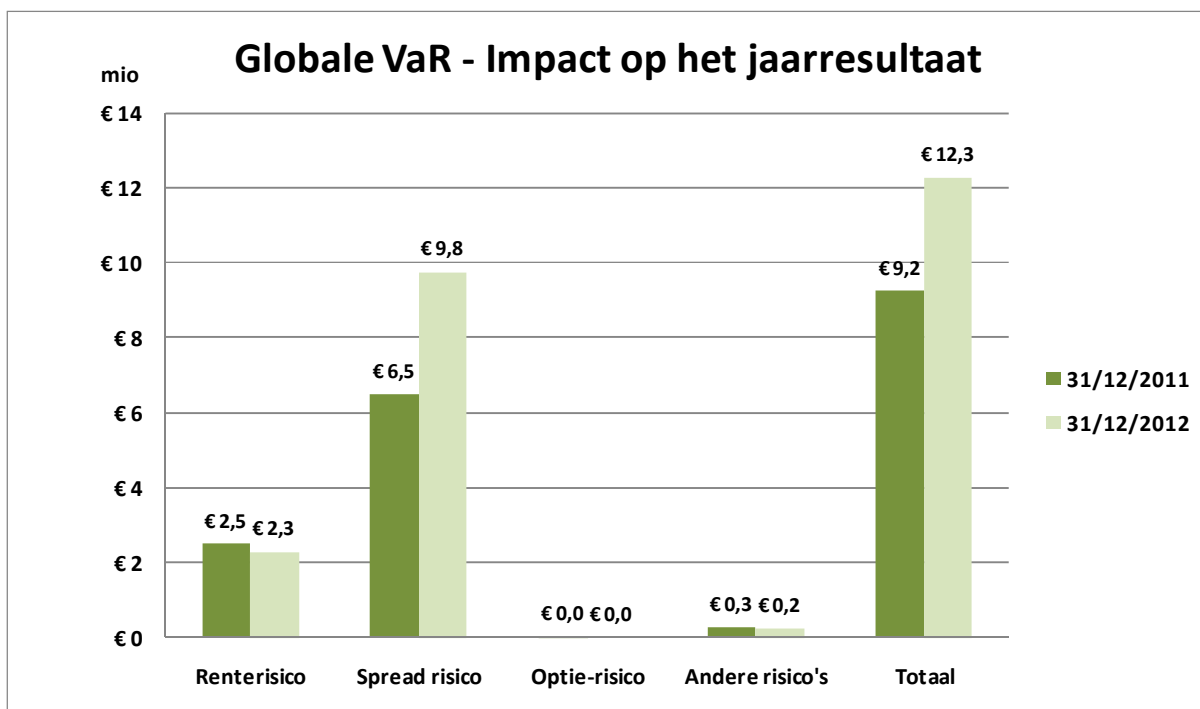
De VaRs van de verschillende risicofactoren worden bij elkaar opgeteld tot een globale VaR. Er wordt dus geen rekening gehouden met onderlinge diversificatie effecten tussen risicofactoren.

Eenzijds wordt de impact berekend op het eigen vermogen van de bank van de verschillende risicofactoren op de globale portefeuille van de bank, dit is inclusief de retail portefeuille. Anderzijds wordt er ook een globale VaR berekend die de impact berekend op het lopende boekjaar van de verschillende risicofactoren op de globale portefeuille van de bank.

Volgende grafieken geven de evolutie van de globale VaR's voor 31 december 2011 en 31 december 2012 :

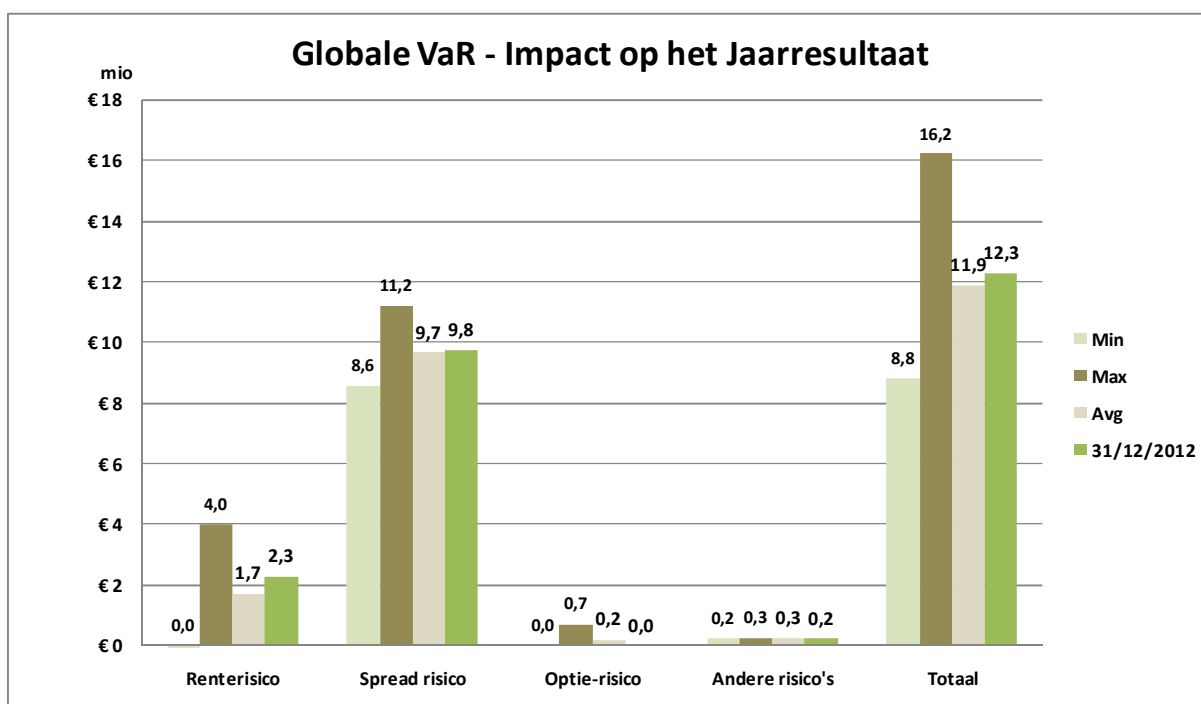
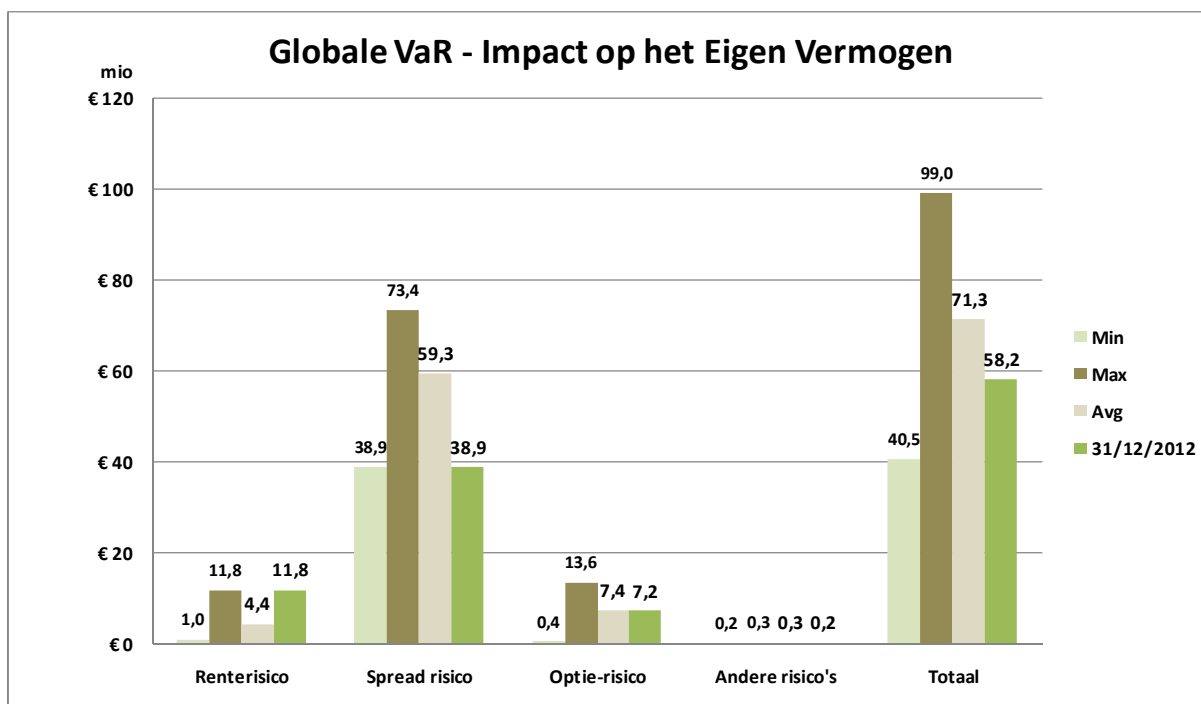


De globale VaR die de impact op het eigen vermogen berekent bedraagt EUR 58,2 miljoen op 31 december 2012. Ten opzichte van 31 december 2011 is dit een daling met EUR 10,2 miljoen. Het grootste risico in de globale VaR is afkomstig van het spread risico.



De globale VaR die de impact berekend op het jaarresultaat bedraagt EUR 12,3 miljoen. Ten opzichte van 31 december 2011 is dit een stijging met EUR 3,1 miljoen. Het grootste deel van deze globale VaR is afkomstig van het 'credit-spread' risico.

Onderstaande grafieken geven eveneens een overzicht van respectievelijk de minimum, maximum en gemiddelde value-at-risk waarden voor de verschillende risicofactoren die werden vastgesteld in de loop van 2012:



Maandelijks worden beide globale VaRs berekend en gerapporteerd aan het FinCom. In geval van overschrijding van de door het management vastgelegde limieten moet het FinCom de nodige acties ondernemen om dit risico te verminderen.

Naast de globale VaR worden eveneens stress-scenarios berekend op de niet-handelsportefeuille, enerzijds met betrekking tot de impact op het eigen vermogen en anderzijds met betrekking tot de impact op het resultaat van het lopende boekjaar. Ook hiervoor werden limieten ingesteld door het management, waardoor het FinCom in geval van overschrijding de nodige acties moet ondernemen om dit risico in te perken. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de stress-scenarios die worden toegepast per type risicofactor :

Type risicofactor	Beschrijving stress scenario	Stress scenario
Renterisico	Parallele shift van de rentecurve	+/- 200 bp shift
Credit spread risico	Parametrische Value-at-Risk	99,5% betrouwbaarheid met een tijdshorizon van 3 maanden
Optie-risico	Parallele shift van de rentecurve	+ 200 bp shift
Andere risico's	Prijsschok	
	Aandelen	-50%
	Fondsen met kapitaalsgarantie	-20%
	Fondsen zonder kapitaalsgarantie	-30%

In 2013 zal de globale VaR en stress-scenario berekening worden uitgebreid tot alle entiteiten binnen de Groep en zullen eveneens limieten ingesteld worden op groepsniveau.

2.1.3.4. Valutarisico

Het valutarisico is het risico dat de reële waarde of toekomstige kasstromen van een financieel instrument zullen schommelen als gevolg van wisselkoerswijzigingen.

Het valutarisico binnen de groep is uitermate beperkt. Balansposities in vreemde valuta worden meteen afgedekt met een financiering in overeenkomstige valuta. Bovendien worden de posities in vreemde valuta van de balans dagelijks door de back office opgevolgd en gerapporteerd, en mag de globale positie in vreemde valuta de door het management vastgelegde limiet niet overschrijden.

2.1.4. Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat een entiteit problemen zal hebben om te voldoen aan haar verplichtingen in verband met financiële instrumenten. Dit type risico wordt beheerd en opgevolgd binnen de Financiële Comités (cfr. De risicocomités).

De liquiditeitsstrategie van de groep kent vier belangrijke componenten.

De eerste betreft het onderhouden van relaties met investeerders, met bijvoorbeeld een dagelijkse aanwezigheid op de monetaire markt.

De tweede component betreft het aanhouden van een adequate mix van financieringsbronnen. De groep streeft naar een goed gediversifieerde "fundingmix" als het gaat om financiële producten of tegenpartijen. Landbouwkrediet heeft een brede basis van particuliere "funding", die voornamelijk bestaat uit rekeningen-courant, spaartegoeden en particuliere deposito's. Ondanks het feit dat deze rekeningen op korte termijn of direct opvraagbaar zijn, worden deze rekeningen, gezien de brede klantenbasis, als een stabiele bron van "funding" beschouwd.

De derde component in de liquiditeitsstrategie van de groep is het handhaven van een brede portefeuille met goed verhandelbare en mobiliseerbare activa die kunnen worden ingezet om verstoringen in het kasstroomprofiel op te vangen. Landbouwkrediet heeft relatief grote portefeuilles met onbezwaarde, verhandelbare activa, die voor liquiditeit kunnen zorgen door middel van repo-overeenkomsten of door verkoop. Het merendeel van de verhandelbare activa van Landbouwkrediet bestaat uit effecten die door de Europese Centrale Bank als waarborg aanvaard worden.

Als vierde component ligt het accent van het meten van het liquiditeitsrisico op korte termijn (dagbasis) evenals op maandelijks basis met een horizon tot 24 maanden via een dynamisch verwerking zodat ook de gebudgetteerde toekomstige evoluties inbegrepen worden. Daarenboven worden hierop eveneens stressscenario's toegepast.

De liquiditeitspositie wordt aangetoond aan de hand van een resterende looptijdanalyse van de financiële verplichtingen.

31/12/2012 (in 000 EUR)	<= 1 maand	>1 maand en <=3 maanden	>3 maanden en <=6 maanden	>6 maanden en <=1 jaar	>1 jaar en <=2 jaar	>2 jaar en <=5 jaar	>5 jaar en <=10 jaar	>10 jaar	TOTAAL
Zichtrekeningen	2.390.664								2.390.664
Gereguleerde spaardeposito's	12.690.968								12.690.968
Termijnrekeningen (kapitaal + interesten)	82.715	97.003	101.405	28.447	73.731	287.404	150.830	0	821.534
Interbancaire verplichtingen (kapitaal + interesten)	728.854	481	10.584	74	147	442	736	2.704	744.021
In schuldbewijzen belichaamde schulden (kapitaal + interesten)	49.858	104.990	100.020	264.326	476.192	2.110.063	423.923	0	3.529.373
Andere verplichtingen	902.377								902.377
Contractuele vervaldagen van de verplichtingen, exclusief derivaten	16.845.437	202.474	212.008	292.847	550.070	2.397.909	575.489	2.704	21.076.937
IRS (op basis van Euribor Forward)	21.299	12.803	39.543	45.744	113.678	257.371	173.451	72.846	736.736
Contractuele vervaldagen van de derivaten	21.299	12.803	39.543	45.744	113.678	257.371	173.451	72.846	736.736

31/12/2011 (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
Zichtrekeningen	2.223.690								2.223.690
Gereguleerde spaardeposito's	11.916.774								11.916.774
Termijnrekeningen (kapitaal + interesten)	146.396	118.996	54.933	63.940	51.379	189.445	100.203	0	725.294
Interbancaire verplichtingen (kapitaal + interesten)	856.614	103	10.046	78	157	471	784	3.038	871.292
In schuldbewijzen belichaamde schulden (kapitaal + interesten)	95.153	192.426	228.418	600.625	463.869	1.333.230	617.765	0	3.531.486
Andere verplichtingen	682.907								682.907
Contractuele vervaldagen van de verplichtingen, exclusief derivaten	15.921.535	311.526	293.398	664.643	515.406	1.523.146	718.753	3.038	19.951.443
IRS (op basis van Euribor Forward)	16.607	9.526	31.500	39.053	102.634	226.335	144.379	88.987	659.021
Contractuele vervaldagen van de derivaten	16.607	9.526	31.500	39.053	102.634	226.335	144.379	88.987	659.021

Deze vervaldagkalender van onze passiva bevat in de dichtstbijzijnde residuele contractuele duur (\leq 1 maand) de gereguleerde zichtrekeningen en spaarboekjes. Deze vertegenwoordigen op 31/12/12 respectievelijk 11 % en 60 % van de passiva (idem als in 2011). Bij wijze van vergelijking vermeldt Belgostat dat de kredietinstellingen (in sociale basis indien instellingen naar Belgisch recht en in territoriale basis indien dochtermaatschappijen naar buitenlands recht) per 31/12/2012 onder hun passiva 14% zichtdeposito's van cliënten en 26% gereguleerde spaarboekjes vertonen (respectievelijk 13% en 22% per einde 2011).

Het management schat echter in dat de geobserveerde terugbetalingen van de saldi van zichtrekeningen en gereguleerde spaardeposito's zullen afwijken van de theoretische terugbetalingsdata zoals die in bovenstaande tabel worden gepresenteerd. In de praktijk merken we dat het uitstaande bedrag van deposito's zonder vervaldag in de loop der jaren voortdurend gegroeid is. Tussen 31/12/11 en 31/12/12 is het uitstaande bedrag van de deposito's zonder vervaldag (namelijk zichtrekeningen en spaarboekjes) voor de Groep met 6,6% toegenomen, terwijl de evolutie in de Belgische bancaire sector + 6,9% is (cijfers Belgostat).

De liquiditeitsstructuur van de activa wordt gedetailleerd in de vervaldagenbalans hieronder:

31/12/2012 (in 000 EUR)	<= 1 maand	>1 maand en <=3 maanden	>3 maanden en <=6 maanden	>6 maanden en <=1 jaar	>1 jaar en <=2 jaar	>2 jaar en <=5 jaar	>5 jaar en <=10 jaar	>10 jaar	TOTAAL
Interbancaire vorderingen	2.688.771	421	10.061	0	20.000	705.000	10.000	0	3.434.254
Hypotheaire kredieten	59.050	113.630	167.679	349.688	604.682	1.744.814	2.576.189	3.910.488	9.526.221
Andere kredieten toegestaan aan het clienteel	328.916	255.587	303.997	534.209	689.707	1.336.244	999.527	562.359	5.010.544
Effecten in aanmerking komend bij de ECB - niet gemobiliseerd	39.080	40.302	51.598	39.907	218.998	1.005.242	436.062	86.650	1.917.838
Effecten in aanmerking komend bij de ECB - gemobiliseerd	0	0	0	65.551	180.952	315.168	116.703	7.761	686.135
Effecten niet in aanmerking komend bij de ECB - niet gemob.	800	5.003	28.526	25.335	64.268	68.265	54.608	33.488	280.293
Effecten niet in aanmerking komend bij de ECB - gemobiliseerd	0	0	0	0	0	0	0	21.080	21.080
Andere activa	1.775.076								1.775.076
Contractuele vervaldagen van de activa	4.891.694	414.944	561.861	1.014.689	1.778.606	5.174.733	4.193.089	4.621.827	22.651.443

31/12/2011 (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
Interbancaire vorderingen	1.741.197	116	10.528	0	0	165.000	10.000	0	1.926.841
Hypotheaire kredieten	55.695	103.533	159.795	326.749	572.799	1.638.938	2.458.640	3.826.989	9.143.140
Andere kredieten toegestaan aan het clienteel	338.116	256.366	304.800	556.634	708.266	1.345.790	1.013.490	591.328	5.114.789
Effecten in aanmerking komend bij de ECB - niet gemobiliseerd	13.996	40.879	36.699	79.551	216.149	1.154.263	687.144	323.620	2.552.301
Effecten in aanmerking komend bij de ECB - gemobiliseerd	0	0	0	60.024	41.271	434.195	84.927	10.935	631.352
Effecten niet in aanmerking komend bij de ECB - niet gemob.	3.873	6.189	11.274	5.129	49.821	91.856	67.867	49.934	285.942
Effecten niet in aanmerking komend bij de ECB - gemobiliseerd	0	0	0	0	0	0	0	65.861	65.861
Andere activa	1.627.662								1.627.662
Total échéances contractuelles des actifs	3.780.538	407.082	523.097	1.028.087	1.588.306	4.830.043	4.322.068	4.868.666	21.347.887

De aanwezigheid van een grote portefeuille (± EUR 1,9 miljard) in aanmerking komende bij de ECB en op elk ogenblik mobiliseerbare effecten, alsook EUR 1 miljard interbancaire vorderingen op zeer korte termijn zorgen voor een liquiditeitsbuffer om tegemoet te komen aan eventuele opnames van deposito's.

Bovenop deze voorraad mobiliseerbare effecten binnen de groep, kan Landbouwkrediet NV eveneens, dankzij de effectisering in april 2009 van hypothecaire kredieten voor een bedrag van EUR 700 miljoen, de restwaarde van de effecten uitgegeven door het effectiseringsvehikel Hypolan mobiliseren (ongeveer 400 mio EUR).

Aangezien de effecten uitgegeven door Hypolan niet buiten de groep werden verkocht na de effectisering, zijn deze, hoewel mobiliseerbaar bij de ECB, niet in de geconsolideerde staten aanwezig op de balans. Immers, in navolging van SIC-12 worden in de geconsolideerde staten de onderliggende geëffectiseerde hypothecaire kredieten opgenomen.

Bovendien zouden de ontwikkelingen op vlak van creatie van een belgische wet betreffende de uitgifte van coverbonds (bancaire schulden gegarandeerd door kredieten) op termijn een bijkomende positieve impact moeten hebben op de liquiditeitspositie van de Groep (cf. Wet van 3 augustus 2012 tot invoering van een wettelijke regeling voor Belgische covered bonds - Belgisch Staatsblad van 24/08/2012). Immers, sinds de acquisitie van Centea bestaat 45% van de activa van de Groep uit hypothecaire kredieten, zijnde het type kredieten dat het vaakst gebruikt wordt als garantie bij de uitgifte van coverbonds en dit volgens bestaande wetgeving in andere Europese landen.

Conform deze belgische wet, zou tot 8% van het balanstotaal (± 1,6 miljard EUR) in de toekomst kunnen worden uitgegeven in de vorm van coverbonds, indien de Groep liquiditeiten zou nodig hebben.

2.1.5. Operationeel risico

Het operationeel risico is het risico verbonden aan de goede werking van de uitgever en zijn vermogen om een groot aantal verrichtingen te verwerken. Operationele gebreken kunnen onder meer het gevolg zijn van onvolledige interne procedures, menselijke fouten, defecten van apparatuur, het niet naleven van wettelijke voorschriften of externe evenementen (fraude, brand, natuurrampen, ...).

Het Comité Operationele Risico's staat in voor het beheer van de operationele risico's van de bank.

De belangrijkste evolutie voor de opvolging van de operationele risico's is de opstart van de implementatie van een nieuw opvolgingsplatform. Tot hiertoe gebeurde de opvolging van incidenten via Europa en Olimpia, twee tools die werden aangeleverd door de Franse aandeelhouders. Deze systemen zullen vervangen worden door hun opvolger: het RCP-platform.

Technisch is dit systeem meer geavanceerd omdat het via het web uitgerold wordt.

De belangrijkste functionele verschillen ten opzichte van de vorige oplossing zijn de decentralisatie van de incident-rapportering en de integratie van de permanente controles in het systeem.

In 2012 werd gestart met een analyse van de cartografie. Hierbij worden alle operationele risico's binnen de processen van de bank gelokaliseerd en geïnventariseerd. Het opnieuw in kaart brengen van de operationele kettingen drong zich op door de integratie van Centea. De verwerkingsprocessen worden hierdoor aangepast, vernieuwd of uitgebreid.

Het is dan ook op basis van deze nieuwe cartografie dat de operationele incidenten gerapporteerd en controles opgevolgd zullen worden in de toekomst.

2.1.6. Risicobeheer van de verzekeringsactiviteiten

2.1.6.1. Liquiditeitsrisico

Omwille van de eigenschappen van de gevoerde verzekeringsproducten, is het voornaamste liquiditeitsrisico de uitbetaling van de schadegevallen. Voornamelijk bij realisatie van een verzekerd risico dienen soms aanzienlijke bedragen uitgekeerd te worden in vergelijking met de aanwezige technische voorzieningen van de verzekeringsovereenkomst.

De risicokapitalen overlijden per 31/12/2012 bedragen EUR 3.207 Mio (2011: EUR 2.623 Mio) en de technische voorzieningen bedragen EUR 18,7 Mio (2011: EUR 14,6 Mio). De overige verzekerde risico's (arbeidsongeschiktheid, overlijden door ongeval) zijn beperkt in omvang.

Crelan Insurance (voorheen Landbouwkrediet Verzekeringen) heeft de risico's van volgende productgroepen apart herverzekerd:

- de financieringssaldoverzekeringen worden volledig herverzekerd;
- de schuldsaldoverzekeringen en tijdelijke verzekeringen overlijden met constant kapitaal worden met een eigenbehoud van EUR 10.000 herverzekerd.

De herverzekeringsovereenkomsten zijn afgesloten tot einde 2014, nadien geldt een stilzwijgende hernieuwing. Het liquiditeitsrisico blijft ook na deze herziening op dit vlak vrij beperkt temeer daar de 2 productgroepen vanaf 2012 bij verschillende herverzekeraars werden herverzekerd. De huidige herverzekeringsovereenkomst Schuldsaldoverzekering en Tijdelijke verzekering overlijden met constant kapitaal voorziet dat voor belangrijke schadegevallen de herverzekeraar tot een contante betaling overgaat. Voor minder belangrijke schadegevallen en i.h.b. voor alle schadegevallen van de financieringssaldoverzekering wordt periodiek een afrekening gemaakt waardoor een timing verschil van maximaal enkele maanden ontstaat.

De technische voorzieningen worden momenteel belegd in een aantal beleggingscategorieën (overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, covered bonds, termijn- en zichtrekeningen). Een mogelijk liquiditeitsprobleem zou kunnen ontstaan wanneer een groot deel van de verzekeringnemers de afkoopwaarde van hun contract zouden opvragen op een moment dat door een (tijdelijke) lage marktwaarde van de beleggingsinstrumenten deze liquiditeitsbehoefte niet of moeilijk kan voldaan worden. Het lijkt aannemelijk dat dit risico eerder beperkt is omwille van het gevoerde productengamma (risicoverzekeringen) aangezien de verzekeringen niet onderschreven zijn vanuit een 'beleggingsperspectief' waardoor het afkoopgedrag minder gecorreleerd is met de evolutie op de financiële markten.

2.1.6.2. Gevoeligheid voor verzekeringsrisico's

Het technisch resultaat en het eigen vermogen worden voornamelijk beïnvloed door de verhouding van de marges in het verzekeringstarief ten opzichte van de werkelijke opbrengsten en kosten.

- Het voorvalsresultaat wordt gevormd door de marge tussen de gebruikte voorvalswetten (overlijden, arbeidsongeschiktheid) in het tarief en de voorgevallen schadegevallen;
- Het beheersresultaat wordt gevormd door de kosten vervat in de premies en de diverse werkingskosten (administratie & commissielonen);
- Het beleggingsresultaat wordt gevormd door de technische intrestvoet vervat in het tarief versus de beleggingsopbrengsten.

De sensitiviteit voor ongunstige evoluties wordt door een aantal maatregelen in de hand gehouden, met name :

- Door een herverzekeringpolitiek die gericht is op een (quasi) volledige herverzekering van de verzekerde risico's waardoor het voorvalsresultaat op korte termijn in beperkte mate gevoelig is voor een negatieve evolutie.
- Door de mogelijkheid voor de schuldsaldoverzekeringen tot een tariefherziening voor bestaande en nieuwe verzekeringsovereenkomsten om de eventuele negatieve impact van verslechterde omstandigheden op te vangen.

De technische voorzieningen en het eigen vermogen worden momenteel belegd in een aantal beleggingscategorieën (overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, covered bonds, termijn- en zichtrekeningen). Omwille van het huidige productengamma (risicoverzekeringen) en omwille van het feit dat de maatschappij einde 2007 haar activiteit gestart heeft, is momenteel het totale bedrag van de beleggingen eerder beperkt. Hoewel het beleggingsresultaat op zich niet de belangrijkste component is voor het technisch resultaat, kan een sterke daling in het beleggingsresultaat wel een impact hebben op de solvabiliteitspositie (de risicokapitalen overlijden per 31/12/2012 bedragen EUR 3.207 Mio (2011: EUR 2.623 Mio) en de technische voorzieningen bedragen EUR 18,7 Mio (2011: EUR 14,6 Mio) aangezien de marge tussen de beleggingen enerzijds en de technische voorzieningen en vereiste solvabiliteitsmarge anderzijds nog beperkt is. De beleggingstrategie is omwille van die reden een aandachtspunt dat zeer nauw opgevolgd wordt.

2.1.6.3. Kredietrisico

Het kredietrisico situeert zich in hoofdzaak op vlak van de kredietwaardigheid van de emittenten van de schuldbewijzen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille, alsook op vlak van de kredietwaardigheid van de herverzekeraar.

Voor het beheer van het kredietrisico van de beleggingsportefeuille van Landbouwkrediet verzekeringen werd een afzonderlijke investeringspolitiek uitgewerkt, rekening houdende met de wettelijke richtlijnen ter zake. Hierin werden onder andere de toegestane effecten, de beperkingen per effect, de beperkingen per emittent en de minimale rating bij uitgifte vastgelegd. Elke afwijking op de investeringspolitiek wordt zonder uitstel voorgelegd aan het Directiecomité aan de hand van een gedocumenteerde nota.

Maandelijks wordt een overzicht van de beleggingsportefeuille voorgelegd aan het Financieel Comité van Landbouwkrediet Verzekeringen. Van zodra een effect een in de investeringspolitiek vastgelegd percentage van zijn waarde verliest, wordt dit gemeld aan het Directiecomité. De te volgen strategie wordt vervolgens besproken in het Financieel Comité.

Het kredietrisico van de herverzekeraar wordt opgevolgd aan de hand van de kredietrating toegekend door de rating agencies. Indien er objectieve aanwijzingen zouden zijn dat de kredietwaardigheid van de herverzekeraar achteruit gaat, zal dienovereenkomstig een bijzondere waardevermindering worden aangelegd voor de herverzekeringsactiva. Dit is tot op heden niet het geval. Het maximaal kredietrisico van de herverzekeringsactiva bedroeg per 31 december EUR 615.617 (2011: EUR 126.910).

2.1.6.4. Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico bestaat enerzijds uit de onzekerheid met betrekking tot de frequentie van het zich voordoen van schadegevallen en anderzijds uit de grootte van het schadegeval. Dit risico wordt onder controle gehouden met behulp van een aan Landbouwkrediet Verzekeringen aangepaste onderschrijvingspolitiek, herverzekeringspolitiek, reserveringspolitiek en tariferingspolitiek.

2.1.6.4.1. Onderschrijvingspolitiek

Landbouwkrediet Verzekeringen NV verkoopt via haar agentennet schuldsaldoverzekeringen, tijdelijke verzekeringen overlijden en financieringssaldoverzekeringen, voornamelijk voor het cliënteel van de bank. In 2009 werd voor de financieringssaldoverzekeringen een bijkomende distributie via Europabank opgestart. In samenwerking met de herverzekeraar werd een uitgebreide cliëntenacceptatieprocedure opgezet.

2.1.6.4.2. Herverzekeringspolitiek

Via herverzekering beschermt de verzekeringsmaatschappij zich tegen het risico van vele en/of grote schadegevallen. In deze opstartfase werd ervoor geopteerd de volledige verzekeringsportefeuille schuldsaldoverzekeringen, tijdelijke verzekeringen overlijden en financieringssaldoverzekeringen te herverzekeren. Vanaf 2011 wordt voor de schuldsaldoverzekeringen een beperkt eigenbehoud genomen (op korte termijn bedraagt het eigenbehoud minder dan 10% van het verzekerd risicokapitaal).

2.1.6.4.3. Reserveringspolitiek

De technische reserves worden berekend aan de hand van geldende actuariële principes en beoordeeld door een erkend actuaaris.

2.1.6.4.4. Tariferingspolitiek

De tarieven worden bepaald in functie van enerzijds het verzekerde risico en anderzijds het profiel van de cliënt dat blijkt uit de acceptatieprocedure. Bovendien kunnen de tarieven (waaronder deze voor de riscopremies, de diverse tariefkosten en de technische intrestvoeten) aangepast worden door de verzekeraar in het kader van een algemene tariefherziening voor de categorie verzekeringen waartoe de overeenkomst behoort of indien de wettelijke of reglementaire verplichtingen dit opleggen. In het kader van de antidiscriminatiewetgeving werd einde 2012 overgegaan naar geslachtsonafhankelijke sterftetafels. Om de beleggingsmarge (beleggingsopbrengsten – technische intrestvoet) te verbeteren, werd in de loop van 2012 de technische intrestvoet voor nieuwe schuldsaldoverzekeringen verlaagd.

De technische intrestvoet en sterftetafels voor bestaande schuldsaldoverzekeringen en financieringsaldoverzekering werden niet gewijzigd.

2.1.7. Capital Management

De opvolging van de risico's en het hieraan gealloceerd kapitaal wordt door de afdeling risicobeheer verzorgd. Elk kwartaal wordt aan het global Risk Comité een rapportering opgemaakt die het verband legt tussen de gelopen risico's en het eigen vermogen.

Het kapitaalbeheer gebeurt in eerste instantie binnen het reglementair kader. Het management legde een interne CAD-ratio limiet op van 10%, zijnde 2% hoger dan het reglementaire minimum van 8%. Het kapitaalmanagement van de bank valt in belangrijke mate samen met het reglementair kapitaalbeheer.

N.B. de uitdrukking CAD betekent Capital Adequacy Directive en verwijst naar de schatting van het benodigde eigen vermogen in het kader de Basel II Richtlijn en het risicobeheer van de banken.

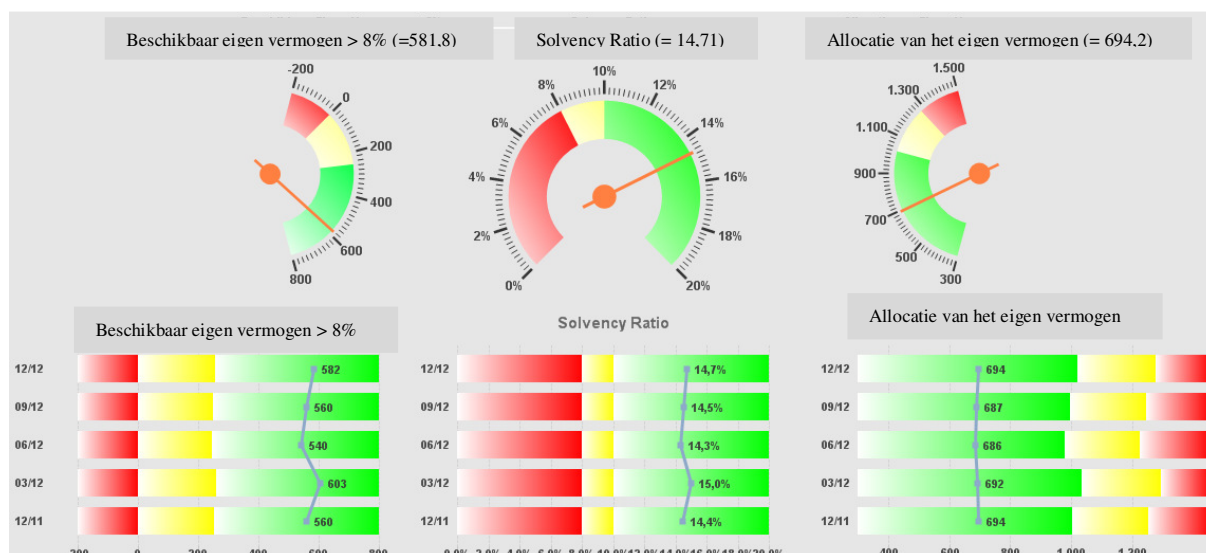
Een belangrijke evolutie in het kader van het capital risk management is dat de groep in 2007 is overgeschakeld naar de Bazel II-normen. Belangrijk in deze context is het feit dat nu niet meer enkel de kredietrisico's en marktrisico's worden opgenomen voor de berekening van de CAD-ratio, maar dat nu eveneens een belangrijk deel van het kapitaal gealloceerd wordt aan operationele risico's.

Eind 2011 heeft een tweede belangrijke evolutie plaatsgevonden in deze context. Crelan/Landbouwkrediet heeft een IRB-certificering gekregen voor de retail-perimeter. Elke client die een krediet heeft of er één aanvraagt wordt voor zijn kredietwaardigheid gescoord door een kredietrisicomodel. Hierdoor kan de risico-inschatting per client in belangrijke mate verfijnd worden. Door dit feit dat de kredietrisico's nu systematisch worden opgevolgd aan de hand van modellen die IRB-compliant zijn, laat de regulator toe om kapitaal te alloceren afhankelijk van het kredietrisico. Voor Crelan/Landbouwkrediet betekent dit dat de behoefte aan kapitaal volgens de IRB benadering voordeliger is dan wanneer er volgens de standaard benadering zou moeten gerapporteerd worden. De solvabiliteit van de Groep is hierdoor hoger dan in het geval van een standaard benadering.

In 2012 werd het kapitaalbeheer van de bank verder uitgebouwd in het kader van het ICAAP (= Internal Capital Adequacy Assessment Process). Dit rapport betreft een evaluatie van de kapitaalbasis gegeven alle risico's in de balans en de organisatie. Jaarlijks evalueert de Raad van Bestuur deze uitgebreide analyse van de Groep. Elke entiteit binnen de Groep doet deze evaluatie. De ICAAP dossiers van de dochterondernemingen worden systematisch geëvalueerd door de risicomanager van Crelan/Landbouwkrediet.

Op geconsolideerd niveau op 31/12/2012 was de samenstelling en allocatie van het eigen vermogen aan de diverse risico's als volgt :

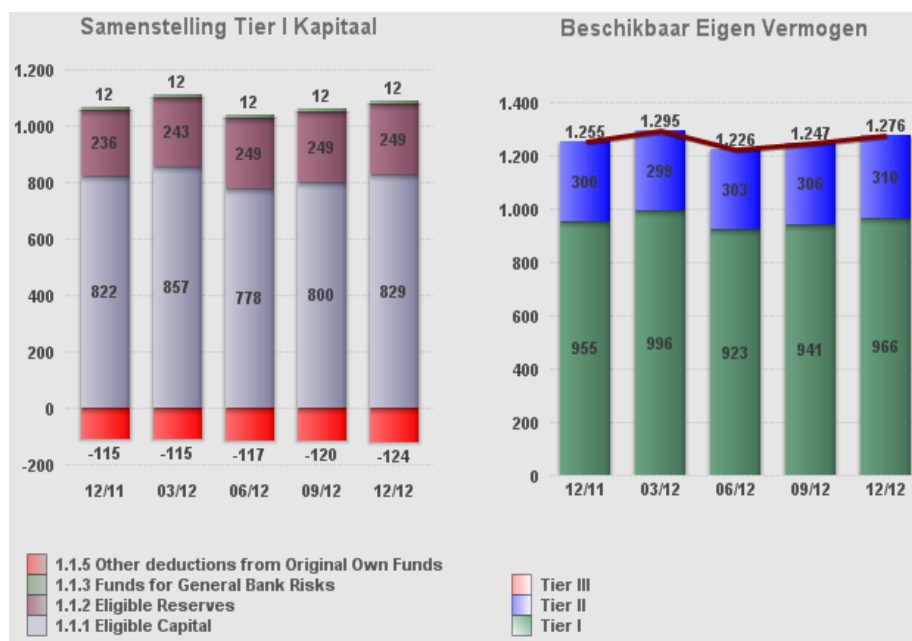
Het Kapitaal



Op 31 december 2012 was de CAD-ratio geconsolideerd 14,7%, dit is een lichte verbetering ten opzichte van de 14,4% CAD-ratio op 31 december 2011. Het eigen vermogen dat nog beschikbaar blijft na toepassing van de reglementaire 8% regel op de risico gewogen activa bedraagt EUR 582 miljoen op 31 december 2012. Dit is een stijging met EUR 22 miljoen ten opzichte van 31 december 2011.

De allocatie van het eigen vermogen voor het dekken van de pijler I risico's bedraagt EUR 694 miljoen op 31 december 2012, net zoals op 31 december 2011.

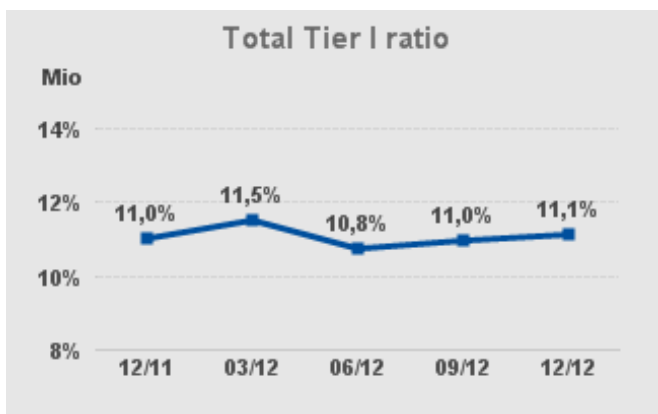
Na overleg met en toelating van de Nationale Bank van België werd in de loop van 2012 EUR 125 miljoen van de EUR 250 miljoen ingebrachte kapitaal voor de financiering van de overname van Centea, terugbetaald aan de Franse aandeelhouder. Dit kapitaal werd met name progressief vervangen door coöperatief kapitaal, wat de terugbetaling mogelijk maakte. Het beschikbaar eigen vermogen in het kader van Basel II op 31 december 2012 bedraagt EUR 1.276 miljoen. Dit is een stijging met EUR 21 miljoen ten opzichte van 31 december 2011.



Het beschikbaar eigen vermogen bedroeg per 31 december 2012 EUR 1.276 miljoen en is als volgt samengesteld :

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Kapitaal	829.254.032,60	822.079.149,00
Reserves	247.840.910,60	235.943.336,07
Resultaat van het boekjaar	0,00	0,00
Fonds voor algemene bankrisico's	11.790.446,00	11.790.446,00
Aanpassingen aan reserves uit de herwaardering in het eigen vermogen	1.058.081,40	0,00
Overschot bij IRB provisie	5.488.953,51	1.877.163,00
Goodwill en andere immateriële vaste activa	-123.730.793,64	-114.776.598,53
Achtergestelde certificaten	304.255.216,59	297.872.228,94
Beschikbaar eigen vermogen	1.275.956.847,06	1.254.785.724,48

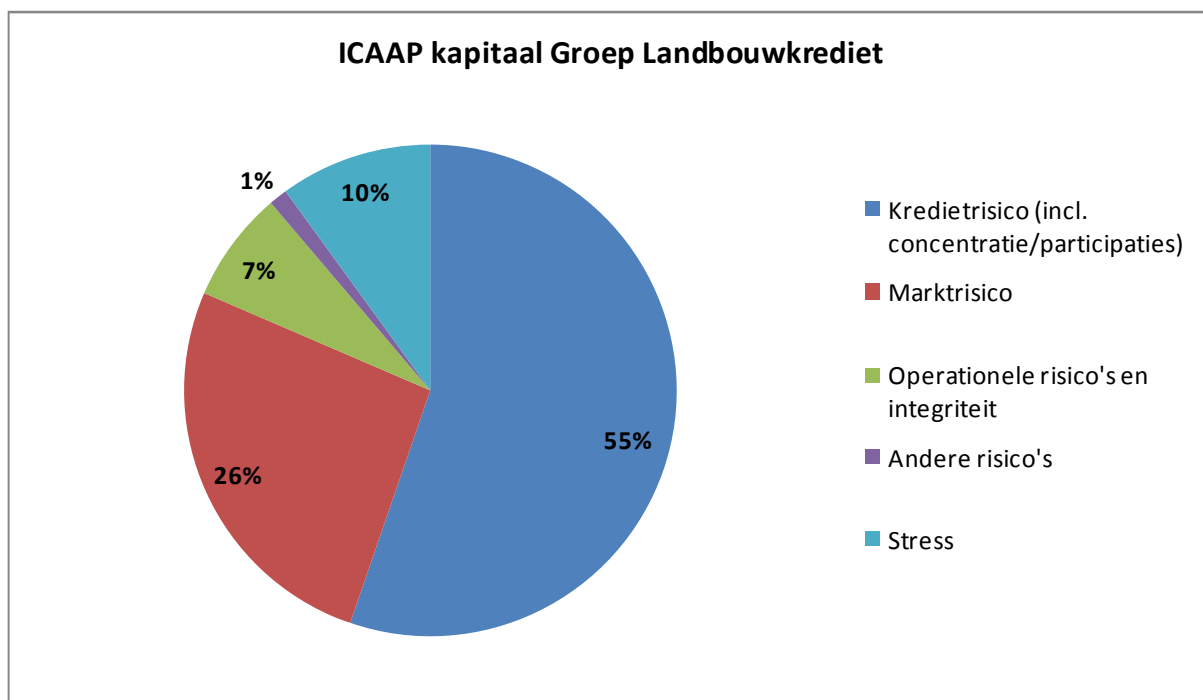
De TIER I ratio bedraagt 11,1% op 31 december 2012 ten opzichte van een TIER 1 ratio van 11% op 31 december 2011.



Het kapitaal en het risicoprofiel

Om de evaluatie van de kapitaalbasis te doen, worden de verschillende risico's gestressed. Op basis van deze stress wordt dan beoordeeld of er voldoende kapitaal wordt aangehouden binnen de Groep om hieraan te weerstaan.

Wanneer we op een hoog niveau de risico's samenbrengen komen we tot volgend risicoprofiel van de Groep. 55% van de genomen risico's, zijn kredietrisico's, 26% van de risico's zijn rente - (spread-) en liquiditeitsrisico's, 7% zijn operationele risico's en risico's gerelateerd aan de integriteit. Ten slotte wordt 10% van het kapitaal gealloceerd als buffer voor extreme toestanden op vlak van het kredietrisico en het marktrisico verbonden aan de portefeuille.



Gegeven dit risicoprofiel en de kapitaalsstructuur op het geconsolideerd niveau komen we tot de conclusie dat er ruim voldoende kapitaal binnen de groep is om het hoofd te bieden aan onverwachte risico's en zware stress in de markt.

Groep Landbouwkrediet
31/dec/12

	ICAAP kapitaal			Reglementair kapitaal		
	RWA	Kapitaalsbehoefte		RWA	Kapitaalsbehoefte	
	Bedrag	Bedrag	% van Totaal	Bedrag	Bedrag	% van
Kapitaal		1.276.074.412 €			1.276.074.412 €	
Risico's						
Kredietrisico (incl. concentratie/participaties)	6.781.303.651 €	542.504.292 €	55,29%	8.092.626.945 €	647.410.156 €	93,26%
Marktrisico						
Trading	7.906.964 €	632.557 €	0,06%	1.804.825 €	144.386 €	0,02%
Non-trading	3.201.506.644 €	256.120.532 €	26,10%	153.513 €	12.281 €	0,00%
Operationele risico's en integriteit	898.998.107 €	71.919.849 €	7,33%	583.223.913 €	46.657.913 €	6,72%
Andere risico's	152.487.563 €	12.199.005 €	1,24%	0 €	0 €	0,00%
Totaal Risico's	11.042.202.929 €	883.376.234 €	90,02%	8.677.809.195 €	694.224.736 €	100,00%
Surplus Kapitaal		392.698.178 €			581.849.676 €	
CAD-ratio		11,56%			14,71%	
Stress	1.223.593.140 €	97.887.451 €	9,98%			
Totaal Risico's + Stress	12.265.796.069 €	981.263.685 €	100,00%			
Surplus Kapitaal na stress		294.810.726 €				
CAD-ratio na stress		10,40%				

Groep Landbouwkrediet
31/12/20011

	ICAAP kapitaal			Reglementair kapitaal		
	RWA	Kapitaalsbehoefte		RWA	Kapitaalsbehoefte	
	Bedrag	Bedrag	% van Totaal	Bedrag	Bedrag	% van
Kapitaal		1.254.785.725 €			1.254.785.725 €	
Risico's						
Kredietrisico (incl. concentratie/participaties)	6.531.549.059 €	522.523.925 €	48,64%	8.178.890.063 €	654.311.205 €	94,22%
Marktrisico						
Trading	10.243.600 €	819.488 €	0,08%	2.230.288 €	178.423 €	0,03%
Non-trading	3.613.403.003 €	289.072.240 €	26,91%	1.050 €	84 €	0,00%
Operationele risico's en integriteit	923.765.145 €	73.901.212 €	6,88%	499.907.288 €	39.992.583 €	5,76%
Andere risico's	161.773.688 €	12.941.895 €	1,20%	0 €	0 €	0,00%
Totaal Risico's	11.240.734.495 €	899.258.760 €	83,72%	8.681.028.688 €	694.482.295 €	100,00%
Surplus Kapitaal		355.526.965 €			560.303.430 €	
CAD-ratio		11,16%			14,45%	
Stress	2.186.475.025 €	174.918.002 €	16,28%			
Totaal Risico's + Stress	13.427.209.520 €	1.074.176.762 €	100,00%			
Surplus Kapitaal na stress		180.608.963 €				
CAD-ratio na stress		9,35%				

Geconsolideerd is er inclusief pijler II (markt-, rente-, liquiditeits- en andere) risico's EUR 981,3 miljoen nodig om alle risico's onder zware stress omstandigheden te dekken en er is EUR 1.276 miljoen eigen vermogen beschikbaar. Er is aldus een overschot van EUR 392,7 miljoen onder normale omstandigheden en EUR 294,8 miljoen onder zware stress omstandigheden.

De CAD-ratio onder ICAAP bedraagt voor 31 december 2012 10,40% ten opzichte van een CAD ratio onder Pijler I van Basel II van 14,71%.

2.2. Risicofactoren eigen aan de achtergestelde certificaten

2.2.1. Achterstelling

Er wordt uitdrukkelijk gesteld dat het om *achtergestelde* certificaten gaat. Dit betekent dat een schuldeiser, houder van een achtergesteld certificaat, onherroepelijk afstand doet van zijn recht op een gelijke behandeling met alle andere schuldeisers bij samenloop van alle schuldeisers van Crelan op het geheel van zijn vermogen.

Dergelijke situatie van samenloop doet zich voor in geval van faillissement, gerechtelijk akkoord, vereffening of elke andere gebeurtenis waarbij het kapitaal van Crelan aangesproken kan worden.

Bijgevolg aanvaardt de schuldeiser dat Crelan, in geval van samenloop, hem slechts de hoofdsom en intresten zal betalen nadat alle andere schuldeisers zijn betaald of de nodige sommen hiertoe in consignatie zijn gegeven.

Met "alle andere schuldeisers" worden bedoeld alle bevoorrechte en niet-bevoorrechte schuldeisers, andere dan de achtergestelde schuldeiser(s) ongeacht of hun vordering reeds bestond op het ogenblik van aankoop van achtergestelde certificaten, dan wel later is ontstaan en ongeacht of hun vordering van bepaalde of onbepaalde duur is.

De achtergestelde schuldeiser gaat hierbij akkoord om in voornoemde hypothese van samenloop pari passu behandeld te worden met eventuele andere achtergestelde schuldeisers wier achtergestelde vordering voor of na het sluiten van onderhavige overeenkomst is ontstaan.

Indien Crelan failliet wordt verklaard en als blijkt dat dit achtergesteld certificaat tijdens de verdachte periode aan de belegger werd terugbetaald, verbindt deze belegger zich ertoe een identiek bedrag aan de massa terug te betalen indien hij hiertoe door de curator wordt verzocht.

2.2.2. Geen waarborg door het Beschermingsfonds voor deposito's

Achtergestelde certificaten genieten niet van de waarborg van het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten voorzien door de wet van 17 december 1998 tot oprichting van een beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten en tot reorganisatie van de beschermingsregelingen voor deposito's en financiële instrumenten. Houders van achtergestelde certificaten kunnen dus geen beroep op dit Fonds doen indien Crelan in de financiële onmogelijkheid verkeert de certificaten op hun vervaldag terug te betalen.

2.2.3. Verhandelbaarheid

De onderschrijver van achtergestelde certificaten kan geen vervroegde terugkoop bij Crelan vragen. De N.V. Crelan ontzegt zich formeel het recht de achtergestelde certificaten terug te kopen vóór de eindvervaldag ervan op vraag van de houder, zowel ten kantore, als op Euronext Brussels.

Een vervroegde terugbetaling op initiatief van Crelan zelf is slechts mogelijk mits voorafgaandelijk akkoord van de Nationale Bank van België. De N.V. Crelan behoudt zich niettemin het recht voor om de achtergestelde certificaten vervroegd terug te betalen bij wijziging van de regelgeving inzake het eigen vermogen van de kredietinstellingen (zie punt 2.2.4. hierna).

De achtergestelde certificaten van Crelan kunnen evenwel op de Markt van de Openbare Veilingen van Euronext Brussels worden aangeboden. Crelan doet hiervoor een beroep op een tussenpersoon en de cliënt kan altijd een limietkoers geven onder de welke hij niet bereid is te verkopen. Crelan vraagt hiervoor kosten die in de Definitieve Uitgiftevoorwaarden worden opgenomen.

De achtergestelde certificaten kunnen ook ter openbare veiling door andere financiële instellingen worden aangeboden. In dat geval zijn de voorwaarden en modaliteiten afhankelijk van de betrokken instelling.

In geval van openbare veiling is er geen garantie dat de verkoper een marktconforme prijs zal ontvangen.

Daarnaast kunnen de achtergestelde certificaten ook onderling verhandeld worden.

Dit betekent dat deze verhandeling tussen de houders van certificaten en andere geïnteresseerde investeerders onderling kan gebeuren, zonder tussenkomst van de N.V. Crelan.

In ieder geval wordt de aandacht gevestigd op het feit dat de tussentijdse verkoop van de certificaten eventueel gebeurt aan een prijs die lager kan zijn dan de prijs waartegen de belegger heeft ingetekend, met name tegen een prijs die onder pari kan liggen.

Gedematerialiseerde effecten aan toonder kunnen overgedragen worden door overschrijving van de ene rekening naar de andere rekening.

Effecten op naam moeten eerst gedematerialiseerd worden en zijn dan overdraagbaar door overschrijving van de ene rekening naar de andere rekening.

2.2.4. Regelgeving inzake het eigen vermogen - Absorptie van verliezen

De bedragen die door de uitgever worden verzameld door de uitgifte van achtergestelde certificaten, worden opgenomen in zijn eigen vermogen. Om dit te kunnen doen moet hij regels naleven die door de overheid opgelegd worden inzake eigenvermogensvereisten van kredietinstellingen. Deze eigenvermogensvereisten zijn momenteel het voorwerp van wetgevende veranderingen, met name de Basel II -normen worden vanaf 1 januari 2014 vervangen door de zogenaamde Basel III-normen (cfr. N.B. hierna).

De houder van achtergestelde certificaten moet bijgevolg ervan bewust zijn, en aanvaardt het, dat de achtergestelde certificaten eventueel afgeschreven of in aandelen of andere eigendomsinstrumenten omgezet kunnen worden in het kader van de regelgeving inzake het eigen vermogen van de kredietinstellingen en/of de regelgeving inzake het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen, dit om verliezen te kunnen opvangen die de leefbaarheid van de bank in het gedrang zouden brengen. Nieuwe regels dienaangaande zijn momenteel in voorbereiding op Europees niveau.

Dit betekent dat de investeerder mogelijks het volledig bedrag dat hij in achtergestelde certificaten geplaatst heeft zou kunnen verliezen wanneer dit bedrag, in het kader van de toepasselijke regelgeving en/of ten gevolge van een beslissing van de overheid, gebruikt moet worden (bijv. door afschrijving) om de verliezen van de uitgever op te vangen.

Bij wijziging van de regelgeving inzake het eigen vermogen van de kredietinstellingen, en meer bepaald in het kader van de zogenaamde Bazel III-normen, waarbij de bedragen verzameld dankzij de uitgifte van de achtergestelde certificaten niet meer als eigen vermogen van de uitgever kunnen opgenomen worden, zal de uitgever het recht hebben om, in afwijking van punt 2.2.3. hierboven, de houders van de achtergestelde certificaten vóór de vervaldag terug te betalen.

N.B. de "Bazel III-normen" is een geheel van nieuwe maatregelen opgesteld door het Bazel-comité in het kader van de Bank for International Settlements (zie <http://www.bis.org>) om de controle en het beheer van de risico's in de banksector te versterken, ten einde onder meer de capaciteit van de banken te verhogen om economische en financiële schokken te kunnen doorstaan.

Deze normen moesten nog in Europese regelgeving omgezet worden. Dit is gebeurd met

- Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG;

- Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012.

Deze teksten werden in juni 2013 aangenomen op Europees niveau en zouden grotendeels vanaf 1 januari 2014 van toepassing moeten zijn, wetend dat de Belgische wetgever nog zal moeten tussenkomen voor de omzetting van sommige regels in Belgisch recht.

3. GEGEVENS BETREFFENDE DE ACHTERGESTELDE CERTIFICATEN

3.1. Verantwoordelijke personen

De N.V. Crelan, met maatschappelijke zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel, vertegenwoordigd door de heer Luc VERSELE, Voorzitter van het Directiecomité, en de heer Tom OLINGER, Lid van het Directiecomité, is verantwoordelijk voor dit prospectus

Na alle redelijke maatregelen hiertoe te hebben getroffen, verklaart de N.V. Crelan dat, voor zover haar bekend, de gegevens in het prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus wijzigt.

3.2. Risicofactoren

De risicofactoren eigen aan de achtergestelde certificaten zijn voornamelijk :

- het "achtergesteld" karakter, dat inhoudt dat de onderschrijver afziet van zijn recht op een gelijke behandeling en aanvaardt pas terugbetaald te worden na betaling van de bevoorrechte en chirografaire schuldeisers in geval van faillissement of elke andere situatie van samenloop op het vermogen van Crelan;
- het ontbreken van de waarborg door het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten;

- een beperkte verhandelbaarheid omwille van het verbod voor de NV Crelan om zelf de achtergestelde certificaten vóór hun vervaldag terug te kopen indien de onderschrijver haar hiertoe verzoekt;
- het risico van omzetting of waardevermindering in het kader van de regelgeving inzake het eigen vermogen van de kredietinstellingen en/of de regelgeving inzake het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen.

Deze risicofactoren werden meer uitvoerig besproken onder punt 2.2. hierboven.

3.3. Basisinformatie

De N.V. Crelan geeft achtergestelde certificaten uit teneinde haar eigen vermogen en haar financiële stevigheid te versterken in overeenstemming met de reglementering op het eigen vermogen van de kredietinstellingen. Deze versterking maakt het haar mogelijk haar kredietactiviteiten aan de cliënteel uit te breiden.

Daarnaast kadert deze uitgifte ook in de wil van de N.V. Crelan om een ruim gamma van producten en diensten aan haar cliënteel aan te bieden.

3.4. Informatie over de aangeboden achtergestelde certificaten

3.4.1. Aard en categorie van effecten

Achtergestelde certificaten zijn financiële instrumenten die tot de categorie obligaties behoren. Dit betekent dat de onderschrijver die een achtergestelde certificaat koopt, een som geld leent aan de N.V. Crelan en deze lening geeft recht op de uitbetaling van intresten en de terugbetaling van het ingelegd kapitaal op de vastgestelde vervaldagen.

De achtergestelde certificaten hebben geen ISIN-code.

3.4.2. Toepasselijke wetgeving

De achtergestelde certificaten waarvan sprake in dit prospectus worden onder het Belgisch recht uitgegeven.

Enkel de Belgische rechtbanken zijn bevoegd om eventuele geschillen te behandelen.

3.4.3. Vorm van de uitgifte

De achtergestelde certificaten worden uitgegeven onder de vorm van effecten op naam of gedematerialiseerde effecten aan toonder.

De omruiling van effecten aan toonder in nominatieve effecten of omgekeerd is altijd mogelijk. Deze omruiling gebeurt kosteloos, tenzij anders vermeld in de Definitieve Uitgiftevoorwaarden of in de tarievenlijst van Crelan.

In toepassing van de wet van 14 december 2005 tot afschaffing van de effecten aan toonder is de uitgifte van fysieke stukken aan toonder verboden sinds 1 januari 2008. De fysieke stukken aan toonder die reeds in omloop zijn moeten omgeruild worden in gedematerialiseerde effecten (door inschrijving op rekening) of in effecten op naam tegen 31 december 2013.

De N.V. Crelan is hoofd van de piramide voor haar eigen achtergestelde certificaten, wat betekent dat zij de verrichtingen van dematerialisatie en vereffening centraliseert.

3.4.4. Munt van uitgifte

De uitgifte gebeurt in euro.

3.4.5. Rangorde

Omwille van hun achterstelling zullen de achtergestelde certificaten in geval van faillissement van de uitgever of gelijkaardige procedure (zie punt 2.2.1. hierboven) slechts terugbetaald kunnen worden nadat alle andere schuldeisers, chirografaire schuldeisers inbegrepen, zelf terugbetaald werden.

3.4.6. Rechten die aan de achtergestelde certificaten gehecht zijn

De achtergestelde certificaten geven recht op de uitbetaling van een jaarlijkse rente en de terugbetaling van het ingelegd kapitaal op de vervaldag.

3.4.7. Rentevoeten

De nominale rentevoeten van de achtergestelde certificaten worden vermeld in de Definitieve Uitgiftevoorwaarden. Deze Definitieve Uitgiftevoorwaarden mogen niet afzonderlijk van het goedgekeurde prospectus verspreid worden.

De uitgever behoudt zich het recht voor om de rentevoeten aan te passen aan de marktomstandigheden, d.m.v. de aanpassing van de Definitieve Uitgiftevoorwaarden.

De intekenaar geniet rente vanaf (en inbegrepen) de dag van inschrijving tot de eindvervaldag (niet inbegrepen). Tijdens de looptijd van de certificaten zijn de intresten jaarlijks betaalbaar op de verjaardatum van de dag van inschrijving, of op de eerstvolgende bankwerkdag.

3.4.8. Vervaldag en terugbetalingsmodaliteiten

De vervaldag wordt bepaald in functie van de door de intekenaar gekozen looptijd van de belegging.

De cliënt heeft bij de inschrijving de keuze tussen twee formules met een verschillende looptijd :

- een looptijd van 8 jaar, die begint op de intekeningsdatum, of
- een looptijd van 10 jaar, die begint op de intekeningsdatum.

Er zijn geen tussenvervaldagen.

Op eindvervaldag van de certificaten heeft de belegger recht op de terugbetaling van het belegde kapitaal, behalve in geval van wanbetaling of faillissement van de emittent. De terugbetaling gebeurt in euro en via een cliëntenrekening bij Crelan.

Bij wijziging van de regelgeving inzake het eigen vermogen van de kredietinstellingen waarbij de bedragen verzameld dankzij de uitgifte van de achtergestelde certificaten niet meer als eigen vermogen van Crelan kunnen opgenomen worden, zal de N.V. Crelan het recht hebben om de houders van de achtergestelde certificaten vóór de vervaldag "a pari" terug te betalen (zie ook punt 2.2.3. en 2.2.4. hierboven), behalve in geval van wanbetaling of faillissement van de uitgever.

3.4.9. Verjaring

Op de vervaldagen van de intresten en het ingelegd kapitaal worden de verschuldigde sommen gestort op de door de houder aangeduide rekening.

Deze sommen vallen dan onder de regels toepasselijk op de bankrekeningen en zullen eventueel onder de wetgeving op de slapende rekeningen vallen (rekeningen wiens titularis inactief gedurende 5 jaar is gebleven) die in de overdracht voorziet van de slapende tegoeden naar de Deposito en Consignatiekas.

Deze kas is een dienst van de Federale Overheidsdienst Financiën en in toepassing van de reglementering tot organisatie ervan wordt de Belgische Staat eigenaar van de gedeponeerde tegoeden na een termijn van 30 jaar.

3.4.10. Rendement en berekeningsmethode

Het actuariael bruto-rendement wordt in de Definitieve Uitgiftevoorwaarden vermeld.

Het actuariële bruto-rendement is de intrestvoet " i " (bepaald aan de hand van een numerieke procedure) die gebruikt moet worden opdat de som van de geactualiseerde waarden van de toekomstige Cash-Flows van kapitaal en bruto intresten (waar de geactualiseerde waarde van de Cash-Flow na t jaar = $CF_t / (1 + i)^t$) gelijk is aan de uitgifteprijs indien ze op de valutadatum van de uitgifte wordt berekend.

Ter illustratie en zonder dat dit een indicator vormt voor toekomstige rendementen, geven we het voorbeeld van een belegging van 1.250 euros op 8 jaar, met een bruto rentevoet van 1,80% voor de eerste twee jaren, 2,10% voor de volgende twee jaren, dan 2,30% voor de twee jaren nadien, en 3,10% voor de laatste twee jaren.

Dit stemt overeen met een actuariële bruto-rendement van 2,302% dat als volgt kan worden aangetoond :

A. Intresten / cash-flows

		coupons	cash-flows
Valutadatum uitgifte			-1.250,00 EUR
Eind jaar	1	1,80%	22,50 EUR
Eind jaar	2	1,80%	22,50 EUR
Eind jaar	3	2,10%	26,25 EUR
Eind jaar	4	2,10%	26,25 EUR
Eind jaar	5	2,30%	28,75 EUR
Eind jaar	6	2,30%	28,75 EUR
Eind jaar	7	3,10%	38,75 EUR
Eind jaar	8	3,10%	1.288, 75 EUR

B. Geactualiseerde cash-flows met actuariële rendement

-1.250	=	-1.250,00 EUR
$1250 * 1,8\% / (1+2,302\%)^1$	=	21,99 EUR
$1250 * 1,8\% / (1+2,302\%)^2$	=	21,50 EUR
$1250 * 2,1\% / (1+2,302\%)^3$	=	24,52 EUR
$1250 * 2,1\% / (1+2,302\%)^4$	=	23,97 EUR
$1250 * 2,3\% / (1+2,302\%)^5$	=	25,66 EUR
$1250 * 2,3\% / (1+2,302\%)^6$	=	25,08 EUR
$1250 * 3,1\% / (1+2,302\%)^7$	=	33,04 EUR
(1250 + 1250 * 3,1%) / (1+2,302%)^8	=	1.074,24 EUR
Totaal		0,00 EUR

Opmerking : naast het rendement van de certificaten zelf zal ook rekening moeten gehouden worden met de roerende voorheffing (zie punt 3.4.12. hierna over het Fiscale regime).

3.4.11. Verhandelbaarheid

De onderschrijver van achtergestelde certificaten kan geen vervroegde terugkoop bij de uitgever vragen. De N.V. Crelan onzegt zich formeel het recht de achtergestelde certificaten terug te kopen vóór de eindvervaldag ervan op vraag van de houder, zowel ten kantore, als op Euronext Brussels.

Een vervroegde terugbetaling op initiatief van het Crelan zelf is slechts mogelijk mits voorafgaandelijk akkoord van de Nationale Bank van België. De N.V. Crelan behoudt zich niettemin het recht voor om de achtergestelde certificaten vervroegd terug te betalen bij wijziging van de regelgeving inzake het eigen vermogen van de kredietinstellingen (zie punt 2.2.3., 2.2.4. en 3.4.8. hierboven).

De achtergestelde certificaten maken niet het voorwerp uit van een concrete notering op Euronext Brussel, maar kunnen evenwel op de Markt van de Openbare Veilingen van die beurs worden aangeboden. Crelan doet hiervoor een beroep op een tussenpersoon en de cliënt kan altijd een limietkoers geven onder de welke hij niet bereid is te verkopen. Crelan vraagt hiervoor kosten die in de Definitieve Uitgiftevoorwaarden worden opgenomen.

De achtergestelde certificaten kunnen ook ter openbare veiling door andere financiële instellingen worden aangeboden. In dat geval zijn de voorwaarden en modaliteiten afhankelijk van de betrokken instelling.

Daarnaast mogen de achtergestelde certificaten ook onderling verhandeld worden. Dit betekent dat deze verhandeling tussen de houders van certificaten en andere geïnteresseerde investeerders onderling kan gebeuren, zonder tussenkomst van de N.V. Crelan.

Gedematerialiseerde effecten aan toonder kunnen overgedragen worden door overschrijving van rekening op rekening.

Effecten op naam moeten eerst gedematerialiseerd worden en zijn dan overdraagbaar door overschrijving van rekening op rekening.

3.4.12. Fiscaal regime - Bronbelasting

De fiscale behandeling is naast de individuele omstandigheden van de cliënt afhankelijk van de Belgische wetgeving. In de toekomst kan de fiscaliteit aan wijzigingen onderhevig zijn. De N.V. Crelan kan geen prognose maken over de toekomstige evolutie van deze wetgeving, en onder meer over de evolutie van het tarief.

De rentevergoeding is momenteel onderworpen aan de Belgische Roerende Voorheffing van 25%. Deze wordt ingehouden ten laste van de begunstigde van de inkomsten.

De Roerende Voorheffing is een bevrijdende belasting voor roerende inkomsten toegekend aan natuurlijke personen die rijksinwoner van België zijn (behalve voor de roerende inkomsten toegekend / betaalbaar gesteld in inkomstenjaar 2013).

Voor de personen onderworpen aan de rechtspersonenbelasting, is de verschuldigde belasting op deze inkomsten gelijk aan de roerende voorheffing.

De beroepsbeleggers kunnen genieten van de verrekening van de roerende voorheffing met de personenbelasting of de vennootschapsbelasting, mits te voldoen aan bepaalde voorwaarden. Vennootschappen kunnen de roerende voorheffing verrekenen met de vennootschapsbelasting.

Sommige beleggers (waaronder niet-inwoners) kunnen genieten van een vrijstelling van roerende voorheffing, mits te voldoen aan bepaalde voorwaarden en formaliteiten

De Europese Richtlijn 2003/48/CE van 3 juni 2003, de zogenaamde "Europese Spaarrichtlijn", is alleen van toepassing op rentebetalingen aan natuurlijke personen met fiscale woonplaats in een andere EU-Lidstaat (dan België) of in een afhankelijk of geassocieerd gebied. Informatie met betrekking tot deze rente-uitbetalingen wordt sinds 1 januari 2010 gerapporteerd aan de Belgische overheid, die vervolgens deze informatie overmaakt aan de overheid van de woonstaat van de uiteindelijke gerechtigde.

Meer informatie kan worden verkregen in de Crelan-agentschappen of bij een belastingconsulent.

3.5. Voorwaarden van het aanbod

3.5.1. Intekeningsmodaliteiten

De achtergestelde certificaten van de N.V. Crelan kunnen enkel in een agentschap van het Crelan onderschreven worden.

De betaling gebeurt bij de intekening door debitering van de prijs op de rekening van de onderschrijver.

3.5.2. Bedrag van de uitgifte

Het totaal nominaal bedrag van de achtergestelde uitgifte is onbepaald.

3.5.3. Uitgifteperiode

De uitgifte is op 7 januari 2000 begonnen voor een onbeperkte duur.

De uitgifte gebeurt doorlopend en de cliënt kan op elk moment intekenen gedurende de uitgifteperiode.

De N.V. Crelan behoudt zich niettemin het recht voor om de uitgifte op elk moment op te schorten of te beëindigen.

3.5.4. Minimum en maximum intekenbedrag

De coupures gaan van 1.250 EUR tot maximum 25.000 EUR en per schijf van 25 EUR. Dit betekent dat ze aangekocht kunnen worden voor een bedrag van 1.250 EUR, 1.275 EUR, 1.300 EUR, 1.325 EUR, 1.350 EUR ... enz. ... tot 25.000 EUR.

3.5.5. Uitgifteprijs

De achtergestelde certificaten worden uitgegeven tegen 100% van hun nominale waarde.

3.5.6. Wie mag intekenen ?

Elke geïnteresseerde natuurlijke persoon of rechtspersoon, mag op de achtergestelde certificaten intekenen, onverminderd de wettelijke regels inzake handelingsbekwaamheid.

3.5.7. Kosten

Crelan rekent voor de intekening, de financiële dienst en de terugbetaling van de achtergestelde certificaten geen kosten aan.

Jaarlijkse kosten kunnen wel verschuldigd zijn voor de effectenrekening waarop de certificaten worden geplaatst. De tarievenlijst met het tarief van de rekening is beschikbaar in de agentschappen en op de website www.crelan.be.

3.5.8. Financiële dienst

De financiële dienst met betrekking tot de certificaten en de coupons gebeurt exclusief bij Crelan en haar agentschappen.

4. GEGEVENS BETREFFENDE CRELAN

4.1. Voorafgaandelijke opmerking

De N.V. Crelan is de Centrale instelling van de Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet, die ook de C.V.B.A. Lanbokas en de S.C.R.L. Agricaisse omvat.

Er dient opgemerkt te worden dat de naam CRELAN de nieuwe naam is van de N.V. Landbouwkrediet. Deze naam werd gewijzigd ter gelegenheid van de overname van de bank Centea N.V. in het kader van een fusie door overname met uitwerking op 1 april 2013.

De statuten van de N.V. Crelan laten haar evenwel toe nog de uitdrukking "Landbouwkrediet" te mogen gebruiken. Bijgevolg dient elke verwijzing naar de 'N.V. Landbouwkrediet' of de 'N.V. Crelan' of nog de 'N.V. Landbouwkrediet/Crelan' in dit prospectus gelezen te worden als een verwijzing naar dezelfde vennootschap, met name de N.V. Crelan.

De Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet is geregeld door de artikelen 61 tot 61ter van de wet van 22 maart 1993 op het statuut en het toezicht op de kredietinstellingen en door de Regels voor de aansluiting bij de Federatie van kredietinstellingen "Landbouwkrediet" en de werking van de groep Landbouwkrediet.

Een belangrijke werkingsregel van de Federatie is deze van de hoofdelijkheid tussen haar leden. In toepassing van de voornoemde wet van 22 maart 1993 vormen de verplichtingen van de aangesloten instellingen en van de centrale instelling hoofdelijke verplichtingen. Dit principe wordt opgenomen in artikel 2 van de statuten van Lanbokas dat onder meer bepaalt dat : "*De vennootschap staat niet alleen in voor haar eigen verbintenissen. Zij waarborgt ook de goede afloop van de verbintenissen van de N.V. Landbouwkrediet alsmede de verbintenissen van de door de N.V. Landbouwkrediet erkende Kredietkassen en de verbintenissen van de door de erkende Kredietkassen erkende regionale vennootschappen*".

Een andere belangrijke regel van de wet is dat de centrale instelling van de Federatie, met name de N.V. Crelan, rechtstreeks toezicht moet uitoefenen op de aangesloten instellingen en bevoegd is om hen instructies te geven voor hun beleid, hun verrichtingen en hun organisatie.

Zo wordt het beheer van de erkende kassen overgedragen aan het Directiecomité van de N.V. Crelan. Bovendien kunnen sommige belangrijke beslissingen (wijziging van de statuten, voortijdige ontbinding, fusie met andere vennootschappen) slechts genomen worden mits voorafgaandelijke toelating van de Raad van Bestuur van de N.V. Crelan.

Op boekhoudkundig vlak, in toepassing van een beslissing van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen (waarvan de bevoegdheden nu door de Nationale Bank van België worden uitgeoefend) van 29 maart 1994, worden de rekeningen van de groep Landbouwkrediet geglobaliseerd en bevat de perimeter de N.V. Landbouwkrediet/Crelan, de S.C.R.L. Agricaisse, de C.V.B.A. Lanbokas evenals 8 regionale kassen (cvba Divilan, cvba Interlan, cvba Invelan, cvba Rentalan, scrl Agricas, scrl Divicas, scrl Ecupa, scrl Rentacas).

In dit kader slaan de opdrachten en plichten van de bij de N.V. Landbouwkrediet/Crelan werkzame erkende commissarissen-revisoren op de Federatie in haar geheel.

Het kapitaal van de toegetreden en regionale coöperatieve kassen wordt gehouden door de coöperatoren maar maakt deel uit van het eigen vermogen van de Groep. Een onvoorwaardelijk recht voor de Raden van Bestuur van deze 10 vennootschappen om de aanvragen tot terugbetaling van de maatschappelijke aandelen te weigeren aan de aandeelhouders werd toegevoegd in artikel 9 van hun respectieve statuten, wat toelaat om in toepassing van de IAS-norm 32 het coöperatief kapitaal van de toegetreden regionale kassen op te nemen in de geconsolideerde balans van de Groep als eigen vermogen (Equity) en niet langer als verplichtingen (Liability).

De werkingsregels van de Federatie bepalen eveneens dat de winst ervan gelocaliseerd is in de N.V. Landbouwkrediet / Crelan. De brutomarge van de aangesloten instellingen en van de regionale coöperatieven moet niettemin het bedrag bereiken, zonder het te overschrijden, dat nodig is voor hun werking en om een winst te boeken welke voldoende is voor de verplichte aanlegging van de wettelijke reserve en voor de uitkering van een dividend aan de coöperatoren, beperkt tot het maximumbedrag vastgesteld door het koninklijk besluit dat de erkenningsvoorwaarden van de nationale groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen bepaalt. De toekenning van een dividend aan de coöperatoren mag echter in geen geval tot gevolg hebben dat het bij de N.V.

Landbouwkrediet gelocaliseerde resultaat negatief zou zijn. In dit geval zal het aan de coöperatoren uit te keren dividend tot het passende beloop verminderd worden, tenzij de Algemene Vergaderingen er anders over beslissen.

Op het vlak van de activiteiten (zie eveneens hierna punt 4.6.), worden de zichtrekeningen en spaarrekeningen traditioneel bij de kassen geherbergd, terwijl beleggingsproducten (termijnrekeningen, kasbons, achtergestelde certificaten) en de interbancaire verrichtingen bij de N.V. Crelan geherbergd worden. Inzake kredieten worden de hypothecaire kredieten en de kredieten aan de landbouwsector sinds een aantal jaren normaal bij de N.V. Crelan geherbergd, terwijl de leningen op afbetalingen en de beroepskredieten (anders dan deze voor de landbouw) bij de kassen geherbergd.

Het bestaan van de Federatie van kredietinstellingen "Landbouwkrediet" en haar organisatie volgens de voorwaarden vastgesteld in de wet en in de aansluitingsregels, hebben tot gevolg dat de instellingen van de Federatie een werkelijke operationele en economische eenheid uitmaken die onder het merk "Landbouwkrediet" (nu "Crelan") handelt. Artikel 2 van de statuten van Lanbokas vermeldt trouwens dat "Samen met de N.V. Landbouwkrediet, haar erkende Kassen, en met de door deze laatste erkende regionale vennootschappen, vormt de vennootschap een collectiviteit die als geheel naar buiten treedt onder de benaming Groep Landbouwkrediet of onder het merk Landbouwkrediet".

Tot slot dient ook opgemerkt te worden dat door de verwerving van de banken Europabank, Keytrade Bank en Centea, alsmede door de oprichting van de verzekeringsmaatschappij N.V. Crelan Insurance (voorheen N.V. Landbouwkredietverzekeringen), de balans van de Groep Crelan uitgebreid en geconsolideerd werd met deze vennootschappen.

Daarnaast, en met uitwerking op 1 april 2013, heeft de N.V. Landbouwkrediet de N.V. Centea overgenomen in het kader van een fusie door overname. De N.V. Centea is sindsdien geen dochtervennootschap meer en is haar volledig vermogen overgedragen aan de N.V. Landbouwkrediet die tezelfdertijd haar naam in N.V. Crelan gewijzigd heeft. Deze N.V. Crelan is dus nu de Centrale instelling van de Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet.

De dochtermaatschappijen Europabank, Keytrade Bank en Crelan Insurance maken geen deel uit van de Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet en zijn niet gehouden tot het principe van solidariteit tussen de leden van de Federatie.

In dit kader moet de investeerder die achtergestelde certificaten verwerft ermee rekening houden dat de uitgevende instelling aan een groter geheel verbonden is, in het bijzonder in termen van risico's en van financiële informatie. De werkelijk pertinente informatiegegevens voor hem zijn deze die de Federatie van Kredietinstellingen van het Landbouwkrediet betreffen evenals deze van de Groep Crelan zoals voorgesteld in de geconsolideerde jaarrekening. Dit is de reden waarom de informatie van het hoofdstuk gewijd aan de risico's alsmede dit hoofdstuk gewijd aan Crelan zich niet enkel beperken tot de N.V. Crelan maar op het geheel van de groep Crelan slaan.

4.2. Verantwoordelijke personen

De N.V. Crelan, met maatschappelijke zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel, vertegenwoordigd door de heer Luc VERSELE, Voorzitter van het Directiecomité, en de heer Tom OLINGER, Lid van het Directiecomité, is verantwoordelijk voor dit prospectus.

Na alle redelijke maatregelen hiertoe te hebben getroffen, verklaart de N.V. Crelan dat, voor zover haar bekend, de gegevens in het prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen.

4.3. Commissarissen

De jaarrekeningen van de Groep Landbouwkrediet / Crelan van de boekjaren 2011 en 2012 werden gecontroleerd en goedgekeurd door het college van commissarissen samengesteld uit :

- KPMG bedrijfsrevisoren CVBA, Spoorweglaan, 3, 2610 Wilrijk, vertegenwoordigd door de heer Pierre Berger (voor boekjaar 2011) en door de heer Erik Clinck (voor boekjaar 2012), leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren.

- Deloitte bedrijfsrevisoren CVBA, Lange Lozanastraat, 270, 2018 Antwerpen, vertegenwoordigd door de heer Bernard De Meulemeester (voor boekjaar en 2011) en de heer Philippe Maeyaert (voor boekjaar 2012), leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren.

De rekeningen over het eerste halfjaar 2013 hebben slechts het voorwerp uitgemaakt van een beperkt nazicht door de commissarissen.

4.4. Risicofactoren

De risicofactoren eigen aan de emittent zijn voornamelijk de volgende :

- het kredietrisico;
- het marktrisico;
- het liquiditeitsrisico;
- het operationeel risico.

Deze risico's werden op meer uitvoerige wijze onder punt 2.1. besproken.

4.5. Benaming, historiek en evolutie van het Landbouwkrediet

4.5.1. Benaming en statuut

De emittent is de N.V. Crelan, vennootschap onder het Belgisch recht onder de vorm van een naamloze vennootschap, met maatschappelijke zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel (België), en met als ondernemingsnummer het nummer BTW BE 0205.764.318 – RPR Brussel (Tel: 02/558.71.11 - website : www.crelan.be).

De N.V. Crelan is een kredietinstelling die valt onder de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen. Zij vormt een Federatie van kredietinstellingen in de zin van artikel 61bis van de wet van 22 maart 1993 met de twee coöperatieve kassen Lanbokas en Agricaisse, beide met zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel (zie ook punt 4.1. hierboven).

4.5.2. Historiek

Het Landbouwkrediet werd in 1937 door de overheid opgericht als openbare kredietinstelling met de bedoeling kredieten te verstrekken aan de land- en tuinbouwers. Nu is het Landbouwkrediet / Crelan uitgegroeid tot een volwaardige, autonome privé-bank die een volledige service verstrekt aan particulieren, zelfstandigen, ondernemingen en uiteraard ook aan de historische doelgroep de land- en tuinbouw.

Mijlpalen in de geschiedenis :

1937 : oprichting van het Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet (NILK), een kredietinstelling voor de land- en tuinbouw.

Jaren 60 : partnership met de coöperatieve Kassen, gevormd door landbouwverenigingen en landbouwers.

1992 : omvorming van de parastatale NILK tot een bancaire naamloze vennootschap: de NV Landbouwkrediet.

1993 : oprichting door de NV Landbouwkrediet en de Coöperatieve Kassen van een federatie van kredietinstellingen, begin van de privatisering van de bank.

1995-1996 : eigenlijke privatisering van de bank met de komst van Swiss Life Belgium en Bacob als aandeelhouders.

2003 : wijziging van de structuur van het aandeelhouderschap, het Franse Crédit Agricole en de Coöperatieve Kassen nemen elk een participatie van 50 %.

2004 : acquisitie van Europabank, een bank die gespecialiseerd is in het consumentenkrediet.

2005 : overname van 63,1% van de aandelen van Keytrade Bank, Belgische marktleider in online brokerage.

2007 : het Landbouwkrediet richt een verzekeringsonderneming op, de N.V. Landbouwkrediet Verzekeringen, en wordt voor 100 % aandeelhouder van Keytrade Bank.

2008 : opstarten van de activiteiten Personal & Private Banking.

2009 : overname van de private-bankingklanten van KAUPTHING Bank, wat een nieuwe boost geeft aan de activiteiten van Personal & Private Banking.

2010 : opstart van Landbouwkrediet Direct, de nieuwe onlineverkoopkanaal.

2011 : overname van de bank Centea.

2013 : op 1 april 2013 fusie door overname tussen de N.V. Landbouwkrediet en de N.V. Centea. De N.V. Landbouwkrediet wijzigt haar naam in N.V. Crelan.

4.5.3. Belangrijkste investeringen

De belangrijkste investering in de loop van de laatste drie jaren is de aankoop door de N.V. Landbouwkrediet, op 1 juli 2011, van 99,58% van de aandelen van de Belgische spaarbank N.V. Centea voor een bedrag van 524,78 miljoen EUR van de KBC groep. In de loop van 2012 werden de overige aandelen in handen van individuele aandeelhouders overgenomen via een openbaar bod tot uitkoop en op 1 april 2013 werd de N.V. Centea door de N.V. Landbouwkrediet overgenomen in het kader van een fusie door overname. De nieuwe entiteit heet nu N.V. Crelan.

De opname van Centea in de Groep Landbouwkrediet betekent een grote stap in het groei- en diversificatiebeleid dat de bank al jaren voert. Landbouwkrediet en Centea samen zijn een nieuwe belangrijke speler geworden in het Belgische bankspectrum, met behoud van de coöperatieve waarden van Landbouwkrediet, en met één van de grootste netten van zelfstandige agenten ten dienste van meer dan 1.200.000 klanten voor de volledige groep (met inbegrip van Europabank en Keytrade Bank).

4.5.4. Andere recente gebeurtenissen met betrekking tot de solvabiliteit

De buitengewone algemene vergadering van de N.V. Crelan heeft, met goedkeuring van de Nationale Bank van België, op 21 juni 2013 besloten om :

- het kapitaal met 4.900.000,00 EUR te verhogen tot 324.413.274,00 EUR door inbreng in geld door de CVBA Agricaïsse, de CVBA Lanbokas en de Société par actions simplifiées naar Frans recht "Belgium CA", en zonder uitgifte van nieuwe aandelen;

- vermindering van het kapitaal in toepassing van artikel 613 van het Wetboek van vennootschappen met 125.000.000,00 EUR om het te brengen tot 199.413.274,40 EUR door terugbetaling in speciën van een bedrag gelijk aan het bedrag van de kapitaalvermindering.

Deze kapitaalvermindering strekte ertoe het kapitaal van de vennootschap in overeenstemming te brengen met de huidige en toekomstige noden van de vennootschap.

Zij werd aangerekend op het fiscaal werkelijk volgestort kapitaal en vond plaats met vernietiging van 1.495.769 aandelen van de C-soort, zijnde alle C-aandelen.

Er is geen andere recente gebeurtenis die belangrijke gevolgen kan hebben voor de solvabiliteit van de uitgever.

4.6. Overzicht van de activiteiten

De Federatie van kredietinstellingen van het Landbouwkrediet, als operationele eenheid samengesteld uit de drie banken NV Crelan, CVBA Lanbokas en SCRL Agricaïsse, is een retailbank die een volledige bankdienst aanbiedt aan particulieren, zelfstandigen en ondernemingen.

Deze dienstverlening omvat het toekennen van kredieten (kredieten aan de land- en tuinbouw, investeringskredieten, hypothecaire kredieten en consumentenkredieten), het openen van bankrekeningen (zichtrekeningen, depositorekeningen, effectenrekeningen), het ter beschikking stellen van betaalmiddelen, traditioneel of elektronisch, zoals kaarten, het aanbieden van

beleggingsinstrumenten (kasbons, achtergestelde certificaten, euro-obligaties, euro medium term notes, beleggingsfondsen, ...) en het aanbieden van diensten van vermogensbeheer.

Op het vlak van de spreiding van de taken, worden de zichtrekeningen en spaarrekeningen traditioneel bij de Lanbokas en Agricaïsse geherbergd, terwijl beleggingsproducten (termijnrekeningen, kasbons, achtergestelde certificaten) en de interbancaire verrichtingen bij de N.V. Crelan geherbergd worden. Inzake kredieten worden de hypothecaire kredieten en de kredieten aan de landbouwsector sinds een aantal jaren normaal bij de N.V. Landbouwkrediet/Crelan geherbergd, terwijl de leningen op afbetalingen en de beroepskredieten (anders dan deze voor de landbouw) bij de kassen geherbergd zijn. In dit kader komt LANBOKAS voornamelijk tussen voor het toekennen van leningen op afbetaling en de opening van rekeningen voor de Nederlandstalige cliënten van de bank.

Op 31.12.2012 bedroeg de kredietomloop van de Groep Landbouwkrediet ongeveer 17,6 miljard euro, verdeeld over 69 % voor particulieren, 18,6 % voor ondernemingen, en 12,4 % voor land- en tuinbouwers. De cliëntendeposito's bedroegen 19,127 miljard euro.

4.7. Organogram

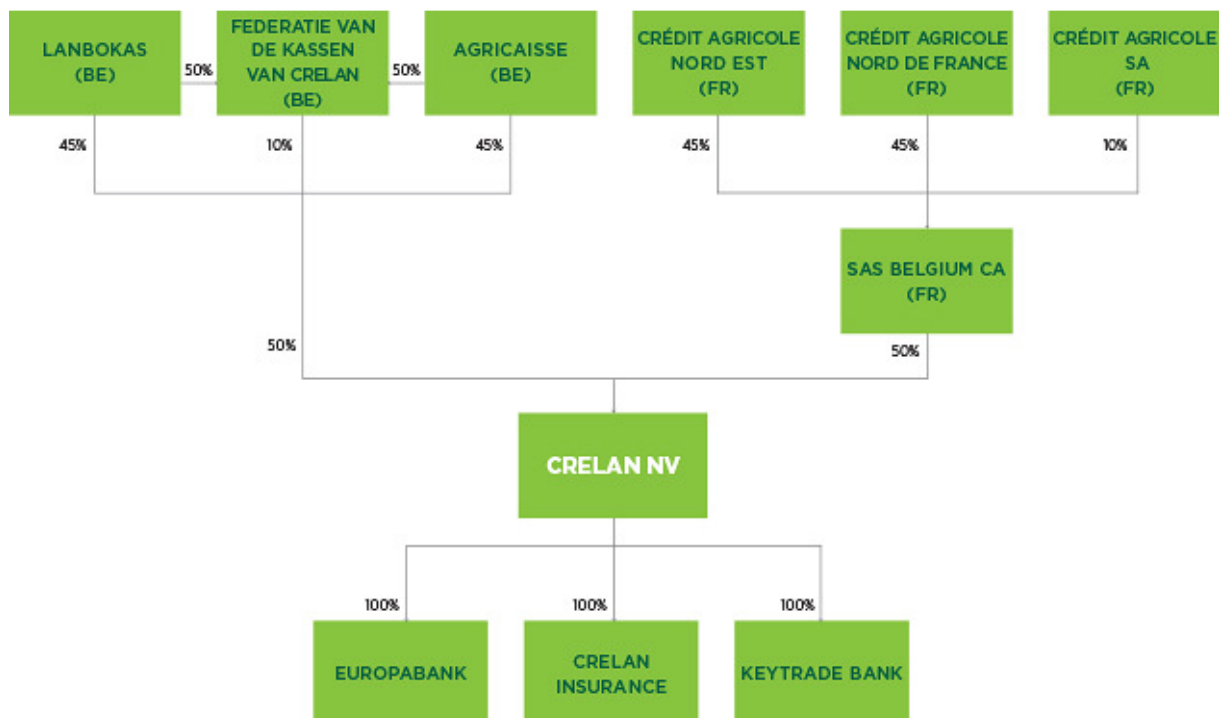
De N.V. Crelan maakt deel uit van de Groep Crelan die ook de erkende coöperatieve kassen CVBA Lanbokas en SCRL Agricaïsse omvat, alsmede de dochtermaatschappijen Europabank, Keytrade Bank, en Crelan Insurance die voor 100 % tot de N.V. Crelan toebehoren.

Het aandeelhouderschap van de N.V. Crelan is verdeeld als volgt :

- de erkende kassen CVBA Lanbokas, de SCRL Agricaïsse en de Federatie van de Kassen van Crelan hebben samen 50% van het kapitaal in handen;

- sinds 2003, S.A. Crédit Agricole (Frankrijk) en de (Franse) regionale kassen Les Caisses Régionales Crédit Agricole Nord de France en Crédit Agricole Nord-Est hebben samen 50% van het kapitaal en 66,7% van de economische belangen van de N.V. Crelan in handen via de SAS Belgium CA.

Het volgende organogram geeft een schets van de basisstructuur van de Groep Crelan sinds de fusie op 1 april 2013 tussen de N.V. Landbouwkrediet en de N.V. Centea.



4.8. Informatie over de tendensen

Sinds de datum van bekendmaking van de laatst gepubliceerde gecontroleerde financiële overzichten heeft zich geen negatieve wijziging van betekenis voorgedaan in de vooruitzichten van de uitgevende instelling of van de Federatie van het Landbouwkrediet.

4.9. Bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen

4.9.1. Raad van Bestuur van de N.V. Crelan op datum van dit prospectus

Naam en adres	Functie	Betekenisvolle externe functies
Monsieur François MACE c/° Crédit Agricole du Nord de France 10, Avenue Foch BP 369 F - 59020 LILLE (France)	Voorzitter	Algemeen Directeur van Caisse régionale du Crédit Agricole Nord de France Bestuurder van Crédit Agricole SA Paris
De heer Fernand GEORGE Zuidstraat 39 8630 VEURNE	Ondervoorzitter	Voorzitter van Lanbokas Bestuurder van Crelan Insurance Bestuurder van Europabank Bestuurder van Keytrade Bank
Monsieur Jean-Pierre DUBOIS rue Saint-Georges 5 1370 JODOIGNE	Ondervoorzitter	Voorzitter van Agricaïsse Ondervoorzitter van Keytrade Bank Bestuurder van Europabank Bestuurder Crelan Insurance
Monsieur Thierry AUBERTIN c/o Crédit Agricole du Nord Est 25, rue Libergier F - 51088 REIMS Cedex (France)	Bestuurder	Algemeen Directeur Caisse Régionale du Crédit Agricole du Nord Est
Monsieur François PINCHON c/° Crédit Agricole S.A. 50, Avenue Jean Jaurès F - 92120 MONTROUGE (France)	Bestuurder	
De heer Yvan HAYEZ c/° Fédération Wallonne de l'Agriculture Chaussée de Gembloux 47 5030 Gembloux	Bestuurder	Vice Président d'Agricaïsse
Monsieur Gabriel HOLLANDER 200 rue principale F - 62920 CHOQUES (France)	Bestuurder	Ondervoorzitter van Caisse locale de Crédit agricole de Béthune
Monsieur Robert JOLY Avenue du Val Saint Georges 2 5000 NAMUR	Bestuurder	Bestuurder van Agricaïsse
Monsieur Jean-Pierre LAPORTE c/o Crédit Agricole du Nord Est 25, rue Libergier F - 51088 REIMS Cedex (France)	Bestuurder	Ondervoorzitter van Caisse régionale du Crédit Agricole du Nord Est
Monsieur Bernard PACORY c/o Crédit Agricole du Nord de France 10, Avenue Foch BP 369 F – 59020 LILLE (France)	Bestuurder	Voorzitter van Crédit Agricole Nord de France

De heer Yves PANNEELS Tuitenbergstraat 55 1750 EIZERINGEN	Bestuurder	Bestuurder van Lanbokas
De heer Hendrik VANDAMME c/o Algemeen Boerensyndikaat vzw Nieuwpoortsesteenweg 199 8470 GISTEL	Bestuurder	Ondervoorzitter van Lanbokas
BVBA SOTELCU, De heer Freddy WILLOCKX Hoogstraat 211 9100 SINT-NIKLAAS	Onafhankelijk Bestuurder	
De heer Luc VERSELE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	Voorzitter van de Raad van Bestuur van Europabank Voorzitter van de Raad van Bestuur van Keytrade bank Voorzitter van de Raad van Bestuur van Crelan Insurance Bestuurder BEVEK Crelan Fund
De heer Patrick LEWAHERT NV Crelan Boulevard Sylvain Dupuis 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	Bestuurder van Keytrade Bank
De heer Tom OLINGER NV Crelan Boulevard Sylvain Dupuis 251 1070 BRUXELLES	Bestuurder	Bestuurder van Agricaisse Bestuurder van Lanbokas
De heer Paul PHILLIPS NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	Bestuurder Crelan Insurance
De heer Philippe Voisin NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	
De heer Peter Venneman NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	

4.9.2. Directiecomité van de N.V. Crelan op datum van dit prospectus

Naam en adres	Functie	Betekenisvolle externe functies
De heer Luc VERSELE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	Voorzitter van de Raad van Bestuur van Europabank Voorzitter van de Raad van Bestuur van Keytrade bank Voorzitter van de Raad van Bestuur van Crelan Insurance Bestuurder BEVEK Crelan Fund

De heer Patrick LEWAHERT NV Crelan Boulevard Sylvain Dupuis 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	Bestuurder van Keytrade Bank
De heer Tom OLINGER NV Crelan Boulevard Sylvain Dupuis 251 1070 BRUXELLES	Bestuurder	Bestuurder van Agricaisse Bestuurder van Lanbokas
De heer Paul PHILLIPS NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	Bestuurder Crelan Insurance
De heer Philippe Voisin NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	
De heer Peter Venneman NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	

De externe functies uitgeoefend door de bankleiders van de N.V. Crelan bij andere vennootschappen dan deze van de Groep Crelan worden bekendgemaakt op de website van de bank (www.crelan.be) in het gedeelte gewijd aan de structuur van de bank (Rubriek Management & organogram).

Er zijn geen potentiële belangenconflicten tussen de plichten van de personen van de bestuursorganen van de bank jegens deze als emittent en hun privé-belangen of andere plichten die op hen zouden rusten.

4.10. Belangrijke aandeelhouders en maatregelen tot het voorkomen van controlemisbruiken

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

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

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

De aandeelhouders van de NV Landbouwkrediet (nu Crelan) hebben op 7 juli 2003 een aandeelhoudersovereenkomst ondertekend met een duurtijd van 30 jaar die mechanismen voorziet tegen elk controlemisbruik.

Elk ontwerp tot wijziging van het huidige aandeelhouderschap moet voorafgaandelijk aan de goedkeuring van de Nationale Bank van België (NBB) .

4.11. Financiële informatie

De financiële informatie die hieronder volgt betreft de Groep Landbouwkrediet/Crelan samengesteld uit de volgende vennootschappen :

- de NV Crelan (voorheen NV Landbouwkrediet),
- de CVBA Lanbokas,
- de CVBA Agricaisse,
- de CVBA Ecupa,
- de CVBA Divicas,
- de CVBA Rentacas,
- de CVBA Agricas,
- de CVBA Interlan,
- de CVBA Divilan,
- de CVBA Rentalan,
- de CVBA Invelan,
- de CVBA Federatie van de kassen van het Landbouwkrediet,
- de NV Reagra,
- de NV Crelan Insurance (voorheen Landbouwkrediet Verzekeringen),
- de NV Europabank,
- de NV Keytrade Bank,
- de NV Hypolan,
- de NV Centea.

Voor meer toelichting over de Groep Landbouwkrediet/Crelan wordt ook naar punt 4.1. hierboven verwezen.

4.11.1. Jaarrekening 2011 en 2012

4.11.1.1. Geconsolideerde balans

Activa	Noot	31/12/2012	31/12/2011
(in EUR)			
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	4.1.	866.136.057,35	368.066.280,18
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	4.2.	76.894.286,73	63.270.754,63
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	4.3.	4.986.686,02	5.054.971,46
Voor verkoop beschikbare financiële activa	4.4.	2.978.984.288,71	3.613.316.907,19
Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)	4.5.	17.616.069.788,85	16.337.930.348,58
Derivaten gebruikt ter afdekking	4.14.	44.278.723,43	47.860.925,17
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	4.14.	557.044.617,00	445.231.930,31
Materiële vaste activa	4.6.	54.558.079,11	57.001.656,69
Goodwill en andere immateriële activa	4.7.	123.730.793,64	114.776.598,53
Belastingvorderingen	4.8.	312.910.650,14	281.715.531,75
<i>Actuele belastingen</i>		2.504.587,53	1.604.277,45
<i>Uitgestelde belastingen</i>		310.406.062,61	280.111.254,30
Andere activa	4.9.	15.848.672,62	13.661.022,95
Totaal Activa		22.651.442.643,60	21.347.886.927,45

Verplichtingen	Noot	31/12/2012	31/12/2011
(in EUR)			
Deposito's van centrale banken		73.787,61	252.332,00
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	4.2.	80.128.365,50	66.402.003,06
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		19.371.637.974,74	18.304.679.527,99
<i>Deposito's</i>	4.10.1.	15.949.376.489,22	14.895.379.008,52
<i>Kredietinstellingen</i>		37.262.586,89	53.517.376,28
<i>Andere instellingen dan kredietinstellingen</i>		15.912.113.902,33	14.841.861.632,24
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties</i>	4.10.2.	2.855.930.314,93	2.888.320.694,21
<i>Achternestelde verplichtingen</i>	4.10.3.	358.909.227,14	360.485.087,06
<i>Andere financiële verplichtingen</i>	4.10.4.	207.421.943,45	160.494.738,20
Financiële verplichtingen verbonden aan overgedragen financiële activa	4.11.	712.517.647,91	858.175.745,72
Derivaten gebruikt ter afdekking	4.14.	749.035.923,90	631.743.864,51
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	4.14.	20.297.095,92	13.732.228,88
Voorzieningen	4.12.	25.447.755,68	23.275.341,57
Belastingverplichtingen	4.8.	338.405.415,31	252.263.052,43
<i>Actuele belastingen</i>		5.689.620,60	3.820.911,59
<i>Uitgestelde belastingen</i>		332.715.794,71	248.442.140,84
Andere verplichtingen	4.9.	75.295.327,58	73.246.097,50
Totaal Verplichtingen		21.372.839.294,15	20.223.770.193,66

Eigen vermogen	Noot	31/12/2012	31/12/2011
(in EUR)			
Geplaatst kapitaal	4.16.	829.254.032,60	822.079.149,00
<i>Gestort kapitaal</i>		829.254.032,60	822.079.149,00
<i>Opgevraagd niet-gestort kapitaal</i>			0,00
Andere componenten van het eigen vermogen		116.325.833,67	-1.176.157,56
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	4.16.	259.631.356,60	247.733.782,07
Baten uit het lopende jaar		73.392.126,58	55.479.960,27
Totaal Eigen Vermogen		1.278.603.349,45	1.124.116.733,79
Totaal verplichtingen en eigen vermogen		22.651.442.643,60	21.347.886.927,45

4.11.1.2. Geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (in EUR)	Noot	31/12/2012	31/12/2011
GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Financiële en exploitatiebaten en -lasten		392.021.723,37	303.431.678,01
Rentebaten	5.1.	876.283.597,85	735.492.998,98
Rentelasten	5.1.	-570.275.641,56	-435.077.089,39
Dividenden	5.3.	598.903,49	1.697.081,00
Baten uit provisies en vergoedingen	5.2.	79.281.104,30	69.176.393,18
Lasten uit provisies en vergoedingen	5.2.	-100.511.778,98	-71.135.935,96
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	5.4.	62.744.234,11	-21.459.155,38
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)	5.5.	2.873.701,43	-5.610.799,23
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (netto)	5.6.	-32.660,44	158.097,12
Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	5.7.	592.150,22	-355.820,06
Herwaarderingen van valutakoersverschillen		1.584.362,82	870.106,96
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	5.8.	-4.696,44	829,88
Andere netto-exploitatiebaten	5.9.	38.888.446,57	29.674.970,91
Administratiekosten		-265.502.347,56	-205.265.344,25
Personeelsuitgaven	5.10.1.	-113.632.909,30	-93.184.884,30
Algemene en administratieve uitgaven	5.10.2.	-151.869.438,26	-112.080.459,95
Afschrijvingen		-11.342.762,05	-8.859.270,28
Materiële vaste activa	4.6.	-10.275.181,18	-6.679.751,22
Immateriële activa (andere dan goodwill)	4.7.	-1.067.580,87	-2.179.519,06
Voorzieningen	4.12.	2.447.958,58	3.081.043,12
Bijzondere waardeverminderingen	5.11.	-19.572.891,76	-17.097.868,43
Bijzondere waardevermindervingsverliezen op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening		-19.572.891,76	-17.097.868,43
Financiële activa gewaardeerd tegen kostprijs		0,00	0,00
Voor verkoop beschikbare financiële activa		-1.835.150,09	6.092.796,23
Leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		-17.737.741,67	-23.190.664,66
Negatieve goodwill die onmiddellijk wordt opgenomen in de winst-en verliesrekening		0,00	1.398.000,00
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN VÓÓR AFTREK VAN BELASTINGEN EN MINDERHEIDSBELANG		93.155.763,42	70.526.151,93
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	5.12.	-19.763.636,84	-15.046.191,66
NETTOWINST OF -VERLIES		73.392.126,58	55.479.960,27
Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten			
Voor verkoop beschikbare financiële activa		115.939.532,56	-668.448,23
Cash flow hedges			0,00
Herwaardering van materiële vaste activa			0,00
Actuariële (verliezen)/winsten op toegezegd pensioenregelingen		1.562.458,68	-3.265.375,18
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten (netto)		117.501.991,23	-3.933.823,41
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar		190.894.117,81	51.546.136,87

In de cijfers van 31/12/2011 werd het resultaat van Centea slechts voor een half jaar opgenomen, nl. vanaf de overname op 1/07/2011

4.11.1.3. Kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht 2010 - 2011

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Nettowinst (-verlies)	55.479.960,27	45.172.259,15
Aanpassingen om nettowinst of -verlies te doen aansluiten bij <u>de nettokasstroom met betrekking tot bedrijfsactiviteiten</u>	<u>24.105.371,27</u>	<u>10.226.328,81</u>
Actuele en uitgestelde belastinglasten, opgenomen in de winst- en verliesrekening	15.046.191,66	16.646.756,74
Niet-gerealiseerde winst of verlies op wisselkoersverschillen	-870.106,96	-621.022,29
INVESTERINGS- EN FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Afschrijving	8.859.270,28	7.030.705,77
Bijzondere waardeverminderingen	0,00	0,00
Nettovoorzieningen (terugboekingen)	3.081.043,12	3.361.574,31
Nettowinst (-verlies) op de verkoop van beleggingen, i.e. tot einde looptijd aangehouden beleggingen, geassocieerde deelnemingen, dochterondernemingen, materiële activa, ...	-829,88	-18.718,28
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Netto niet-gerealiseerde winst op voor verkoop beschikbare beleggingen	-668.448,23	-16.496.773,44
Anderen aanpassingen	-1.341.748,72	323.806,00
Kasstroom uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	79.585.331,54	55.398.587,96
<u>Stijging (daling) van bedrijfactiva (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)</u>	<u>10.267.660.879,19</u>	<u>880.361.628,61</u>
Stijging (daling) van zichtrekeningen bij centrale banken	191.500.679,49	-31.390.777,70
Stijging (daling) van leningen en vorderingen	9.108.815.866,82	575.270.942,92
Stijging (daling) van voor verkoop beschikbare activa	860.958.804,97	333.826.420,22
Stijging (daling) van financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	57.663.384,80	510.358,11
Stijging (daling) van activa-derivaten gebruikt ter afdekking	43.921.562,79	-5.249.300,83
Stijging (daling) van te ontvangen baten uit financiële activa	0,00	0,00
Stijging (daling) van vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, aangehouden voor verkoop	0,00	0,00
Stijging (daling) van andere activa (definitie balans)	4.800.580,32	7.393.985,89
<u>Stijging (daling) van bedrijfsverplichtingen (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten) :</u>	<u>9.972.839.257,70</u>	<u>752.797.734,90</u>
Stijging (daling) van voorschotten van centrale banken	130.207,51	122.124,49
Stijging (daling) van deposito's van kredietinstellingen	-244.071.536,62	12.222.177,94
Stijging (daling) van deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen	8.142.942.834,33	833.670.504,90
Stijging (daling) van in schuldbewijzen belichaamde schulden	1.485.039.533,44	-140.031.267,01
Stijging (daling) van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	65.132.283,51	633.358,61
Stijging (daling) van verplichtingen-derivaten gebruikt ter afdekking	399.567.649,68	40.765.790,53
Stijging (daling) van te betalen lasten in verband met financiële instrumenten	0,00	0,00
Stijging (daling) van andere verplichtingen (definitie balans)	124.098.285,85	5.415.045,44
Stijging (daling) van werkkapitaal, netto	-294.821.621,49	-127.563.893,71
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	-215.236.289,95	-72.165.305,75
(Betaalde) terugbetaalde winstbelastingen	-42.506.776,19	-19.817.891,78
Nettokasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	-257.743.066,14	-91.983.197,53

INVESTERINGSACTIVITEITEN

(Contante betalingen om materiële activa te verwerven)	13.754.129,79	5.940.107,45
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële activa	425.735,89	23.824,00
(Contante betalingen om immateriële activa te verwerven)	26.695.489,50	1.266.272,85
Contante ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa	973.468,52	
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-39.050.414,88	-7.182.556,30

FINANCIERINGSACTIVITEITEN

(Betaalde dividenden)	39.971.494,43	28.335.912,06
Contante ontvangsten uit de uitgifte van achtergestelde verplichtingen	0,00	0,00
(Contante terugbetalingen van achtergestelde verplichtingen)	-53.002.280,94	-76.690.139,99
Contante ontvangsten uit de uitgifte van aandelen of andere eigen-vermogensinstrumenten	404.170.452,15	73.102.268,06
Andere contante ontvangsten uit financieringsactiviteiten	0,00	0,00
(Andere contante betalingen van financieringsactiviteiten)	0,00	0,00
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	417.201.238,66	121.456.495,99
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	80.610,09	509.372,18

NETTOSTIJGING VAN GELDMIDDELEN EN**KASEQUIVALENTEN**

GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE	120.407.757,64	22.290.742,16
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	106.527.130,53	83.727.016,19
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	227.015.498,26	106.527.130,53

Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten

Contanten	55.668.621,26	28.088.857,53
Leningen en vorderingen	171.346.877,00	78.438.273,00
Totale geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	227.015.498,26	106.527.130,53

Waaronder : bedrag van de geldmiddelen en kasequivalenten die door de onderneming worden aangehouden, doch niet beschikbaar zijn voor gebruik door de groep	0,00	0,00
---	------	------

Aanvullende informatie over de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten :

Ontvangen rentebaten	751.180.203,96	499.107.705,85
Ontvangen dividenden	1.697.081,00	474.862,66
Betaalde rentelasten	441.125.392,54	281.246.411,36

Kasstroomoverzicht 2011 - 2012

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Nettowinst (-verlies)	73.392.126,58	55.479.960,27
<u>Aanpassingen om nettowinst of -verlies te doen aansluiten bij de nettokasstromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten</u>	<u>151.331.982,62</u>	<u>24.105.371,27</u>
Actuele en uitgestelde belastinglasten, opgenomen in de winst- en verliesrekening	19.763.636,84	15.046.191,66
Niet-gerealiseerde winst of verlies op wisselkoersverschillen	-1.584.362,82	-870.106,96
INVESTERINGS- EN FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Afschrijving	11.342.762,05	8.859.270,28
Bijzondere waardeverminderingen	0,00	0,00
Nettovoorzieningen (terugboekingen)	2.447.958,58	3.081.043,12
Nettowinst (-verlies) op de verkoop van beleggingen, i.e. tot einde looptijd aangehouden beleggingen, geassocieerde deelnemingen, dochterondernemingen, materiële activa, ...	4.696,44	-829,88
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Netto niet-gerealiseerde winst op voor verkoop beschikbare beleggingen	115.939.532,56	-668.448,23
Andere aanpassingen	3.417.758,98	-1.341.748,72
Kasstromen uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	224.724.109,21	79.585.331,54
<u>Stijging (daling) van bedrijfactiva (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)</u>	<u>227.882.772,64</u>	<u>10.267.660.879,19</u>
Stijging (daling) van zichtrekeningen bij centrale banken	496.188.865,78	191.500.679,49
Stijging (daling) van leningen en vorderingen	422.062.929,21	9.108.815.866,82
Stijging (daling) van voor verkoop beschikbare activa	-634.332.618,48	860.958.804,97
Stijging (daling) van financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	13.623.532,10	57.663.384,80
Stijging (daling) van activa-derivaten gebruikt ter afdekking	-3.650.487,18	43.921.562,79
Stijging (daling) van te ontvangen baten uit financiële activa	0,00	0,00
Stijging (daling) van vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, aangehouden voor verkoop	0,00	0,00
Stijging (daling) van andere activa (definitie balans)	-66.009.448,78	4.800.580,32
<u>Stijging (daling) van bedrijfsverplichtingen (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten) :</u>	<u>1.062.330.183,73</u>	<u>9.972.839.257,70</u>
Stijging (daling) van voorschotten van centrale banken	-178.544,39	130.207,51
Stijging (daling) van deposito's van kredietinstellingen	-161.912.887,20	-244.071.536,62
Stijging (daling) van deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen	1.076.817.137,45	8.142.942.834,33
Stijging (daling) van in schuldbewijzen belichaamde schulden	-32.390.379,28	1.485.039.533,44
Stijging (daling) van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	13.726.362,44	65.132.283,51
Stijging (daling) van verplichtingen-derivaten gebruikt ter afdekking	117.292.059,39	399.567.649,68
Stijging (daling) van te betalen lasten in verband met financiële instrumenten	0,00	0,00
Stijging (daling) van andere verplichtingen (definitie balans)	48.976.435,32	124.098.285,85
Stijging (daling) van werkkapitaal, netto	834.447.411,09	-294.821.621,49
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	1.059.171.520,29	-215.236.289,95
(Betaalde) terugbetaalde winstbelastingen	-33.013.345,81	-42.506.776,19
Nettokasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	1.026.158.174,48	-257.743.066,14

INVESTERINGSACTIVITEITEN		
(Contante betalingen om materiële activa te verwerven)	7.849.923,78	13.754.129,79
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële activa	140.487,42	425.735,89
(Contante betalingen om immateriële activa te verwerven)	12.032.708,25	26.695.489,50
Contante ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa	1.372.304,57	973.468,52
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-18.369.840,04	-39.050.414,88
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
(Betaalde dividenden)	41.361.003,91	39.971.494,43
Contante ontvangsten uit de uitgifte van achtergestelde verplichtingen	0,00	0,00
(Contante terugbetalingen van achtergestelde verplichtingen)	1.575.859,92	-53.002.280,94
Contante ontvangsten uit de uitgifte van aandelen of andere eigen-vermogensinstrumenten	7.174.883,60	404.170.452,15
Andere contante ontvangsten uit financieringsactiviteiten	0,00	0,00
(Andere contante betalingen van financieringsactiviteiten)	2.223.194,72	0,00
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-37.985.174,95	417.201.238,66
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	-33.050,35	80.610,09
NETTOSTIJGING VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	969.803.159,49	120.407.757,64
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE	227.015.498,26	106.527.130,53
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	1.196.785.607,40	227.015.498,26
<u>Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten</u>		
Contanten	57.549.532,65	55.668.621,26
Leningen en vorderingen	1.139.236.074,75	171.346.877,00
Totale geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	1.196.785.607,40	227.015.498,26
Waaronder : bedrag van de geldmiddelen en kasequivalenten die door de onderneming worden aangehouden, doch niet beschikbaar zijn voor gebruik door de groep	0,00	0,00
<u>Aanvullende informatie over de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten :</u>		
Ontvangen rentebaten	874.856.803,69	751.180.203,96
Ontvangen dividenden	598.903,49	1.697.081,00
Betaalde rentelasten	524.222.570,71	441.125.392,54

OPMERKING

In verband met de kasstroomoverzicht van het jaar 2011 werd er in sectie 4.11.5.2.1. hieronder een gecorrigeerd kasstroomoverzicht evenals een bijhorend commissarisverslag opgenomen

4.11.1.4. Geconsolideerd overzicht van de eigenvermogenswijzigingen

(in EUR)	Aandelenkapitaal	Herwaarderings- reserve: voor verkoop beschikbare financiële activa	Herwaarderings- reserve: actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen	Beschikbare Reserves	Onbeschikbare Reserves
Openingsbalans per 1 januari 2011	417.908.696,85	-120.896,91	2.878.562,76	226.220.855,12	61.484.421,38
Kapitaalverhoging	257.000.000,00				
Toe-en uittredingen coöperatoren	147.170.452,15				
Resultaat van het boekjaar				51.867.733,42	3.612.226,85
Uitbetaalde dividenden				-39.824.827,76	
Uitbetaalde tantièmes				-146.666,67	
Andere					
Transacties met aandeelhouders	404.170.452,15			11.896.238,99	3.612.226,85
Herwaardering van de activa		-6.115.363,98			
Uitgestelde belastingen		-1.475.967,49			
Aangelegde waardeverminderingen		6.804.162,62			
Reële waarde-afdekking micro hedge		118.720,61			
Actuariële winsten/verliezen pensioenplannen			-3.265.375,18		
Niet-aandeelhouders transacties		-668.448,23	-3.265.375,18		
Eindbalans per 31 december 2011	822.079.149,00	-789.345,14	-386.812,42	238.117.094,11	65.096.648,23
Openingsbalans per 1 januari 2012	822.079.149,00	-789.345,14	-386.812,42	238.117.094,11	65.096.648,23
Kapitaalverhoging	14.000.000,00				
Kapitaalvermindering	-125.000.000,00				
Toe-en uittredingen coöperatoren	118.176.749,20				
Resultaat van het boekjaar				69.732.360,49	3.659.766,09
Uitbetaalde dividenden				-41.337.608,80	
Uitbetaalde tantièmes				-23.395,11	
Verschillen ingevolge van minderheidsbelangen				-2.223.194,72	
Andere	-1.865,60			1.812,89	
Transacties met aandeelhouders	7.174.883,60			26.149.974,75	3.659.766,09
Herwaardering van de activa		198.113.994,14			
Uitgestelde belastingen		-68.196.953,46			
Aangelegde waardeverminderingen		4.672.976,24			
Reële waarde-afdekking micro hedge		-1.848.070,08			
Reële waarde-afdekking macro hedge		-16.802.414,28			
Actuariële winsten/verliezen pensioenplannen			1.562.458,68		
Niet-aandeelhouders transacties		115.939.532,55	1.562.458,68		
Eindbalans per 31 december 2012	829.254.032,60	115.150.187,41	1.175.646,26	264.267.068,86	68.756.414,32

De rubriek "herwaardering van de activa" bevat eveneens de verkochte en vervallen effecten

4.11.1.5. Boekhoudkundige methode en gehanteerde waarderings- en andere grondslagen voor financiële verslaggeving

Overeenstemmingsverklaring IAS/IFRS

De geconsolideerde jaarrekeningen van de in de Europese Unie beursgenoteerde vennootschappen moeten vanaf 1 januari 2006, met openingsbalans 1 januari 2005, worden opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ('IFRS') zoals aanvaard door de Europese Unie. In verscheidene landen, waaronder België, werd door de nationale regelgevers bepaald dat alle financiële instellingen die een geconsolideerde jaarrekening opstellen dit eveneens volgens IFRS moeten doen, onafhankelijk van het feit of zij beursgenoteerd zijn of niet. Derhalve maakt ook de groep Landbouwkrediet geconsolideerde cijfers op volgens de IFRS-normen zoals aanvaard door de Europese Unie.

De geconsolideerde jaarrekening (periodieke rapportering) werd opgesteld in overeenstemming met de op balansdatum van toepassing zijnde IAS- en IFRS-normen zoals aanvaard door de Europese Unie.

Overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving

1. Algemeen

De laatste geconsolideerde jaarrekening van de groep Landbouwkrediet werd opgesteld per 31 december 2012. De verslagdatum is identiek voor alle geconsolideerde entiteiten. De waarderingsgrondslagen die werden gebruikt voor de opmaak van de geconsolideerde financiële staten per 31 december 2012 zijn consistent met deze die werden toegepast per 31 december 2010 en per 31 december 2011.

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld volgens het historische kostprijsconcept, doch gewijzigd voor de voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa en financiële verplichtingen, de voor verkoop beschikbare financiële activa en de derivaten. Zowel de functionele valuta als de presentatievaluta is de euro.

De opmaak van de financiële staten in overeenstemming met IFRS vereist een aantal boekhoudkundige schattingen en beoordelingen vanwege het management. De voornaamste bronnen van schattingsonzekerheden worden hierna besproken.

2. Consolidatie

Een dochtermaatschappij is een entiteit waarover de groep zeggenschap heeft. Zeggenschap wordt gedefinieerd als de macht om direct of indirect het financiële en operationele beleid van een entiteit te sturen teneinde voordelen te verkrijgen uit haar activiteiten. Een dochteronderneming wordt integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop voor het eerst sprake is van zeggenschap. De baten en de lasten van een dochteronderneming worden in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen tot de datum waarop de groep geen zeggenschap meer uitoefent.

Bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening integreert de groep Landbouwkrediet de jaarrekening van alle te consolideren entiteiten post voor post, door gelijke posten van activa, verplichtingen, eigen vermogen, baten en lasten bij elkaar op te tellen.

Om te bekomen dat de geconsolideerde jaarrekening van de groep informatie verschaft alsof het de jaarrekening van een afzonderlijke economische entiteit betreft, worden volgende stappen uitgevoerd:

- De boekwaarde van de investering in elke dochteronderneming en het aandeel in het eigen vermogen van elke dochtermaatschappij worden volledig geëlimineerd;
- Saldi en transacties binnen de groep, waaronder baten, lasten en dividenden, worden volledig geëlimineerd;
- Winsten en verliezen uit transacties binnen de groep die zijn opgenomen in de activa, worden volledig geëlimineerd;
- De tijdelijke verschillen die ontstaan uit de eliminatie van winsten en verliezen uit transacties binnen de groep zijn onderhevig aan IAS 12 Winstbelastingen.

3. Transactiedatum en afwikkelingsdatum

Alle financiële verplichtingen van de Groep Landbouwkrediet worden steeds in de balans opgenomen op de afwikkelingsdatum.

Alle aan- en verkopen van financiële activa, die moeten worden afgewikkeld binnen het tijdsbestek dat door regelgeving of een marktconventie is vastgesteld, worden in de balans opgenomen op de afwikkelingsdatum, de datum waarop een actief aan of door de groep Landbouwkrediet wordt geleverd.

4. Financiële activa

De Groep Landbouwkrediet waardeert financiële activa op basis van het doel van het aangaan van de transacties.

De waardering en de allocatie van de resultaten hangen af van de IFRS-categorie waartoe de financiële activa behoren, namelijk: (1) leningen en vorderingen; (2) financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden en (3) voor verkoop beschikbare financiële activa.

De gebruikte IFRS-categorie bepaalt de waardering en de allocatie van de resultaten als volgt :

4.1. Leningen en vorderingen

Waardering

De categorie leningen en vorderingen omvat vooreerst leningen en al de hieraan gerelateerde vorderingen op banken en cliënten dewelke de groep Landbouwkrediet heeft geïnitieerd door rechtstreeks geld te verschaffen aan de ontleners. Vallen eveneens onder leningen en vorderingen, de schuldtitels waarvoor geen actieve markt bestaat. De door de bank toegestane leningen zijn niet overdraagbaar, zijn niet genoteerd op een actieve markt en hun toekomstige kasstromen zijn vast of bepaalbaar.

Leningen en vorderingen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen de reële waarde vermeerderd met de transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van het financiële actief.

Na eerste opname worden leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve rentemethode. Bij het bepalen van de toekomstige kasstromen wordt rekening gehouden met initiële kosten die direct toewijsbaar zijn aan het verwerven van het leningdossier. Deze kosten worden gespreid over de looptijd van de lening, waarbij de periodieke amortisatie, bepaald op basis van de effectieve rente wordt verwerkt als renteresultaat.

De toekomstige kasstromen die in aanmerking worden genomen in het geval van kredieten met vaste rentevoet en variabele rentevoet zijn alle contractueel gekende kasstromen bij de initiële opname van het krediet.

Voor leningen met een variabele rentevoet wordt ervan uitgegaan dat de toekomstige kasstromen niet zullen wijzigen. Op het moment van rente-aanpassing wordt de effectieve rentevoet herberekend. De (gewijzigde) toekomstige kasstromen worden dan aan de hand van deze nieuwe effectieve rentevoet verdisconteerd om tot eenzelfde geamortiseerde kostprijs te komen.

In het geval van kredieten met herzienbare rentevoeten is het terugbetalingschema, gebruikt voor het afschrijven van de productiecommissie, gebaseerd op de huidige cliëntrente zowel voor de periode vóór rentevoetherziening dan voor de periode ná rentevoetherziening.

Bijzondere waardeverminderingen – Algemeen

De groep beoordeelt regelmatig en op elke balansdatum of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen.

Een bijzondere waardevermindering op een lening of een groep van leningen wordt toegepast van zodra er objectieve aanwijzingen zijn dat niet alle contractuele verschuldigde bedragen zullen worden terugbetaald ten gevolge van een of meer gebeurtenissen na het bekomen van het actief en dewelke een effect hebben op de geschatte toekomstige kasstromen van de lening of een groep van leningen. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen op een correctierekening binnen de rubriek leningen en vorderingen en worden aldus niet rechtstreeks op de desbetreffende kredietdossiers geboekt. Wanneer een vordering niet meer kan geïnd worden en alle waarborgen en garanties werden uitgewonnen, wordt deze onmiddellijk afgeboekt tegen de hiervoor aangelegde voorziening voor bijzondere waardevermindering. Eventuele intresten die nog geïnd worden nadat de vordering volledig afgeboekt is, worden in het resultaat opgenomen.

Zodra een financieel actief of een groep van vergelijkbare financiële activa een bijzonder waardeverminderverslies heeft ondergaan, worden de rentebaten daarna opgenomen op basis van de rentevoet die is gebruikt bij de contante waardeberekening voor het bepalen van het bijzondere waardeverminderverslies.

Indien het bedrag van de bijzondere waardevermindering in een volgende periode afneemt en de daling objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die na de afboeking plaatsvond, wordt het voorheen opgenomen bijzondere waardeverminderverslies geheel of gedeeltelijk teruggenomen. Het teruggenomen bedrag wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Bijzondere waardevermindering op individuele basis

De groep Landbouwkrediet beoordeelt eerst op individuele basis of er objectieve aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering.

Indien er voor individuele leningen en vorderingen objectieve aanwijzingen zijn dat er een bijzonder waardeverminderverslies is opgetreden, wordt dit verliesbedrag bepaald als het verschil tussen enerzijds de boekwaarde van het actief en anderzijds de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen (met uitzondering van de toekomstige kredietverliezen), contant gemaakt tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het actief. De boekwaarde van vorderingen op banken en

vorderingen op klanten wordt verminderd door de aanleg van een voorziening die ten laste wordt genomen van de winst- en verliesrekening. De schatting van de toekomstige kasstromen gebeurt op basis van historische gegevens en deskundige ervaring.

Bijzondere waardevermindering op collectieve basis

Een 'bestaande maar niet gerapporteerde' ('incurred but not reported', IBNR) waardevermindering op leningen en vorderingen wordt aangelegd wanneer er objectieve aanwijzingen zijn van verliezen zonder dat er voor deze leningen en vorderingen reeds een bijzondere waardevermindering werd gealloceerd.

De IBNR waardevermindering wordt geschat op basis van verschillende factoren: de historische gegevens van verliezen bij vergelijkbare kredietrisico's, mogelijke betalingsmoeilijkheden bij vergelijkbare kredietrisico's, het huidige economische klimaat en diverse macro-economische parameters.

Als er geen aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering op individuele basis, neemt de groep Landbouwkrediet activa op in een portefeuille met vergelijkbare kredietrisico's (zoals het soort actief, de externe rating, de bedrijfstak, het onderpand en andere objectieve beoordelingsgronden) en vergelijkbare interne en externe indicatoren (zoals een betalingsachterstand, een daling van de marktprijs van immobiëlen of een landbouwcrisis).

De groep onderscheidt vier grote portefeuilles: landbouw, ondernemingen, woonkredieten en consumptiekredieten. Aan de hand van historische ervaring van kredietverliezen en het niveau van betalingsachterstand bepaalt de Groep Landbouwkrediet voor elke collectieve portefeuille een bijzondere waardevermindering. Activa waarvoor op individuele basis een bijzonder waardeverminderingverlies wordt opgenomen, worden niet betrokken bij een collectieve beoordeling op bijzondere waardevermindering.

Bijzondere waardeverminderingen – Actualisatie

De bijzondere waardevermindering wordt geraamd aan de hand van de actualisatie van verwachte toekomstige kasstromen. Deze actualisatie heeft uitsluitend betrekking op de te recupereren bedragen en gebeurt tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet.

Het inningsritme tijdens de terugvorderingsperiode wordt bepaald op basis van ervaringsgegevens en de historische evolutie van de opgezegde leningen en vorderingen met vergelijkbare kredietrisico's. Per groep van leningen en vorderingen worden de terug te vorderen bedragen opgesplitst in opeenvolgende kasstromen dewelke geactualiseerd worden tegen de gemiddelde rentevoet van de betrokken leningen en vorderingen. Het actualisatie-effect wordt in rekening gebracht om zo het bedrag van de bijzondere waardevermindering te bepalen.

4.2. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden

De groep classificeert een financieel actief als aangehouden voor handelsdoeleinden indien het:

- verworven of aangegaan is hoofdzakelijk met het doel dit actief op korte termijn te verkopen of terug te kopen;
- deel uitmaakt van geïdentificeerde financiële instrumenten die gezamenlijk worden beheerd en waarvoor aanwijzingen bestaan van een recent, feitelijk patroon van winstnemingen op korte termijn;
- een derivaat is dat niet in een afdekkingsrelatie wordt gebruikt.

Eigen vermogensinstrumenten, schuldbewijzen en andere vastrentende effecten en derivaten die worden verworven met de bedoeling op korte termijn winsten te genereren, worden beschouwd als financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden.

Activa aangehouden voor handelsdoeleinden worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde en blijven eveneens na eerste opname gewaardeerd aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst- en verliesrekening. Transactiekosten worden onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen. Ontvangen rente op financiële activa aangehouden voor

handelsdoeleinden wordt opgenomen in het renteresultaat. Dividenden op financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden worden in de resultatenrekening opgenomen op het moment dat de entiteit het recht heeft verkregen op ontvangst van de betaling.

4.3. Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening

Een financieel actief wordt aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening ("Fair Value Option") indien hierdoor een inconsistentie in waardering of opname ("accounting mismatch") wordt geëlimineerd of aanzienlijk wordt beperkt die anders zou ontstaan uit de waardering van deze activa of uit de opname van de winsten en verliezen hierop op basis van verschillende grondslagen.

4.4. Voor verkoop beschikbare financiële activa

Voor verkoop beschikbare financiële activa zijn niet-afgeleide financiële activa die niet worden geclassificeerd als (1) leningen en vorderingen of (2) financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden.

De groep Landbouwkrediet brengt alle beleggingseffecten met een vaste vervaldag die kunnen aangehouden worden tot einde looptijd onder in de categorie voor verkoop beschikbare financiële activa. De groep beschouwt eveneens als voor verkoop beschikbare financiële activa de voor onbepaalde duur aangehouden beleggingseffecten, dewelke kunnen worden verkocht omwille van liquiditeitsbehoeften of bij veranderingen in de rentevoeten, de wisselkoersen of de aandelenprijzen.

Voor verkoop beschikbare financiële activa worden bij eerste opname tegen reële waarde (inclusief transactiekosten) gewaardeerd. Na eerste opname worden voor verkoop beschikbare financiële activa eveneens gewaardeerd tegen reële waarde waarbij niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit reële waardeschommelingen in het eigen vermogen worden verwerkt, totdat het financiële actief niet langer wordt opgenomen.

Een aanzienlijke of een langdurige daling van de reële waarde van een belegging in een eigen-vermogensinstrument beneden de kostprijs vormt een objectieve aanwijzing voor een bijzondere waardevermindering. Indien er objectieve aanwijzingen zijn dat een voor verkoop beschikbaar financieel actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, worden de niet-gerealiseerde minderwaarden opgenomen in eigen vermogen uit het eigen vermogen teruggenomen en opgenomen in de winst-en verliesrekening. Indien het bedrag van de bijzondere waardevermindering in het geval van een vastrentend instrument in een volgende periode afneemt en de daling objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die na de afboeking plaatsvond, wordt het voorheen opgenomen bijzondere waardeverminderingsteruggevoerd. In geval van niet-vastrentende instrumenten wordt een geboekte bijzondere waardevermindering nooit via de winst-en verliesrekening teruggenomen.

Ontvangen rente op voor verkoop beschikbare activa wordt opgenomen in het renteresultaat. Dividenden op voor verkoop beschikbare eigen-vermogensinstrumenten worden in de resultatenrekening opgenomen op het moment dat de entiteit het recht heeft verkregen op ontvangst van de betaling.

5. Financiële verplichtingen

Onder financiële verplichtingen wordt verstaan de financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, schulden aan kredietinstellingen, schulden aan cliënten, de in schuldbewijzen belichaamde schulden, de achtergestelde schulden en de overige financieringen.

De waardering en de allocatie van de resultaten hangen af van de IFRS-categorie waartoe de financiële verplichtingen behoren, namelijk (1) financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden en (2) overige financiële verplichtingen.

5.1. Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden.

De groep classificeert een financiële verplichting als aangehouden voor handelsdoeleinden indien het :

- verworven of aangegaan is hoofdzakelijk met het doel deze verplichting op korte termijn te verkopen of terug te kopen;
- deel uitmaakt van geïdentificeerde financiële instrumenten die gezamenlijk worden beheerd en waarvoor aanwijzingen bestaan van een recent, feitelijk patroon van winstnemingen op korte termijn;
- een derivaat is dat niet in een afdekkingsrelatie wordt gebruikt.

Bij eerste opname worden de financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden opgenomen aan reële waarde en vervolgens worden de reële waardeschommelingen verwerkt in de winst- en verliesrekening.

5.2. Overige financiële verplichtingen

De overige financiële verplichtingen omvatten schulden aan kredietinstellingen, schulden aan cliënten, de in schuldbewijzen belichaamde schulden, de achtergestelde schulden en de overige financieringen.

Het betreft meer bepaald de uitstaande saldi op zicht- of termijnrekeningen van andere kredietinstellingen bij de groep Landbouwkrediet, de zichtdeposito's, de termijndeposito's en de spaarrekeningen van klanten, alsook de (achtergestelde) depositocertificaten.

De financiële verplichtingen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen de reële waarde vermeerderd met rechtstreeks toewijsbare transactiekosten. Vervolgens worden de financiële verplichtingen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode. De periodieke amortisatie wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt als rentelast.

6. Reële waarde van financiële activa en verplichtingen

De reële waarde van financiële activa en verplichtingen is de genoteerde prijs van deze of identieke activa en verplichtingen op een actieve markt (Level 1). Indien er voor een financieel instrument geen actieve markt is, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van een contante-waardeberekening gebaseerd op observeerbare marktgegevens (Level 2). Indien een reële waardebepaling uitsluitend op basis van observeerbare marktgegevens niet mogelijk is, wordt de reële waarde bepaald met behulp van niet-observeerbare gegevens (Level 3).

7. Verkoop- en terugkoopovereenkomsten van effecten

De effecten die verbonden zijn aan een terugkoopovereenkomst (repo) blijven op de actiefzijde van de balans. De schuld die voortvloeit uit de verplichting tot terugkoop van de activa bevindt zich op de passiefzijde van de balans in schulden aan kredietinstellingen of schulden aan andere dan kredietinstellingen, afhankelijk van de tegenpartij.

De effecten die verbonden zijn aan een terugverkoopovereenkomst (reverse repo) worden niet opgenomen in de balans. De uitgeleende geldmiddelen echter worden op de actiefzijde van de balans ingeschreven als vorderingen op kredietinstellingen of vorderingen op andere dan kredietinstellingen, afhankelijk van de tegenpartij.

Het verschil tussen de verkoop- en terugkoopprijs van de effecten wordt verwerkt als renteresultaat, gespreid over de looptijd van de overeenkomst.

8. Saldering van een financieel actief en een financiële verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd en het nettobedrag wordt uitsluitend in de balans opgenomen indien de groep een in rechte afdwingbaar recht heeft om de opgenomen bedragen te salderen en voornemens is om hetzij de verplichting op nettobasis af te wikkelen, ofwel om het actief te realiseren op hetzelfde moment dat de verplichting wordt afgewikkeld.

9. Derivaten en afdekkingstransacties

9.1. Opname en waardering

Derivaten zijn financiële instrumenten waarvan de waarde wijzigt als gevolg van veranderingen in onderliggende waarde (rentevoet, wisselkoers, index, aandeel), die weinig of geen netto aanvangsinvestering vergen en die worden afgewikkeld op een tijdstip in de toekomst. Derivaten zijn financiële instrumenten, zoals bijvoorbeeld swaps, termijncontracten, futures en opties (geschreven en gekochte).

De eerste opname van alle derivaten geschiedt tegen hun reële waarde. Na de eerste opname worden de waardeveranderingen in de reële waarde (exclusief gelopen intresten) opgenomen in de winst- en verliesrekening. De gelopen rente wordt pro rata temporis in de winst- en verliesrekening verwerkt.

De groep classificeert derivaten als volgt:

- Derivaten die geen afdekkingsderivaten zijn worden aangehouden als financiële activa of financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden; of
- Afdekkingsderivaten.

9.2. Afdekkingstransacties

Bij afsluiten van het derivaat wordt het contract opgenomen als een reële waardeafdekking, zijnde de afdekking van het risico van veranderingen in de reële waarde van een opgenomen actief of verplichting. De groep onderscheidt reële waardeafdekking van een individueel actief of individuele verplichting ('micro-hedging') en reële-waardeafdekking van portefeuilleafdekkingen van renterisico's ('macro-hedging'). In het laatste geval definieert de groep een groep van afdekkingsinstrumenten ter afdekking van het renterisico van een groep van financiële activa en/of verplichtingen.

Documentatie

De afdekkingsderivaten voldoen aan de voorwaarden en criteria voor afdekkingsinstrumenten opgelegd door IAS 39. De afgedekte activa en/of verplichtingen voldoen aan de voorwaarden en criteria van afgedekte posities opgelegd door IAS 39. Bij het aangaan van de afdekkingstransactie wordt de afdekkingsrelatie formeel aangewezen en gedocumenteerd, evenals de doelstelling van de Groep ten aanzien van het risicobeheer en de strategie bij het aangaan van de afdekkingsrelatie. De documentatie bevat een aanduiding van het (de groep van) afdekkingsinstrument(en), de afgedekte positie(s), de aard van het af te dekken risico en hoe de groep zal bepalen of het (de groep van) afdekkingsinstrument(en) effectief is bij het compenseren van het risico van veranderingen in de reële waarde van de afgedekte positie(s).

Efficiëntietesten

De groep gaat uitsluitend afdekkingstransacties aan die bij de start en eveneens naar verwachting in de daaropvolgende perioden zeer effectief zullen zijn voor wat betreft het compenseren van aan het afgedekte risico toe te schrijven veranderingen in reële waarde. De werkelijke effectiviteit van de afdekkingstransacties wordt op trimestriële basis bepaald. Het resultaat van de verhouding tussen de reële waardeschommeling van het (de groep van) afdekkingsinstrument(en) en de afgedekte positie(s) dient binnen een bereik van 80-125 procent te vallen. Indien dit niet het geval is, wordt de afdekkingsrelatie stop gezet.

Waardering

De winst of het verlies ten gevolge van reële waardeschommelingen van het (de portefeuille van) afdekkingsinstrument(en) wordt onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen. De winst of het verlies van de afgedekte positie(s) toe te rekenen aan het afgedekte risico leidt enerzijds tot een aanpassing van de boekwaarde van de afgedekte positie(s) en wordt anderzijds in de resultatenrekening opgenomen. Aldus worden de reële waardeschommelingen in de resultatenrekening voortvloeiend uit het (de portefeuille van) afdekkingsinstrument(en) enerzijds en de afgedekte positie(s) anderzijds geheel of gedeeltelijk gecompenseerd en wordt eventuele ineffectiviteit van de afdekkingsrelatie in resultaat verwerkt.

Indien een afdekkingsrelatie niet langer voldoet aan de criteria voor afdekkingstransacties zoals gedefinieerd door IAS 39, wordt de afdekkingsrelatie prospectief stop gezet. De afdekkingsderivaten worden geherclassificeerd naar 'Financiële activa of verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden'. De boekwaarde van de afgedekte positie(s) wordt verder behandeld zoals deze onder IFRS behandeld zou worden zonder afdekkingsrelatie. De op de balans gepresenteerde reële waardeschommelingen uit het verleden worden gespreid over de resterende looptijd van de afgedekte positie(s) ten laste van het resultaat genomen.

De rentebaten en –lasten uit afdekkingsinstrumenten enerzijds en afgedekte posities anderzijds worden in renteresultaat verwerkt.

10. Materiële vaste activa

De groep verwerkt materiële vaste activa volgens het kostprijsmodel. Dit betekent dat materiële vaste activa in de balans worden opgenomen tegen kostprijs (inclusief de rechtstreeks toerekenbare kosten van de aanschaffing), verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen. De kostprijs is het bedrag dat werd betaald om het actief te verwerven, verhoogd met alle rechtstreeks toerekenbare kosten die werden gemaakt om het actief op de bedoelde locatie en/of in de bedoelde staat te brengen.

Het af te schrijven bedrag van een actief betreft zijn kostprijs verminderd met zijn restwaarde. In de praktijk is de restwaarde meestal onbeduidend. Indien dit het geval is, besliste de groep geen rekening te houden met de restwaarde bij het bepalen van het af te schrijven bedrag. De afschrijvingen worden toegewezen over de verwachte gebruiksduur van het actief. De geschatte gebruiksduur van een actief wordt op elke balansdatum herbekeken. Terreinen en kunstwerken worden niet afgeschreven, maar zijn onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen. Ieder bestanddeel van een materieel vast actief met een substantiële kostprijs in relatie tot de totale kostprijs van het actief wordt afzonderlijk afgeschreven ('component approach'). De afschrijvingskosten over elke periode worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

De groep gebruikt volgende afschrijvingstermijnen:

Gebouwen	
Ruwbouw niet-commerciële gebouwen	33 jaar
Inrichting niet-commerciële gebouwen	10 jaar
Ruwbouw commerciële gebouwen	30 – 40 jaar
Inrichting commerciële gebouwen	9 – 10 jaar
Hardware	5 jaar
Installaties	10 jaar
Koffers	10 – 20 jaar
Lichtreclames	3 – 5 jaar
Machines en materiaal	3 – 5 jaar
Meubilair	10 jaar
Rollend Materieel	4 – 5 jaar

Uitgaven voor onderhoud en herstellingen worden als last opgenomen in de winst- en verliesrekening in de periode waarin deze uitgaven plaatsvinden. De kostprijs van vervangingsonderdelen wordt geactiveerd en vervolgens afgeschreven indien deze uitgaven toekomstige economische voordelen voor de groep zullen opleveren. De eventuele boekwaarde van de vervangen onderdelen wordt niet langer op de balans opgenomen.

De winst of het verlies dat voortvloeit uit het niet langer in de balans opnemen van een actief wegens vervreemding of verwijdering wordt opgenomen in resultaat. Bij vernietiging van een actief wordt het resterende af te schrijven bedrag onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Indien een vast actief aangehouden wordt voor verkoop, wordt dit actief geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, worden de afschrijvingen stopgezet en wordt het actief gewaardeerd tegen de laagste waarde van zijn boekwaarde en zijn reële waarde minus de verkoopkosten.

11. Bedrijfscombinaties (IFRS 3)

Overnames worden verwerkt op basis van de overnamemethode. De groep koopt de nettoactiva en neemt de verworven activa en de overgenomen verplichtingen (inclusief voorwaardelijke verplichtingen) op. De verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen worden gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum.

Een in een bedrijfscombinatie overgenomen voorwaardelijke verplichting wordt opgenomen als het gaat om een bestaande verplichting die voortvloeit uit gebeurtenissen in het verleden en waarvan de reële waarde betrouwbaar kan worden bepaald.

Goodwill betaald bij de verwerving van ondernemingen uit de consolidatiekring (een dochtermaatschappij) wordt in de balans opgenomen als immaterieel actief en wordt initieel op de overnamedatum tegen kostprijs gewaardeerd, zijnde het positieve verschil tussen de kostprijs van de bedrijfscombinatie en het belang van de groep Landbouwkrediet in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen. Negatieve goodwill wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening verwerkt.

De in een bedrijfscombinatie verworven goodwill wordt niet afgeschreven. De Groep Landbouwkrediet toetst de waardering van goodwill op een bijzondere waardevermindering op jaarlijkse basis, of frequenter indien bepaalde gebeurtenissen aangeven dat de boekwaarde mogelijkerwijze boven de realisatiewaarde ligt. Eerder geboekte bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot goodwill worden niet teruggeboekt.

De jaarlijkse waarderingstest van de goodwill gebeurt op basis van het discounted cash flow model. Indien de netto actuele waarde van de winstprognoses, gebaseerd op het strategisch plan van de desbetreffende dochtermaatschappij, lager is dan de opgenomen goodwill, wordt het verschil tussen beide bedragen onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekening. De actualisatievoet wordt bepaald als de risicovrije rentevoet verhoogd met een risicopremie in functie van het risicoprofiel van de desbetreffende dochtermaatschappij.

12. Andere immateriële vaste activa

Een immaterieel actief is een identificeerbaar, niet-monetair actief zonder fysieke vorm dat uitsluitend op de balans wordt opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de verwachte toekomstige economische voordelen die kunnen worden toegerekend aan het actief naar de entiteit zullen vloeien en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan bepaald worden.

Andere immateriële vaste activa betreft gekochte of intern gegenereerde software voor intern gebruik en gekochte klantenbestanden. Voor intern gegenereerde software activeert men uitsluitend de direct toewijsbare ontwikkelingskosten van software die voltooid is en effectief gebruikt wordt met de bedoeling economische voordelen te verwerven.

Een immaterieel actief wordt bij eerste opname aan kostprijs gewaardeerd. Vervolgens wordt het kostprijsmodel toegepast. De software wordt in de balans opgenomen tegen kostprijs, verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen. De software en klantenbestanden worden lineair afgeschreven. Het af te schrijven bedrag van een immaterieel vast actief betreft zijn kostprijs, verminderd met zijn restwaarde. In de praktijk is de restwaarde meestal onbeduidend. Indien dit het geval is, besliste de groep geen rekening te houden met de restwaarde bij het bepalen van het af te schrijven bedrag.

13. Bijzondere waardeverminderingen op niet-financiële activa

De groep beoordeelt op elke verslagdatum of er een indicatie is die wijst op een mogelijke bijzondere waardevermindering van een niet-financieel actief. Een bijzondere waardevermindering ontstaat indien de realiseerbare waarde van het actief lager is dan de boekwaarde. Deze realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de reële waarde minus de verkoopkosten of de bedrijfswaarde.

De boekwaarde van niet-financiële activa die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, wordt verlaagd tot hun geschatte realiseerbare waarde en het bedrag van de bijzondere waardevermindering wordt in de lopende verslagperiode geboekt in de winst- en verliesrekening.

Als het bedrag van de bijzondere waardevermindering op niet-financiële activa (met uitzondering van goodwill) in een volgende periode afneemt en de daling objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die na de afboeking plaatsvond, wordt het voorheen opgenomen bijzonder waardeverminderingsverlies teruggenomen.

14. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen

Voorzieningen zijn verplichtingen met onzekerheden inzake de omvang van de toekomstige uitgaven en het tijdstip waarop deze uitgaven moeten worden gedaan. De groep neemt een voorziening op in de balans indien er op de verslagdatum een bestaande verplichting is ten gevolge van gebeurtenissen in het verleden, indien het waarschijnlijk is dat de verplichting een uitgaande kasstroom vereist en indien de verplichting op een betrouwbare manier kan geschat worden.

Bij de groep Landbouwkrediet bestaan de voorzieningen voornamelijk uit juridische zaken, schadegevallen, belastingsverplichtingen en pensioenverplichtingen.

- Voor juridische zaken en schadegevallen worden de voorzieningen individueel berekend (per juridisch dossier of per schadegeval), op basis van verschuldigde bedragen aan de begunstigen. Het bedrag en de spreiding van de toekomstige kasstromen zijn onzeker en afhankelijk van het tijdstip van afwikkeling van de juridische zaken of van de schadegevallen.
- Voor de voorzieningen voor pensioenverplichtingen verwijzen we naar het hoofdstuk over de personeelsbeloningen.
- Alle individualiseerbare verplichtingen met onzekerheden inzake de omvang van de toekomstige uitgaven en het tijdstip waarop deze uitgaven moeten worden gedaan die niet kunnen ondergebracht worden in de bovenstaande categorieën, worden opgenomen onder overige voorzieningen.

Een voorwaardelijke verplichting wordt vermeld indien de Groep een bestaande verplichting heeft die voortvloeit uit gebeurtenissen uit het verleden, maar waarvan het niet waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen zal vereist zijn of waarvan het bedrag van de verplichting niet betrouwbaar kan bepaald worden.

15. Rentebaten en rentelasten

Rentebaten- en lasten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt voor alle rentedragende instrumenten op basis van de effectieve rentemethode. Deze methode wordt gebruikt voor het berekenen van de amortisatie van een financieel actief of een financiële verplichting en voor het toerekenen van rentebaten en –lasten aan de desbetreffende periode. De effectieve rentevoet is de rentevoet die de verwachte stroom van toekomstige geldbetalingen of –ontvangsten tijdens de verwachte looptijd van het financieel instrument exact disconteert tot de nettoboekwaarde van het financieel actief of de financiële verplichting. Bij de berekening van de effectieve rentevoet maakt de groep een schatting van de kasstromen. In deze berekening worden alle door de contractpartijen betaalde of ontvangen provisies en vergoedingen opgenomen die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet, alsmede de transactiekosten. Transactiekosten verwijzen naar extra kosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving of vervreemding van een financieel actief of een financieel passief. Deze bevatten de commissies die worden betaald aan agenten, adviseurs, makelaars en effectenhandelaar, evenals heffingen door de regelgevende instanties, beurzen en diverse soorten van belasting.

De gelopen rente op derivaten die worden aangehouden voor handelsdoeleinden worden pro rata temporis in de winst- en verliesrekening verwerkt.

16. Baten en lasten uit provisies en vergoedingen

De Groep maakt een onderscheid tussen verschillende soorten commissies:

- Bij commissies ontvangen voor de uitvoering van een specifieke opdracht geschiedt de opname in de winst- en verliesrekening op het ogenblik dat de opdracht is uitgevoerd. Dit is het geval voor commissies ontvangen voor vermogensbeheer en verzekeringsactiviteiten.
- Productiecommissies betaald op de productie van kredieten en kasbons worden gespreid over de looptijd van de desbetreffende kredieten en kasbons in resultaat genomen aan de hand van de effectieve rentevoet.
- Andere commissies met betrekking tot kredieten en kasbons worden jaarlijks afgerekend en in resultaat genomen.

17. Dividenden

De ontvangen dividenden worden in de winst- en verliesrekening opgenomen op het ogenblik dat het definitieve recht ontstaat om deze te innen.

18. Gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen

De gerealiseerde winsten of verliezen uit verkopen en vervreemdingen van financiële instrumenten die als voor verkoop beschikbaar worden geclassificeerd, zijn het verschil tussen de ontvangen opbrengsten en de initiële boekwaarde van het verkochte actief of passief, na aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen die zouden zijn opgenomen in de winst- en verliesrekening en nadat rekening is gehouden met de impact van eventuele aanpassingen vanwege een afdekking.

Het verschil tussen de reële waarde op het einde van de huidige periode en op het einde van voorgaande periode van financiële activa en verplichtingen die worden aangehouden voor handelsdoeleinden wordt opgenomen in de rubriek 'Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden'. Voor derivaten wordt de reële waardeschommeling van de periode exclusief gelopen rente in deze rubriek opgenomen. De gelopen rente wordt verwerkt in de rentebaten en –lasten.

De niet-gerealiseerde winsten of verliezen op voor verkoop beschikbare financiële activa die in het eigen vermogen werden opgenomen, worden in de winst- en verliesrekening opgenomen bij verwijdering van de desbetreffende financiële instrumenten of bij het aanleggen van een bijzondere waardevermindering.

19. Winstbelastingen

Deze post bevat de actuele en uitgestelde belastingen van het boekjaar.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden erkend voor alle belastbare tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van de activa en de verplichtingen en hun fiscale waarde.

Voor de belastingverplichtingen van het boekjaar worden voorzieningen opgenomen op basis van het verwachte te betalen bedrag aan verschuldigde belastingen, berekend op basis van de op de verslagdatum vigerende belastingvoeten.

Uitgestelde belastingvorderingen worden erkend voor alle aftrekbare tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van de activa en de verplichtingen en hun fiscale waarde, in de mate dat het waarschijnlijk is dat er toekomstige belastbare winst zal aanwezig zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen verrekend worden.

De uitgestelde belastingen worden berekend aan de hand van het belastingtarief dat verwacht wordt van toepassing te zijn in het jaar van realisatie van het actief of de vereffening van de verplichting.

20. Lease-overeenkomsten

De groep als leasinggever

De groep Landbouwkrediet treedt op als leasinggever (lessor) en staat aan zijn cliënten uitsluitend financiële lease-overeenkomsten toe. Daarbij worden de risico's en voordelen die verbonden zijn aan de eigendom van het geleasede goed (behalve de juridische eigendom), overgedragen aan de leasingnemer (lessee). De volledige eigendom wordt op het einde van de overeenkomst al dan niet overgedragen.

Financiële lease-overeenkomsten worden bij eerste opname op de balans opgenomen als vorderingen met een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease, zijnde de bruto-investering in de lease gediscoteerd tegen de impliciete rentevoet van de lease-overeenkomst. Het bedrag van de vordering omvat eveneens de initiële direct toewijsbare kosten en de residuwaarde van de lease-overeenkomst, zijnde de contractueel vastgestelde waarde waartegen de leasingnemer op het einde van het contract het geleasede goed kan aankopen.

Op basis van de toekomstige kasstromen wordt de effectieve rentevoet berekend. Aan de hand van deze effectieve rentevoet worden op het tijdstip van het aangaan van de overeenkomst de toekomstige minimale leasebetalingen en de restwaarde verdisconteerd om tot een netto actuele waarde te komen, dewelke overeenstemt met de reële waarde van het geleasede actief (inclusief directe eerste kosten).

De onverdiende rentebaten, zijnde het verschil tussen de bruto lease-vordering en de initiële netto actuele waarde, wordt in de resultatenrekening opgenomen op basis van bovenvermelde effectieve rentevoet, gespreid over de looptijd van de leasingvordering.

De leasingvorderingen worden in de balans opgenomen voor hun nettobedrag, dit is onder aftrek van de erop betrekking hebbende bijzondere waardeverminderingen.

De groep als leasingnemer

De groep Landbouwkrediet gaat uitsluitend operationele lease-overeenkomsten aan voor de huur van materieel. Bij operationele lease-overeenkomsten worden nagenoeg niet alle risico's en voordelen verbonden aan de eigendom overgedragen naar de leasingnemer. Alle betalingen die voortvloeien uit operationele lease-overeenkomsten worden lineair over de looptijd van de lease-overeenkomst geboekt in de winst-en verliesrekening.

Als een operationele lease-overeenkomst wordt beëindigd vóór de leaseperiode is afgelopen, worden de vergoedingen die bij wijze van boete aan de leasinggever moeten worden betaald, geboekt onder lasten in de verslagperiode waarin de beëindiging plaatsvindt.

21. Personeelsbeloningen

Kortetermijnpersoneelsbeloningen

Kortetermijnpersoneelsbeloningen, zoals lonen, salarissen en socialezekerheidsbijdragen, worden ten laste genomen in de periode waarin de prestaties werden verricht. Voor kortetermijnpersoneelsbeloningen dewelke binnen het jaar na de afsluitingsdatum van de lopende periode zullen uitbetaald worden, zoals vakantiegeld en bonussen, worden niet-geactualiseerde voorzieningen aangelegd.

Ontslagvergoedingen worden slechts opgenomen indien er een aantoonbare verbintenis is.

Pensioenverplichtingen

De Groep heeft verschillende pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen en op basis van toegezegde pensioenen. De pensioenverplichtingen worden alle gefinancierd via de betaling van bijdragen aan verzekeringsmaatschappijen.

Voor de toegezegde bijdragenregelingen storten werkgever en werknemer periodiek een vast bedrag voor de opbouw van het pensioenkapitaal. Deze vaste bijdrage wordt verwerkt als een verplichting enerzijds en als een last anderzijds in de periode waarin de werknemer de prestaties heeft geleverd.

Voor de toegezegde pensioenregelingen worden de periodieke lasten bepaald door actuariële berekeningen die minstens éénmaal jaarlijks worden uitgevoerd. Er wordt gebruik gemaakt van de 'projected unit credit' methode voor de berekening van de contante waarde van de brutoverplichting die dient te worden opgenomen op de balans, en de aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten, die ten laste worden genomen van de winst- en verliesrekening.

Pensioenkosten van verstreken diensttijd worden onmiddellijk verwerkt in de winst- en verliesrekening, tenzij de vergoedingen niet onmiddellijk onvoorwaardelijk zijn toegezegd. In dat geval worden de pensioenkosten van verstreken diensttijd lineair als last opgenomen over de gemiddelde periode tot de vergoedingen onvoorwaardelijk zijn toegezegd.

Tot en met 31/12/2010 werden de netto cumulatieve niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen die de corridor (het hoogste bedrag van 10% van de contante waarde van de brutoverplichting en 10% van de reële waarde van de fondsbeleggingen) overschreden, ten laste van de winst- en verliesrekening genomen, gespreid over de resterende diensttijd van de werknemers die aan de regeling deelnemen.

Sinds 01/01/2011 worden de actuariële winsten en verliezen integraal opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten in de periode waarin ze ontstaan. Hiertoe werden, in navolging van IAS 8 met betrekking tot wijzigingen in de grondslagen van financiële regelgeving, de financiële staten van de boekjaren geëindigd per 31/12/2010 en 31/12/2009 gewijzigd.

De fondsbeleggingen van de groep omvatten in aanmerking komende verzekeringscontracten zoals gedefinieerd in IAS 19. De verzekeringscontracten zijn uitgegeven door verzekeraars die geen verbonden partij zijn en de opbrengsten van de contracten kunnen uitsluitend worden gebruikt voor de financiering van personeelsbeloningen uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen.

Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Voor andere langetermijnpersoneelsbeloningen, dewelke na het jaar na de afsluitingsdatum van de lopende periode betaald worden, zoals langetermijnbonussen, brugpensioen en hospitalisatieverzekering, geldt eveneens een berekening van de contante waarde van de bruto verplichtingen, doch de actuariële verschillen ingevolge periodieke herziening van de veronderstellingen en schattingen worden onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekening.

22. Kas en kasequivalenten en kasstroomoverzicht

De kas en kasequivalenten omvatten de contanten, de tegoeden bij centrale banken en de andere financiële activa met een looptijd van maximum drie maanden vanaf de verwervingsdatum.

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij de nettowinst of het nettoverlies wordt aangepast om rekening te houden met de gevolgen van transacties van niet-contante aard, latenties of voorzieningen voor reeds of nog te ontvangen of te betalen kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten, en baten of lasten die verband houden met investerings- of financieringskasstromen.

23. De gevolgen van wisselkoerswijzigingen

Monetaire en niet-monetaire bestanddelen in vreemde valuta worden bij de eerste opname omgerekend in euro tegen de dagkoers op transactiedatum.

Vervolgens vindt er voor de monetaire bestanddelen dagelijks een monetair waarderingsproces plaats op saldobasis, waarbij alle uitstaande monetaire saldi in deviezen worden omgerekend tegen de eindemaandslotkoers. Alle positieve en negatieve verschillen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening, ongeacht de waarderingscategorie.

Niet-monetaire bestanddelen bij de Groep Landbouwkrediet bestaan uitsluitend uit aandeleninstrumenten in vreemde valuta. Deze worden vooreerst gewaardeerd tegen de reële waarde. Vervolgens wordt er gekeken naar de waarderingscategorie. In het geval van de categorie financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden worden de wisselresultaten ingevolge omrekening tegen de slotkoers eveneens opgenomen in de winst- en verliesrekening als verandering in de reële waarde van het onderliggende instrument. In het geval van de categorie beschikbaar voor verkoop (voor verkoop beschikbare financiële activa) wordt dit wisselresultaat uitgesteld in het eigen vermogen.

Monetaire en niet-monetaire bestanddelen in vreemde valuta worden bij de verwijdering uit de balans omgerekend in euro tegen de dagkoers op transactiedatum.

In het geval van niet-monetaire bestanddelen in vreemde valuta behorende tot de categorie beschikbaar voor verkoop (voor verkoop beschikbare financiële activa) wordt het volledige wisselresultaat tussen de eerste opname en de verwijdering uit de balans als gerealiseerde meer- of minderwaarde in de winst- en verliesrekening opgenomen.

24. Eigen vermogen

Het eigen vermogen bestaat uit het aandelenkapitaal van de gewone en de coöperatieve aandelen, de reserve uit de herwaardering van de reële waarde van de voor verkoop beschikbare financiële activa en de gereserveerde winsten.

25. Technische voorzieningen

Voorziening van de verzekeringen

Deze voorziening wordt berekend volgens de geldende actuariële principes (universal life techniek) en wordt voor elk verzekeringcontract afzonderlijk berekend.

Elke afzonderlijke overeenkomst bevat een verzekeringsrekening. Hierop worden geldstortingen (cash-in-flows) bijgeboekt en geldonttrekkingen (cash-out-flows) afgeboekt. Cash-in flows zijn bijvoorbeeld premiestortingen door de verzekeringnemer. Cash-out flows zijn bijvoorbeeld kostenaanrekeningen voor het beheer en de verzekerde risico's.

De tegoeden op de verzekeringsrekening (ook reserves van de verzekeringsrekening genoemd) worden belegd in één of meerdere beleggingsvormen en genereren op die manier een rendement in het voordeel van de verzekeringnemer.

De reserves worden op een generieke wijze berekend voor alle onderschreven risico's (overlijden alle oorzaken, overlijden door ongeval, opeenvolgende overlijden, arbeidsongeschiktheid) zodat er structureel bovenop de door de verzekeringnemer opvraagbare reserves ook vergrijzingsreserves (arbeidsongeschiktheid) en risicoreserves worden aangelegd.

Voorziening voor schadegevallen

De voorzieningen voor schadegevallen worden op individuele basis bepaald door de schadebeheerder in functie van de kenmerken van het schadegeval. Wanneer een schadevergoeding de uitkering van een periodieke betaling betreft wordt de voorziening berekend als de actuele waarde van de verwachte toekomstige uitkeringen.

26. Verzekeringscontracten IFRS 4

Toereikendheidstoets

De groep Landbouwkrediet bepaalt aan het einde van elke verslagperiode of de opgenomen verzekeringsverplichtingen toereikend zijn. Indien de opgenomen verzekeringsverplichtingen ontoereikend zijn, dan wordt het tekort integraal in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Herverzekering

De tegoeden van herverzekeraars worden als actief in de balans opgenomen. Indien er objectieve aanwijzingen zijn dat mogelijks niet alle bedragen uit hoofde van het herverzekeringscontract zullen ontvangen worden, wordt de boekwaarde van het herverzekeringsactief dienovereenkomstig verminderd en wordt de bijzondere waardevermindering opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Belangrijkste bronnen van schattingonzekerheden

Het opstellen van jaarrekeningen op basis van IFRS vereist een aantal schattingen en veronderstellingen. Hoewel alle beschikbare informatie wordt aangewend om deze schattingen en veronderstellingen zo betrouwbaar mogelijk te maken, kunnen de werkelijke resultaten daar toch van afwijken.

Schattingen en veronderstellingen worden voornamelijk gemaakt in de volgende gebieden :

- schatting van de realiseerbare waarde bij bijzondere waardeverminderingen;
- bepaling van de reële waarde van niet-genoteerde financiële instrumenten;
- bepaling van de verwachte gebruiksduur van materiële en immateriële activa;
- schatting van de bestaande verplichtingen die voortvloeien uit gebeurtenissen in het verleden bij de opname van voorzieningen;
- actuariële veronderstellingen bij de waardering van pensioenverplichtingen;
- actuariële veronderstellingen bij de waardering van de technische reserves.

Intern gegenereerde software

Landbouwkrediet NV activeert sinds 2012 bepaalde uitgaven gemaakt met betrekking tot de ontwikkeling van software voor intern gebruik (voordien was de impact immaterieel).

De interne en externe ontwikkelingskosten met betrekking tot intern gegenereerde software worden als actief opgenomen en lineair afgeschreven over vijf jaar. De genomen beslissing heeft tot doel om, per onderneming, de kostprijs van de software te spreiden in de tijd aan het ritme gelijklopende met het ritme

waartegen de inkomsten worden gegenereerd. De wijziging van deze waarderingsregels heeft een positieve impact op het resultaat in 2012 van 5,535 mio eur.

De interne en externe onderzoekskosten met betrekking tot intern gegenereerde software worden onmiddellijk in het resultaat van het boekjaar opgenomen.

4.11.1.6. Toelichting bij de balans

4.11.1.6.1. Jaarrekening 2011

1. Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken

De geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Contanten	55.668.621,70	28.088.857,18
Monetaire reservedeposito's	312.397.658,48	120.896.979,78
Totaal geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	368.066.280,18	148.985.836,96
waarvan opgenomen in geldmiddelen en kasequivalenten	55.668.621,70	28.088.857,53

Deze rubriek bestaat uitsluitend uit direct opvraagbare kasgelden en de monetaire reservedeposito's bij de Nationale Bank van België. De monetaire reservetegoeden zijn niet beschikbaar voor de dagelijkse transacties van de groep.

2. Financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Onderstaande tabel detailleert de samenstelling van de financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden per 31 december:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Activa		
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	51.307.010,58	1.218.419,66
Schuldbewijzen	4.109.600,00	4.071.600,00
Gelopen rente	7.854.144,05	317.350,17
Totaal activa aangehouden voor handelsdoeleinden	63.270.754,63	5.607.369,83
Verplichtingen		
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	60.821.699,52	1.066.364,03
Schuldbewijzen	0,00	0,00
Gelopen rente	5.580.303,54	203.355,52
Totaal verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	66.402.003,06	1.269.719,55

Zowel in 2010 als in 2011 werden er geen financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden als zekerheid verstrekt voor verplichtingen of voor voorwaardelijke verplichtingen.

3. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen via winst- en verliesrekening.

Onderstaande tabel detailleert de samenstelling van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen via winst- en verliesrekening per 31 december :

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Leningen en vorderingen	5.019.346,46	4.861.249,34
Gelopen intresten	35.625,00	36.416,67
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen via winst- en verliesrekening	5.054.971,46	4.897.666,01

Per einde 2011 werden er geen financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen via winst- en verliesrekening als zekerheid verstrekt voor verplichtingen of voor voorwaardelijke verplichtingen.

De maximale blootstelling aan kredietrisico van deze rubriek bedraagt EUR 5 miljoen. Er werden geen kredietderivaten of soortgelijke instrumenten afgesloten om de maximale blootstelling aan het kredietrisico te beperken.

4. Voor verkoop beschikbare financiële activa

Onderstaande tabel detailleert de samenstelling van de portefeuille voor verkoop beschikbare financiële activa per 31 december:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Overheidsobligaties	2.641.072.681,00	1.284.468.682,46
Obligaties en andere vastrentende effecten		
- genoteerd	601.331.286,28	1.049.172.558,49
- niet-genoteerd	298.690.484,09	353.148.021,82
- waardevermindering	-9.953.483,04	-16.046.208,00
Aandelen en andere niet vastrentende effecten		
- genoteerd	7.065.381,00	29.129.086,26
- niet-genoteerd	5.164.811,83	0,00
- waardevermindering	0,00	0,00
Financiële vaste activa	6.952.572,32	6.615.786,36
Gelopen rente	62.993.173,71	45.870.174,83
Totaal	3.613.316.907,19	2.752.358.102,22
Uitsplitsing van het totaal in:		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	314.842.614,68	501.130.045,56
Langlopend	3.298.474.292,51	2.251.228.056,66

Zowel in 2010 als in 2011 werden geen financiële activa geherclassificeerd van gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs naar gewaardeerd aan reële waarde of omgekeerd. Er werd geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid tot herclassificatie volgens de wijzigingen aan IAS 39 en IFRS 7, uitgevaardigd door de IASB in oktober 2008.

Per einde 2011 bedroeg de boekwaarde van de voor verkoop beschikbare financiële activa die als zekerheid werden verstrekt voor verplichtingen in diverse terugkoopovereenkomsten EUR 858.386.221,00 (2010: EUR 1.068.921.189,50).

Onderstaande tabel geeft de evolutie weer van de portefeuille voor verkoop beschikbare activa in de loop van de boekjaren 2011 en 2010.

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Openingsbalans	2.752.358.102,22	2.418.531.682,00
Acquisitie Centea	2.433.346.704,36	0,00
Wisselkoersschommelingen	3.083.584,85	4.153.106,46
Aanschaffingen	1.060.472.296,44	657.019.530,21
Verkopen en op vervalddag gekomen	-2.564.049.397,70	-305.610.094,78
Actuariële op- en afrentingen	-36.397.191,70	-2.811.238,38
Reële waardeschommelingen via eigen vermogen	688.799,07	-25.107.062,00
Waardeverminderingen	-6.804.162,18	-411.000,00
Andere bewegingen	-189.154,00	0,00
Gelopen rente	-29.192.674,17	6.593.178,71
Eindbalans	3.613.316.907,19	2.752.358.102,22

In de loop van 2011 werden waardeverminderingen aangelegd voor een totaal bedrag van EUR 6.804.162,18 op diverse effecten (2010: EUR 411.000,00). Er werd een bedrag van EUR 9.896.958,85 (2010: EUR 6.214.000,00) aan waardeverminderingen aangewend op financiële activa die tijdens het boekjaar werden verkocht.

31/12/2011	Obligaties en andere vastrentende effecten	Aandelen en andere niet- vastrentende effecten	Totaal
Openingsbalans	16.046.279,71	785.250,00	16.831.529,71
Toevoeging van waardeverminderingen	6.804.162,18	0,00	6.804.162,18
Terugname van waardeverminderingen	0,00	0,00	0,00
Aanwending van waardeverminderingen van definitief uit de balans verwijderde activa	-12.896.958,85	0,00	-12.896.958,85
Eindbalans	9.953.483,04	785.250,00	10.738.733,04

31/12/2010	Obligaties en andere vastrentende effecten	Aandelen en andere niet- vastrentende effecten	Totaal
Openingsbalans	22.139.208,00	495.250,00	22.634.458,00
Toevoeging van waardeverminderingen	121.000,00	290.000,00	411.000,00
Terugname van waardeverminderingen	0,00	0,00	0,00
Aanwending van waardeverminderingen van definitief uit de balans verwijderde activa	-6.214.000,00	0,00	-6.214.000,00
Eindbalans	16.046.208,00	785.250,00	16.831.458,00

Op een gedeelte van de portefeuille voor verkoop beschikbare financiële activa wordt macro hedging toegepast. Het renterisico van een portefeuille obligaties met analoge kenmerken wordt afgedekt met behulp van een portefeuille van renteswapovereenkomsten. Wijzigingen in de reële waarde van de obligatieportefeuille, toewijsbaar aan het ingedekte risico, geeft aanleiding tot een aanpassing van de boekwaarde via de rubriek "Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille" tegenover de resultatenrekening. Wijzigingen in de reële waarde van de portefeuille afdekkingsinstrumenten geeft aanleiding tot een tegengestelde beweging in de resultatenrekening. Eventuele inefficiënties van de afdekkingsrelatie blijven in resultaat onder de rubriek "Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties". Binnen de groep wordt eveneens één micro hedge relatie toegepast. Hierbij werd één renteswapovereenkomst afgesloten ter afdekking van de renteschommelingen van één onderliggende obligatie.

5. Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)

5.1. Leningen en vorderingen aan banken

Per 31 december zijn de leningen en vorderingen aan banken als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Plaatsingen bij andere banken	1.274.937.630,83	95.002.923,95
waarvan opgenomen in kasequivalenten	79.519.086,24	16.074.673,00
Leningen en voorschotten aan andere banken	361.560.640,00	301.814.881,47
waarvan opgenomen in kasequivalenten	91.827.791,00	62.363.600,00
Waardeverminderingen	0,00	0,00
Gelopen rente	4.978.326,77	2.339.139,98
Totaal leningen en voorschotten aan banken	1.641.476.597,60	399.156.945,40
<u>Uitsplitsing van het totaal in:</u>		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	1.456.100.883,29	399.156.945,40
Langlopend	185.375.714,31	0,00

Per einde 2011 en 2010 werden er geen bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen aan banken opgenomen.

5.2. Leningen en vorderingen aan cliënten

De leningen en vorderingen aan cliënten zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(en EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Totale omloop		
Consumentenkredieten	652.264.991,72	380.239.613,82
Hypothecaire kredieten	9.441.647.959,54	3.037.063.173,89
Landbouwkredieten	1.934.113.891,14	1.909.093.911,47
Professionele kredieten (niet-landbouwers)	1.562.856.401,60	1.107.592.008,30
Leningen op korte termijn	259.918.289,79	271.672.883,49
Andere leningen en voorschotten	1.026.931.879,79	419.611.206,62
Bijzondere waardeverminderingen		
Consumentenkredieten	-25.844.630,50	-18.128.238,33
Hypothecaire kredieten	-56.354.752,52	-22.578.189,90
Landbouwkredieten	-27.759.844,26	-27.329.591,64
Professionele kredieten (niet-landbouwers)	-44.877.006,29	-39.697.021,05
Leningen op korte termijn	-15.755.879,38	-13.267.133,03
Andere leningen en voorschotten	-48.550.077,01	-24.505.352,53
Gelopen rente	37.862.527,36	25.471.458,26
Totaal leningen en voorschotten aan cliënten	14.696.453.750,98	7.005.238.729,36
Uitsplitsing van het totaal in:		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	1.192.894.519,22	1.122.446.729,45
Langlopend	13.270.324.571,85	5.629.089.545,66
Onbepaald	233.234.659,91	253.702.454,25

Het Landbouwkrediet past reële waardeafdekking door portefeuille in dekking van het renterisico op een portefeuille van kredieten toe. De portefeuille afgedekte kredieten bestaat uit:

- consumentenkredieten
- investeringskredieten op korte termijn
- investeringskredieten aan de landbouwsector op lange termijn
- investeringskredieten aan KMO's op lange termijn
- hypothecaire kredieten

De afdekkingsinstrumenten bestaan uitsluitend uit renteswapovereenkomsten en sinds 2011 ook uit caps en swaptions. Wijzigingen in de reële waarde van de kredietportefeuille, toevoegbaar aan het ingedekte risico, leidt tot een aanpassing van de boekwaarde via de rubriek "Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille". Eventuele inefficiënties van de afdekkingsrelatie worden in resultaat genomen via de rubriek "Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties". Eventuele inefficiënties van de afdekkingsrelatie blijven in resultaat onder de rubriek "Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties".

Volgende tabellen detailleren de evolutie van de bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen in de loop van 2011 en 2010:

31/12/2011	Consumenten-kredieten	Hypothecaire kredieten	Landbouw-kredieten	Professionele kredieten	Leningen op korte termijn	Andere leningen
Openingsbalans	25.396.495,37	48.312.948,73	27.329.591,64	46.766.862,85	13.387.425,66	49.293.485,66
Toevoegingen	6.529.979,84	20.638.587,16	8.589.456,89	10.691.143,00	4.962.594,20	9.355.328,15
Terugnages						
gerecupereerd	4.281.370,89	9.893.226,36	6.509.658,11	8.033.813,71	2.484.134,92	6.374.221,08
afgeschreven	2.488.688,85	2.922.922,26	1.649.546,16	3.262.409,72	110.005,56	3.984.480,60
Andere	688.215,03	219.365,25	0,00	-1.284.776,35	0,00	259.964,88
Eindbalans	25.844.630,50	56.354.752,52	27.759.844,26	44.877.006,07	15.755.879,38	48.550.077,01

31/12/2010	Consumenten-kredieten	Hypothecaire kredieten	Landbouw-kredieten	Professionele kredieten	Leningen op korte termijn	Andere leningen
Openingsbalans	14.266.325,50	18.563.375,16	24.306.006,70	36.807.192,26	8.205.747,10	21.979.327,85
Toevoegingen	7.417.014,01	8.478.897,39	12.707.896,49	12.472.992,52	8.055.440,91	7.291.800,47
Terugnages						
gerecupereerd	2.784.361,65	4.482.594,23	5.401.792,68	6.657.289,41	2.337.203,28	2.898.071,02
afgeschreven	1.071.865,24	350.095,77	4.282.518,87	2.806.305,36	656.851,70	1.789.756,63
Andere	301.125,71	368.607,35	0,00	-119.568,96	0,00	-77.948,14
Eindbalans	18.128.238,33	22.578.189,90	27.329.591,64	39.697.021,05	13.267.133,03	24.505.352,53

Onder de 'andere leningen' bevinden zich onder andere de leasingcontracten. De financiële leasevorderingen kunnen per 31 december als volgt gedetailleerd worden:

(en EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Bruto-investering		
- op ten hoogste één jaar	47.045.341,27	35.844.707,29
- >= 1 jaar en < 5 jaar	136.000.045,64	106.070.875,80
- >= 5 jaar	1.619.802,49	1.719.491,03
Onverdiende financieringsbaten	0,00	15.600.194,87
Netto-investering in financiële leases		
- op ten hoogste één jaar	48.989.870,32	35.512.193,10
- >= 1 jaar en < 5 jaar	119.554.595,60	91.242.494,41
- >= 5 jaar	1.166.643,04	1.221.545,74

Per einde 2011 bedroeg het totaal van de bijzondere waardeverminderingen op leasevorderingen EUR 10.577.038,45 (2010: EUR 9.348.341,17).

6. Materiële vaste activa

Per einde 2011 en 2010 was er geen enkele categorie van de materiële vaste activa onderhevig aan een bijzondere waardevermindering.

De samenstelling van de materiële vaste activa per 31 december is als volgt:

(in EUR)	Terreinen en gebouwen	IT materiaal	Kantoorinrichting	Ander materiaal	Totaal
Openingsbalans 1 januari 2010					
Aanschaffingsprijs	30.759.373,13	16.393.084,51	14.802.680,57	12.743.740,31	74.698.878,52
Gecumuleerde afschrijvingen	17.084.618,14	12.584.466,60	9.587.941,81	10.520.216,54	49.777.243,09
Nettoboekwaarde	13.674.754,99	3.808.617,91	5.214.738,76	2.223.523,77	24.921.635,43
Mutaties 2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aanschaffingen	1.125.370,38	2.008.215,15	922.470,61	1.884.052,31	5.940.108,45
Vervreemdingen	0,00	0,00	0,00	34.752,29	34.752,29
Afschrijvingen	1.152.593,66	2.144.697,16	1.437.750,46	674.454,74	5.409.496,02
Andere	-3.279,29	-38.054,91	184.103,30	-214.344,47	-71.575,37
Eindbalans 31 december 2010	13.644.252,42	3.634.080,99	4.883.562,21	3.184.024,58	25.345.920,20
Openingsbalans 1 januari 2011					
Aanschaffingsprijs	31.881.464,22	17.802.241,44	15.862.184,72	14.278.916,72	79.824.807,10
Gecumuleerde afschrijvingen	18.237.211,80	14.168.160,45	10.978.622,02	11.094.892,14	54.478.886,41
Nettoboekwaarde	13.644.252,42	3.634.080,99	4.883.562,70	3.184.024,58	25.345.920,69
Mutaties 2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aanschaffingen	1.574.064,39	9.308.821,90	1.392.680,65	1.478.017,08	13.753.584,02
Vervreemdingen	0,00	0,00	0,00	55.810,00	55.810,00
Afschrijvingen	1.787.406,79	2.560.665,24	1.483.609,83	848.583,23	6.680.265,09
Acquisitie Centea	24.168.380,69	0,00	367.088,25	103.168,28	24.638.637,22
Andere	0,00	0,00	-398,69	-11,46	-410,15
Eindbalans 31 december 2011	37.599.290,71	10.382.237,65	5.159.323,08	3.860.805,25	57.001.656,69
Eindbalans 31 december 2011					
Aanschaffingsprijs	57.623.909,30	26.640.190,45	19.663.823,24	15.964.227,54	119.892.150,53
Gecumuleerde afschrijvingen	20.024.618,59	16.257.952,80	14.504.501,16	12.103.421,29	62.890.493,84
Nettoboekwaarde	37.599.290,71	10.382.237,65	5.159.322,08	3.860.806,25	57.001.656,69

De groep stelde geen materiële vaste activa als zekerheid voor verplichtingen.

7. Goodwill en andere immateriële activa

De samenstelling van de goodwill en andere immateriële activa per 31 december is als volgt:

(in EUR)	Goodwill	Intern ontwikkelde software	Verworven software	Andere immateriële activa	Totaal
Openingsbalans 1 januari 2010					
Aanschaffingsprijs	111.009.940,66	2.534.223,00	18.870.719,19	2.111.746,64	134.526.629,49
Gecumuleerde afschrijvingen	0,00	2.330.975,00	17.868.298,48	622.982,00	20.822.255,48
Nettoboekwaarde	111.009.940,66	203.248,00	1.002.420,71	1.488.764,64	113.704.374,01
Mutaties 2009					
Toevoegingen					
- afzonderlijk verworven/intern ontwikkeld	0,00	180.754,00	1.263.273,26	3.000,00	1.447.027,26
- via bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vervreemdingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen	0,00	134.289,00	1.324.788,36	181.664,68	1.640.742,04
Bijzondere waardeverminderversliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	-61.749,07	-61.749,07
Eindbalans 31 december 2010	111.009.940,66	249.713,00	940.905,61	1.248.350,89	113.448.910,16
Openingsbalans 1 januari 2011					
Aanschaffingsprijs	111.009.940,66	2.714.978,00	20.132.753,52	1.940.524,89	135.798.197,07
Gecumuleerde afschrijvingen	0,00	2.465.265,00	19.191.847,91	692.174,00	22.349.286,91
Nettoboekwaarde	111.009.940,66	249.713,00	940.905,61	1.248.350,89	113.448.910,16
Mutaties 2010					
Toevoegingen					
- afzonderlijk verworven/intern ontwikkeld	0,00	266.102,00	3.224.215,40	27.152,00	3.517.469,40
- via bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vervreemdingen	0,00	0,00	10.775,79	0,00	10.775,79
Afschrijvingen	0,00	160.603,00	1.878.845,25	140.070,69	2.179.518,94
Bijzondere waardeverminderversliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	513,70	0,00	513,70
Eindbalans 31 december 2011	111.009.940,66	355.212,00	2.276.013,67	1.135.432,20	114.776.598,53
Eindbalans 31 december 2011					
Aanschaffingsprijs	111.009.940,66	2.981.080,00	23.225.606,83	1.985.574,89	139.202.202,38
Gecumuleerde afschrijvingen	0,00	2.625.868,00	20.949.593,16	850.142,69	24.425.603,85
Nettoboekwaarde	111.009.940,66	355.212,00	2.276.013,67	1.135.432,20	114.776.598,53

Alle immateriële activa, met uitzondering van goodwill, hebben een beperkte economische levensduur. Goodwill wordt, in tegenstelling tot de andere immateriële activa, niet afgeschreven, maar wordt jaarlijks onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingen. Indien de boekwaarde de realiseerbare waarde overstijgt wordt een bijzondere waardevermindering in resultaat opgenomen. De realiseerbare waarde wordt berekend als de netto actuele waarde van de toekomstige kasstromen van het desbetreffende filiaal. De voornaamste parameters in deze berekening hebben betrekking op de risicopremie en de toekomstige groei van de desbetreffende onderneming. Deze variabelen worden bepaald aan de hand van ervaringsgegevens en een beoordeling van het management, en worden onderworpen aan diverse stressscenario's. Per 31 december 2011 en 2010 lag de realiseerbare waarde hoger dan de boekwaarde van de goodwill en werd aldus geen bijzondere waardevermindering geboekt.

De goodwill heeft per 31 december 2011 voor een bedrag van EUR 87.367.308,36 betrekking op Keytrade Bank SA en voor EUR 23.642.632,30 op Europabank NV (2010: idem). De acquisitie van Centea NV gaf aanleiding tot een minieme badwill van EUR 1,4 mio die rechtstreeks in de winst- en verliesrekening werd opgenomen.

De direct toewijsbare personeelskosten voor de ontwikkeling van software en applicaties voor eigen gebruik worden geactiveerd als intern ontwikkelde software en vervolgens afgeschreven over de resterende levensduur.

Per 31 december 2011 en 2010 werden geen bijzondere waardeverminderingen opgenomen in de rubriek goodwill en andere immateriële activa.

8. Actuele en uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de actuele en uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen per 31 december:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Actuele belastingen		
Activa	1.604.277,45	1.559.075,40
Verplichtingen	3.820.911,59	1.941.856,39
Totaal actuele belastingen	-2.216.634,14	-382.780,99
Uitgestelde belastingen		
Activa	280.111.254,30	109.831.611,54
Verplichtingen	248.442.140,84	107.463.202,79
Totaal uitgestelde belastingen	31.669.113,46	2.368.408,75

De cijfers van 31/12/2010 werden gewijzigd ten gevolge van de wijziging in boekingsmethode van de toegezegd-pensioenplannen.

Er werd in 2011 en 2010 geen saldering van belastingvorderingen en –verplichtingen toegepast.

Onderstaande tabel detailleert de samenstelling van de uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen per 31 december:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Uitgestelde belastingvorderingen		
Personeelsbeloningen	4.128.590,29	4.422.738,67
Materiële en immateriële vaste activa	1.454.257,20	1.419.500,67
Voorzieningen	11.478.513,96	6.168.808,67
Termijnrekeningen	222.880,21	0,00
Kasbons	839.918,15	0,00
Bijzondere waardeverminderingen	13.161.094,88	8.041.063,99
Goodwill	10.850.994,47	0,00
Derivaten en afdekkingstransacties	228.920.837,44	81.523.638,30
Voor verkoop beschikbare activa	-669.844,04	0,00
Spreiding commissies	9.703.487,93	8.148.192,75
Andere	20.523,83	107.668,49
Totaal uitgestelde belastingvorderingen	280.111.254,30	109.831.611,54
Uitgestelde belastingverplichtingen		
Spreiding commissies	24.411.259,61	24.271.633,38
Materiële en immateriële vaste activa	3.600.291,33	0,00
Personeelsbeloningen	-106.336,34	1.438.475,15
Voorzieningen	1.668.476,76	2.166.896,12
Kredieten	38.942.268,01	0,00
Bijzondere waardeverminderingen	-8.293.570,05	0,00
Goodwill	10.986.954,48	0,00
Derivaten en afdekkingstransacties	179.785.652,71	79.938.238,90
Soultes IRS	9.495,85	14.560,37
Impairments effectenportefeuille	-175.491,16	-647.059,13
Voor verkoop beschikbare activa	-2.409.711,71	42.481,92
Andere	22.851,34	237.976,08
Totaal uitgestelde belastingverplichtingen	248.442.140,84	107.463.202,79
Totaal uitgestelde belastingen	31.669.113,46	2.368.408,75

De cijfers van 31/12/2010 werden gewijzigd ten gevolge van de wijziging in boekingsmethode van de toegezegd-pensioenplannen.

De evolutie van de uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen in 2011 en 2010 kan als volgt voorgesteld worden :

(in EUR)	2011	2010
Openingsbalans	2.368.408,75	-7.322.504,83
Acquisitie Centea	26.380.995,71	0,00
In resultaat van het boekjaar	2.661.710,55	2.207.563,96
AFS	-1.475.967,22	8.921.824,77
Hedge accounting (micro)	0,00	0,00
Andere	1.733.965,66	-1.438.475,15
Eindbalans	31.669.113,46	2.368.408,75

De cijfers van 31/12/2010 werden gewijzigd ten gevolge van de wijziging in boekingsmethode van de toegezegd-pensioenplannen.

De in resultaat verantwoorde uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen zijn als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Spreiding commissies	-468.778,68	-2.275.402,26
Personeelsbeloningen	-294.148,39	-138.105,50
Materiële vaste activa	-23.142,50	-16.986,19
FTA Immateriële vaste activa	-88.022,19	0,00
FTA OLO	6.307.024,37	0,00
Fiscaal verlies	-13.048.919,95	0,00
FTA Voorzieningen	593.080,91	0,00
FTA kred-kasb-term	584.369,21	0,00
Voorziening reagra	500.643,34	1.704.085,89
Voorzieningen	234.497,93	-29.520,93
Bijzondere waardeverminderingen	2.150.335,29	1.287.473,57
Goodwill/Afschrijvingen EB en KTB	67.980,00	67.980,00
Derivaten en afdekkingstransacties	970.093,11	-170.294,23
Soultes IRS	5.064,52	5.064,52
LOCOM	0,00	0,00
Oprichtingskosten	-28.603,91	-30.970,45
Immateriële vaste activa (software)	157.105,81	73.026,75
Vectis	0,00	0,00
deferred taxes Els	3.683.886,77	-1.874.974,53
AFS	0,00	0,00
impairments portefeuille	-471.567,97	0,00
geactiveerde commissies	1.884.550,08	3.559.025,97
Andere	-53.737,21	47.161,35
Totaal uitgestelde belastinglast van het boekjaar	2.661.710,55	2.207.563,96

Uitgestelde belastingvorderingen worden uitsluitend opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de uitgestelde belastingvordering zal kunnen verrekend worden met verwachte toekomstige winsten. Per 31 december werden onderstaande uitgestelde belastingvorderingen niet in de balans verantwoord:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Tijdelijke verschillen	2.320.676,84	2.699.026,83
Fiscale verliezen	524.669,55	524.669,55
Overige	1.022.823,92	1.828.723,50
Totaal uitgestelde belastingvorderingen niet opgenomen in de balans	3.868.170,31	5.052.419,88

De overige uitgestelde belastingvorderingen die niet werden opgenomen in de balans hebben in hoofdzaak betrekking op notionele intrestaftrek die niet (volledig) kon worden benut.

9. Andere activa en verplichtingen

De andere activa zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Vooruitbetaalde kosten	3.799.406,95	2.440.013,45
Te ontvangen baten	4.755.965,38	1.086.762,22
Edele metalen, goederen en grondstoffen	291.215,50	333.557,16
Andere voorschotten	4.154.818,44	3.897.657,18
Overige	659.616,68	1.108.864,64
Totaal overige activa	13.661.022,95	8.866.854,65
Uitsplitsing van het totaal in:		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	13.462.284,42	8.758.110,41
Langlopend	198.881,89	108.744,24

De andere verplichtingen zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Personeelsbeloningen	15.493.458,46	13.867.606,00
Sociale lasten	15.926.201,47	11.042.825,20
Toe te rekenen kosten	9.943.030,75	5.226.883,73
Over te dragen opbrengsten	838.294,06	114.643,95
Overige verplichtingen	31.045.112,76	16.714.308,47
Totaal overige verplichtingen	73.246.097,50	46.966.267,35
Uitsplitsing van het totaal in:		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	57.752.639,04	33.098.661,35
Langlopend	15.493.458,46	13.867.606,00

10. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

10.1. Deposito's

De deposito's zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Deposito's van kredietinstellingen	53.517.376,28	57.722.928,40
- zichtdeposito's	47.662.135,14	4.620.642,67
- deposito's met vaste looptijd	3.159.384,10	50.257.173,96
- overige deposito's	322.788,96	389.307,91
- gelopen rente	2.373.068,08	2.455.803,86
Deposito's (andere dan van kredietinstellingen)	14.841.861.632,24	6.710.211.438,50
- zichtdeposito's	2.119.176.756,08	1.316.160.514,01
- deposito's met vaste looptijd	641.497.128,21	212.050.596,95
- spaardeposito's	11.916.590.990,07	5.107.904.952,44
- overige deposito's	124.239.647,74	37.644.035,90
- gelopen rente	40.357.110,14	36.451.339,20
Totaal deposito's	14.895.379.008,52	6.767.934.366,90

10.2. In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties

De in schuldbewijzen belichaamde schulden bestaan uitsluitend uit kasbons en zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Kasbons	2.803.043.997,36	1.342.431.621,52
Obligaties	26.339.524,00	30.037.646,80
Gelopen rente	58.937.172,85	30.811.892,45
Totaal in schuldbewijzen belichaamde schulden	2.888.320.694,21	1.403.281.160,77
Uitsplitsing van het totaal in:		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	1.015.396.494,32	286.735.636,63
Langlopend	1.872.924.199,90	1.116.545.524,14

Het Landbouwkrediet past reële waardeafdekking van het renterisico van zijn portefeuille kasbons toe. De afdekkingsinstrumenten bestaan uitsluitend uit renteswapovereenkomsten. Wijzigingen in de reële waarde van de kasbonportefeuille, toewijsbaar aan het ingedekte risico, leidt tot een aanpassing van de boekwaarde via de rubriek "Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille". Eventuele inefficiënties van de afdekkingsrelatie worden in resultaat genomen via de rubriek "Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties".

10.3. Achtergestelde verplichtingen

De achtergestelde verplichtingen bestaan uitsluitend uit achtergestelde certificaten. De resterende looptijd per 31 december kan als volgt gedetailleerd worden:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Vervaldatum		
Lopend jaar	0,00	41.247.052,05
Lopend jaar +1	27.686.950,32	27.143.943,67
Lopend jaar +2	23.723.947,87	23.286.594,26
Lopend jaar +3	19.773.707,40	19.409.579,31
Lopend jaar +4	7.230.978,11	6.819.670,42
Meer dan lopend jaar +4	275.004.866,76	183.489.715,87
Gelopen rente	7.064.636,59	6.086.250,55
Totaal achtergestelde verplichtingen	360.485.087,06	307.482.806,12

10.4. Andere financiële verplichtingen

De andere financiële verplichtingen bestaan voornamelijk uit financiële wachtrekeningen en zijn op korte termijn.

11. Financiële verplichtingen verbonden aan overgedragen financiële activa

De groep had per 31 december diverse lopende terugkoopovereenkomsten met een maximale looptijd van 6 maanden. Deze verplichtingen hebben een omvang van EUR 858.175.745,72 (2010: EUR 1.098.041.730,22). Inzake deze overeenkomsten werden voor verkoop beschikbare financiële activa met een totale boekwaarde van EUR 858.386.221,00 (2010: EUR 1.068.921.189,50) verkocht en geleverd. De desbetreffende financiële activa blijven op de balans verantwoord en de groep blijft onderhevig aan rente- en kredietrisico op deze stukken. Het verschil tussen de boekwaarde van de financiële verplichtingen en activa wordt verklaard door het feit dat de financiële activa tegen marktwaarde worden verantwoord in tegenstelling tot de financiële verplichtingen, welke worden gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs.

12. Voorzieningen

De voorzieningen kunnen per 31 december als volgt gedetailleerd worden:

(in EUR)	Lopende rechtsgeschillen	Pensioenen en andere pensioen- verplichtingen	Andere voorzieningen	Totaal
Openingsbalans	4.084.456,68	557.154,41	11.627.252,52	16.268.863,61
Toevoegingen	477.750,05	193.114,58	3.770.711,95	4.441.576,58
Acquisitie Centea	3.495.164,52	4.300.864,00	958.984,00	8.755.012,52
Gebruikte bedragen	-403.907,13	-128.483,26	-532.974,00	-1.065.364,39
Niet-gebruikte bedragen die tijdens de periode werden teruggeboekt	-303.695,72	0,00	0,00	-303.695,72
Verwervingen (vervreemdingen dmv bedrijfscombinaties)	0,00	0,00	0,00	0,00
Toename van het gediscoteerde bedrag (verstrijken van tijd) en gevolg van enige wijziging in de disconteringsvoet	0,00	7.825,21	0,00	7.825,21
Afgeschreven bedragen	-92.034,24	-4.300.864,00	-435.978,00	-4.828.876,24
Eindbalans	7.257.734,16	629.610,94	15.387.996,47	23.275.341,57

De lopende rechtsgeschillen hebben betrekking op diverse juridische zaken en schadegevallen. Het bedrag van de voorziening wordt individueel per dossier berekend door de juridische dienst, of door de personeelsdienst indien het een schadegeval met een medewerker betreft.

De pensioenen en andere pensioenverplichtingen hebben betrekking op de brugpensioenen en worden bepaald op basis van de verwachte in de toekomst te betalen en geactualiseerde bedragen.

De andere voorzieningen hebben voornamelijk betrekking op de technische provisie aangelegd door de verzekeringsmaatschappij (EUR 14.475.406,47), alsook op specifieke dossiers die geen rechtsgeschillen zijn en waarvoor de bedragen gekend en zeker zijn.

Van het totaal van de voorzieningen is het waarschijnlijk dat een bedrag van EUR 3.857.705,77 zal verschuldigd zijn in de loop van het boekjaar 2012.

13. Personeelsbeloningen

Verplichtingen uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling worden opgenomen onder de 'Overige verplichtingen'. Activa uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling worden opgenomen onder de 'Overige activa'.

Sinds 1 januari 2011 past de groep niet langer de corridor methode toe, maar worden de actuariële winsten en verliezen onmiddellijk integraal opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten (SoRIE methode). Dit heeft aanleiding gegeven tot de aanpassing van onderstaande bedragen in balans en winst-en verliesrekening voor de boekjaren geëindigd op 31/12/2010 en 31/12/2009.

	2010			2009		
	SoRIE	corridor	delta 2010	SoRIE	corridor	delta 2009
Balans						
Andere verplichtingen	42.734.213,35	46.966.267,35	-4.232.054,00	37.924.979,05	43.775.279,05	-5.850.300,00
Uitgestelde belastingen	107.463.202,79	106.024.727,64	1.438.475,15	104.409.502,20	102.420.985,23	1.988.516,97
Herwaarderingsmeerwaarde : actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen	2.878.562,76	0,00	2.878.562,76	3.861.783,03	0,00	3.861.783,03
Totaal aanpassingen balans			84.983,91			0,00
Winst- en verliesrekening						
Personeelskosten	75.544.501,12	75.415.757,12	128.744,00	70.664.628,80	70.664.628,80	0,00
Belastingen	16.602.996,65	16.646.756,74	-43.760,09	7.743.602,50	7.743.602,50	0,00
Totaal aanpassingen resultaat			84.983,91			0,00

Zowel Landbouwkrediet als Centea hebben een toegezegd-pensioenregeling. De andere entiteiten van de groep hanteren toegezegde-bijdragenregelingen.

Onderstaande tabel detailleert de evolutie van de contante waarde van de brutoverplichting van de toegezegd-pensioenregeling:

(in EUR)	31/12/2011		31/12/2010
	Landbouwkrediet	Centea	
Openingsbalans	49.465.057,00	5.943.936,00	45.193.467,00
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	2.181.894,00	290.252,00	2.021.280,00
Rentekosten	2.049.559,00	169.057,00	2.035.537,00
Bijdragen van deelnemers aan de regeling	248.229,00	0,00	240.416,00
Actuariële winsten en verliezen	825.390,00	272.828,00	3.428.928,00
Betaalde vergoedingen	-3.615.196,00	-24.224,00	-3.454.571,00
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	0,00	0,00	0,00
Afwikkelingen	0,00	0,00	0,00
Eindbalans	51.154.933,00	6.651.849,00	49.465.057,00

De cijfers van 31/12/2010 werden gewijzigd ten gevolge van de wijziging in boekingsmethode van de pensioenplannen.

Er worden beleggingen aangehouden tegenover het geheel van de toegezegd-pensioenverplichtingen.

Onderstaande tabel detailleert de evolutie van de reële waarde van de fondsbeleggingen:

(in EUR)	31/12/2011		31/12/2010
	Landbouwkrediet	Centea	
Openingsbalans	39.829.505,00	4.076.148,00	36.245.794,00
Verwachte rendement op fondsbeleggingen	1.448.676,00	80.047,00	1.463.518,00
Actuariële winsten en verliezen	-3.835.598,00	-12.972,00	1.939.426,00
Bijdragen van de werkgever	3.389.999,00	410.222,00	3.239.929,00
Bijdragen van de deelnemers aan de regeling	248.229,00	0,00	240.416,00
Betaalde vergoedingen	-3.296.707,00	-24.224,00	-3.299.578,00
Eindbalans	37.784.104,00	4.529.221,00	39.829.505,00

Het werkelijk rendement op de fondsbeleggingen in de loop van 2011 bedroeg EUR -2.233.126 voor het pensioenplan van Landbouwkrediet (2010: EUR 3.550.071) en EUR 67.075 voor dat van Centea. Onder de fondsbeleggingen bevinden zich geen door de groep uitgegeven financiële instrumenten en geen beleggingen in vastgoed of activa in gebruik door de groep. Het totaal van de fondsbeleggingen bestaat voor 80% uit schuldbewijzen en voor 20% uit eigen vermogensinstrumenten voor wat betreft het pensioenplan van Landbouwkrediet en 63,63% schuldbewijzen en 36,37% eigen-vermogensinstrumenten voor het pensioenplan van Centea.

Voor de bepaling van het verwachte rendement op eigen vermogensinstrumenten wordt gebruik gemaakt van historische gegevens en voorspellingen van investment managers. Voor schuldbewijzen is het verwachte rendement gebaseerd op de beschikbare market yields.

Onderstaande tabel detailleert de aansluiting tussen de contante waarde van de brutoverplichting en de reële waarde van de fondsbeleggingen uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling met de in de balans opgenomen activa en verplichtingen:

(in EUR)	31/12/2011		31/12/2010
	Landbouwkrediet	Centea	
Brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	51.154.933,00	6.651.849,00	49.465.057,00
Reële waarde van de fondsbeleggingen	-37.784.104,00	-4.529.221,00	-39.829.505,00
Financieringsstatus	13.370.829,00	2.122.628,00	9.635.552,00
Niet-opgenomen actuariële winsten (verliezen)	0,00	0,00	0,00
Niet-opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd	0,00	0,00	0,00
Netto verplichtingen voor plannen met vaste toezeggingen	13.370.829,00	2.122.628,00	9.635.552,00
Bedragen opgenomen in de balans			
Verplichtingen voor plannen met vaste toezeggingen	13.370.829,00	2.122.628,00	9.635.552,00
Activa voor plannen met vaste toezeggingen	0,00	0,00	0,00
Netto verplichtingen voor plannen met vaste toezeggingen	13.370.829,00	2.122.628,00	9.635.552,00

De cijfers van 31/12/2010 werden gewijzigd ten gevolge van de wijziging in boekingsmethode van de pensioenplannen.

Onderstaande tabel detailleert de totale lasten die in de loop van het boekjaar in de resultatenrekening werden opgenomen:

(in EUR)	31/12/2011		31/12/2010
	Landbouwkrediet	Centea	
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	2.181.894,00	290.252,00	2.021.280,00
Rentelasten	2.049.559,00	169.057,00	2.035.537,00
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	-1.448.676,00	-80.047,00	-1.463.518,00
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	0,00	0,00	0,00
Actuariële winsten en verliezen	0,00	0,00	0,00
Totale lasten opgenomen in de resultatenrekening	2.782.777,00	379.262,00	2.593.299,00

De cijfers van 31/12/2010 werden gewijzigd ten gevolge van de wijziging in boekingsmethode van de pensioenplannen.

De lasten met betrekking tot de toegezegd-pensioenregeling worden in de resultatenrekening opgenomen als personeelskosten.

De voornaamste actuariële veronderstellingen worden in onderstaande tabel weergegeven:

	2011		2010
	Landbouwkrediet	Centea	
Disconteringsvoet	4,30%	5,40%	4,70%
Verwachte rendement op fondsbeleggingen	4,50%	4,50%	4,50%
Verwachte procentuele salarisstijgingen	4,00%	4,00%	4,00%

Onderstaande tabel detailleert het tekort van de toegezegd-pensioenregeling, alsook de ervaringsaanpassingen:

(in EUR)	31/12/2011		31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
	Landbouwkrediet	Centea				
Contante waarde van de brutoverplichting	51.154.933,00	6.651.849,00	49.465.057,00	45.193.467,00	41.551.782,00	45.269.141,00
Reële waarde van de fondsbeleggingen	37.784.104,00	4.529.221,00	39.829.505,00	36.245.794,00	34.964.245,00	30.784.365,00
Deficit (surplus)	13.370.829,00	2.122.628,00	9.635.552,00	8.947.673,00	6.587.537,00	14.484.776,00
Ervaringsaanpassingen tgv de verplichtingen van de regeling	1.517.086,00	66.588,00	2.084.440,00	3.103.382,00	1.865.928,00	1.115.798,00
Ervaringsaanpassingen tgv de fondsbeleggingen van de regeling	3.835.598,00	12.972,00	-1.939.426,00	-787.641,00	2.176.636,00	-437.524,00

De groep verwacht in 2012 voor een bedrag van EUR 3.883.449 (2011: EUR 3.960.418) aan bijdragen te zullen doen aan de toegezegd-pensioenregeling van Landbouwkrediet en EUR 853.005 voor Centea.

14. Derivaten

Een derivaat is een financieel instrument waarvan de waarde verandert als gevolg van veranderingen in een bepaalde onderliggende waarde (rentevoet, valutakoers, aandelenkoers, index ed), waarvoor geen of een geringe aanvangsinvestering nodig is en dat op een tijdstip in de toekomst wordt afgewikkeld.

De groep houdt derivaten aan voor zowel handelsdoeleinden als voor afdekkingstransacties. De derivaten die per 31 december door de groep worden aangehouden voor handelsdoeleinden, zijn renteswapovereenkomsten, caps, swaptions en wisselverrichtingen op termijn. Voor afdekkingstransacties wordt gebruik gemaakt van renteswaps en sinds 2011 ook van caps en swaptions.

Een renteswap is een overeenkomst waarbij twee partijen akkoord gaan om periodiek rentebetalingen te ruilen. In het vaakst voorkomende geval gaat een partij ermee akkoord om voor de hele looptijd van het contract op afgesproken data vaste rentebetalingen te doen, terwijl de andere partij zich ertoe verbindt rentebetalingen te doen die vloten ten aanzien van een bepaalde referentierente. Doorgaans ruilen beide partijen enkel interest en geen kapitaal. De groep houdt eveneens één renteinstrument aan waarvan het ene been afhangt van de vlottende rente en het andere been afhangt van een bepaalde marktstrategie.

Een cap is een rente-optie waarmee de maximale rente voor de koper van de cap beperkt wordt tot een vooraf vastgelegd niveau voor verschillende periodes.

Een swaption is een optie op een swap waarbij de eigenaar van de swaption het recht heeft, maar niet de verplichting, om een swap tegen vooraf bepaalde voorwaarden af te sluiten op of binnen een bepaald tijdstip.

Bij wisselverrichtingen op termijn verbindt de koper van het contract er zich toe om een bepaalde hoeveelheid valuta te kopen of te verkopen op een in de toekomst vastgelegd tijdstip aan een vooraf afgesproken prijs.

Onderstaande tabel detailleert de samenstelling van de derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden per 31 december:

(in EUR)	31/12/2011			
	Notioneel		Boekwaarde	
	Te ontvangen	Te betalen	Activa	Passiva
Renteinstrumenten				
- IRS (renteswap-overeenkomst)	612.210.526,32	617.210.526,32	37.567.373,48	51.136.396,97
- Caps en swaptions	1.807.402.616,54	1.598.703.077,00	13.738.042,44	9.683.292,47
- Overige	0,00	0,00	0,00	0,00
Valutainstrumenten				
- Termijnwisselverrichting	331.696,11	360.539,28	1.594,75	2.008,64
Gelopen rente			7.854.143,96	5.580.303,54
Totaal derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	2.419.944.838,97	2.216.274.142,60	59.161.154,63	66.402.001,62
(in EUR)	31/12/2010			
	Notioneel		Boekwaarde	
	Te ontvangen	Te betalen	Activa	Passiva
Renteinstrumenten				
- IRS (renteswap-overeenkomst)	35.464.772,15	31.500.000,00	1.217.275,46	1.042.456,98
- Overige	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	17.400,00
Valutainstrumenten				
- Termijnwisselverrichting	5.057.151,05	5.062.524,84	1.144,20	6.507,05
Gelopen rente			317.350,17	203.355,52
Totaal derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	50.521.923,20	46.562.524,84	1.535.769,83	1.269.719,55

De groep past uitsluitend reële-waardeafdekking toe, waarbij het risico van veranderingen in de reële waarde van een actief of verplichting wordt ingedekt. Zowel portefeuilles van activa of verplichtingen (macro-hedging), als individuele activa of verplichtingen (micro-hedging) maken het voorwerp uit van afdekkingrelaties.

Voor wat betreft de reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille van financiële activa of verplichtingen werden drie portefeuilles samengesteld die elk afzonderlijk met een portefeuille van renteswaps worden ingedekt:

- Portefeuille activa, bestaande uit consumentenkredieten, hypothecaire kredieten en investeringskredieten
- Investeringsportefeuille
- Portefeuille verplichtingen, bestaande uit kasbons

Sinds 2011 wordt binnen de groep eveneens reële waarde-afdekking met caps en swaptions toegepast. Het Landbouwkrediet en Centea hebben synthetische portefeuilles van caps impliciet aan de hypothecaire leningen met herzienbare rentevoet samengesteld als afgedekte positie waarop reële waarde-afdekking van het renterisico met gekochte cap- en swaptionovereenkomsten (portfolio hedge accounting) wordt toegepast.

Het Landbouwkrediet en Centea hebben drie portefeuilles van balansactiva of –passiva samengesteld als afgedekte positie waarop reële waarde-afdekking van het renterisico (portfolio hedge accounting) met renteswapovereenkomsten wordt toegepast. Keytrade Bank past reële waarde afdekking van individuele activa en verplichtingen toe. Voor alle reële waarde-afdekkingen, worden op elke rapporteringsdatum de vereiste efficiëntietesten uitgevoerd.

Per 31 december bezit de groep één reële waardeafdekking van een individueel actief. Een renteswap met een nominale waarde van EUR 10.000.000 wordt aangehouden ter indekking van het renterisico van een obligatielening.

Onderstaande tabel detailleert de reële waarde van de afdekkingsinstrumenten aangehouden per 31 december:

(in EUR)	31/12/2011			
	Notioneel		Boekwaarde	
	Te ontvangen	Te betalen	Activa	Passiva
Reële waarde-afdekking (macro-hedging)	5.460.064.896,43	5.997.931.547,70	47.860.925,17	624.936.408,51
Reële waarde-afdekking (micro-hedging)	10.000.000,00	0,00	0,00	6.807.456,00
Totaal derivaten gebruikt ter afdekking	5.470.064.896,43	5.997.931.547,70	47.860.925,17	631.743.864,51
(in EUR)	31/12/2010			
	Notioneel		Boekwaarde	
	Te ontvangen	Te betalen	Activa	Passiva
Reële waarde-afdekking (macro-hedging)	157.000.000,00	2.470.301.744,47	4.096.667,83	226.374.370,83
Reële waarde-afdekking (micro-hedging)	10.000.000,00	0,00	0,00	5.801.844,00
Totaal derivaten gebruikt ter afdekking	167.000.000,00	2.470.301.744,47	4.096.667,83	232.176.214,83

De totale ineffectiviteit opgenomen in resultaat bedroeg per 31 december 2011 EUR -355.820,06 (2010: EUR - 63.871,32).

(in EUR)	31/12/2011		31/12/2010	
	Winsten	Verliezen	Winsten	Verliezen
Reële waarde-afdekking van een individueel actief of verplichting				
- wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte positie	0,00	1.016.240,00	0,00	64.415,00
- wijzigingen in de reële waarde van de afdekkingsderivaten (met inbegrip van beëindiging)	1.019.219,00	0,00	69.620,00	0,00
Reële waarde-afdekking van het renterisico van een portefeuille				
- wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte positie	254.388.491,37	5.913.363,99	48.183.219,41	0,00
- wijzigingen in de reële waarde van de afdekkingsderivaten	-3.960.248,27	244.873.678,17	0,00	48.252.295,73
Totaal winsten en verliezen	251.447.462,10	251.803.282,16	48.252.839,41	48.316.710,73
Netto resultaat als gevolg van de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-355.820,06		-63.871,32	

15. Reële waarde van financiële activa en financiële verplichtingen

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld, tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn.

15.1. Reële waarde van financiële activa en verplichtingen aan geamortiseerde kostprijs

Onderstaande tabel geeft de boekwaarde en de reële waarde van de activa en verplichtingen die in de balans niet aan reële waarde worden opgenomen.

(in EUR)	31/12/2011		31/12/2010	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Activa				
Leningen en Vorderingen	16.337.930.348,59	16.913.395.017,87	7.404.395.674,76	7.549.555.690,04
Interbancaire kredieten	1.635.210.262,52	1.635.409.046,18	396.817.805,42	396.898.657,50
Consumentenkredieten	630.721.799,10	630.728.392,74	362.111.375,49	360.299.322,51
Hypothecaire kredieten	9.360.257.584,14	9.764.304.097,94	3.014.484.983,99	3.076.540.615,82
Landbouwkredieten	1.906.354.046,88	1.997.177.058,67	1.881.764.319,83	1.941.093.840,61
Professionele kredieten	1.989.057.415,74	2.070.484.732,78	1.067.894.987,24	1.094.210.719,36
Kredieten op korte termijn	258.013.903,41	256.033.773,62	258.405.750,46	257.074.181,61
Andere	515.474.481,67	516.417.060,81	395.105.854,09	395.627.754,38
Gelopen rente	42.840.855,13	42.840.855,13	27.810.598,24	27.810.598,24
Verplichtingen				
Deposito's	14.895.379.008,52	14.902.325.846,58	6.767.934.366,90	6.771.101.502,17
In schuldbewijzen belichaamde schulden	2.888.320.694,21	2.961.783.655,65	1.403.281.160,77	1.431.927.368,66
Achtergestelde verplichtingen	360.485.087,06	383.132.672,43	307.482.806,12	303.705.627,09

Voor de reële waarde van de kredieten wordt de contante waardeberekening opgenomen, met uitzondering van de interbancaire kredieten waarvan de reële waarde wordt verondersteld gelijk te zijn aan de boekwaarde. De reële waarde van de deposito's op ten hoogste één jaar wordt verondersteld gelijk te zijn aan de boekwaarde. Voor de berekening van de reële waarde van de deposito's op meer dan één jaar, de schuldbewijzen en de achtergestelde verplichtingen wordt de contante waardeberekening toegepast.

15.2. Waardering van financiële activa en verplichtingen opgenomen aan reële waarde.

Onderstaande tabellen geven de indeling van de reële waarde van de financiële activa en verplichtingen in Level 1, Level 2 en Level 3 afhankelijk van de observeerbaarheid van de gebruikte inputs:

Level 1 : genoteerde prijzen (niet aangepast) in actieve markten voor identieke activa en verplichtingen;

Level 2 : gebruik van inputs andere dan genoteerde prijzen, die observeerbaar zijn voor het actief of de verplichting, ofwel direct ofwel indirect;

Level 3 : indien een reële waardebeoordeling uitsluitend op basis van observeerbare marktgegevens niet mogelijk is, wordt de reële waarde bepaald met behulp van niet-observeerbare gegevens.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening

	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Kredieten	5.019.346,46	0,00	5.019.346,46	0,00
Gelopen rente	35.625,00	0,00	35.625,00	0,00
TOTAAL	5.054.971,46	0,00	5.054.971,46	0,00
<i>Aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Eigen-vermogensinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldbewijzen	4.109.600,00	0,00	0,00	4.109.600,00
Derivaten	51.307.010,58	0,00	49.755.784,89	1.551.225,69
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
Gelopen rente	7.854.144,05	0,00	7.643.008,53	211.135,52
TOTAAL	63.270.754,63	0,00	57.398.793,42	5.871.961,21
<i>Voor verkoop beschikbaar</i>	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Eigen-vermogensinstrumenten	0,00			
Schuldbewijzen	3.535.090.660,25	3.114.068.278,49	168.522.285,94	252.500.095,82
Fondsen	8.277.501,00	8.277.501,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
Gelopen rente	62.993.173,89	58.738.178,50	1.677.858,36	2.577.137,03
TOTAAL	3.606.361.335,14	3.181.083.957,99	170.200.144,30	255.077.232,85
<i>Afdekkingsderivaten</i>	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Interest Rate Swaps	25.056.953,26	0,00	25.056.953,26	0,00
Swaptions	10.733.542,67	0,00	10.733.542,67	0,00
Caps	12.070.429,24	0,00	12.070.429,24	0,00
TOTAAL	47.860.925,17	0,00	47.860.925,17	0,00

Reële waarde van de financiële activa 2011

	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
<i>Aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Eigen-vermogensinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldbewijzen	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivaten	66.402.003,06	0,00	66.402.003,06	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	66.402.003,06	0,00	66.402.003,06	0,00
<i>Afdekkingsderivaten</i>	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Interest Rate Swaps	631.743.864,51	0,00	631.743.864,51	0,00
Swaptions	0,00	0,00	0,00	0,00
Caps	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	631.743.864,51	0,00	631.743.864,51	0,00

Reële waarde van de financiële verplichtingen 2011

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening

	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Kredieten	4.861.249,34	0,00	4.861.249,34	0,00
Gelopen rente	36.416,67	0,00	36.416,67	0,00
TOTAAL	4.897.666,01	0,00	4.897.666,01	0,00
<i>Aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Eigen-vermogensinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldbewijzen	4.071.600,00	0,00	0,00	4.071.600,00
Derivaten	1.218.419,66	0,00	61.667,20	1.156.752,46
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
Gelopen rente	317.350,17	0,00	276.376,49	40.973,68
TOTAAL	5.607.369,83	0,00	338.043,69	5.269.326,14
<i>Voor verkoop beschikbaar</i>	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Eigen-vermogensinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldbewijzen	2.670.743.054,91	2.219.309.290,68	175.296.803,72	276.136.960,51
Fondsen	29.129.086,26	23.999.360,60	5.129.725,66	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
Gelopen rente	45.870.174,83	41.047.554,65	2.280.099,17	2.542.521,01
TOTAAL	2.745.742.316,00	2.284.356.205,93	182.706.628,55	278.679.481,52
<i>Afdekkingsderivaten</i>	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Interest Rate Swaps	4.096.667,83	0,00	4.096.667,83	0,00
TOTAAL	4.096.667,83	0,00	4.096.667,83	0,00

Reële waarde van de financiële activa 2010

<i>Aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Eigen-vermogensinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldbewijzen	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivaten	1.042.296,55	0,00	1.042.296,55	0,00
Andere	227.423,00	0,00	227.423,00	0,00
TOTAAL	1.269.719,55	0,00	1.269.719,55	0,00
<i>Afdekkingsderivaten</i>	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Interest Rate Swaps	232.176.214,83	0,00	232.176.214,83	0,00
TOTAAL	232.176.214,83	0,00	232.176.214,83	0,00

Reële waarde van de financiële verplichtingen 2010

Financiële activa en verplichtingen waarvoor geen genoteerde prijs beschikbaar is, worden gewaardeerd op basis van de marktwaarderingen van gerenommeerde externe financiële tegenpartijen. Deze marktwaarderingen worden systematisch gecontroleerd door het departement financiële markten.

Er vonden geen significante transferts van financiële activa of verplichtingen plaats tussen level 1 en level 2.

Onderstaande tabel geeft de evolutie van level 3 weer van einde 2010 tot einde 2011.

31/12/2011	Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		Voor verkoop beschikbare financiële activa
	Schuldbewijzen	Derivaten	Schuldbewijzen
Openingsbalans	4.071.600,00	1.156.752,46	276.136.960,51
Resultaten	0,00	0,00	0,00
- via gerealiseerde resultaten	38.000,00	394.473,23	-198.952,72
- via niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	-9.213.725,87
Aankopen	0,00	0,00	17.513.033,42
Verkopen	0,00	0,00	-31.566.503,16
Op eindvervaldag gekomen	0,00	0,00	-170.716,36
Transfers in/uit Level 3	0,00	0,00	0,00
Eindbalans	4.109.600,00	1.551.225,69	252.500.095,82

Onderstaande tabel geeft de evolutie van level 3 weer van einde 2009 tot einde 2010.

31/12/2010	Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		Voor verkoop beschikbare financiële activa
	Schuldbewijzen	Derivaten	Schuldbewijzen
Openingsbalans	4.003.600,00	442.916,14	324.054.903,96
Resultaten			
- via gerealiseerde resultaten	68.000,00	713.836,32	-1.535.286,54
- via niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	1.689.679,53
Aankopen	0,00	0,00	0,00
Verkopen	0,00	0,00	-11.258.648,90
Op eindvervaldag gekomen	0,00	0,00	-36.813.687,54
Transfers in/uit Level 3	0,00	0,00	0,00
Eindbalans	4.071.600,00	1.156.752,46	276.136.960,51

Een bedrag van EUR 542.650,00 uit de winst- en verliesrekening heeft betrekking op financiële activa in level 3 die zich per 31 december 2011 nog in portefeuille bevinden (2010: EUR 2.070.742,88).

16. Eigen Vermogen

De samenstelling van het eigen vermogen per 31 december is als volgt:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Aandelenkapitaal	822.079.149,00	417.908.696,85
Niet-gerealiseerde winsten en verliezen uit voor verkoop beschikbare financiële activa	-789.345,14	-120.896,91
Actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen	-386.812,42	2.878.562,76
Reserves	247.733.782,07	242.618.001,26
Nettowinst van het boekjaar	55.479.960,27	45.172.259,15
Totaal eigen vermogen	1.124.116.733,79	708.456.623,11

De cijfers van 31/12/2010 werden gewijzigd ten gevolge van de wijziging in boekingsmethode van de pensioenplannen.

De erkende coöperatieve Kassen Lanbokas en Agricaisse bezitten, samen met de Federatie van de Kassen van het Landbouwkrediet, 50% van de aandelen (aandelen A) en van de daarbij horende stemrechten van de NV Landbouwkrediet. De resterende 50% van de aandelen (aandelen B) van de NV Landbouwkrediet zijn in handen van SAS Belgium CA, een vennootschap naar Frans recht. Deze aandelen geven recht op de helft van de stemrechten. In de loop van 2011 verhoogde SAS Belgium CA het kapitaal van de NV Landbouwkrediet met EUR 250.000.000. Deze transactie gaf aanleiding tot de uitgifte van 2.991.539 aandelen zonder stemrecht (aandelen C). De groep houdt geen eigen aandelen aan.

Onderstaande tabel schetst de evolutie van het aandelenkapitaal in 2011 en 2010:

(in EUR)	2011		2010	
	aantal aandelen	kapitaal	aantal aandelen	kapitaal
Openingsbalans	28.522.314	417.908.696,85	23.191.486	344.806.428,00
- aandelen op naam	968.299	76.238.913,28	968.299	69.238.913,28
- coöperatieve aandelen	27.554.015	341.669.783,57	22.223.187	275.567.514,72
Mutaties	14.860.124	404.170.452,15	5.330.828	73.102.268,85
- toe- en uitredingen van coöperatoren	11.868.585	147.170.452,15	5.330.828	66.102.268,85
- kapitaalverhoging	2.991.539	250.000.000,00	0	7.000.000,00
- kapitaalverhoging	0	7.000.000,00	0	0,00
Eindbalans	43.382.438	822.079.149,00	28.522.314	417.908.696,85
- aandelen op naam	3.959.838	333.238.913,28	968.299	76.238.913,28
- coöperatieve aandelen	39.422.600	488.840.235,72	27.554.015	341.669.783,57

De aandelen op naam zijn zonder nominale waarde. De coöperatieve aandelen hebben een nominale waarde van EUR 12,40 per aandeel. Alle aandelen zijn volstort.

De andere reserves bevatten voor een bedrag van EUR 138.982.955,22 (2010: EUR 137.507.276,72) statutaire reserves, waarvan EUR 65.096.648,23 (2010: EUR 61.484.421,38) niet onmiddellijk voor uitkering in aanmerking komt.

De reserves uit herwaardering hebben betrekking op de niet-gerealiseerde winsten en verliezen op de voor verkoop beschikbare financiële activa. De andere reserves hebben betrekking op de ingehouden winsten.

De Raad van Bestuur zal tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 april 2012 voorstellen een dividend uit te keren van EUR 16,12 per aandeel aan de hoofdaandeelhouder voor de aandelen B, EUR 8,06 per aandeel aan de erkende coöperatieve kassen voor de aandelen A en EUR 2,60 per aandeel voor de aandelen C. Het dividend uitbetaald aan de erkende coöperatieve kassen komt echter via de reserves opnieuw in het eigen vermogen van de groep terecht. De erkende coöperatieve kassen Lanbokas en Agricaisse keren samen met de regionale coöperatieve kassen aan de coöperatoren 5% uit op hun aandeel in het coöperatief kapitaal. Het totaal dividend over het boekjaar 2011 bedraagt EUR 48.592.377,48 waarvan EUR 7.354.741,94 in het eigen vermogen van de groep blijft.

Op 15 december 2011 werd uit de beschikbare reserves een tussentijds dividend ten belope van 10 miljoen EUR uitgekeerd aan de aandeelhouders van de NV Landbouwkrediet, de erkende coöperatieve kassen en SAS Belgium CA.

17. Verzekeringscontracten

LBK Verzekeringen commercialiseert sinds september 2007 uitsluitend risicoverzekeringen van het type "schuldsaldoverzekering", "tijdelijke overlijdensverzekeringen" en "financieringsaldoverzekering".

Doelgroep van een schuldsaldoverzekering zijn personen of vennootschappen die een lening afsluiten en de gehele of gedeeltelijke terugbetaling van de lening in geval van overlijden van (één van) de leningnemers of bedrijfsleiders (in geval de lening wordt afgesloten door een vennootschap) willen laten verzekeren. De schuldsaldoverzekering voorziet bij overlijden van de verzekerde, of bij het eerste overlijden van twee verzekerden, een uitkering van een vast bedrag dat bij de onderschrijving gealigneerd wordt op (een percentage van) de verwachte evolutie van het nog openstaande saldo van een lening. Daarnaast is het ook mogelijk voor de verzekeringnemer één of meerdere

aanvullende verzekeringen te onderschrijven. Deze mogelijke aanvullende verzekeringen dekken de risico's "overlijden door ongeval", "openvolgend overlijden" en "arbeidsongeschiktheid".

Doelgroep van een financieringssaldoverzekering zijn personen of vennootschappen die een krediet (lening op afbetaling) afsluiten en de gehele terugbetaling van de lening op afbetaling in geval van overlijden van (één van) de leningnemers of bedrijfsleiders (in geval de lening wordt afgesloten door een vennootschap) willen laten verzekeren. De financieringssaldoverzekering voorziet bij overlijden van de verzekerde, of bij het eerste overlijden van twee verzekerden, een uitkering van een vast bedrag dat bij de onderschrijving gealigneerd wordt op de totale som van de terug te betalen mensualiteiten van de lening op afbetaling. Maandelijks neemt het verzekerd kapitaal af met één mensualiteit.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de verzekeringsverplichtingen, herverzekeringsactiva, baten en lasten die voortvloeien uit de verzekeringscontracten:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Bruto technische voorzieningen		
Voorziening van de verzekeringscontracten	14.454.635	11.599.561
Voorziening voor schadegevallen	147.680	178.157
Aandeel van de herverzekeraar		
Voorziening van de verzekeringscontracten	0	0
Voorziening voor schadegevallen	126.910	175.434
Premies		
Brutopremies	8.484.338	7.992.983
Uitgaande herverzekeringspremies	1.326.408	817.413
Uitkeringen		
Bruto	612.100	698.018
Deel van de herverzekeraars	523.488	712.681

Onderstaande tabel detailleert de mutaties in de technische voorzieningen in de loop van 2011 en 2010:

(in EUR)	2011		2010	
	Bruto	Herverzekeraar	Bruto	Herverzekeraar
Beginsaldo	11.777.718	175.434	8.057.600	0
Brutopremies	8.484.338	0	7.992.983	0
Afhoudingen op premies	-1.551.363	0	-1.469.869	0
Onttrokken risicopremies	-4.021.401	0	-2.869.251	0
Onttrokken kosten	-275.504	0	-210.757	0
Toegekende renteopbrengsten	439.013	0	328.761	0
Uitkeringen (wijziging reserves)	-226.157	-48.524	-81.498	175.434
Overige	-24.329	0	29.749	0
Eindsaldo	14.602.315	126.910	11.777.718	175.434

De technische voorziening werd per einde 2011 als voldoende ingeschat. Voor de schuldsaldoverzekering bepalen de Algemene Voorwaarden dat de tarieven (waaronder deze voor de riscopremies, de diverse tariefkosten en de technische intrestvoeten) kunnen aangepast worden door de verzekeraar in het kader van een algemene tariefherziening voor de categorie verzekeringen waartoe de overeenkomst behoort of indien de wettelijke of reglementaire verplichtingen dit opleggen.

Deze herziening is mogelijk:

- indien de verzekeraar van oordeel is dat het evenwicht van de verzekerde portefeuille in gevaar wordt gebracht door een stijging van de risicograad van de betreffende verzekerde gebeurtenis(sen) bij de bevolking, de populatie van de Belgische verzekeringsmarkt of in de eigen portefeuille;
- indien zich omstandigheden voordoen die de verzekeraar volgens de wet toelaten om over te gaan tot een tariefaanpassing;
- indien hij kan aantonen dat de kostprijs om een overeenkomst te beheren gestegen is sinds de onderschrijvingsdatum van de overeenkomst;
- indien de toegepaste intrestvoet niet langer marktconform is.

Dit betekent dat bij een eventuele ontoereikendheid van de voorzieningen om de toekomstige contractuele kasstromen te dekken, de maatschappij de mogelijkheid heeft om een tariefherziening door te voeren.

18. Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten in het kader van het kasstroomoverzicht zijn als volgt samengesteld:

<u>(in EUR)</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Contanten	55.668.621,26	28.088.857,53
Deposito's bij andere banken	171.346.877,00	78.438.273,00
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	227.015.498,26	106.527.130,53

De geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uitsluitend uit de direct opvraagbare kasgelden en de deposito's bij andere banken met een looptijd van maximaal drie maanden.

19. Acquisitie Centea NV

Op 01/07/2011 kocht de N.V. Landbouwkrediet 99,58% van de aandelen van de Belgische spaarbank N.V. Centea voor een bedrag van 524,78 miljoen EUR van de KBC groep. Centea biedt een volledige financiële service aan voor particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen en kleine bedrijven. Men kan er terecht voor dagelijkse betalingsmiddelen, diverse spaarvormen, alle mogelijke beleggingen en een brede waaier van kredietformules. Aangezien de balansstructuur en de bancaire producten die de N.V. Centea aanbiedt sterk overeenkomen met de balansstructuur en het aanbod van producten van de N.V. Landbouwkrediet, past de opname van de N.V. Centea in de groep Landbouwkrediet perfect in het groeibeleid dat deze laatste al jaren voert.

De overname werd gerealiseerd tegen een prijs die dicht aanleunt bij het eigen vermogen van Centea en gaf bijgevolg aanleiding tot de onmiddellijke opname in de winst-en verliesrekening van een minieme badwill voor een bedrag van EUR 1,4 mio. Deze afwijking van 0,27% tegenover de totale waarde van N.V. Centea geeft aan dat voor de overname van deze aandelen van KBC NV, een prijs werd betaald die zeer nauw aansluit met de werkelijke waarde van N.V. Centea.

Onderstaande balans toont de in de groep opgenomen bedragen op 01/07/2011 van de N.V. Centea voor elke belangrijke categorie van verworven activa en overgenomen verplichtingen. Bij de opmaak van deze openingsbalans werd in navolging van IFRS 3 de overnamemethode toegepast. De verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen werden gewaardeerd tegen hun reële waarde op overnamedatum. De belangrijkste waardeverschillen werden genoteerd in de kredieten (als positief) en in de rente-indekking van deze kredieten door middel van de derivatenposities (als negatief).

Activa	1/07/2011
(in EUR)	
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	164.726.407,18
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	67.017.020,35
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	0,00
Voor verkoop beschikbare financiële activa	2.433.346.704,36
Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)	7.672.134.284,37
Derivaten gebruikt ter afdekking	5.064.748,60
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	0,00
Materiële vaste activa	24.638.637,22
Goodwill en andere immateriële activa	0,00
Belastingvorderingen	73.984.776,45
<i>Actuele belastingen</i>	0,00
<i>Uitgestelde belastingen</i>	73.984.776,45
Andere activa	12.475.334,52
Totaal Activa	10.453.387.913,05

Verplichtingen	1/07/2011
(in EUR)	
Deposito's van centrale banken	113.538,30
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	38.150.626,48
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	8.678.585.158,55
<i>Deposito's</i>	7.205.438.200,49
<i>Kredietinstellingen</i>	2.292.129,67
<i>Andere instellingen dan kredietinstellingen</i>	7.203.146.070,82
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties</i>	1.377.617.198,47
<i>Achtergestelde verplichtingen</i>	0,00
<i>Andere financiële verplichtingen</i>	95.529.759,59
Financiële verplichtingen verbonden aan overgedragen financiële activa	968.013.000,00
Derivaten gebruikt ter afdekking	162.665.614,48
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	0,00
Voorzieningen	8.755.011,76
Belastingverplichtingen	56.819.780,82
<i>Actuele belastingen</i>	9.216.000,00
<i>Uitgestelde belastingen</i>	47.603.780,82
Andere verplichtingen	12.919.185,72
Totaal Verplichtingen	9.926.021.916,11

Eigen vermogen	1/07/2011
(in EUR)	
Geplaatst kapitaal	95.000.000,00
<i>Gestort kapitaal</i>	95.000.000,00
<i>Opgevraagd niet-gestort kapitaal</i>	0,00
Andere componenten van het eigen vermogen	0,00
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	432.365.996,94
Baten uit het lopende jaar	0,00
Totaal Eigen Vermogen	527.365.996,94
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	10.453.387.913,05

De reële waarde van de overgenomen leningen en vorderingen bedraagt EUR 7,67 miljard. De bruto contractuele waarde van deze leningen en vorderingen belooft EUR 7,62 miljard. De beste schatting op de overnamedatum van de contractuele kasstromen die naar verwachting niet zullen worden geïnd is EUR 61,8 miljoen. Deze waardeverminderingen maken deel uit van de reële waarde van de in de openingsbalans opgenomen leningen en vorderingen. De leningen en vorderingen bestaan grotendeels uit hypothecaire kredieten die, historisch gezien bij Centea, weinig verliezen genereren.

Onderstaande tabel detailleert de bedragen van de winst-en verliesrekening van Centea sinds 01/07/2011 die zijn opgenomen in het geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de groep.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	31/12/2011	Waarvan Centea
(in EUR)		
GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Financiële en exploitatiebaten en -lasten	303.431.678,01	74.559.732,03
Rentebaten	735.492.998,98	221.695.823,85
Rentelasten	-435.077.089,39	-128.954.095,25
Lasten in verband met aandelenkapitaal terugbetaalbaar op zicht	0,00	0,00
Dividenden	1.697.081,00	112.100,00
Baten uit provisies en vergoedingen	69.176.393,18	18.177.831,52
Lasten uit provisies en vergoedingen	-71.135.935,96	-28.046.393,52
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	-21.459.155,38	-1.822.234,42
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)	-5.610.799,23	-9.413.762,12
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (netto)	158.097,12	0,00
Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-355.820,06	-140.967,62
Herwaarderings van valutakoersverschillen	870.106,96	625.992,84
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	829,88	0,00
Andere netto-exploitiatiebaten	29.674.970,91	2.325.436,75
Administratiekosten	-205.365.963,57	-45.805.458,92
Personeelsuitgaven	-93.184.884,30	-15.712.011,81
Algemene en administratieve uitgaven	-112.181.079,27	-30.093.447,11
Afschrijvingen	-8.859.270,28	-719.003,80
Materiële vaste activa	-6.679.751,22	-719.003,80
Immateriële activa (andere dan goodwill)	-2.179.519,06	0,00
Voorzieningen	2.980.423,80	582.872,17
Bijzondere waardeverminderingen	-17.097.868,43	-6.834.156,84
Bijzondere waardeverminderingverliezen op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	-17.097.868,43	-6.834.156,84
Financiële activa gewaardeerd tegen kostprijs	0,00	0,00
Voor verkoop beschikbare financiële activa	6.092.796,23	0,00
Leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-23.190.664,66	-6.834.156,84
Negatieve goodwill die onmiddellijk wordt opgenomen in de winst-en verliesrekening	1.398.000,00	1.398.000,00
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN VÓÓR AFTREK VAN BELASTINGEN EN MINDERHEIDSBELANG	70.526.151,93	22.016.240,30
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-15.046.191,66	-5.591.443,14
NETTOWINST OF -VERLIES	55.479.960,27	16.424.797,16
Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten		
Voor verkoop beschikbare financiële activa	-668.448,23	7.164.685,00
Cash flow hedges	0,00	0,00
Herwaarderings van materiële vaste activa	0,00	0,00
Actuariële (verliezen)/winsten op toegezegd pensioenregelingen	-3.265.375,18	-188.657,00
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten (netto)	-3.933.823,41	6.976.028,00
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	51.546.136,87	23.400.825,16

De opgenomen bedragen van Centea in bovenstaande tabel betreffen de kosten en opbrengsten vanaf 01/07/2011, terwijl voor de rest van de groep de resultaten over een volledig jaar worden weergegeven. De gegevens bestaan dus uit het laatste semester van 2011 voor wat betreft Centea en twaalf maanden voor wat betreft de rest van de groep.

Onderstaande tabel toont het geschatte resultaat van Centea voor een volledig boekjaar, met andere woorden van 01/01/2011 tot en met 31/12/2011.

Geschat Geconsolideerd Resultaat met Centea 12 maanden	31/12/2011
(in EUR)	
GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN	
Financiële en exploitatiebaten en –lasten	383.381.810,95
Rentebaten	956.025.219,35
Rentelasten	-564.253.701,90
Lasten in verband met aandelenkapitaal terugbetaalbaar op zicht	0,00
Dividenden	1.732.025,00
Baten uit provisies en vergoedingen	89.304.642,90
Lasten uit provisies en vergoedingen	-106.121.301,60
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	-21.459.155,38
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)	-5.421.503,42
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (netto)	158.097,12
Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-355.820,06
Herwaarderingen van valutakoersverschillen	1.424.417,08
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	829,88
Andere netto-exploitatiebaten	32.348.061,98
Administratiekosten	-250.493.773,06
Personeelsuitgaven	-109.750.629,87
Algemene en administratieve uitgaven	-140.743.143,19
Afschrijvingen	-9.538.999,55
Materiële vaste activa	-7.359.480,49
Immateriële activa (andere dan goodwill)	-2.179.519,06
Vorzieningen	667.134,19
Bijzondere waardeverminderingen	-22.062.975,56
Bijzondere waardeverminderingsverliezen op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	-22.062.975,56
Financiële activa gewaardeerd tegen kostprijs	0,00
Voor verkoop beschikbare financiële activa	6.092.796,23
Leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-28.155.771,79
Negatieve goodwill die onmiddellijk wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening	
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN VÓÓR AFTREK VAN BELASTINGEN EN MINDERHEIDSBELANG	100.618.928,59
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-35.557.878,26
NETTOWINST OF -VERLIES	65.061.050,33

4.11.1.6.2. Jaarrekening 2012

In de volgende tabellen houden de bedragen steeds rekening met de gelopen, niet vervallen rente. Omdat dit in 2011 nog niet het geval was, werden ook de cijfers van 2011 hieraan aangepast.

1. Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken

De geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Contanten	53.285.916,94	55.668.621,70
Deposito's bij centrale banken	4.263.615,71	0,00
Monetaire reservedeposito's	808.586.524,70	312.397.658,48
Totaal geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	866.136.057,35	368.066.280,18
waarvan opgenomen in geldmiddelen en kasequivalenten	57.549.532,65	55.668.621,70

Deze rubriek bestaat uitsluitend uit direct opvraagbare kasgelden, deposito's bij centrale banken en de monetaire reservedeposito's bij de Nationale Bank van België. De monetaire reservetegoeden zijn niet beschikbaar voor de dagelijkse transacties van de Groep. Voor een bespreking van de geldmiddelen en kasequivalenten verwijzen wij naar noot 18.

2. Financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Onderstaande tabel detailleert de samenstelling van de financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden per 31 december:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Activa		
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	72.735.486,73	59.161.154,63
Schuldbewijzen	4.158.800,00	4.109.600,00
Totaal activa aangehouden voor handelsdoeleinden	76.894.286,73	63.270.754,63
Verplichtingen		
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	80.128.365,50	66.402.003,06
Schuldbewijzen	0,00	0,00
Totaal verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinc	80.128.365,50	66.402.003,06

Zowel in 2011 als in 2012 werden er geen financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden als zekerheid verstrekt voor verplichtingen of voor voorwaardelijke verplichtingen.

Voor een bespreking van het marktrisico in de handelsportefeuille van de Groep, verwijzen wij naar de beschrijving van de risico's. Voor meer informatie met betrekking tot derivaten verwijzen wij naar noot 14.

3. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen via winst- en verliesrekening.

Onderstaande tabel detailleert de samenstelling van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen via winst- en verliesrekening per 31 december:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Leningen en vorderingen	4.986.686,02	5.054.971,46
Andere	0,00	0,00
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen via winst- en verliesrekening	4.986.686,02	5.054.971,46

Per einde 2012 werden er geen financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen via winst- en verliesrekening als zekerheid verstrekt voor verplichtingen of voor voorwaardelijke verplichtingen.

De maximale blootstelling aan kredietrisico van deze rubriek bedraagt EUR 5 miljoen. Er werden geen kredietderivaten of soortgelijke instrumenten afgesloten om de maximale blootstelling aan het kredietrisico te beperken.

4. Voor verkoop beschikbare financiële activa

Onderstaande tabel detailleert de samenstelling van de portefeuille voor verkoop beschikbare financiële activa per 31 december:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Overheidsobligaties	2.061.411.630,36	2.690.902.442,21
Obligaties en andere vastrentende effecten		
- genoteerd	632.441.624,54	611.099.620,23
- niet-genoteerd	283.047.912,85	302.085.562,64
- waardevermindering	-8.918.455,04	-9.953.483,04
Aandelen en andere niet vastrentende effecten		
- genoteerd	0,00	7.065.381,00
- niet-genoteerd	6.319.283,62	5.164.811,83
- waardevermindering	-2.870.178,09	0,00
Financiële vaste activa		
- genoteerd	0,00	0,00
- niet-genoteerd	8.337.720,47	7.737.822,32
- waardevermindering	-785.250,00	-785.250,00
Totaal	2.978.984.288,71	3.613.316.907,19
<u>Uitsplitsing van het totaal in:</u>		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	296.229.720,06	314.842.614,68
Langlopend	2.682.754.568,65	3.298.474.292,51

Zowel in 2012 als in 2011 werden geen financiële activa geherclassificeerd van gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs naar gewaardeerd aan reële waarde of omgekeerd. Er werd geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid tot herclassificatie volgens de wijzigingen aan IAS 39 en IFRS 7, uitgevaardigd door de IASB in oktober 2008.

Per einde 2012 bedroeg de boekwaarde van de voor verkoop beschikbare financiële activa die als zekerheid werden verstrekt voor verplichtingen in diverse terugkoopovereenkomsten EUR 717.025.139,46 (2011: EUR 858.386.221,00).

Onderstaande tabel geeft de evolutie weer van de portefeuille voor verkoop beschikbare activa in de loop van de boekjaren 2012 en 2011.

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Openingsbalans	3.613.316.907,19	2.752.358.102,22
Acquisitie Centea	0,00	2.433.346.704,36
Wisselkoersschommelingen	-1.818.634,70	3.083.584,85
Aanschaffingen	285.128.021,53	1.060.472.296,44
Verkopen en op vervaldag gekomen	-1.113.092.550,79	-2.613.129.782,72
Actuariële op- en afrentingen	-7.933.417,40	-29.406.439,70
Reële waardeschommelingen via eigen vermog	205.029.958,96	688.799,07
Toevoeging van waardeverminderingen	-4.672.976,24	-6.804.162,18
Aanwending van waardeverminderingen	2.837.826,15	12.896.958,85
Andere bewegingen	189.154,00	-189.154,00
Eindbalans	2.978.984.288,71	3.613.316.907,19

In de loop van 2012 werden waardeverminderingen aangelegd voor een totaal bedrag van EUR 4.672.976,24 op diverse effecten (2011: EUR 6.804.162,18). Er werd een bedrag van EUR 2.837.826,15 (2011: EUR 9.896.958,85) aan waardeverminderingen aangewend op financiële activa die tijdens het boekjaar werden verkocht.

	Obligaties en andere vastrentende effecten	Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	Financiële vaste activa	Totaal
31/12/2012				
Openingsbalans	9.953.483,04	0,00	785.250,00	10.738.733,04
Toevoeging van waardeverminderingen	1.802.798,15	2.870.178,09	0,00	4.672.976,24
Terugname van waardeverminderingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Aanwending van waardeverminderingen van definitief uit de balans verwijderde activa	-2.837.826,15	0,00	0,00	-2.837.826,15
Eindbalans	8.918.455,04	2.870.178,09	785.250,00	12.573.883,13

	Obligaties en andere vastrentende effecten	Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	Financiële vaste activa	Totaal
31/12/2011				
Openingsbalans	16.046.279,71	0,00	785.250,00	16.831.529,71
Toevoeging van waardeverminderingen	6.804.162,18	0,00	0,00	6.804.162,18
Terugname van waardeverminderingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Aanwending van waardeverminderingen van definitief uit de balans verwijderde activa	-12.896.958,85	0,00	0,00	-12.896.958,85
Eindbalans	9.953.483,04	0,00	785.250,00	10.738.733,04

Op een gedeelte van de portefeuille voor verkoop beschikbare financiële activa wordt macro hedging toegepast. Het renterisico van een portefeuille obligaties met analoge kenmerken wordt afgedekt met behulp van een portefeuille van renteswapovereenkomsten. Wijzigingen in de reële waarde van de obligatieportefeuille, toewijsbaar aan het ingedekte risico, geeft aanleiding tot een aanpassing van de boekwaarde van deze obligaties tegenover de resultatenrekening. Wijzigingen in de reële waarde van de portefeuille afdekkingsinstrumenten geeft aanleiding tot een tegengestelde beweging in de resultatenrekening. Eventuele inefficiënties van de afdekkingsrelatie blijven in resultaat onder de rubriek "Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties". Binnen de Groep wordt eveneens één micro hedge relatie toegepast. Hierbij werd één renteswapovereenkomst afgesloten ter afdekking van de renteschommelingen van één onderliggende obligatie.

5. Leningen en vorderingen

5.1. Leningen en vorderingen aan banken

Per 31 december zijn de leningen en vorderingen aan banken als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Plaatsingen bij andere banken	2.318.540.561,32	1.390.594.311,49
<i>waarvan opgenomen in kasequivalenten</i>	<i>1.139.236.074,75</i>	<i>171.346.877,00</i>
Leningen en voorschotten aan andere banken	338.139.479,97	250.882.286,11
Waardeverminderingen	0,00	0,00
Totaal leningen en voorschotten aan banken	2.656.680.041,29	1.641.476.597,60
<u>Uitsplitsing van het totaal in:</u>		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	1.972.398.405,59	1.456.100.883,29
Langlopend	684.281.635,70	185.375.714,31

Van de leningen en vorderingen aan banken heeft EUR 712.935.468,61 (2011: EUR 466.278.199,62) betrekking op gestorte collaterals in het kader van de "credit support annexe" (CSA) van de ISDA documentatie.

Per einde 2012 en 2011 werden er geen bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen aan banken opgenomen.

Voor een bespreking van de geldmiddelen en kasequivalenten verwijzen wij naar noot 4.18.

5.2. Leningen en vorderingen aan cliënten

De leningen en vorderingen aan cliënten zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(en EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Totale omloop	15.180.628.951,19	14.915.595.940,95
Consumentenkredieten	645.823.500,81	653.607.903,27
Hypothecaire kredieten	9.882.916.243,78	9.455.176.309,85
Landbouwkredieten	1.943.304.533,06	1.953.993.715,73
Professionele kredieten (niet-landbouwers)	1.479.226.115,85	1.565.950.634,35
Leningen op korte termijn	267.400.812,40	261.644.286,33
Andere leningen en voorschotten	961.957.745,29	1.025.223.091,42
Bijzondere waardeverminderingen	-221.239.203,63	-219.142.189,97
Consumentenkredieten	-25.167.064,94	-25.844.630,50
Hypothecaire kredieten	-55.601.569,70	-56.354.752,52
Landbouwkredieten	-29.220.231,05	-27.759.844,26
Professionele kredieten (niet-landbouwers)	-45.631.940,68	-44.877.006,29
Leningen op korte termijn	-15.743.361,17	-15.755.879,38
Andere leningen en voorschotten	-49.875.036,09	-48.550.077,01
Totaal leningen en voorschotten aan cliënten	14.959.389.747,56	14.696.453.750,98
Uitsplitsing van het totaal in:		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	1.401.457.704,32	1.192.894.518,87
Langlopend	13.313.445.244,35	13.270.324.572,21
Onbepaald	244.486.798,89	233.234.659,91

Het Landbouwkrediet past reële waardeafdekking door portefeuille in dekking van het renterisico op een portefeuille van kredieten toe. De portefeuille afgedekte kredieten bestaat uit:

- consumentenkredieten
- investeringskredieten op korte termijn
- investeringskredieten aan de landbouwsector op lange termijn
- investeringskredieten aan KMO's op lange termijn
- hypothecaire kredieten

De afdekkingsinstrumenten bestaan uit renteswapovereenkomsten en sinds 2011 ook uit caps en swaptions. Wijzigingen in de reële waarde van de kredietportefeuille, toegewezen aan het ingedekte risico, leidt tot een aanpassing van de boekwaarde via de rubriek "Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille". Wijzigingen in de reële waarde van de portefeuille afdekkingsinstrumenten geeft aanleiding tot een tegengestelde beweging in de resultatenrekening. Eventuele inefficiënties van de afdekkingsrelatie blijven in resultaat onder de rubriek "Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties".

Volgende tabellen detaileren de evolutie van de bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen in de loop van 2012 en 2011:

31/12/2012	Consumenten-kredieten	Hypothecaire kredieten	Landbouw-kredieten	Professionele kredieten	Leningen op korte termijn	Andere leningen	Totaal
Openingsbalans	25.844.630,50	56.354.752,52	27.759.844,26	44.877.006,29	15.755.879,38	48.550.077,01	219.142.189,96
Toevoegingen	6.876.243,73	12.095.468,17	8.636.135,82	12.447.777,59	3.729.018,63	8.905.717,60	52.690.361,54
Terugnages							
gerecupereerd	4.938.164,05	8.188.275,00	5.077.957,67	9.589.952,46	1.646.137,23	5.512.133,46	34.952.619,87
afgeschreven	2.457.196,49	4.604.293,79	2.097.791,36	2.896.166,63	451.997,05	3.110.868,14	15.618.313,46
Andere	-158.448,75	-56.082,20	0,00	793.275,89	-1.643.402,56	1.042.243,08	-22.414,54
Eindbalans	25.167.064,94	55.601.569,70	29.220.231,05	45.631.940,68	15.743.361,17	49.875.036,09	221.239.203,63

31/12/2011	Consumenten-kredieten	Hypothecaire kredieten	Landbouw-kredieten	Professionele kredieten	Leningen op korte termijn	Andere leningen	Totaal
Openingsbalans	25.396.495,37	48.312.948,73	27.329.591,64	46.766.862,85	13.387.425,66	49.293.485,66	210.486.809,91
Toevoegingen	6.529.979,84	20.638.587,16	8.589.456,89	10.691.143,22	4.962.594,20	9.355.328,15	60.767.089,46
Terugnages							
gerecupereerd	4.281.370,89	9.893.226,36	6.509.658,11	8.033.813,71	2.484.134,92	6.374.221,08	37.576.425,07
afgeschreven	2.488.688,85	2.922.922,26	1.649.546,16	3.262.409,72	110.005,56	3.984.480,60	14.418.053,15
Andere	688.215,03	219.365,25	0,00	-1.284.776,35	0,00	259.964,88	-117.231,19
Eindbalans	25.844.630,50	56.354.752,52	27.759.844,26	44.877.006,29	15.755.879,38	48.550.077,01	219.142.189,96

Onder de 'andere leningen' bevinden zich onder andere de leasingcontracten. De financiële lease-vorderingen kunnen per 31 december als volgt gedetailleerd worden:

(en EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Bruto-investering		
- op ten hoogste één jaar	31.870.564,94	47.045.341,27
- >= 1 jaar en < 5 jaar	113.935.338,51	136.000.045,64
- >= 5 jaar	1.617.065,28	1.619.802,49
Onverdiende financieringsbaten	15.864.690,35	15.332.092,44
Netto-investering in financiële leases		
- op ten hoogste één jaar	31.901.024,92	48.989.870,32
- >= 1 jaar en < 5 jaar	99.081.865,04	119.554.595,60
- >= 5 jaar	1.149.393,41	1.166.643,04

Per einde 2012 bedroeg het totaal van de bijzondere waardeverminderingen op lease-vorderingen EUR 11.520.325,22 (2011: EUR 10.577.038,45).

6. Materiële vaste activa

Per einde 2012 en 2011 was er geen enkele categorie van de materiële vaste activa onderhevig aan een bijzondere waardevermindering.

De samenstelling van de materiële vaste activa per 31 december is als volgt:

(in EUR)	Terreinen en gebouwen	IT materiaal	Kartoorinrichting	Ander materiaal	Totaal
Openingsbalans 1 januari 2011					
Aanschaffingsprijs	31.881.464,22	17.802.241,44	15.862.184,72	14.278.916,72	79.824.807,10
Gecumuleerde afschrijvingen	18.237.211,80	14.168.160,45	10.978.622,02	11.094.892,14	54.478.886,41
Nettoboekwaarde	13.644.252,42	3.634.080,99	4.883.562,70	3.184.024,58	25.345.920,69
Mutaties 2011					
Aanschaffingen	1.574.064,39	9.308.821,90	1.392.680,65	1.478.017,08	13.753.584,02
Vervreemdingen	0,00	0,00	0,00	55.810,00	55.810,00
Afschrijvingen	1.787.406,79	2.560.665,24	1.483.609,83	848.583,23	6.680.265,09
Acquisitie Centea	24.168.380,69	0,00	367.088,25	103.168,28	24.638.637,22
Andere	0,00	0,00	-398,69	-1,46	-410,15
Eindbalans 31 december 2011	37.599.290,71	10.382.237,65	5.159.323,08	3.860.805,25	57.001.656,69
Openingsbalans 1 januari 2012					
Aanschaffingsprijs	73.561.899,80	26.937.908,47	19.663.823,24	15.964.227,54	136.127.859,05
Gecumuleerde afschrijvingen	35.962.609,09	16.555.670,82	14.504.500,65	12.103.421,29	79.126.201,85
Nettoboekwaarde	37.599.290,71	10.382.237,65	5.159.322,59	3.860.806,25	57.001.657,20
Mutaties 2012					
Aanschaffingen	740.984,39	4.694.193,71	1.069.421,60	1.345.324,67	7.849.924,37
Vervreemdingen	0,00	0,00	372,00	17.809,00	18.181,00
Afschrijvingen	2.502.467,06	5.311.351,43	1.530.000,28	931.362,41	10.275.181,18
Andere	0,00	683,99	-654,68	-169,59	-140,28
Eindbalans 31 december 2012	35.837.808,04	9.765.763,92	4.697.717,23	4.256.789,92	54.558.079,11
Eindbalans 31 december 2012					
Aanschaffingsprijs	72.694.188,89	31.334.505,16	20.726.442,26	17.143.532,13	141.898.668,44
Gecumuleerde afschrijvingen	36.856.380,85	21.568.741,24	16.028.725,03	12.886.742,21	87.340.589,33
Nettoboekwaarde	35.837.808,04	9.765.763,92	4.697.717,23	4.256.789,92	54.558.079,11

De Groep stelde geen materiële vaste activa als zekerheid voor verplichtingen.

7. Goodwill en andere immateriële activa

De samenstelling van de goodwill en andere immateriële activa per 31 december is als volgt:

(in EUR)	Goodwill	Intern ontwikkelde software	Verworven software	Andere immateriële activa	Totaal
Openingsbalans 1 januari 2011					
Aanschaffingsprijs	111.009.940,66	2.714.978,00	20.132.753,52	1.940.524,89	135.798.197,07
Gecumuleerde afschrijvingen	0,00	2.465.265,00	19.191.847,91	692.174,00	22.349.286,91
Nettoboekwaarde	111.009.940,66	249.713,00	940.905,61	1.248.350,89	113.448.910,16
Mutaties 2011					
Toevoegingen					
- afzonderlijk verworven/intern ontwikkeld	0,00	266.102,00	3.224.215,40	27.152,00	3.517.469,40
- via bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vervreemdingen	0,00	0,00	10.775,79	0,00	10.775,79
Afschrijvingen	0,00	160.603,00	1.878.845,25	140.070,69	2.179.518,94
Bijzondere waardeverminderv verliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	513,70	0,00	513,70
Eindbalans 31 december 2011	111.009.940,66	355.212,00	2.276.013,67	1.135.432,20	114.776.598,53
Openingsbalans 1 januari 2012					
Aanschaffingsprijs	111.009.940,66	2.981.080,00	23.225.606,83	1.985.574,89	139.202.202,38
Gecumuleerde afschrijvingen	0,00	2.625.868,00	20.949.593,16	850.142,69	24.425.603,85
Nettoboekwaarde	111.009.940,66	355.212,00	2.276.013,67	1.135.432,20	114.776.598,53
Mutaties 2012					
Toevoegingen					
- afzonderlijk verworven/intern ontwikkeld	0,00	6.052.921,76	4.186.119,22	0,00	10.239.040,98
- via bedrijfscombinaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vervreemdingen	0,00	0,00	217.265,00	0,00	217.265,00
Afschrijvingen	0,00	346.324,64	559.007,17	162.249,06	1.067.580,87
Bijzondere waardeverminderv verliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	27.153,00	-27.153,00	0,00
Eindbalans 31 december 2012	111.009.940,66	6.061.809,12	5.713.013,72	946.030,14	123.730.793,64
Eindbalans 31 december 2012					
Aanschaffingsprijs	111.009.940,66	9.034.001,76	27.249.469,05	1.921.783,89	149.215.195,36
Gecumuleerde afschrijvingen	0,00	2.972.192,64	21.536.455,33	975.753,75	25.484.401,72
Nettoboekwaarde	111.009.940,66	6.061.809,12	5.713.013,72	946.030,14	123.730.793,64

Alle immateriële activa, met uitzondering van goodwill, hebben een beperkte economische levensduur. Goodwill wordt, in tegenstelling tot de andere immateriële activa, niet afgeschreven, maar wordt jaarlijks onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingen als gevolg van de toepassing van IAS 36. Indien de boekwaarde de realiseerbare waarde overstijgt, wordt een bijzondere waardevermindering in resultaat opgenomen (cf. noot 3.2.1.11.). De realiseerbare waarde wordt berekend als de netto actuele waarde van de toekomstige kasstromen van het desbetreffende filiaal. Daarbij wordt uitgegaan van een gedetailleerde prognose van de activiteit van het filiaal in kwestie voor de komende 5 jaar en de daaruitvloeiende kasstromen. De voornaamste assumptie hierbij is een conservatieve groei van de netto interest inkomsten met 2% per jaar. Een belangrijk deel van de inkomsten van Keytrade zijn afkomstig uit brokerage. Voor de komende 5 jaar wordt echter geen groei verondersteld in de inkomsten uit deze activiteit. Het bepalen van de exploitatiekosten voor de komende 5 jaar gebeurt op basis van de verhouding exploitatiekosten/netto bank product van 2012 en er wordt verondersteld dat deze voor de komende 5 jaar onveranderd blijft.

Daarna wordt rekening gehouden met een conservatieve prognose van de groei van de kasstromen met 1,5% en dit tot in het oneindige. De netto actuele waarde van de toekomstige kasstromen wordt berekend op basis van een samengestelde actualisatievoet. Deze samengestelde actualisatievoet is gebaseerd op de CAPM-theorie (Capital Asset Pricing Model) waarbij naast een risicovrije marktrentevoet rekening wordt gehouden met een marktrisicopremie vermenigvuldigd met een activiteitsafhankelijke beta. Per 31 december 2012 bedraagt de samengestelde actualisatievoet 8%.

Per 31 december 2012 en 2011 lag de realiseerbare waarde hoger dan de boekwaarde van de goodwill en werd aldus geen bijzondere waardevermindering geboekt.

De sensitiviteit van de netto actuele waarde of realisatiewaarde van de entiteit wordt eveneens berekend. Hierbij wordt de impact op de netto actuele waarde van de entiteit ten gevolge van een respectievelijke incrementele daling en stijging van de risicovrije interestvoet en activiteitsafhankelijke beta gesimuleerd. Eveneens wordt de impact van een daling van de prognose van de groei van de kasstromen tot in het oneindige gesimuleerd. Ten slotte wordt een stresstest uitgevoerd door een negatieve jaarlijkse groei van 0,25% toe te passen op de toekomstige kasstromen tot in het oneindige en de netto waarde van toekomstige kasstromen te actualiseren met een gestresseerde actualisatievoet van 15,4%. Zowel de sensitiviteitstesten als de stresstest wijzen uit dat de aldus bekomen realisatiewaardes hoger liggen dan de boekwaarde van de goodwill.

De goodwill heeft per 31 december 2012 voor een bedrag van EUR 87.367.308,36 betrekking op Keytrade Bank SA en voor EUR 23.642.632,30 op Europabank NV (2011: idem). In 2011 gaf de acquisitie van Centea NV aanleiding tot een minieme badwill van EUR 1,4 mio die rechtstreeks in de winst- en verliesrekening werd opgenomen. De direct toewijsbare personeelskosten voor de ontwikkeling van software en applicaties voor eigen gebruik worden geactiveerd als intern ontwikkelde software en vervolgens afgeschreven over de resterende levensduur.

Per 31 december 2012 en 2011 werden geen bijzondere waardeverminderingen opgenomen in de rubriek goodwill en andere immateriële activa.

8. Actuele en uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de actuele en uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen per 31 december:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Actuele belastingen		
Activa	2.504.587,53	1.604.277,45
Verplichtingen	5.689.620,60	3.820.911,59
Totaal actuele belastingen	-3.185.033,07	-2.216.634,14
Uitgestelde belastingen		
Activa	310.406.062,61	280.111.254,30
Verplichtingen	332.715.794,71	248.442.140,84
Totaal uitgestelde belastingen	-22.309.732,10	31.669.113,46

Er werd in 2012 en 2011 geen saldering van belastingvorderingen en –verplichtingen toegepast.

Onderstaande tabel detailleert de samenstelling van de uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen per 31 december:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Uitgestelde belastingvorderingen		
Personeelsbeloningen	3.823.547,03	4.128.590,29
Materiële en immateriële vaste activa	950.662,88	1.454.257,20
Voorzieningen	26.198.669,31	11.478.513,96
FTA Termijnrekeningen	137.432,51	222.880,21
FTA Kasbons	51.341,38	839.918,15
Bijzondere waardeverminderingen	9.292.735,56	13.161.094,88
Afschrijving goodwill gealloceerd aan balansposten	10.918.974,47	10.850.994,47
Derivaten en afdekkingstransacties	280.315.845,16	228.920.837,44
Voor verkoop beschikbare activa	-32.293.113,87	-669.844,04
Spreiding commissies	10.685.163,27	9.703.487,93
Andere	324.804,88	20.523,83
Totaal uitgestelde belastingvorderingen	310.406.062,61	280.111.254,30
Uitgestelde belastingverplichtingen		
FTA effecten	-3.727.535,27	-4.171.140,00
Spreiding commissies	27.434.274,28	24.411.259,61
Materiële en immateriële vaste activa	3.600.291,33	3.600.291,33
Personeelsbeloningen	538.625,48	-106.336,34
Voorzieningen	1.744.270,52	1.668.476,76
Kredieten	33.543.835,02	38.942.268,01
Bijzondere waardeverminderingen	-7.852.298,06	-8.293.570,05
Afschrijving goodwill gealloceerd aan balansposten	10.986.954,48	10.986.954,48
Derivaten en afdekkingstransacties	230.398.308,10	179.785.652,71
Soultès IRS	0,00	9.495,85
Bijzondere waardeverminderingen op effectenportefeuille	-2.103.794,99	-175.491,16
Voor verkoop beschikbare activa	37.422.288,65	848.584,35
Andere	730.575,17	935.695,28
Totaal uitgestelde belastingverplichtingen	332.715.794,71	248.442.140,84
Totaal uitgestelde belastingen	-22.309.732,10	31.669.113,46

De evolutie van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen in 2012 en 2011 kan als volgt voorgesteld worden:

(in EUR)	2012	2011
Openingsbalans	31.669.113,45	2.368.408,75
Acquisitie Centea	0,00	26.380.995,71
In resultaat van het boekjaar	7.043.279,60	2.661.710,55
Voor verkoop beschikbare activa via eigen vermogen	-60.069.235,70	-1.475.967,22
Andere via eigen vermogen	-952.889,45	1.733.965,66
Eindbalans	-22.309.732,10	31.669.113,45

De in resultaat verantwoorde uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen zijn als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Spreiding commissies	-1.093.642,59	1.415.771,40
Personeelsbeloningen	-305.043,25	-294.148,39
Materiële vaste activa	-15.802,14	-23.142,50
FTA Immateriële vaste activa	-61.904,31	-88.022,19
FTA effecten	372.003,52	6.307.024,37
Fiscaal verlies	-224.307,01	-13.048.919,95
FTA Voorzieningen	-188.862,16	593.080,91
FTA kred-kasb-term	3.591.175,94	584.369,21
Voorziening reagra	-65.572,99	500.643,34
Voorzieningen	-370.229,15	234.497,93
Bijzondere waardeverminderingen	-2.052.756,87	2.150.335,29
Afschrijving goodwill gealloceerd aan balansposten	67.980,00	67.980,00
Derivaten en afdekkingstransacties	-7.345.365,43	970.093,11
Soultès IRS	9.495,85	5.064,52
Oprichtingskosten	-20.479,62	-28.603,91
Immateriële vaste activa (software)	-406.034,37	157.105,81
Opvolging DTA op provisies	-662.273,25	-110.788,82
Opvolging DTA op DBI	16.155.602,15	3.794.675,59
Bijzondere waardeverminderingen op portefeuille	-351.806,01	-471.567,97
Andere	11.101,28	-53.737,21
Totaal uitgestelde belastinglast van het boekjaar	7.043.279,60	2.661.710,55

Uitgestelde belastingvorderingen worden uitsluitend opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de uitgestelde belastingvordering zal kunnen verrekend worden met verwachte toekomstige winsten.

Per 31 december werden onderstaande uitgestelde belastingvorderingen niet in de balans verantwoord:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Tijdelijke verschillen	1.137.233,81	2.320.676,84
Fiscale verliezen	524.669,55	524.669,55
Overige	769.021,80	1.022.823,92
Totaal uitgestelde belastingvorderingen niet opgenomen in de balans	2.430.925,16	3.868.170,31

De overige uitgestelde belastingvorderingen die niet werden opgenomen in de balans hebben in hoofdzaak betrekking op notionele intrestaftrek die niet (volledig) kon worden benut.

9. Andere activa en verplichtingen

De andere activa zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Vooruitbetaalde kosten	3.501.468,33	3.799.406,95
Te ontvangen baten	3.278.825,61	4.755.965,38
Edele metalen, goederen en grondstoffen	394.824,27	291.215,50
Andere voorschotten	7.841.225,72	4.154.818,44
Overige	832.328,69	659.616,68
Totaal overige activa	15.848.672,62	13.661.022,95
Uitsplitsing van het totaal in:		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	15.640.419,08	13.462.284,42
Langlopend	208.253,54	198.881,89

De andere verplichtingen zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Personeelsbeloningen	12.199.004,00	15.493.458,46
Sociale lasten	19.581.183,37	15.926.201,47
Toe te rekenen kosten	19.361.025,50	9.943.030,75
Over te dragen opbrengsten	106.582,28	838.294,06
Overige verplichtingen	24.047.532,43	31.045.112,76
Totaal overige verplichtingen	75.295.327,58	73.246.097,50
Uitsplitsing van het totaal in:		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	60.676.409,48	57.752.639,04
Langlopend	14.618.918,10	15.493.458,46

10. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

10.1. Deposito's

De deposito's zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Deposito's van kredietinstellingen	37.262.586,89	53.517.376,28
- zichtdeposito's	10.274.443,48	50.001.727,59
- deposito's met vaste looptijd	26.578.179,93	3.192.859,73
- overige deposito's	409.963,48	322.788,96
Deposito's (andere dan van kredietinstellingen)	15.912.113.902,33	14.841.861.632,24
- zichtdeposito's	2.265.863.092,30	2.125.546.674,42
- deposito's met vaste looptijd	738.155.574,64	647.565.957,30
- spaardeposito's	12.771.209.180,64	11.943.810.328,52
- overige deposito's	136.886.054,75	124.938.672,00
Totaal deposito's	15.949.376.489,22	14.895.379.008,52
Uitsplitsing van het totaal in:		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	15.475.326.704,85	14.549.542.893,84
Langlopend	474.049.784,37	345.836.114,68

Van de deposito's van kredietinstellingen heeft EUR 7.210.000 (2011: EUR 466.278.199,62) betrekking op gestorte collaterals in het kader van de "credit support annexe" (CSA) van de ISDA documentatie.

10.2. In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties

De in schuldbewijzen belichaamde schulden bestaan voornamelijk uit kasbons en zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Kasbons	2.832.504.163,78	2.861.981.170,21
Obligaties	23.426.151,15	26.339.524,00
Totaal in schuldbewijzen belichaamde schulden	2.855.930.314,93	2.888.320.694,21
Uitsplitsing van het totaal in:		
Kortlopend (komt te vervallen binnen het jaar)	425.552.061,02	1.015.396.494,32
Langlopend	2.430.378.253,91	1.872.924.199,90

Het Landbouwkrediet past reële waardeafdekking van het renterisico van zijn portefeuille kasbons toe. De afdekkingsinstrumenten bestaan uitsluitend uit renteswapovereenkomsten. Wijzigingen in de reële waarde van de kasbonportefeuille, toewijsbaar aan het ingedekte risico, leidt tot een aanpassing van de boekwaarde via de rubriek "Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille". Eventuele inefficiënties van de afdekkingsrelatie worden in resultaat genomen via de rubriek "Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties".

10.3. Achtergestelde verplichtingen

De achtergestelde verplichtingen bestaan uitsluitend uit achtergestelde certificaten. De resterende looptijd per 31 december kan als volgt gedetailleerd worden:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Vervaldatum		
Lopend jaar	0,00	0,00
Lopend jaar +1	24.481.071,65	28.255.119,67
Lopend jaar +2	20.135.033,09	24.210.791,67
Lopend jaar +3	7.418.373,31	20.179.487,53
Lopend jaar +4	4.741.270,66	7.379.366,43
Meer dan lopend jaar +4	302.133.478,43	280.460.321,75
Totaal achtergestelde verplichtingen	358.909.227,14	360.485.087,06

10.4. Andere financiële verplichtingen

De andere financiële verplichtingen bestaan voornamelijk uit financiële wachtrekeningen en zijn op korte termijn.

11. Transfers van financiële activa

11.1. Verkoop- en terugkoopovereenkomsten

De Groep had per 31 december diverse lopende terugkoopovereenkomsten met een maximale looptijd van 6 maanden. Deze verplichtingen hebben een omvang van EUR 712.517.647,91 (2011: EUR 858.175.745,72). Inzake deze overeenkomsten werden voor verkoop beschikbare financiële activa met een totale boekwaarde van EUR 717.025.139,46 (2011: EUR 858.386.221,00) verkocht en geleverd. De desbetreffende financiële activa blijven op de balans verantwoord en de Groep blijft onderhevig aan rente- en kredietrisico op deze stukken. Het verschil tussen de boekwaarde van de financiële verplichtingen en activa wordt verklaard door het feit dat de financiële activa tegen marktwaarde worden verantwoord in tegenstelling tot de financiële verplichtingen, welke worden gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van waarde van de overgedragen financiële activa van de groep:

(In EUR)	<i>Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden</i>	<i>Voor verkoop beschikbare financiële activa</i>	<i>Leningen en vorderingen</i>
Boekwaarde van de overgedragen activa	0,00	717.025.139,46	0,00
Boekwaarde van de hiermee samenhangende verplichting	0,00	712.517.647,91	0,00

11.2. Effectisering

Ter ondersteuning van haar liquiditeitsbeheer heeft de Groep een effectiseringstransactie verricht in april 2009 van hypothecaire kredieten voor een bedrag van EUR 700 miljoen. De Groep verkocht hierbij de kredieten aan een institutionele VBS naar Belgisch recht (Hypolan NV), dewelke op haar beurt certificaten uit heeft gegeven met de kredieten als onderpand. De Groep heeft hier de verplichting om de opbrengsten uit de kredieten te transfereren naar de bezitters van de certificaten. Deze certificaten zijn voor een groot deel (95%) in het bezit van de Groep zelf. De overige 5% is in handen van de Franse kassen Crédit Agricole Nord de France en Crédit Agricole du Nord Est.

Aangezien het Landbouwkrediet NV het financiële en operationele beleid van deze entiteit stuurt, wordt Hypolan NV integraal geconsolideerd.

12. Voorzieningen

De voorzieningen kunnen per 31 december als volgt gedetailleerd worden:

(in EUR)	Lopende rechtsgeschillen	Pensioenen en andere pensioenverplichtingen	Andere voorzieningen	Totaal
Openingsbalans	7.257.734,90	629.610,94	15.387.996,47	23.275.342,31
Toevoegingen	1.084.180,96	177.745,38	10.063.521,19	11.325.447,53
Gebruikte bedragen	-551.424,54	-177.997,74	-6.675.480,20	-7.404.902,48
Niet-gebruikte bedragen die tijdens de periode werden teruggeboekt	-1.389.856,93	0,00	-396.663,00	-1.786.519,93
Verwervingen (vervreemdingen dmv bedrijfscombinaties)	0,00	0,00	0,00	0,00
Toename van het gediscanteerde bedrag (verstrijken van tijd) en gevolg van enige wijziging in de disconteringsvoet	0,00	38.181,97	0,00	38.181,97
Andere bewegingen	206,28	0,00	0,00	206,28
Eindbalans	6.400.840,67	667.540,55	18.379.374,46	25.447.755,68

De lopende rechtsgeschillen hebben betrekking op diverse juridische zaken en schadegevallen. Het bedrag van de voorziening wordt individueel per dossier berekend door de juridische dienst, of door de personeelsdienst indien het een schadegeval met een medewerker betreft.

De pensioenen en andere pensioenverplichtingen hebben betrekking op de brugpensioenen en worden bepaald op basis van de verwachte in de toekomst te betalen en geactualiseerde bedragen.

De andere voorzieningen hebben voornamelijk betrekking op de technische provisie aangelegd door de verzekeringsmaatschappij (EUR 18.064.381,92), alsook op specifieke dossiers die geen rechtsgeschillen zijn en waarvoor de bedragen gekend en zeker zijn. Voor een gedetailleerde bespreking van de technische voorziening verwijzen wij naar noot 17.

Van het totaal van de voorzieningen is het waarschijnlijk dat een bedrag van EUR 3.153.873,18 zal verschuldigd zijn in de loop van het boekjaar 2013.

13. Personeelsbeloningen

Verplichtingen uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling worden opgenomen onder de 'Overige verplichtingen'. Activa uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling worden opgenomen onder de 'Overige activa'. Zowel Landbouwkrediet als Centea hebben een toegezegd-pensioenregeling. De andere entiteiten van de Groep hanteren toegezegde-bijdragenregelingen.

Onderstaande tabel detailleert de evolutie van de contante waarde van de brutoverplichting van de toegezegd-pensioenregelingen:

(in EUR)	31/12/2012		31/12/2011	
	Landbouwkrediet	Centea	Landbouwkrediet	Centea
Openingsbalans	51.154.933,00	6.651.849,00	49.465.057,00	5.943.936,00
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	1.960.328,00	664.880,00	2.181.894,00	290.252,00
Rentekosten	2.214.501,00	337.732,00	2.049.559,00	169.057,00
Bijdragen van deelnemers aan de regeling	241.888,00	0,00	248.229,00	0,00
Actuariële winsten en verliezen	759.199,00	-269.670,00	825.390,00	272.828,00
Betaalde vergoedingen	-4.577.661,00	-806.812,00	-3.615.196,00	-24.224,00
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	0,00	0,00	0,00	0,00
Afwikkelingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Eindbalans	51.753.188,00	6.577.979,00	51.154.933,00	6.651.849,00

Er worden beleggingen aangehouden tegenover het geheel van de toegezegd-pensioenverplichtingen.

Onderstaande tabel detailleert de evolutie van de reële waarde van de fondsbeleggingen:

(in EUR)	31/12/2012		31/12/2011	
	Landbouwkrediet	Centea	Landbouwkrediet	Centea
Openingsbalans	37.784.104,00	4.529.221,00	39.829.505,00	4.076.148,00
Verwachte rendement op fondsbeleggingen	1.530.968,00	205.118,00	1.448.676,00	80.047,00
Actuariële winsten en verliezen	2.776.766,00	79.766,00	-3.835.598,00	-12.972,00
Bijdragen van de werkgever	3.353.712,00	886.853,00	3.389.999,00	410.222,00
Bijdragen van de deelnemers aan de regeling	241.888,00	0,00	248.229,00	0,00
Betaalde vergoedingen	-4.449.421,00	-806.812,00	-3.296.707,00	-24.224,00
Eindbalans	41.238.017,00	4.894.146,00	37.784.104,00	4.529.221,00

Het werkelijk rendement op de fondsbeleggingen in de loop van 2012 bedroeg EUR 4.459.273 voor het pensioenplan van Landbouwkrediet (2011: EUR -2.233.126) en EUR 284.884 voor dat van Centea (2011: EUR 67.075). Onder de fondsbeleggingen bevinden zich geen door de Groep uitgegeven financiële instrumenten en geen beleggingen in vastgoed of activa in gebruik door de Groep. Het totaal van de fondsbeleggingen bestaat voor 90% uit schuldbewijzen en voor 10% uit eigen vermogensinstrumenten voor wat betreft het pensioenplan van Landbouwkrediet en 95% schuldbewijzen en 5% eigen-vermogensinstrumenten voor het pensioenplan van Centea.

Voor de bepaling van het verwachte rendement op eigen vermogensinstrumenten wordt gebruik gemaakt van historische gegevens en voorspellingen van investment managers. Voor schuldbewijzen is het verwachte rendement gebaseerd op de beschikbare markt yields.

Onderstaande tabel detailleert de aansluiting tussen de contante waarde van de brutoverplichting en de reële waarde van de fondsbeleggingen uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling met de in de balans opgenomen activa en verplichtingen:

(in EUR)	31/12/2012		31/12/2011	
	Landbouwkrediet	Centea	Landbouwkrediet	Centea
Brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	51.753.188,00	6.577.979,00	51.154.933,00	6.651.849,00
Reële waarde van de fondsbeleggingen	-41.238.017,00	-4.894.146,00	-37.784.104,00	-4.529.221,00
Financieringsstatus	10.515.171,00	1.683.833,00	13.370.829,00	2.122.628,00
Niet-opgenomen actuariële winsten (verliezen)	0,00	0,00	0,00	0,00
Niet-opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto verplichtingen voor plannen met vaste toezeggingen	10.515.171,00	1.683.833,00	13.370.829,00	2.122.628,00
Bedragen opgenomen in de balans				
Verplichtingen voor plannen met vaste toezeggingen	10.515.171,00	1.683.833,00	13.370.829,00	2.122.628,00
Activa voor plannen met vaste toezeggingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto verplichtingen voor plannen met vaste toezeggingen	10.515.171,00	1.683.833,00	13.370.829,00	2.122.628,00

Onderstaande tabel detailleert de totale lasten die in de loop van het boekjaar in de resultatenrekening werden opgenomen:

(en EUR)	31/12/2012		31/12/2011	
	Landbouwkrediet	Centea	Landbouwkrediet	Centea
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	1.960.328,00	664.880,00	2.181.894,00	290.252,00
Rentelasten	2.214.501,00	337.732,00	2.049.559,00	169.057,00
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	-1.530.968,00	-205.118,00	-1.448.676,00	-80.047,00
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	0,00	0,00	0,00	0,00
Actuariële winsten en verliezen	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale lasten opgenomen in de resultatenrekening	2.643.861,00	797.494,00	2.782.777,00	379.262,00

De lasten met betrekking tot de toegezegd-pensioenregeling worden in de resultatenrekening opgenomen als personeelskosten.

De voornaamste actuariële veronderstellingen worden in onderstaande tabel weergegeven:

	2012		2011	
	Landbouwkrediet	Centea	Landbouwkrediet	Centea
Disconteringsvoet	3,00%	3,60%	4,30%	5,40%
Verwachte rendement op fondsbeleggingen	3,00%	3,60%	4,50%	4,50%
Verwachte procentuele salarisstijgingen	3,00%	3,00%	4,00%	4,00%

Onderstaande tabel detailleert het tekort van de toegezegd-pensioenregeling, alsook de ervaringsaanpassingen voor de voorbije 5 jaar:

(in EUR)	31/12/2012		31/12/2011	
	Landbouwkrediet	Centea	Landbouwkrediet	Centea
Contante waarde van de brutoverplichting	51.753.188,00	6.577.979,00	51.154.933,00	6.651.849,00
Reële waarde van de fondsbeleggingen	41.238.017,00	4.894.146,00	37.784.104,00	4.529.221,00
Deficit (surplus)	10.515.171,00	1.683.833,00	13.370.829,00	2.122.628,00
Ervaringsaanpassingen tgv de verplichtingen van de regeling	274.769,00	626.623,00	-1.517.086,00	66.588,00
Ervaringsaanpassingen tgv de fondsbeleggingen van de regeling	2.776.766,00	79.766,00	-3.835.598,00	12.972,00

(en EUR)	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
	Landbouwkrediet	Landbouwkrediet	Landbouwkrediet
Contante waarde van de brutoverplichting	49.465.057,00	45.193.467,00	41.551.782,00
Reële waarde van de fondsbeleggingen	39.829.505,00	36.245.794,00	34.964.245,00
Deficit (surplus)	9.635.552,00	8.947.673,00	6.587.537,00
Ervaringsaanpassingen tgv de verplichtingen van de regeling	-2.084.440,00	3.103.382,00	1.865.928,00
Ervaringsaanpassingen tgv de fondsbeleggingen van de regeling	1.939.426,00	-787.641,00	2.176.636,00

De Groep verwacht in 2013 voor een bedrag van EUR 4.044.529 (2012: EUR 3.883.449) aan bijdragen te zullen doen aan de toegezegd-pensioenregeling van Landbouwkrediet en EUR 902.654 voor Centea (2012: EUR 853.005).

14. Derivaten

Een derivaat is een financieel instrument waarvan de waarde verandert als gevolg van veranderingen in een bepaalde onderliggende waarde (rentevoet, valutakoers, aandelenkoers, index ed), waarvoor geen of een geringe aanvangsinvestering nodig is en dat op een tijdstip in de toekomst wordt afgewikkeld.

De Groep houdt derivaten aan voor zowel handelsdoeleinden als voor afdekkingstransacties. De derivaten die per 31 december door de Groep worden aangehouden voor handelsdoeleinden, zijn renteswapovereenkomsten, caps, swaptions en wisselverrichtingen op termijn. Voor afdekkingstransacties wordt gebruik gemaakt van renteswaps en sinds 2011 ook van caps en swaptions.

Een renteswap is een overeenkomst waarbij twee partijen akkoord gaan om periodiek rentebetalingen te ruilen. In het vaakst voorkomende geval gaat een partij ermee akkoord om voor de hele looptijd van het contract op afgesproken data vaste rentebetalingen te doen, terwijl de andere partij zich ertoe verbindt rentebetalingen te doen die vloten ten aanzien van een bepaalde referentierente. Doorgaans ruilen beide partijen enkel interest en geen kapitaal. De Groep houdt eveneens één renteinstrument aan waarvan het ene been afhangt van de vlottende rente en het andere been afhangt van een bepaalde marktstrategie.

Een cap is een rente-optie waarmee de maximale rente voor de koper van de cap beperkt wordt tot een vooraf vastgelegd niveau voor verschillende periodes.

Een swaption is een optie op een swap waarbij de eigenaar van de swaption het recht heeft, maar niet de verplichting, om een swap tegen vooraf bepaalde voorwaarden af te sluiten op of binnen een bepaald tijdstip.

Bij wisselverrichtingen op termijn verbindt de koper van het contract er zich toe om een bepaalde hoeveelheid valuta te kopen of te verkopen op een in de toekomst vastgelegd tijdstip aan een vooraf afgesproken prijs.

Onderstaande tabel detailleert de samenstelling van de derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden per 31 december:

(in EUR)	31/12/2012			
	Notioneel		Boekwaarde	
	Te ontvangen	Te betalen	Activa	Passiva
Renteinstrumenten				
- IRS (renteswap-overeenkomst)	940.631.578,95	984.631.578,95	66.540.470,43	75.795.290,72
- Caps & Swaptions	1.482.191.763,00	1.104.000.000,00	6.191.704,75	4.103.895,65
Valutainstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
- Termijnwisselverrichting	16.123.958,74	12.816.004,57	3.311,55	229.179,13
Totaal derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	2.438.947.300,69	2.101.447.583,52	72.735.486,73	80.128.365,50
	31/12/2011			
	Notioneel		Boekwaarde	
	Te ontvangen	Te betalen	Activa	Passiva
Renteinstrumenten				
- IRS (renteswap-overeenkomst)	403.210.526,32	237.210.526,32	45.421.517,44	56.716.701,95
- Caps & Swaptions	1.643.402.616,54	1.184.000.000,00	13.738.042,44	9.683.292,47
Valutainstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
- Termijnwisselverrichting	331.696,11	360.539,28	1.594,75	2.008,64
Totaal derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	2.046.944.838,97	1.421.571.065,60	59.161.154,63	66.402.003,06

De Groep past uitsluitend reële-waardeafdekking toe, waarbij het risico van veranderingen in de reële waarde van een actief of verplichting wordt ingedekt. Zowel portefeuilles van activa of verplichtingen (macro-hedging), als individuele activa of verplichtingen (micro-hedging) maken het voorwerp uit van afdekkingrelaties.

Voor wat betreft de reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille van financiële activa of verplichtingen werden bij Landbouwkrediet en Centea drie portefeuilles samengesteld die elk afzonderlijk met een portefeuille van renteswaps worden ingedekt :

- Portefeuille activa, bestaande uit consumentenkredieten, hypothecaire kredieten en investeringskredieten
- Investeringsportefeuille
- Portefeuille verplichtingen, bestaande uit kasbons

Sinds 2011 wordt binnen de Groep eveneens reële waarde-afdekking met caps en swaptions toegepast. Het Landbouwkrediet en Centea hebben synthetische portefeuilles van caps impliciet aan de hypothecaire leningen met herzienbare rentevoet samengesteld als afgedekte positie waarop reële waarde-afdekking van het renterisico met gekochte cap- en swaptionovereenkomsten (portfolio hedge accounting) wordt toegepast.

Keytrade Bank past reële waarde afdekking van individuele activa en verplichtingen toe. Voor alle reële waarde-afdekkingen, worden op elke rapporteringsdatum de vereiste efficiëntietesten uitgevoerd.

Per 31 december bezit de Groep één reële waardeafdekking van een individueel actief. Een renteswap met een nominale waarde van EUR 10.000.000 wordt aangehouden ter indekking van het renterisico van een obligatielening.

Onderstaande tabel detailleert de reële waarde van de afdekkingsinstrumenten aangehouden per 31 december:

31/12/2012				
(in EUR)	Notioneel		Boekwaarde	
	Te ontvangen	Te betalen	Activa	Passiva
Reële waarde-afdekking (macro-hedging)	4.816.135.521,62	3.570.740.122,64	44.278.723,43	741.108.968,52
Reële waarde-afdekking (micro-hedging)	10.000.000,00	0,00	0,00	7.926.955,38
Totaal derivaten gebruikt ter afdekking	4.826.135.521,62	3.570.740.122,64	44.278.723,43	749.035.923,90
31/12/2011				
(in EUR)	Notioneel		Boekwaarde	
	Te ontvangen	Te betalen	Activa	Passiva
Reële waarde-afdekking (macro-hedging)	5.096.264.896,43	4.127.621.681,70	47.860.925,17	624.936.408,51
Reële waarde-afdekking (micro-hedging)	10.000.000,00	0,00	0,00	6.807.456,00
Totaal derivaten gebruikt ter afdekking	5.106.264.896,43	4.127.621.681,70	47.860.925,17	631.743.864,51

De totale ineffectiviteit opgenomen in resultaat bedroeg per 31 december 2012 EUR 592.150,22 (2011: EUR -355.820,06).

(in EUR)	31/12/2012		31/12/2011	
	Winsten	Verliezen	Winsten	Verliezen
Reële waarde-afdekking van een individueel actief of verplichting				
- wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte positie		0,00	1.093.270,00	0,00
- wijzigingen in de reële waarde van de afdekkingsderivaten	1.156.235,98	0,00	1.019.219,00	0,00
Reële waarde-afdekking van het renterisico van een portefeuille				
- wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte positie	45.710.246,13	92.502.757,38	254.388.491,37	5.913.363,99
- wijzigingen in de reële waarde van de afdekkingsderivaten	83.157.036,26	35.835.340,77	-3.960.248,27	244.873.678,17
Totaal winsten en verliezen	130.023.518,37	129.431.368,15	251.447.462,10	251.803.282,16
Netto resultaat als gevolg van de administratieve verwerking van afdekking	592.150,22		-355.820,06	

15. Reële waarde van financiële activa en financiële verplichtingen

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld, tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn.

15.1. Reële waarde van financiële activa en verplichtingen aan geamortiseerde kostprijs

Onderstaande tabel geeft de boekwaarde en de reële waarde van de activa en verplichtingen die in de balans aan geamortiseerde kostprijs worden opgenomen.

(in EUR)	31/12/2012		31/12/2011	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Activa				
Leningen en Vorderingen	17.616.069.788,85	18.205.031.835,36	16.337.930.348,58	16.913.395.017,87
Interbancaire kredieten	2.656.680.041,29	2.656.699.155,51	1.641.476.597,60	1.641.675.381,26
Consumentenkredieten	620.656.435,87	623.990.083,17	627.763.272,76	627.769.866,40
Hypothecaire kredieten	9.827.314.674,08	10.204.403.429,83	9.398.821.557,33	9.802.868.071,13
Landbouwkredieten	1.914.084.302,01	2.031.393.668,83	1.926.233.871,47	2.017.056.883,26
Professionele kredieten	1.433.594.175,17	1.502.569.624,03	1.521.073.628,07	1.602.500.945,11
Kredieten op korte termijn	251.657.451,23	249.908.231,14	245.888.406,95	243.908.277,16
Andere	912.082.709,20	936.067.642,85	976.673.014,40	977.615.593,54
Verplichtingen				
Deposito's	15.949.376.489,22	15.966.072.143,57	14.895.379.008,52	14.902.325.846,58
In schuldbewijzen belichaamde schulden	2.855.930.314,93	2.945.643.353,78	2.888.320.694,21	2.961.783.655,65
Achtergestelde verplichtingen	358.909.227,14	384.299.612,47	360.485.087,06	383.132.672,43

Voor de reële waarde van de kredieten wordt de contante waardeberekening opgenomen. Enkel voor interbancaire kredieten op ten hoogste één jaar wordt de reële waarde verondersteld gelijk te zijn aan de boekwaarde. Hetzelfde geldt voor de reële waarde van de deposito's op ten hoogste één jaar. Voor de berekening van de reële waarde van de deposito's op meer dan één jaar, de schuldbewijzen en de achtergestelde verplichtingen wordt de contante waardeberekening toegepast.

15.2. Waardering van financiële activa en verplichtingen opgenomen aan reële waarde.

Onderstaande tabellen geven de indeling van de reële waarde van de financiële activa en verplichtingen in Level 1, Level 2 en Level 3 afhankelijk van de observeerbaarheid van de gebruikte inputs:

Level 1: genoteerde prijzen (niet aangepast) in actieve markten voor identieke activa en verplichtingen;

Level 2: gebruik van inputs andere dan genoteerde prijzen, die observeerbaar zijn voor het actief of de verplichting, ofwel direct ofwel indirect;

Level 3: indien een reële waardebeoordeling uitsluitend op basis van observeerbare marktgegevens niet mogelijk is, wordt de reële waarde bepaald met behulp van niet-observeerbare gegevens.

<i>Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening</i>				
	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Kredieten	4.986.686,02	0,00	4.986.686,02	0,00
TOTAAL	4.986.686,02	0,00	4.986.686,02	0,00
<i>Aangehouden voor handelsdoeleinden</i>				
	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Eigen-vermogensinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldbewijzen	4.158.800,00	0,00	0,00	4.158.800,00
Derivaten	72.735.486,73	0,00	70.656.677,58	2.078.809,15
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	76.894.286,73	0,00	70.656.677,58	6.237.609,15
<i>Voor verkoop beschikbaar</i>				
	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Eigen-vermogensinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldbewijzen	2.970.166.658,50	2.626.492.404,67	261.203.460,63	82.470.793,20
Fondsen	1.265.160,00	1.265.160,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	2.971.431.818,50	2.627.757.564,67	261.203.460,63	82.470.793,20
<i>Afdekkingsderivaten</i>				
	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Interest Rate Swaps	31.998.641,58	0,00	31.998.641,58	0,00
Swaptions	6.612.091,63	0,00	6.612.091,63	0,00
Caps	5.667.990,22	0,00	5.667.990,22	0,00
TOTAAL	44.278.723,43	0,00	44.278.723,43	0,00

Reële waarde van de financiële activa 2012

<i>Aangehouden voor handelsdoeleinden</i>				
	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Eigen-vermogensinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldbewijzen	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivaten	80.128.365,50	0,00	80.128.365,50	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	80.128.365,50	0,00	80.128.365,50	0,00
<i>Afdekkingsderivaten</i>				
	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Interest Rate Swaps	749.035.923,90	0,00	749.035.923,90	0,00
Swaptions	0,00	0,00	0,00	0,00
Caps	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	749.035.923,90	0,00	749.035.923,90	0,00

Reële waarde van de financiële verplichtingen 2012

<i>Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening</i>				
	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Kredieten	5.054.971,46	0,00	5.054.971,46	0,00
TOTAAL	5.054.971,46	0,00	5.054.971,46	0,00
<i>Aangehouden voor handelsdoeleinden</i>				
	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Eigen-vermogensinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldbewijzen	4.109.600,00	0,00	0,00	4.109.600,00
Derivaten	59.161.154,63	0,00	57.398.793,42	1.762.361,21
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	63.270.754,63	0,00	57.398.793,42	5.871.961,21
<i>Voor verkoop beschikbaar</i>				
	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Eigen-vermogensinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldbewijzen	3.598.083.834,14	3.172.806.456,99	170.200.144,30	255.077.232,85
Fondsen	8.277.501,00	8.277.501,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	3.606.361.335,14	3.181.083.957,99	170.200.144,30	255.077.232,85
<i>Afdekkingsderivaten</i>				
	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Interest Rate Swaps	25.056.953,26	0,00	25.056.953,26	0,00
Swaptions	10.733.542,67	0,00	10.733.542,67	0,00
Caps	12.070.429,24	0,00	12.070.429,24	0,00
TOTAAL	47.860.925,17	0,00	47.860.925,17	0,00

Reële waarde van de financiële activa 2011

<i>Aangehouden voor handelsdoeleinden</i>				
	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Eigen-vermogensinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldbewijzen	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivaten	66.402.003,06	0,00	66.402.003,06	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	66.402.003,06	0,00	66.402.003,06	0,00
<i>Afdekkingsderivaten</i>				
	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Interest Rate Swaps	631.743.864,51	0,00	631.743.864,51	0,00
TOTAAL	631.743.864,51	0,00	631.743.864,51	0,00

Reële waarde van de financiële verplichtingen 2011

Financiële activa en verplichtingen waarvoor geen genoteerde prijs beschikbaar is, worden gewaardeerd op basis van de marktwaarderingen van gerenommeerde externe financiële tegenpartijen. Deze marktwaarderingen worden systematisch gecontroleerd door het departement financiële markten.

Een sensitiviteitsanalyse van de globale portefeuille gebeurt op maandelijkse basis. Zowel het renterisico, het spreadrisico als het marktrisico wordt hierbij gemeten en getoetst aan door de Raden van Bestuur opgelegde limieten. Het renterisico en het spreadrisico voor de obligaties onder level 3 zijn beperkt, vooreerst omwille van het geïnvesteerd bedrag van 101 miljoen € en vervolgens omdat de meeste obligaties een vlottende coupon betalen.

Eind 2012 werd de portefeuille van de Bank volledig doorgelicht met een aantal wijzigingen in niveau als resultaat. De veranderingen vonden enkel plaats in de portefeuille "voor verkoop beschikbare activa" (schuldbewijzen). De bewegingen zijn het gevolg van een aantal herzieningen van initiële toewijzingen van niveau bij aankoop (EUR 91 miljoen), de terugkeer van betrouwbare en voldoende liquide marktprijzen (EUR 50 miljoen) en de introductie van modelprijzen op basis van meetbare marktindicaties (EUR 76 miljoen).

Onderstaande tabel geeft de veranderingen weer van eind 2012 ten opzichte van eind 2011:

	Level 1 in 2012	Level 2 in 2012	Level 3 in 2012
Level 1 in 2011		0,00	0,00
Level 2 in 2011	50.370.958,80		0,00
Level 3 in 2011	0,00	166.747.513,35	

Onderstaande tabel geeft de evolutie van level 3 weer van einde 2011 tot einde 2012.

31/12/2012	Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		Voor verkoop beschikbare financiële activa
	Schuldbewijzen	Derivaten	Schuldbewijzen
Openingsbalans	4.109.600,00	1.762.361,21	255.077.232,85
Resultaten	0,00		
- via gerealiseerde resultaten	49.200,00	316.447,94	-7.531.817,66
- via niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	10.277.386,26
Aankopen	0,00	0,00	25.675.874,03
Verkopen	0,00	0,00	0,00
Op eindvervaldag gekomen	0,00	0,00	-50.673.961,95
Transfers in/uit Level 3	0,00	0,00	-150.353.920,33
Eindbalans	4.158.800,00	2.078.809,15	82.470.793,20

Onderstaande tabel geeft de evolutie van level 3 weer van einde 2010 tot einde 2011.

31/12/2011	Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden		Voor verkoop beschikbare financiële activa
	Schuldbewijzen	Derivaten	Schuldbewijzen
Openingsbalans	4.071.600,00	1.197.726,14	278.679.481,52
Resultaten	0,00	0,00	0,00
- via gerealiseerde resultaten	38.000,00	564.635,07	-164.336,70
- via niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	-9.213.725,87
Aankopen	0,00	0,00	17.513.033,42
Verkopen	0,00	0,00	-31.566.503,16
Op eindvervaldag gekomen	0,00	0,00	-170.716,36
Transfers in/uit Level 3	0,00	0,00	0,00
Eindbalans	4.109.600,00	1.762.361,21	255.077.232,85

Een bedrag van EUR -7.166.169,72 uit de winst- en verliesrekening heeft betrekking op financiële activa in level 3 die zich per 31 december 2012 nog in portefeuille bevinden. Hiervan heeft EUR -2.466.404,05 betrekking op de evolutie van gelopen, niet vervallen rente, EUR -1.042.469,14 op de actuariële op- en afrentingen van effecten, EUR 301.868,05 op reële waardeschommelingen via resultaat en EUR -3.959.164,58 op toevoegingen aan bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa in level 3.

16. Eigen Vermogen

De samenstelling van het eigen vermogen per 31 december is als volgt:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Aandelenkapitaal	829.254.032,60	822.079.149,00
Niet-gerealiseerde winsten en verliezen uit voor verkoop beschikbare financiële activa	115.150.187,41	-789.345,14
Actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen	1.175.646,26	-386.812,42
Reserves	259.631.356,60	247.733.782,07
Nettowinst van het boekjaar	73.392.126,58	55.479.960,27
Totaal eigen vermogen	1.278.603.349,45	1.124.116.733,79

De erkende coöperatieve Kassen Lanbokas en Agricaisse bezitten, samen met de Federatie van de Kassen van het Landbouwkrediet, 50% van de aandelen (aandelen A) en van de daarbij horende stemrechten van de NV Landbouwkrediet. De resterende 50% van de aandelen (aandelen B) van de NV Landbouwkrediet zijn in handen van SAS Belgium CA, een vennootschap naar Frans recht. Deze aandelen geven recht op de helft van de stemrechten. In de loop van 2011 verhoogde SAS Belgium CA het kapitaal van de NV Landbouwkrediet met EUR 250.000.000. Deze transactie gaf aanleiding tot de uitgifte van 2.991.539 aandelen zonder stemrecht (aandelen C). De helft van deze kapitaalsverhoging werd in 2012 reeds terugbetaald voor een bedrag van EUR 125.000.000 of een terugname van 1.495.770 aandelen. De Groep houdt geen eigen aandelen aan.

Onderstaande tabel schetst de evolutie van het aandelenkapitaal in 2012 en 2011:

	2012		2011	
(in EUR)	aantal aandelen	kapitaal	aantal aandelen	kapitaal
Openingsbalans	43.382.438	822.079.149,00	28.522.314	417.908.696,85
- aandelen op naam	3.959.838	333.238.913,28	968.299	76.238.913,28
- coöperatieve aandelen	39.422.600	488.840.235,72	27.554.015	341.669.783,57
Mutaties	8.034.613	7.176.749,20	14.860.124	404.170.452,15
- toe- en uitredingen van coöperatoren	9.530.383	118.176.749,20	11.868.585	147.170.452,15
- kapitaalvermindering	-1.495.770	-125.000.000,00	0	0,00
- kapitaalverhoging	0,00	14.000.000,00	2.991.539,00	257.000.000,00
- andere	0,00	-1.865,60	0,00	0,00
Eindbalans	51.417.051	829.254.032,60	43.382.438	822.079.149,00
- aandelen op naam	2.464.068	222.236.758,20	3.959.838	333.238.913,28
- coöperatieve aandelen	48.952.983	607.017.274,40	39.422.600	488.840.235,72

De aandelen op naam zijn zonder nominale waarde. De coöperatieve aandelen hebben een nominale waarde van EUR 12,40 per aandeel. Alle aandelen zijn volstort.

Een overzicht van de aandelen op naam (B en C) wordt in volgende tabel weergegeven. De aandelen A blijven in de Groep en worden dus niet weergegeven in de geconsolideerde cijfers:

	2012		2011	
(in EUR)	B	C	B	C
Openingsbalans	83.238.913,28	250.000.000,00	76.238.913,28	0,00
Kapitaalverhoging	14.000.000,00	0,00	7.000.000,00	250.000.000,00
Kapitaalvermindering	0,00	-125.000.000,00	0,00	0,00
Andere	-2.155,08	0,00	0,00	0,00
Eindbalans	97.236.758,20	125.000.000,00	83.238.913,28	250.000.000,00

De andere reserves bevatten voor een bedrag van EUR 139.501.193,11 (2011: EUR 138.982.955,22) statutaire reserves, waarvan EUR 68.756.414,32 (2011: EUR 65.096.648,23) niet onmiddellijk voor uitkering in aanmerking komt.

De reserves uit herwaardering hebben betrekking op de niet-gerealiseerde winsten en verliezen op de voor verkoop beschikbare financiële activa, en op actuariële winsten en verliezen bij pensioenplannen. De andere reserves hebben betrekking op de ingehouden winsten.

De Raad van Bestuur zal tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 25 april 2013 voorstellen een dividend uit te keren van EUR 6 per aandeel aan de hoofdaandeelhouder voor de aandelen B, EUR 3 per aandeel aan de erkende coöperatieve kassen voor de aandelen A en EUR 4,27 per aandeel voor de aandelen C. Het dividend uitbetaald aan de erkende coöperatieve kassen komt echter via de reserves opnieuw in het eigen vermogen van de Groep terecht. De erkende coöperatieve kassen Lanbokas en Agricaïsse keren samen met de regionale coöperatieve kassen aan de coöperatoren 5% uit op hun aandeel in het coöperatief kapitaal. Het totaal dividend over het boekjaar 2012 bedraagt EUR 42.380.440,24 waarvan EUR 2.737.497 in het eigen vermogen van de Groep blijft.

17. Verzekeringscontracten

LBK Verzekeringen commercialiseert sinds september 2007 uitsluitend risicoverzekeringen van het type "schuldsaldoverzekering", "tijdelijke overlijdensverzekeringen" en "financieringsaldo verzekering".

Doelgroep van een schuldsaldoverzekering zijn personen of vennootschappen die een lening afsluiten en de gehele of gedeeltelijke terugbetaling van de lening in geval van overlijden van (één van) de leningnemers of bedrijfsleiders (in geval de lening wordt afgesloten door een vennootschap) willen laten verzekeren. De schuldsaldoverzekering voorziet bij overlijden van de verzekerde, of bij het eerste overlijden van twee verzekerden, een uitkering van een vast bedrag dat bij de onderschrijving gealigneerd wordt op (een percentage van) de verwachte evolutie van het nog openstaande saldo van een lening. Daarnaast is het ook mogelijk voor de verzekeringnemer één of meerdere aanvullende verzekeringen te onderschrijven. Deze mogelijke aanvullende verzekeringen dekken de risico's "overlijden door ongeval", "opeenvolgend overlijden" en "arbeidsongeschiktheid".

De aanvullende verzekering arbeidsongeschiktheid wordt niet meer gecommmercialiseerd sinds 1 januari 2010.

Doelgroep van een financieringssaldoverzekering zijn personen of vennootschappen die een krediet (lening op afbetaling) afsluiten en de gehele terugbetaling van de lening op afbetaling in geval van overlijden van (één van) de leningnemers of bedrijfsleiders (in geval de lening wordt afgesloten door een vennootschap) willen laten verzekeren. De financieringssaldoverzekering voorziet bij overlijden van de verzekerde, of bij het eerste overlijden van twee verzekerden, een uitkering van een vast bedrag dat bij de onderschrijving gealigneerd wordt op de totale som van de terug te betalen mensualiteiten van de lening op afbetaling. Maandelijks neemt het verzekerd kapitaal af met één mensualiteit.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de verzekeringsverplichtingen, herverzekeringsactiva, baten en lasten die voortvloeien uit de verzekeringscontracten:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Bruto technische voorzieningen		
Voorziening van de verzekeringscontracten	18.011.233	14.454.635
Voorziening voor schadegevallen	668.764	147.680
Aandeel van de herverzekeraar		
Voorziening van de verzekeringscontracten	0	0
Voorziening voor schadegevallen	615.617	126.910
Premies		
Brutopremies	10.570.715	8.484.338
Uitgaande herverzekeringspremies	1.420.148	1.326.408
Uitkeringen		
Bruto	1.037.889	612.100
Deel van de herverzekeraars	596.253	523.488

Onderstaande tabel detailleert de mutaties in de technische voorzieningen in de loop van 2012 en 2011:

(in EUR)	2012		2011	
	Bruto	Herverzekeraar	Bruto	Herverzekeraar
Beginsaldo	14.602.315	126.910	11.777.718	175.434
Brutopremies	10.570.715	0	8.484.338	0
Afhoudingen op premies	-1.878.319	0	-1.551.363	0
Ontrokken risicopremies	-5.038.822	0	-4.021.401	0
Ontrokken kosten	-329.992	0	-275.504	0
Toegekende renteopbrengsten	536.485	0	439.013	0
Uitkeringen (wijziging reserves)	212.324	488.707	-226.157	-48.524
Overige	5.291	0	-24.329	0
Eindsaldo	18.679.997	615.617	14.602.315	126.910

De technische voorziening werd per einde 2012 als voldoende ingeschat. Voor de schuldsaldoverzekering bepalen de Algemene Voorwaarden dat de tarieven (waaronder deze voor de risicopremies, de diverse tariefkosten en de technische intrestvoeten) kunnen aangepast worden door de verzekeraar in het kader van een algemene tariefherziening voor de categorie verzekeringen waartoe de overeenkomst behoort of indien de wettelijke of reglementaire verplichtingen dit opleggen.

Deze herziening is mogelijk:

- indien de verzekeraar van oordeel is dat het evenwicht van de verzekerde portefeuille in gevaar wordt gebracht door een stijging van de risicograad van de betreffende verzekerde gebeurtenis(sen) bij de bevolking, de populatie van de Belgische verzekeringsmarkt of in de eigen portefeuille;
- indien zich omstandigheden voordoen die de verzekeraar volgens de wet toelaten om over te gaan tot een tariefaanpassing;
- indien hij kan aantonen dat de kostprijs om een overeenkomst te beheren gestegen is sinds de onderschrijvingsdatum van de overeenkomst;
- indien de toegepaste intrestvoet niet langer marktconform is.

Dit betekent dat bij een eventuele ontoereikendheid van de voorzieningen om de toekomstige contractuele kasstromen te dekken, de maatschappij de mogelijkheid heeft om een tariefherziening door te voeren.

18. Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten in het kader van het kasstroomoverzicht zijn als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Contanten	53.285.916,94	55.668.621,26
Tegoeden bij centrale banken	4.263.615,71	0,00
Zichtrekeningen bij andere banken	187.720.234,22	171.346.877,00
Daggeldleningen	951.515.840,53	0,00
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	1.196.785.607,40	227.015.498,26

De geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit de direct opvraagbare kasgelden, daggeldleningen, deposito's bij centrale banken en zichtrekeningen bij andere banken.

4.11.1.7. Toelichting bij de resultatenrekening

4.11.1.7.1. Jaarrekening 2011

1. Rentebaten en rentelasten

De uitsplitsing van de rentebaten en rentelasten per 31 december wordt in onderstaande tabel weergegeven:

in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Rentebaten		
Zichtrekeningen bij centrale banken	2.821.729,19	1.288.761,22
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	5.852.221,51	326.596,98
Voor verkoop beschikbare financiële activa	116.568.452,59	85.357.285,99
Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)	513.522.498,47	345.901.972,57
Derivaten gebruikt ter afdekking	96.731.583,95	60.089.683,74
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0,00	0,00
Anderen	-3.486,73	-14.147,56
Totaal rentebaten	735.492.998,98	492.950.152,94
Rentelasten		
Deposito's van centrale banken	0,00	0,00
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-7.128.664,47	363.155,63
Deposito's	168.741.768,50	101.426.321,51
In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties	71.153.621,57	52.177.327,02
Achtergestelde verplichtingen	13.854.696,83	10.811.137,51
Anderen financiële verplichtingen	0,00	0,00
Derivaten gebruikt ter afdekking	188.455.666,96	122.101.770,09
Totaal rentelasten	435.077.089,39	286.879.711,76
Nettorentebaten	300.415.909,59	206.070.441,18

2. Baten en lasten uit provisies en vergoedingen

De baten en lasten uit provisies en vergoedingen zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Effecten		
- uitgiften	9.569.863,04	1.104.393,64
- aan- en verkooporders	20.717.876,45	21.284.191,83
- overige	3.459.473,80	2.539.064,84
Trust- en zaakwaarnemende activiteiten		
- vermogensbeheer	94.837,58	0,00
- bewaring	1.163.919,31	828.184,23
Verplichtingen uit hoofde van leningen	1.527.576,49	1.373.370,60
Betalingsdiensten	11.998.158,93	9.936.506,76
Overige financiële diensten	20.644.687,58	13.999.554,42
Totale baten uit provisies en vergoedingen	69.176.393,18	51.065.266,32
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	0,00	0,00
Provisies betaald aan tussenpersonen (acquisitiekosten)	63.137.299,72	36.491.226,14
Clearing en afwikkeling	2.322.968,00	2.413.988,00
Overige financiële diensten	5.675.668,24	3.429.630,44
Totale lasten in verband met provisies en vergoedingen	71.135.935,96	42.334.844,58
Nettobaten uit provisies en vergoedingen	-1.959.542,78	8.730.421,74

3. Dividenden

Onderstaande tabel detailleert de ontvangen dividenden :

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Voor verkoop beschikbare financiële activa	0,00	474.862,66
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	1.697.081,00	0,00
Totaal dividenden	1.697.081,00	474.862,66

4. Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening

Onderstaande tabel detailleert de samenstelling van de gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening per 31 december:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Gerealiseerde winsten		
Voor verkoop beschikbare financiële activa	8.404.720,78	86.108,00
Totaal gerealiseerde winsten	8.404.720,78	86.108,00
Gerealiseerde verliezen		
Voor verkoop beschikbare financiële activa	29.863.876,16	2.864.895,30
Totaal gerealiseerde verliezen	29.863.876,16	2.864.895,30
Totaal	-21.459.155,38	-2.778.787,30

5. Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden per 31 december:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Rente-instrumenten	-8.985.385,19	895.501,95
Valutahandel	3.374.585,96	3.961.988,72
Totaal	-5.610.799,23	4.857.490,67

6. Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening per 31 december:

(in EUR)	31/12/2011		31/12/2010	
	van de periode	cumulatief	van de periode	cumulatief
Waardeverandering leningen en vorderingen				
Totaal	158.097,12	19.346,46	-138.750,66	-138.750,66
ten gevolge van:				
- marktrisico	158.097,12	19.346,46	-138.750,66	-138.750,66
- kredietrisico	0,00	0,00	0,00	0,00
Waardeverandering gerelateerde kredietderivaten	0,00	0,00	0,00	0,00

Bij het bepalen van veranderingen in waarde afkomstig uit kredietrisico voor leningen waarvoor fair value option wordt toegepast, wordt volgende methode toegepast :

- Bij het bestaan van vergelijkbare leningen of emissies uitgegeven door de kredietnemer met benaderende looptijden, wordt de kredietspread berekend op basis van de laatst observeerbare marktprijs. Met de bekomen spread wordt een marktprijs voor het desbetreffende actief berekend.
- Een meer getrouw beeld van het kredietrisico zal bepaald worden op basis van de interne kredietbeoordeling en de hiermee gerelateerde gemiddelde kredietspread in de markt voor vergelijkbare emittenten.
- Er wordt uitzondering gemaakt voor kredietnemers waarvoor geen liquide kredietspread kan bepaald worden. Voor dergelijke leningen zal de kredietspread bij aanvang gehandhaafd worden voor zover de interne kredietbeoordeling niet is gewijzigd.

7. Winsten en verliezen als gevolg van de administratieve verwerking van afdekkingstransacties

Voor meer toelichting bij de winsten en verliezen als gevolg van de administratieve verwerking van afdekkingstransacties verwijzen wij naar noot 14 van de toelichting op de balans.

8. Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de gerealiseerde winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Winsten		
Materiële vaste activa	17.109,88	23.518,57
Verliezen		
Materiële vaste activa	16.280,00	4.800,29
Totaal winsten en verliezen	829,88	18.718,28

9. Andere exploitatiebaten en -lasten

De netto-exploitatiebaten kunnen als volgt gedetailleerd worden per 31 december:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Exploitatiebaten	31.178.463,74	31.659.007,14
Exploitatielasten	1.503.492,83	1.534.085,05
Totaal netto-exploitatiebaten	29.674.970,91	30.124.922,09

Onder de exploitatiebaten bevindt zich een bedrag van EUR 8.484.338,00 aan ontvangen brutopremies voor de verzekeringscontracten (2010: EUR 7.992.982,69).

10. Administratiekosten

10.1. Personeelskosten

De totale personeelskosten kunnen als volgt uitgesplitst worden:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Bezoldigingen	63.284.338,91	52.053.663,09
Sociale lasten	21.673.776,88	16.242.876,17
Rust- en overlevingspensioenen en soortgelijke uitgaven	4.585.522,49	3.807.631,51
Andere	3.641.246,02	3.311.586,35
Totaal personeelskosten	93.184.884,30	75.415.757,12

10.2. Algemene en administratieve uitgaven

De algemene en administratieve uitgaven kunnen als volgt gedetailleerd worden:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Marketingkosten	16.010.931,87	13.322.683,01
Honoraria	8.641.075,76	8.416.103,29
IT-uitgaven	17.182.864,40	14.427.086,74
Huurgelden	3.531.821,31	2.835.246,87
Andere	66.713.766,61	35.228.567,10
Totaal	112.080.459,95	74.229.687,01

De andere uitgaven hebben voornamelijk betrekking op onderhouds- en herstellingskosten van materiële vaste activa, verzekeringsgelden en diverse bijdragen.

11. Bijzondere waardeverminderingen

De bijzondere waardeverminderingen hebben voor een bedrag van EUR 23.190.664,66 (2010: EUR 31.862.729,53) betrekking op leningen en vorderingen en voor een bedrag van EUR -6.092.796,23 (2010: EUR -5.803.000) op de portefeuille voor verkoop beschikbare financiële activa.

12. Winstbelastingen

Onderstaande tabel geeft een uitsplitsing van de winstbelastingen in actuele en uitgestelde belastingen:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Actuele belastingen	16.434.778,66	18.821.415,45
Uitgestelde belastingen	-1.388.587,00	-2.174.658,71
Totaal winstbelastingen	15.046.191,66	16.646.756,74

De belastbare winst bevat lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn alsook baten die niet onderworpen zijn aan winstbelasting. Onderstaande tabel verduidelijkt de relatie tussen de werkelijke en de wettelijke winstbelastingen:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Winst voor belastingen	70.526.152,55	61.816.012,97
Wettelijk belastingtarief 33,99%	23.971.839,25	21.012.283,93
Fiscale gevolgen van de notionele interestaftrek	-7.952.149,81	-1.243.745,41
Fiscale gevolgen van belastingtarieven in andere belastingjurisdicties	-140.411,00	-101.724,00
Fiscale gevolgen van niet-belastbare baten	-6.370.813,34	-4.596.474,40
Fiscale gevolgen van lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn	667.340,90	1.588.153,45
Fiscale gevolgen van het gebruik van voorheen niet-opgenomen belastingvorderingen	82.553,49	0,00
Fiscale gevolgen van een tekort of een teveel aan voorzieningen in voorgaande periodes	675.546,12	100.043,08
Fiscale gevolgen voor het fiscale voordeel niet eerder opgenomen in de winst-en verliesrekening	5.109.563,22	0,00
Andere	-997.277,17	-111.779,92
Effectieve belastinglast van het boekjaar	15.046.191,66	16.646.756,74
Effectieve belastingvoet van het boekjaar	21,33%	26,93%

13. Vergoeding van de commissaris

Onderstaande tabel detailleert de vergoeding van het college van commissarissen van de groep voor het boekjaar:

(in EUR)	31/12/2011
Commissarissen	
- mandaat van de commissaris	747.627,62
- andere opdrachten buiten het revisoraal mandaat	9.750,00
Vennootschappen waarmee de commissarissen een samenwerkingsverband hebben	264.691,00
Totaal erlonen betaald aan de revisoren	1.022.068,62

14. Informatieverschaffing over verbonden partijen

Onder de verbonden partijen van de groep verstaat men de met de groep verbonden ondernemingen en de leden van de Raad van Bestuur.

De transacties met verbonden partijen hebben voornamelijk betrekking op interbancaire vorderingen en verplichtingen, voor verkoop beschikbare financiële activa, rentebaten en rentelasten, en worden in onderstaande tabel gedetailleerd:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Actief		
Interbancaire vorderingen	210.705.626,10	208.620,52
Voor verkoop beschikbare financiële activa	48.949.672,14	40.305.801,00
Andere activa	626.577,73	314.706,28
Passief		
Interbancaire verplichtingen	0,00	0,00
Deposito's	0,00	2.726,54
Andere verplichtingen	26.404.609,36	30.098.773,42
Baten		
Rentebaten	2.029.996,98	1.565.574,47
Commissiebaten	0,00	0,00
Lasten		
Rentelasten	662.086,35	574.968,30
Commissielasten	84.694,83	15.530,93
Andere lasten	452.454,53	0,00

In 2011 werd door de entiteit een bedrag van EUR 6.027.000 aan kortetermijnpersoneelsbeloningen uitbetaald aan de leden van de Raad van Bestuur.

Alle transacties met verbonden partijen gebeurden aan marktconforme voorwaarden.

4.11.1.7.2. Jaarrekening 2012

Voor de volgende tabellen m.b.t. de resultatenrekening dient er worden opgemerkt dat in 2011 het resultaat van Centea maar voor 6 maanden werd opgenomen, nl. vanaf de overname op 1/7/2011.

1. Rentebaten en rentelasten

De uitsplitsing van de rentebaten en rentelasten per 31 december wordt in onderstaande tabel weergegeven:

in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Rentebaten		
Zichtrekeningen bij centrale banken	1.385.172,71	2.821.729,19
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	48.665.554,43	5.852.221,51
Voor verkoop beschikbare financiële activa	102.509.219,61	116.568.452,59
Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)	665.269.107,16	513.522.498,47
Derivaten gebruikt ter afdekking	58.453.538,00	96.731.583,95
Andere	1.005,94	-3.486,73
Totaal rentebaten	876.283.597,85	735.492.998,98
Rentelasten		
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	15.210.430,15	-7.128.664,47
Deposito's	197.192.718,87	168.741.768,50
In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties	95.411.217,18	71.153.621,57
Achtergestelde verplichtingen	15.152.860,92	13.854.696,83
Derivaten gebruikt ter afdekking	247.308.414,44	188.455.666,96
Totaal rentelasten	570.275.641,56	435.077.089,39
Nettorentebaten	306.007.956,29	300.415.909,59

2. Baten en lasten uit provisies en vergoedingen

De baten en lasten uit provisies en vergoedingen zijn per 31 december als volgt samengesteld:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Effecten		
- uitgiften	17.942.997,06	9.569.863,04
- aan- en verkooporders	17.152.239,10	20.717.876,45
- overige	3.810.620,34	3.459.473,80
Trust- en zaakwaarnemende activiteiten		
- vermogensbeheer	97.029,38	94.837,58
- bewaring	1.416.308,05	1.163.919,31
Verplichtingen uit hoofde van leningen	1.779.183,10	1.527.576,49
Betalingsdiensten	12.899.820,55	11.998.158,93
Overige financiële diensten	24.182.906,72	20.644.687,58
Totale baten uit provisies en vergoedingen	79.281.104,30	69.176.393,18
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	0,00	0,00
Provisies betaald aan tussenpersonen (acquisitiekosten)	96.070.339,82	63.137.299,72
Clearing en afwikkeling	1.718.099,00	2.322.968,00
Overige financiële diensten	2.723.340,16	5.675.668,24
Totale lasten in verband met provisies en vergoedingen	100.511.778,98	71.135.935,96
Nettobaten uit provisies en vergoedingen	-21.230.674,68	-1.959.542,78

3. Dividenden

Onderstaande tabel detailleert de ontvangen dividenden in de loop van 2012:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0,00	0,00
Voor verkoop beschikbare financiële activa	598.903,49	1.697.081,00
Totaal dividenden	598.903,49	1.697.081,00

4. Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening

Onderstaande tabel detailleert de samenstelling van de gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening per 31 december:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Gerealiseerde winsten		
Voor verkoop beschikbare financiële activa	64.150.201,22	8.404.720,78
Totaal gerealiseerde winsten	64.150.201,22	8.404.720,78
Gerealiseerde verliezen		
Voor verkoop beschikbare financiële activa	1.405.967,11	29.863.876,16
Totaal gerealiseerde verliezen	1.405.967,11	29.863.876,16
Totaal	62.744.234,11	-21.459.155,38

Er werd in 2012 een meerwaarde gerealiseerd van EUR 64 mio op voor verkoop beschikbare financiële activa. In deze tabel wordt er echter geen rekening gehouden met de soultes die betaald werden op derivaten gelinkt aan een aantal van deze verkochte effecten. Het gaat om een bedrag van EUR 46.640.002,02 die werd opgenomen onder de rubriek "rentelasten" van de resultatenrekening.

5. Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden per 31 december:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Rente-instrumenten	-55.445,81	-8.985.385,19
Valutahandel	2.929.147,24	3.374.585,96
Totaal	2.873.701,43	-5.610.799,23

6. Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening per 31 december:

(in EUR)	31/12/2012		31/12/2011	
Waardeverandering leningen en vorderingen	van de periode	cumulatief	van de periode	cumulatief
Totaal	-32.660,44	-13.313,98	158.097,12	19.346,46
ten gevolge van:				
- marktrisico	-32.660,44	-13.313,98	158.097,12	19.346,46
- kredietrisico	0,00	0,00	0,00	0,00
Waardeverandering gerelateerde kredietderivaten	0,00	0,00	0,00	0,00

Bij het bepalen van veranderingen in waarde afkomstig uit kredietrisico voor leningen waarvoor fair value option wordt toegepast, wordt volgende methode toegepast :

- Bij het bestaan van vergelijkbare leningen of emissies uitgegeven door de kredietnemer met benaderende looptijden, wordt de kredietspread berekend op basis van de laatst observeerbare marktprijs. Met de bekomen spread wordt een marktprijs voor het desbetreffende actief berekend.
- Een meer getrouw beeld van het kredietrisico zal bepaald worden op basis van de interne kredietbeoordeling en de hiermee gerelateerde gemiddelde kredietspread in de markt voor vergelijkbare emittenten.
- Er wordt uitzondering gemaakt voor kredietnemers waarvoor geen liquide kredietspread kan bepaald worden. Voor dergelijke leningen zal de kredietspread bij aanvang gehandhaafd worden voor zover de interne kredietbeoordeling niet is gewijzigd.

7. Winsten en verliezen als gevolg van de administratieve verwerking van afdekkingstransacties

Voor meer toelichting bij de winsten en verliezen als gevolg van de administratieve verwerking van afdekkingstransacties verwijzen wij naar noot 14 van de toelichting op de balans.

8. Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de gerealiseerde winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Winsten		
Materiële vaste activa	9.386,85	17.109,88
Verliezen		
Materiële vaste activa	14.083,29	16.280,00
Totaal winsten en verliezen	-4.696,44	829,88

9. Andere exploitatiebaten en -lasten

De netto-exploitatiebaten kunnen als volgt gedetailleerd worden per 31 december:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Exploitatiebaten	40.213.342,03	31.178.463,74
Exploitatielasten	1.324.895,46	1.503.492,83
Totaal netto-exploitatiebaten	38.888.446,57	29.674.970,91

Onder de exploitatiebaten bevindt zich een bedrag van EUR 10.570.714,81 aan ontvangen brutopremies voor de verzekeringscontracten (2011: EUR 8.484.338,00).

10. Administratiekosten

10.1. Personeelskosten

De totale personeelskosten kunnen als volgt uitgesplitst worden:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Bezoldigingen	77.919.776,63	63.284.338,91
Sociale lasten	26.628.997,89	21.673.776,88
Rust- en overlevingspensioenen en soortgelijke uitgaven	4.068.014,02	4.585.522,49
Andere	5.016.120,76	3.641.246,02
Totaal personeelskosten	113.632.909,30	93.184.884,30

10.2. Algemene en administratieve uitgaven

De algemene en administratieve uitgaven kunnen als volgt gedetailleerd worden:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Marketingkosten	15.505.393,31	16.010.931,87
Honoraria	2.900.936,76	8.641.075,76
IT-uitgaven	47.684.144,89	17.182.864,40
Huurgelden	3.243.572,54	3.531.821,31
Andere	82.535.390,76	66.713.766,61
Totaal	151.869.438,26	112.080.459,95

De andere uitgaven hebben voornamelijk betrekking op onderhouds- en herstellingskosten van materiële vaste activa, verzekeringsgelden en diverse bijdragen.

De stijging van de administratiekosten kan grotendeels verklaard worden door het feit dat de deze van Centea in 2011 slechts voor een periode van 6 maand werden opgenomen.

11. Bijzondere waardeverminderingen

De bijzondere waardeverminderingen hebben voor een bedrag van EUR 17.737.741,67 (2011: EUR 23.190.664,66) betrekking op leningen en vorderingen en voor een bedrag van EUR 1.835.150,09 (2011: EUR -6.092.796,23) op de portefeuille voor verkoop beschikbare financiële activa.

Voor meer informatie met betrekking tot de bijzondere waardeverminderingen verwijzen wij naar noot 4 en noot 5 van de toelichting op de balans.

12. Winstbelastingen

Onderstaande tabel geeft een uitsplitsing van de winstbelastingen in actuele en uitgestelde belastingen:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Actuele belastingen	26.720.427,24	16.434.778,66
Uitgestelde belastingen	-6.956.790,40	-1.388.587,00
Totaal winstbelastingen	19.763.636,84	15.046.191,66

De belastbare winst bevat lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn alsook baten die niet onderworpen zijn aan winstbelasting. Onderstaande tabel verduidelijkt de relatie tussen de werkelijke en de wettelijke winstbelastingen:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Winst voor belastingen	93.155.763,42	70.526.152,55
Wettelijk belastingtarief 33,99%	31.663.644,99	23.971.839,25
Fiscale gevolgen van de notionele intrestaftrek	-3.600.319,84	-7.952.149,81
Fiscale gevolgen van belastingtarieven in andere belastingjurisdicties	-591.364,00	-140.411,00
Fiscale gevolgen van niet-belastbare baten	-8.234.265,00	-6.370.813,34
Fiscale gevolgen van lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn	1.256.096,97	667.340,90
Fiscale gevolgen van het gebruik van voorheen niet-opgenomen belastingvorderingen	0,00	82.553,49
Fiscale gevolgen van een tekort of een teveel aan voorzieningen in voorgaande periodes	-1.203.955,32	675.546,12
Fiscale gevolgen voor het fiscale voordeel niet eerder opgenomen in de winst-en verliesrekening	0,00	5.109.563,22
Andere	473.799,04	-997.277,17
Effectieve belastinglast van het boekjaar	19.763.636,84	15.046.191,66
Effectieve belastingvoet van het boekjaar	21,22%	21,33%

13. Vergoeding van de commissaris

Onderstaande tabel detailleert de vergoeding van het college van commissarissen van de Groep voor het boekjaar:

(in EUR)	31/12/2012
Commissarissen	
- mandaat van de commissaris	855.615,42
- andere opdrachten buiten het revisoraal mandaat	90.649,00
Vennootschappen waarmee de commissarissen een samenwerkingsverband hebben	524.486,60
Totaal erelonen betaald aan de revisoren	1.470.751,02

14. Informatieverschaffing over verbonden partijen

Onder de verbonden partijen van de Groep verstaat men de met de Groep verbonden ondernemingen en de leden van de Raad van Bestuur.

De transacties met verbonden partijen hebben voornamelijk betrekking op interbancaire vorderingen, voor verkoop beschikbare financiële activa, andere verplichtingen, rentebaten en rentelasten, en worden in onderstaande tabel gedetailleerd:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Actief		
Interbancaire vorderingen	750.425.974,79	210.762.123,59
Voor verkoop beschikbare financiële activa	53.974.572,42	49.519.752,38
Andere activa	0,00	0,00
Passief		
Interbancaire verplichtingen	0,00	0,00
Deposito's	0,00	0,00
Andere verplichtingen	23.021.067,77	26.404.609,36
Baten		
Rentebaten	14.852.430,78	2.029.996,98
Commissiebatens	0,00	0,00
Lasten		
Rentelasten	443.425,94	662.086,35
Commissielasten	380.089,43	84.694,83
Andere lasten	407.028,88	452.454,53

In 2012 werd door de entiteit een bedrag van EUR 4.683.695,30 aan kortetermijnpersoneelsbeloningen uitbetaald aan de leden van de Raad van Bestuur. Het remuneratiebeleid gebeurt conform de voorschriften van de FSMA.

Alle transacties met verbonden partijen gebeurden aan marktconforme voorwaarden.

4.11.1.8. Toelichting bij de buiten balans

4.11.1.8.1. Jaarrekening 2011

Onderstaande tabel detailleert de buiten balansverplichtingen van de groep per 31 december:

(in EUR)	31/12/2011	31/12/2010
Verplichtingen uit hoofde van leningen	1.128.211.498,31	923.781.224,28
- toegekend	1.166.804.355,45	961.324.081,42
- ontvangen	38.592.857,14	37.542.857,14
Financiële garanties	-13.781.728.427,18	-4.101.023.066,93
- toegekend	1.578.839.028,68	1.845.990.572,36
- garanties ontvangen	15.360.567.455,86	5.947.013.639,29
- kredietderivaten ontvangen	0,00	0,00
Andere verplichtingen	572.991.878,00	326.226.809,00
- ten aanzien van een andere tegenpartij	699.347.039,00	410.309.959,00
- vanwege een andere tegenpartij	126.355.161,00	84.083.150,00

De toegekende verplichtingen uit hoofde van leningen hebben betrekking op de aan cliënten toegestane kredietlijnen die (nog) niet werden opgenomen. De ontvangen verplichtingen uit hoofde van leningen zijn de (nog) niet opgenomen kredietlijnen die de groep aanhoudt ten aanzien van andere financiële tegenpartijen en die in het kader van een liquiditeitstekort zouden kunnen aangesproken worden.

De financiële garanties dienen als garantie voor het nakomen van de verplichtingen van de cliënten in het kader van de kredietverstrekking.

De andere verplichtingen ten aanzien van een andere tegenpartij hebben betrekking op de aankoopverbintenissen tegenover leveranciers in het kader van financiële leaseovereenkomsten. De andere verplichtingen vanwege een andere tegenpartij hebben betrekking op de aankoopopties van de cliënten in het kader van financiële leaseovereenkomsten.

4.11.1.8.2. Jaarrekening 2012

Onderstaande tabel detailleert de buiten balansverplichtingen van de Groep per 31 december:

(in EUR)	31/12/2012	31/12/2011
Verplichtingen uit hoofde van leningen	1.004.125.091,76	1.128.211.498,31
- toegekend	1.236.625.091,76	1.166.804.355,45
- ontvangen	232.500.000,00	38.592.857,14
Financiële garanties	-14.737.801.776,48	-13.781.728.427,18
- toegekend	1.396.195.851,01	1.578.839.028,68
- garanties ontvangen	16.133.997.627,49	15.360.567.455,86
- kredietderivaten ontvangen	0,00	0,00
Andere verplichtingen	499.122.122,00	572.991.878,00
- ten aanzien van een andere tegenpartij	590.516.039,00	699.347.039,00
- vanwege een andere tegenpartij	91.393.917,00	126.355.161,00

De toegekende verplichtingen uit hoofde van leningen hebben betrekking op de aan cliënten toegestane kredietlijnen die (nog) niet werden opgenomen. De ontvangen verplichtingen uit hoofde van leningen zijn de (nog) niet opgenomen kredietlijnen die de Groep aanhoudt ten aanzien van andere financiële tegenpartijen en die in het kader van een liquiditeitstekort zouden kunnen aangesproken worden.

De financiële garanties dienen als garantie voor het nakomen van de verplichtingen van de cliënten in het kader van de kredietverstrekking.

De andere verplichtingen ten aanzien van een andere tegenpartij hebben betrekking op de aankoopverbintenissen tegenover leveranciers in het kader van financiële lease-overeenkomsten. De andere verplichtingen vanwege een andere tegenpartij hebben betrekking op de aankoopopties van de cliënten in het kader van financiële lease-overeenkomsten.

4.11.2. Halfjaarcijfers 2013

4.11.2.1. Geconsolideerde balans

Activa	30/06/2013	30/06/2012
(in EUR)		
Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken	2.223.567.846,13	155.801.216,82
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	63.762.012,60	68.014.793,70
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	4.993.072,48	5.092.377,23
Voor verkoop beschikbare financiële activa	3.066.919.272,89	3.729.490.433,25
Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)	16.764.894.892,05	16.989.938.208,13
Derivaten gebruikt ter afdekking	46.321.504,12	47.733.089,54
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	420.680.102,05	479.324.872,54
Materiële vaste activa	57.330.592,59	56.437.581,96
Goodwill en andere immateriële activa	126.067.535,85	116.651.113,53
Belastingvorderingen	126.668.144,16	286.907.070,86
<i>Actuele belastingen</i>	184.219,76	1.532.267,87
<i>Uitgestelde belastingen</i>	126.483.924,40	285.374.802,99
Andere activa	22.490.173,44	22.868.247,56
Totaal Activa	22.923.695.148,35	21.958.259.005,12

Verplichtingen	30/06/2013	30/06/2012
(in EUR)		
Deposito's van centrale banken	0,00	2.067.024,00
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	56.642.481,40	75.534.105,67
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	20.000.306.418,24	18.885.139.169,43
<i>Deposito's</i>	16.635.658.820,14	15.308.762.849,64
<i>Kredietinstellingen</i>	68.314.025,68	66.750.037,48
<i>Andere instellingen dan kredietinstellingen</i>	16.567.344.794,46	15.242.012.812,16
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties</i>	2.900.907.786,21	3.013.964.928,87
<i>Achtergestelde verplichtingen</i>	341.257.576,51	373.024.899,99
<i>Andere financiële verplichtingen</i>	122.482.235,38	189.386.490,93
Financiële verplichtingen verbonden aan overgedragen financiële activa	898.742.826,88	753.177.170,30
Derivaten gebruikt ter afdekking	605.786.824,36	709.470.813,76
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	11.384.922,22	15.986.215,76
Voorzieningen	27.076.811,44	22.114.606,36
Belastingverplichtingen	138.928.607,98	286.514.958,35
<i>Actuele belastingen</i>	8.507.010,86	3.639.626,47
<i>Uitgestelde belastingen</i>	130.421.597,12	282.875.331,88
Andere verplichtingen	76.132.063,13	88.489.851,50
Totaal Verplichtingen	21.815.000.955,65	20.838.493.915,13

Eigen vermogen	30/06/2013	30/06/2012
(in EUR)		
Geplaatsd kapitaal	709.740.519,53	778.298.297,00
<i>Gestort kapitaal</i>	709.740.519,53	778.298.297,00
<i>Opgevraagd niet-gestort kapitaal</i>	0,00	0,00
Reserves uit herwaardering (waarderingsverschillen)	85.953.535,53	48.335.726,97
<i>Reserve uit herwaardering van de reële waarde van de voor verkoop beschikbare financiële activa</i>	84.777.888,85	48.722.539,07
<i>Andere reserves uit herwaardering</i>	1.175.646,68	-386.812,10
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	293.335.920,98	261.566.965,60
Baten uit het lopende jaar	19.664.216,66	31.564.100,42
Totaal Eigen Vermogen	1.108.694.192,70	1.119.765.089,99
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	22.923.695.148,35	21.958.259.005,12

4.11.2.2. Geconsolideerde resultatenrekening

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	30/06/2013	30/06/2012
(in EUR)		
GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Financiële en exploitatiebaten en –lasten	174.294.990,84	210.813.993,17
Rentebaten	390.655.813,38	455.190.560,90
Rentelasten	-228.929.841,16	-272.266.089,58
Dividenden	133.060,00	571.651,12
Baten uit provisies en vergoedingen	48.123.977,66	41.360.150,09
Lasten uit provisies en vergoedingen	-53.089.355,92	-49.733.134,33
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	-9.888,45	-40.616,49
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)	-644.149,06	-368.776,71
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (netto)	6.033,13	-33.844,23
Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	140.941,27	2.059.503,81
Herwaarderingen van valutakoersverschillen	585.156,32	824.555,71
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden activa	-24.445,57	99,10
Anderen netto-exploitatiebaten	17.347.689,25	33.249.933,78
Administratiekosten	135.682.868,73	151.558.020,55
Personeelsuitgaven	61.257.747,36	58.528.434,35
Algemene en administratieve uitgaven	74.425.121,37	93.029.586,20
Afschrijvingen	5.755.285,70	5.228.018,96
Materiële vaste activa	5.192.495,18	4.917.338,28
Immateriële activa (andere dan goodwill)	562.790,52	310.680,68
Voorzieningen	1.651.163,63	-1.167.809,30
Bijzondere waardeverminderingen	6.543.759,42	9.301.375,04
Bijzondere waardeverminderingverliezen op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	6.543.759,42	9.301.375,04
Financiële activa gewaardeerd tegen kostprijs	0,00	0,00
Voor verkoop beschikbare financiële activa	-926.154,00	2.360.882,37
Leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	7.469.913,42	6.940.492,67
Negatieve goodwill die onmiddellijk wordt opgenomen in de winst-en verliesrekening		
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN VÓÓR AFTREK VAN BELASTINGEN EN MINDERHEIDSBELANG	24.661.913,37	45.894.387,92
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	4.997.696,71	14.330.287,49
NETTOWINST OF -VERLIES	19.664.216,66	31.564.100,42

4.11.3. Geconsolideerde bestuurverslagen

In deze sectie worden de geconsolideerde bestuurverslagen van de Groep Landbouwkrediet / Crelan met betrekking tot boekjaren 2011 en 2012 opgenomen. Ze bevatten een bespreking van het leven, de activiteiten en de cijfers van de groep voor de betrokken jaren.

**GECONSOLIDEERD BESTUURSVERSLAG VAN HET BOEKJAAR 2011
VAN DE GROEP LANDBOUWKREDIET**

Boodschap van de CEO

De uitbreiding van de Groep Landbouwkrediet met Centea is de belangrijkste mijlpaal in de laatste twintig jaar van de geschiedenis van Landbouwkrediet. Centea, het tweede Belgische netwerk van de KBC-groep, moest als gevolg van de staatssteun die KBC gekregen heeft, door de Europese autoriteiten worden afgestoten. Landbouwkrediet liet onmiddellijk zijn interesse voor het verkoopdossier blijken. Centea heeft immers net als Landbouwkrediet een rendabel businessmodel en heeft een complementair producten- en dienstenaanbod. De overname van Centea bood Landbouwkrediet dan ook de mogelijkheid om zijn marktaandeel te verdubbelen. Na een heel intense en opmerkelijke verkoopprocedure is Landbouwkrediet erin geslaagd de operatie uiterst succesvol af te ronden. Dankzij de komst van Centea op 1 juli 2011 is de Groep Landbouwkrediet niet alleen in aantal klanten en in activiteit meer dan verdubbeld, maar wordt tevens de duurzame toekomst van de Groep meer dan ooit gewaarborgd.

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

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

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

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

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

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

Luc Versele
CEO Groep Landbouwkrediet

Introductie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A. STRUCTUUR VAN DE GROEP LANDBOUWKREDIET, AANDEELHOUDERSCHAP EN GROEISTRATEGIE

Structuur van de Groep Landbouwkrediet

De NV Landbouwkrediet en de erkende coöperatieve Kassen CVBA Lanbokas en SCRL Agricaisse, die hoofdelijk verbonden zijn, vormen samen, volgens artikel 61 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van de kredietinstellingen, een federatie van kredietinstellingen, waarvan de NV Landbouwkrediet de centrale instelling is. Er is volledige solidariteit tussen de verschillende entiteiten van de Groep. Dit verklaart waarom het resultaat van Landbouwkrediet NV en de erkende coöperatieve Kassen wordt geglobaliseerd.

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

Het coöperatief kapitaal van de erkende coöperatieve Kassen en van de regionale coöperatieve vennootschappen is in handen van 197.798 coöperatoren, landbouwers en particulieren. Het operationeel beleid van alle voornoemde entiteiten wordt gevoerd door het Directiecomité van de NV Landbouwkrediet.

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

De erkende Kassen Lanbokas en Agricaisse bezitten, samen met de Federatie van de Kassen van Landbouwkrediet - een coöperatieve vennootschap die toeziet op de coördinatie van de activiteiten van de erkende coöperatieve Kassen en op hun vertegenwoordiging in de NV Landbouwkrediet - alle aandelen van de categorie "A", zijnde 50% van het totale aantal aandelen, abstractie makende van de aandelen C. Zij bezitten op basis van een aandeelhoudersovereenkomst, 50% van de stemrechten in de NV Landbouwkrediet.

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

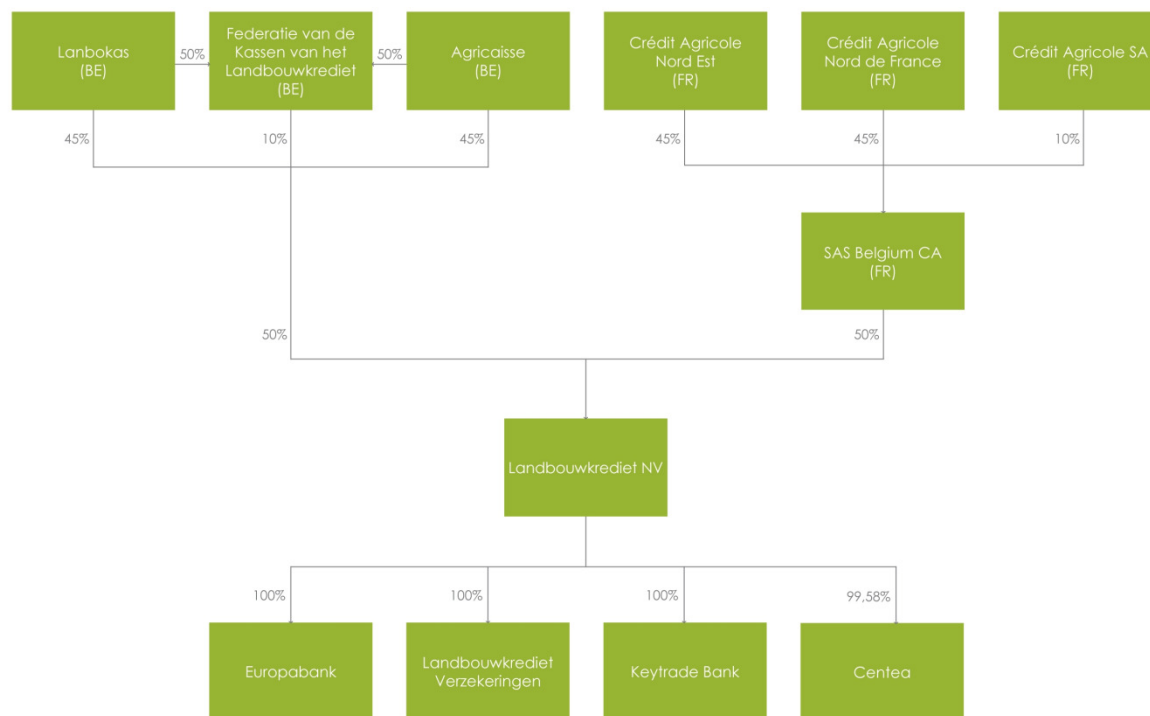
Het aandeelhouderschap van Belgium CA is samengesteld als volgt: 45% is in handen van de Caisse Régionale de Crédit Agricole Nord de France, 45% is in handen van de Caisse Régionale de Crédit Agricole du Nord Est en 10% is in handen van Crédit Agricole SA.

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

De rekeningen van de dochtervennootschappen van de NV Landbouwkrediet, Europabank sinds 2004, Keytrade Bank sinds 2005, Landbouwkrediet Verzekeringen sinds 2007, Centea sinds 2011, en deze van Reagra, een Luxemburgse herverzekeringsmaatschappij en van de Federatie van de Coöperatieve Kassen van Landbouwkrediet zijn begrepen in de consolidatieperimeter van de Groep Landbouwkrediet, krachtens het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 over de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen.

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

Structuur



Aandeelhouderschap en groei strategie

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

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

Landbouwkrediet heeft gedurende verschillende jaren een diepgaande reflectie gevoerd over de te volgen strategie inzake haar positionering als bankverzekeraar, wat geleid heeft tot een concreet resultaat. In maart 2007 werd de NV Landbouwkrediet Verzekeringen opgericht, een volledige dochter van de Bank, met als maatschappelijk doel de verkoop van eigen producten, hoofdzakelijk schuldsaldoverzekeringen die verbonden zijn met verschillende kredietvormen.

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

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

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

Diversificatie en groei vormden ook de rode draad in 2010 en dit resulteerde in de ontwikkeling van Landbouwkrediet Direct. Deze internet-bankactiviteit maakt het mogelijk om, naast de traditionele kanalen en de bestaande Crelan-online-service, online een aantal bankdiensten aan te bieden, zoals het openen van rekeningen en het aankopen van een aantal financiële producten. Landbouwkrediet beoogt hiermee een nieuw type cliënteel te kunnen aantrekken, maar ook zijn bestaande cliënteel nog beter te kunnen servicen.

In 2011 werden de aandelen van Centea die voor 99,5% in handen waren van KBC overgenomen door Landbouwkrediet. Centea is een universele retailbank die werkt met een net van zelfstandige agenten. De strategie en het businessmodel van Centea leunen nauw aan bij die van de Bank en de bedoeling is om beide entiteiten in de loop van 2013 te fuseren. Dankzij deze overname klimt het aantal klanten van de Bank boven één miljoen, verdubbelt het balanstotaal en wordt het marktaandeel duidelijk opgekrikt.

Landbouwkrediet heeft geen bijkantoren.

B. CORPORATE GOVERNANCE

Raden van Bestuur en Directiecomités

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

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

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

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

De Raad van Bestuur van 20 januari 2011 heeft de BVBA Sotelcu met als permanente vertegenwoordiger de heer Freddy Willockx, benoemd tot lid van het Remuneratiecomité.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Alain Diéval, Thierry Aubertin, Bernard Pacory, Gabriel Hollander, Philippe de Cibeins, Jean-Pierre Laporte, Jean-Pierre Dubois, Yvan Hayez, Robert Joly, Fernand George, Hendrik Vandamme, Yves Panneels, Luc Versele, Rik Duyck, Patrick Lewahert en Tom Olinger.

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

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

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

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

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

Ook bij Centea heeft de Raad van Bestuur op 29 september 2011 kennis genomen van het ontslag van de heer Philippe de Cibeins en ook daar wordt hij in de Raad van Bestuur opgevolgd door de heer François Pinchon. Dit mandaat dient te worden bevestigd op de Algemene Vergadering in 2012.

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

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

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

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

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

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

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

College van commissarissen

De geconsolideerde rekeningen van de Groep Landbouwkrediet worden sinds 2005 gecontroleerd door de Kabinetten Deloitte en KPMG, die een college vormen; hun mandaat werd in 2008 voor 3 jaar verlengd. Het Kabinet Deloitte wordt vertegenwoordigd door de heer Bernard De Meulemeester en het Kabinet KPMG door de heer Peter Berger. De Algemene Vergadering heeft op 21 april 2011 hun mandaat opnieuw verlengd voor 3 jaar.

Statutaire wijzigingen

De statuten van de NV Landbouwkrediet werden tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 juni 2011 gewijzigd :

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

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

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

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

Deugdelijk bestuur

In overeenstemming met de circulaire van de CBFA van 30 maart 2007 heeft de Bank de werking van haar organen en de inhoud van haar Memorandum van deugdelijk bestuur, dat op 31 maart 2008 meegedeeld werd aan de CBFA, herzien. Bij die herziening werden de wijzigingen in de organisatie van de Bank opgenomen, de nieuwe activiteiten, alsook de opvolging van de circulaires van de CBFA van 9 mei 2008 over de interne controle en van 8 mei 2009 over de eerbaarheid van de leiders, alsook de opvolging van de wet van 17 december 2008 over het Auditcomité in de financiële instellingen. Dit alles werd goedgekeurd door de CBFA en vervangt als dusdanig het protocol van bancaire autonomie.

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

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

Overeenkomstig de circulaire van 9 mei 2008 over de evaluatie van de interne controle, heeft het management van de Bank zijn systeem van interne controle geëvalueerd en voert progressief een tweedegraads permanente controle in. Dit voldoet aan de voorschriften van de CBFA en is coherent met de methode die voor de interne controle gehanteerd wordt door de Franse aandeelhouder. In 2011 werd er vooral aandacht besteed aan de in-voege-stelling van nieuwe gedetailleerde controles met betrekking tot de kredietactiviteiten alsook aan de opvolging van indicatoren voor de volgende risicodomeinen: compliance, financiële activiteit, boekhouding, operationele risico's en outsourcing.

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

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

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

Remuneratiebeleid

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

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

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

De niet-uitvoerende bestuurders hebben recht op een forfaitaire vergoeding per zitting.

Zowel de voorzitter van de Raad van Bestuur als de onafhankelijke bestuurder ontvangen een jaarlijkse forfaitaire vergoeding.

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

C. RISK MANAGEMENT: EVOLUTIE VAN DE BELANGRIJKSTE OPDRACHTEN

Algemeen Risk Management

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

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

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

Kredietrisico

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

De bevoegdheden inzake krediettoekenning zijn verdeeld tussen het Directiecomité en het Kredietverbintensissencomité, en dit volgens bepaalde niveaus van de kredietomloop van de cliënten. Bovendien is er ook een boegdeheidsdelegatie binnen het kredietdepartement.

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

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

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

Renterisico, Liquiditeitsrisico, Marktrisico

Renterisico

De opvolging van het renterisico werd eveneens geïntegreerd aangepakt. In 2011 werd de “vastrentende gap” (het instrument dat gebruikt wordt voor de opvolging van de rentepositie) uitgebreid tot de perimeter Landbouwkrediet en Centea. Omdat beide banken volledig geïntegreerd zullen worden, werden vanaf 2011 de renteposities geïntegreerd opgevolgd.

Liquiditeitsrisico

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

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

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

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

Marktrisico

De marktrisico's worden beheerd via onze VAR-modellen (Value at Risk). Het betreft een indicator die op elk moment een schatting geeft van het maximale verlies dat een portefeuille kan genereren binnen een bepaalde tijdspanne. Deze indicator wordt gebruikt om de financiële risico's van de markt te limiteren. Dit zowel op het niveau van de verschillende portefeuilles als op het niveau van de Bank. De limieten worden jaarlijks ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur. In 2011 werden de VAR-modellen door Risk Management herontwikkeld in een meer robuuste omgeving.

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

Operationele risico's

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

Tegenwoordig gebeurt de opvolging van operationele risico's op basis van de tools Europa en Olimpia. Europa bevat de cartografie van de processen en de risico's en Olimpia de incidenten. De keuze viel op het RCP-platform. Het betreft een informatica-oplossing die wordt aangeleverd door onze aandeelhouder Crédit Agricole de France. Met dit platform zal de volledige Groep Landbouwkrediet op uniforme manier de opvolging van de operationele risico's kunnen organiseren. Belangrijk in de keuze was ook de integratie van de functie “Permanente Controle”. Niet enkel de inschatting van de risico's, de incidenten, maar ook de inventarisatie van alle controles, om fouten op te sporen en te beperken, zal nu op hetzelfde platform gebeuren.

Integriteitbeleid

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

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

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

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

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

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

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

Audit

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

Het departement Audit van de Bank staat tevens in voor de audit van Keytrade Bank en van Landbouwkrediet Verzekeringen. Europabank en Centea beschikken over hun eigen departement Audit.

De algemene missie en de waarden van het departement Audit worden beschreven in het Auditcharter. Daarenboven worden de specifieke modaliteiten van de outsourcing van de interne-auditfunctie van Keytrade Bank naar het departement Audit van Landbouwkrediet toegelicht in een Service Level Agreement.

In de context van een aanpak "Risk Based Auditing" heeft het departement Audit het "Audit Universum" uitgebreid naar de domeinen die afkomstig zijn uit nieuwe reglementeringen of nieuwe of gewijzigde activiteiten, zoals internet banking, Bazel II.

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

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

In de loop van 2011 kwam het Auditcomité van de Bank vier keer samen. Het heeft zich gebogen over de organisatie van het systeem van interne controle van de Bank en over de werking van Audit, maar ook over de toezichtactiviteiten die uitgeoefend worden binnen de Auditcomités van de dochters Europabank, Keytrade Bank, Landbouwkrediet Verzekeringen en Centea.

Krachtens het principe dat de Belgische Groep Landbouwkrediet onder de interne controle van het Franse Crédit Agricole valt, aangezien die laatste referentie-aandeelhouder is, en met het akkoord van de NBB en van de 'ACP' (Autorité de Contrôle Prudentiel in Frankrijk), kan het departement Inspection Générale van Crédit Agricole SA (IGL) inspecties uitvoeren. Het departement Audit heeft de opvolging uitgevoerd van de correctieve acties, ondernomen in antwoord op de aanbevelingen van IGL voor de verschillende gecontroleerde domeinen, en meer specifiek in het kader van Bazel II. Halfjaarlijks werd een verslag van opvolging over de vooruitgang van de genoemde correctieve acties gebracht aan het Directiecomité en aan IGL.

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

Inspectie van het Net

De opdracht van Inspectie is gericht op het voorkomen van ongewenste effecten, waardoor het vertrouwen tussen cliënt – agent – bank zou kunnen worden aangetast.

Dit gebeurt via toezicht op vier domeinen:

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

Met het oog op de integratie van Centea die is voorzien in 2013 werd het departement inspectie losgekoppeld van de auditafdeling en werd hier een autonome afdeling gecreëerd met een directie uitsluitend bevoegd voor deze materie.

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

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

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

D. KRACHTLIJNEN EN COMMERCIEEL BELEID

Human Resources

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

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

Rekrutering

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

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

Een nieuwe organisatiestructuur

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

Opleiding

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

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

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

Flexibel werken

156 medewerkers van de Bank (dat is een kwart van het personeel) werken nu, vanop een andere plaats dan de hoofdzetel, d.w.z. van thuis uit, volgens het systeem van homeworking, of in één van onze drie regionale vestigingen in Gembloux, Mechelen en Merelbeke of vanuit de zetel van Centea te Antwerpen, volgens het systeem van satelliteworking. Dit is 20% meer dan in 2010. De vorderingen in elektronisch documentenbeheer maakten telewerk mogelijk voor een hele reeks functies.

Tevredenheidsenquête

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

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

Commercieel net

Op 31 december 2011 telt de Groep Landbouwkrediet 949 agentschappen, dit zijn er 648 meer dan eind 2010. Deze sterke stijging is te danken aan de verwelkoming van 642 Centea agentschappen medio 2011.

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

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

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

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

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

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

Nieuwe IT-ontwikkelingen

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

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

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

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

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

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

Een eerste fase in het uitwerken van nieuwe CRM en het consolideren van bestaande CRM- (Client Relationship Management) toepassingen, werd gerealiseerd. Dit om de ondersteuning te verbeteren van de agent naar de cliënt toe en van de commerciële medewerkers naar de agenten toe.

In het kader van de verdere ontwikkeling van de distributiekanaalen werden de functionaliteiten op de selfbanks, de "Cash & More", en op de homebank Crelan-Online verder uitgebreid, en werd aan onze internet-clients de mogelijkheid van paperless uittreksels aangeboden. De Bank beschikt nu over 197 selfbanks "Cash & More" en meer dan 75.000 cliënten gebruiken ondertussen de homebanking van Landbouwkrediet, Crelan-Online, voor het beheer van hun tegoeden en het uitvoeren van hun verrichtingen. Dankzij onze informatica-investeringen die de gebruiksvriendelijkheid continu verbeteren werd 79% van alle overschrijvingen elektronisch beheerd door de cliënten.

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

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

Grote projecten

Het project dat "2011" zal kenmerken in de annalen van Landbouwkrediet is uiteraard de verwelkoming van Centea in de Groep.

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

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

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

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

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

Een groot aantal ondersteunende diensten van Centea worden immers aangeleverd vanuit de KBC-groep. Ook alle ICT en ICT-gerelateerde diensten worden behartigd door KBC. Al deze diensten dienen te worden overgenomen door Landbouwkrediet en ook de informatica-toepassingen dienen te worden gemigreerd naar het informaticaplatform van Landbouwkrediet. Een aantal diensten kon op 1 juli 2011 reeds worden overgedragen, voor aan aantal andere diensten zoals de informaticatoepassingen vraagt dit een grondige voorbereiding. De voorbereiding voor de integratie van beide banken en de migratie van de systemen werd dan ook onmiddellijk opgestart.

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

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

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

Op 10 januari 2012 werd de procedure van het openbaar overnamebod van de aandelen van Centea die nog in handen zijn van individuele aandeelhouders opgestart. Dit is het officiële startsein van de fusie-operatie die normaliter in de eerste helft van 2013 zal worden afgerond.

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

- In 2011 heeft de Bank het “IRB-compliance-certificaat” (Internal Rating Based) bekomen voor de volledige retail-perimeter. Na de inspectie van de Nationale Bank van België, waarbij werd gecontroleerd of alle aanbevelingen van vorige inspectie-rondes door de “Inspection Générale du Crédit Agricole” waren geïmplementeerd en geauditeerd, werd door de BNB een positief advies overgemaakt aan de ACP (Autorité de Contrôle Prudentielle) in Frankrijk. Het is de ACP die dan de IRB-compliance officieel gecertificeerd heeft in december 2011. Deze toelating is geldig vanaf 31/12/2011. Met andere woorden, de Bank kan reeds van de IRB-voordelen genieten in de cijfers van 2011.
Het IRB-systeem zal nu verder uitgerold worden naar de Centea-kredietportefeuille.
- In 2011 werden belangrijke inspanningen geleverd voor de verdere uitwerking van een volledige re-engineering van het boekhoud- en reportingproces Belgian Gaap en IFRS die de naam Comba meekreeg. Bedoeling hiervan is onder meer om de termijn van de geconsolideerde financiële reporting aan de verschillende betrokken instanties duidelijk te verminderen.
- Verder werd er gestart met een belangrijke uitbreiding van het ICT-team, met het oog op de ICT-realisatie van de overname van Centea. Deze overname resulteert in een belangrijke verzameling van projecten die kunnen onderverdeeld worden in data-migratie, gaps (functionaliteiten nodig om de huidige producten van Centea die niet onder dezelfde vorm bestonden bij Landbouwkrediet, verder te kunnen beheren en commercialiseren) en proces-aanpassingen. Die uitbreiding is nodig omdat Centea al zijn ICT-activiteiten tot vandaag uitbesteedt aan KBC, de vroegere eigenaar, en er dus geen beroep kan gedaan worden op bestaande medewerkers. Dankzij deze uitbreiding zijn we erin geslaagd om niet alleen de nodige inspanningen te leveren voor de IT-migratie, maar ook de nodige aandacht te besteden aan niet-integratie-gerelateerde projecten.
- In samenwerking met Amundi werd de nieuwe bevek Crelan Fund boven de doopvont gehouden, hetgeen resulteerde in de lancering van een compartiment, Crelan Invest World Equity 1. Dit fonds met kapitaalbescherming op de eindvervaldag speelt in op een grote bezorgdheid van de cliënteel in een turbulent beursklimaat.
- In de maand december werd op voorstel van het Directiecomité door de Raden van Bestuur van de Kassen, aandeelhouders van Reagra, beslist om over te gaan tot liquidatie van Reagra, een kleine Luxemburgse herverzekeringsmaatschappij. Deze beslissing werd genomen daar men geen bijzondere strategische rol meer ziet voor Reagra binnen de Groep. Reagra stelt zelf geen medewerkers tewerk. De liquidatie van Reagra, die zal plaats hebben in 2012, heeft ook geen impact op de andere activiteiten van de entiteiten van de Groep.

Synergieën

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

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

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

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

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

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

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

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

E. MARKANTE FEITEN IN DE VERSCHILLENDE ENTITEITEN

Landbouwkrediet Bank

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

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

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

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

Ook het in 2010 nieuw gelanceerde distributiekanaal Landbouwkrediet Direct droeg bij tot de groei van de klantendeposito's met bijna 130 miljoen EUR nieuwe inlages.

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

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

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

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

Luc Versele werd in december 2011 door het financiële vaktijdschrift "Banking & Finance" verkozen tot "banker of the year". De verkiezing gebeurde door een onafhankelijke jury, onder leiding van Guido Ravoet, Chief Executive European Banking Federation. Luc Versele werd door de jury geloofd omdat hij erin geslaagd is Landbouwkrediet zonder kleerscheuren door de financiële crisis te loodsen. Hij kreeg ook lof voor het duurzame beleid van de bank dat ook tot uiting komt in het mecenaats- en solidariteitsbeleid. Ten slotte prees de jury het meest opmerkelijke feit uit de geschiedenis van Landbouwkrediet: de overname van Centea, in een ongezien moeilijke context.

Centea

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

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

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

Keytrade Bank

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

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

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

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

Europabank

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

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

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

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

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

Landbouwkrediet Verzekeringen

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

Op het vlak van de productie werden 4.640 schuldsaldoverzekeringen en 4.861 financieringssaldoverzekeringen onderschreven.

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

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

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

Voor de schuldsaldoverzekering en financieringssaldoverzekering is een samenwerking met Centea gepland vanaf 2013.

F. FINANCIEEL BELEID

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

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

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

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

Ook de solvabiliteit op het niveau van de Groep is ruim voldoende en dit niettegenstaande de opname van Centea. Het eigen vermogen werd versterkt door een kapitaalsverhoging in 2011 van 264 mio en door de aangroei van het coöperatief kapitaal met 147 Mio EUR .

G. GECONSOLIDEERDE BOEKHOUDKUNDIGE CIJFERS IN IFRS

Waarderingsregels

De waarderingsregels werden niet gewijzigd in 2011.

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

Geconsolideerde balans

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

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

De financiële portefeuille bedraagt **3.681,6** miljoen EUR en stijgt met **33,3%**, dit is het resultaat enerzijds van een afbouw van de portefeuille om voorzichtigheidsredenen en anderzijds de overname van Centea. Dit vertegenwoordigt **17,2%** van de totale activa. Deze portefeuille bestaat grotendeels uit voor verkoop beschikbare financiële activa of AFS (**98,1%**)

De vaste activa omvatten ondermeer goodwill voor een bedrag van **111** miljoen EUR.

Het totaal van de passiva bedraagt 20.223,8 miljoen EUR, en is voor 89,5% samengesteld uit deposito's van de cliënteel en achtergestelde certificaten.

Onderstaande tabel geeft het verloop 2011/2010 weer van de grote geconsolideerde posten van de activa, de passiva en het geconsolideerd eigen vermogen.

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

Verplichtingen (in mio EUR)	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>Evolutie</u>
Deposito's van cliënteel	17.730,2	8.113,5	118,5%
Achtergestelde certificaten	360,5	307,5	17,2%
Interbancaire schulden	911,7	1.155,8	-21,1%
Voorzieningen	23,3	16,3	42,9%
Andere passiva	1.198,1	462,5 ²	159,0%
TOTAAL VERPLICHTINGEN	20.223,8	10.055,5	101,1%

¹ Cijfer werd herzien na publicatie van het verslag 2010.

² Cijfer werd herzien na publicatie van het verslag 2010.

TOTAAL EIGEN VERMOGEN, incl. coöperatief kapitaal	1.124,1	705,6	59,3%
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	21.347,9	10.761,1	98,4%

Geconsolideerd eigen vermogen

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

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

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

Geconsolideerd resultaat

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

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

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

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

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

Het rendement op eigen vermogen bedraagt **6,1%** op 31/12/2011 tegenover **6,8 %** eind 2010. De daling van de ROE is inzonderheid toe te schrijven aan de forse stijging van het eigen vermogen (**+ 418,5 miljoen EUR of 59,3%**)

Er zijn geen evenementen gebeurd begin 2012 die de in dit verslag gepubliceerde resultaten zouden kunnen beïnvloeden.

	31.12.11 (in mio EUR)	31.12.10 (in mio EUR)	evolutie (in mio EUR)	evolutie (in %)
netto-rente-opbrengsten	300,4	206,1	94,3	45,8
overige netto-opbrengsten	66,2	76,8	-10,6	-13,8
nettobankproduct	366,6	282,9	83,7	29,6
bedrijfskosten, waarvan	-277,3	-191,6	85,7	44,7
personeelskosten	-93,2	-75,4	17,8	23,6
niet-geactiveerde provisiebaten	-63,1	-34,9	28,2	80,8
andere bedrijfskosten	-112,1	-74,2	37,9	51,1
afschrijvingen	-8,9	-7,0	1,9	27,1
brutobedrijfsresultaat	89,3	91,2	-1,9	-2,1
voorzieningen	-3,1	-3,4	-0,3	-8,8
waardeverminderingen (impairment)	-17,1	-26,1	-9,0	-34,5
goodwill	1,4	-	1,4	
resultaat voor belastingen	70,5	61,8	8,7	14,1
belastingen	-15,0	-16,6	-1,6	-9,6
nettoresultaat	55,5	45,2	10,3	22,8

G. BESTEMMING VAN DE WINST VAN DE VERSCHILLENDE ENTITEITEN VAN DE GROEP.

De Raden van Bestuur van de erkende Coöperatieve Kassen zullen voorstellen om aan de coöperatoren een dividend uit te keren van 5% van het in maatschappelijke aandelen belegde kapitaal, voor een totaalbedrag van 18,75 miljoen EUR. Dit netto dividend vormt in de huidige rentecontext, mits naleving van de wettelijke voorwaarden, een zeer mooie vergoeding voor dit soort belegging.

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

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

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

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

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

De winst 2011 in de NV Keytrade Bank bedraagt 13,40 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Keytrade Bank zal voorstellen om een dividend van 10,72 miljoen EUR uit te keren aan de NV Landbouwkrediet.

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

4.11.3.2. Geconsolideerd bestuurverslag van het boekjaar 2012

Boodschap van de CEO

De Groep Landbouwkrediet heeft in 2012 een opmerkelijk parcours afgelegd. In een nog steeds zeer onzekere en volatiele financiële en economische omgeving vierde Landbouwkrediet met de nodige luister zijn 75ste verjaardag. Het voorbije jaar werd de fusie tussen Landbouwkrediet en Centea ook volop in de steigers gezet. Bovendien realiseerde de Groep Landbouwkrediet topproductiecijfers en haalde ze een meer dan behoorlijk resultaat.

Dankzij deze mooie resultaten kunnen de Coöperatieve Kassen van de bank voor het 10de jaar op rij aan de coöperatieve aandeelhouders een nettodividend van 5% aanbieden.

Sinds de intrede van Centea in de Groep Landbouwkrediet op 1 juli 2011 wordt alles in het werk gesteld om in amper twee jaar tijd Landbouwkrediet en Centea te fusioneren. Om de fusie op het terrein te doen slagen, hebben we een aantal fundamentele stappen gezet: de harmonisering van het personeelsstatuut en de harmonisering van de commissievoorwaarden van de meer dan 850 zelfstandige agenten. We hebben ook beslist om op 1 april 2013 over te gaan tot de juridische fusie, met de nieuwe naam Crelan.

Al deze verwezenlijkingen zullen bijdragen tot een nieuwe eengemaakte bedrijfscultuur waardoor de nieuwe bank alle kansen krijgt om met gemotiveerde personeelsleden en zelfstandige agenten de meer dan 900.000 Crelan-klanten een uitstekende service op mensenmaat te bieden.

Op commercieel vlak groeiden de spaarinlagen en boekte de bank een recordproductie kredieten. Hierdoor kregen zowel de land- en tuinbouwklanten als de trouwe particulieren de mogelijkheid hun financiële plannen en dromen waar te maken en oliede de bank de Belgische economie.

De coöperatieve campagne was een groot succes. Vooral Centea-klanten gingen gretig in op het aanbod om in te schrijven op de coöperatieve aandelen van de Kassen van het Landbouwkrediet. In anderhalf jaar steeg het aantal coöperatoren met meer dan 100.000 en groeide het coöperatief kapitaal met meer dan 250 miljoen euro.

De solvabiliteit van de bank en de Groep steeg, in die mate zelfs dat de Nationale Bank de toelating verleende het kapitaal van de NV Landbouwkrediet te verminderen met 125 miljoen euro, een unicum in een periode waarin de Europese en Belgische regulatoren de banken aanmanen hun kapitaalbuffers te versterken.

De recurrente algemene kosten bleven op het niveau van 2011 en de risicokost historisch laag. De integratiekosten verminderen het resultaat 2012, maar zijn noodzakelijk om de toekomst van de nieuwe bank te verzekeren. Ook het bedrag van de bankenheffingen heeft een negatieve impact op het resultaat van de Groep en bezwaart de cost-income ratio.

Dankzij de grotere commerciële volumes en de opname van Centea boekt de Groep in IFRS een winst van 73,4 miljoen euro, een mooi resultaat in de nog steeds onstabiele financiële bankomgeving.

De Groep Landbouwkrediet heeft steeds op een correcte en transparante manier haar bancaire beleid gevoerd en plukt ook in 2012 de vruchten van dit beleid met een mooi resultaat. Het gezonde en duurzame resultaat van Landbouwkrediet/Centea maakt het mogelijk om voor het tiende jaar op rij een nettodividend van 5% uit te keren. Hierdoor zet de bank haar coöperatieve waarden van degelijkheid, duurzaamheid, transparantie en vertrouwen in de praktijk om.

Deze waarden willen we ook in het nieuwe Crelan-tijdperk uitdragen en bestendigen. De omnia zijn gunstig mede dankzij de onverdroten inzet van het personeel en de medewerkers die alles in het werk stellen om de fusie te doen slagen en de toekomst van de nieuwe bank Crelan te bestendigen.

We zien de toekomst vol vertrouwen tegemoet.

*Luc Versele
CEO Groep Landbouwkrediet*

GECONSOLIDEERD BESTUURSVERSLAG VAN HET BOEKJAAR 2012 VAN DE GROEP LANDBOUWKREDIET
--

A. STRUCTUUR VAN DE GROEP LANDBOUWKREDIET, AANDEELHOUDERSCHAP EN GROEISTRATEGIE

Structuur van de Groep Landbouwkrediet

De NV Landbouwkrediet en de erkende coöperatieve Kassen CVBA Lanbokas en SCRL Agricaisse, die hoofdelijk verbonden zijn, vormen samen, volgens artikel 61 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van de kredietinstellingen, een federatie van kredietinstellingen, waarvan de NV Landbouwkrediet de centrale instelling is. Er is volledige solidariteit tussen de verschillende entiteiten van de Groep. Dit verklaart waarom het resultaat van Landbouwkrediet NV en de erkende coöperatieve Kassen wordt geglobaliseerd.

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

Het coöperatief kapitaal van de erkende coöperatieve Kassen en van de regionale coöperatieve vennootschappen is in handen van 245.186 coöperatoren, landbouwers en particulieren. Het operationeel beleid van alle voornoemde entiteiten wordt gevoerd door het Directiecomité van de NV Landbouwkrediet.

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

De erkende Kassen Lanbokas en Agricaisse bezitten, samen met de Federatie van de Kassen van Landbouwkrediet - een coöperatieve vennootschap die toeziet op de coördinatie van de activiteiten van de erkende coöperatieve Kassen en op hun vertegenwoordiging in de NV Landbouwkrediet – alle aandelen van categorie "A", zijnde 50% van het totale aantal aandelen, abstractie makend van de aandelen "C". Zij bezitten op basis van een aandeelhoudersovereenkomst, 50% van de stemrechten in de NV Landbouwkrediet.

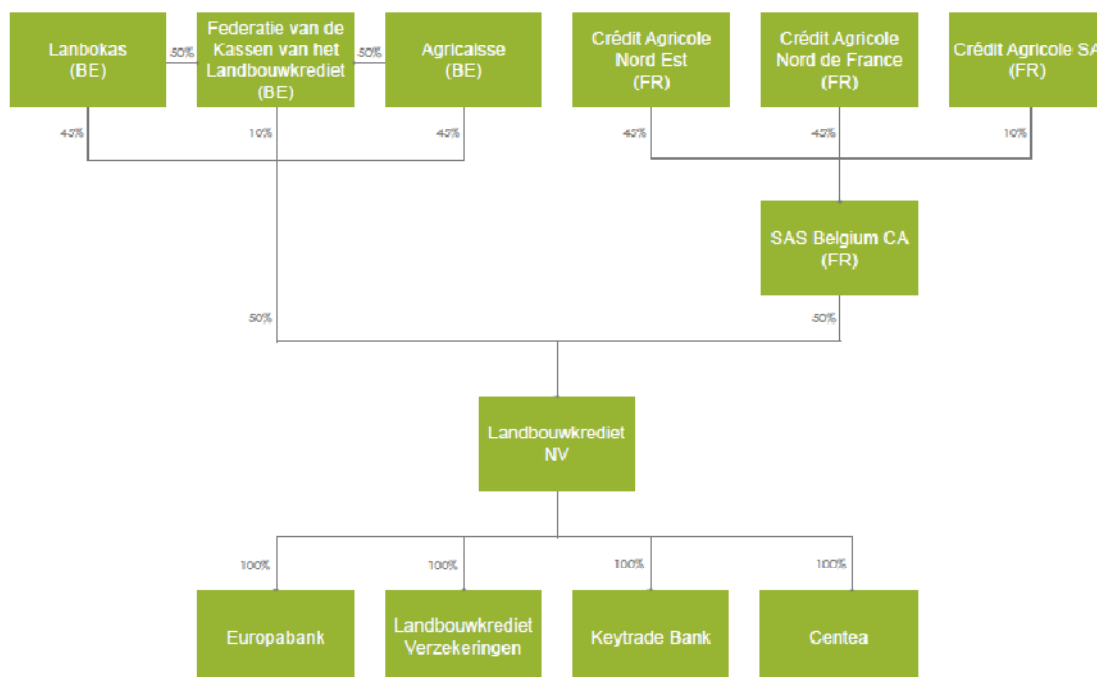
De resterende 50% van de aandelen, abstractie makend van de aandelen "C", van de NV Landbouwkrediet zijn in handen van de SAS Belgium CA, een vennootschap naar Frans recht. Deze aandelen geven recht op een dividend dat het dubbel bedraagt van het dividend verbonden aan de aandelen A en C. Op basis van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

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

Voor het realiseren van de aandelenoverdracht van de aandelen van Centea werd in 2011 een specifieke categorie aandelen, de aandelen "C", gecreëerd ten belope van 250.000.000 EUR, die in handen zijn van Belgium CA. De creatie van deze aandelen gebeurde conform de bestaande aandeelhoudersovereenkomst en wijzigt geenszins de hierboven vermelde bestaande verhouding met betrekking tot het stemrecht. In de loop van 2011 en begin 2012 werd reeds voldoende maatschappelijk kapitaal opgehaald zodat in juni 2012 reeds een eerste schijf van 125.000.000 EUR kon worden terugbetaald aan Belgium CA, via een kapitaalvermindering met vernietiging van de helft van de aandelen "C" ten belope van dit bedrag.

De rekeningen van de dochtervennootschappen van de NV Landbouwkrediet, Europabank sinds 2004, Keytrade Bank sinds 2005, Landbouwkrediet Verzekeringen sinds 2007, Centea sinds 2011, en deze van Reagra, een Luxemburgse herverzekeringsmaatschappij en van de Federatie van de Coöperatieve Kassen van Landbouwkrediet zijn begrepen in de consolidatieperimeter van de Groep Landbouwkrediet, krachtens het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 over de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen.

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



Aandeelhouderschap en groei strategie

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

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

Landbouwkrediet heeft gedurende verschillende jaren een diepgaande reflectie gevoerd over de te volgen strategie inzake zijn positionering als bankverzekeraar, wat geleid heeft tot een concreet resultaat. In maart 2007 werd de NV Landbouwkrediet Verzekeringen opgericht, een volledige dochter van de Bank, met als maatschappelijk doel de verkoop van eigen producten, hoofdzakelijk schuldsaldoverzekeringen die verbonden zijn met verschillende kredietvormen.

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

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

In 2010 kreeg de afdeling "Ondernemingen" vorm en werd hiervoor een afzonderlijke directie gecreëerd. In 2012 werd deze afdeling geïntegreerd in de directie kredieten. Vanuit deze afdeling wordt de dienstverlening aan ondernemingen gecentraliseerd, geoptimaliseerd en verder uitgebreid. Nieuwe synergieën werden gecreëerd met andere entiteiten van de Groep Landbouwkrediet en met de Franse aandeelhouders.

Diversificatie en groei vormden ook de rode draad in 2010 en dit resulteerde in de ontwikkeling van Landbouwkrediet Direct. Deze internet-bankactiviteit maakt het mogelijk om, naast de traditionele kanalen en de bestaande Crelan-online-service, online een aantal bankdiensten aan te bieden, zoals het openen van rekeningen en het aankopen van een aantal financiële producten. Landbouwkrediet beoogt hiermee een nieuw type cliënteel te kunnen aantrekken, maar ook zijn bestaand cliënteel nog beter te kunnen servicen.

In 2011 werden de aandelen van Centea die voor 99,5% in handen waren van KBC overgenomen door Landbouwkrediet. In 2012 kwam via een openbaar uitkoopbod ook de rest van de aandelen in handen van Landbouwkrediet waardoor Landbouwkrediet voor 100% eigenaar werd van Centea. Centea is een universele retailbank die werkt met een net van zelfstandige agenten. De strategie en het businessmodel van Centea leunen nauw aan bij die van de Bank en beide entiteiten zullen op 1 april 2013 fuseren. Dankzij deze operatie klimt het aantal klanten van de Bank tot bijna één miljoen, verdubbelt het balanstotaal en wordt het marktaandeel duidelijk opgekrikt.

Landbouwkrediet heeft geen bijkantoren.

B. CORPORATE GOVERNANCE

Raden van Bestuur en Directiecomités

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

De Algemene Vergadering van 26 april 2012 keurde de verlenging goed van de mandaten als bestuurder van de heren Paul Phillips en Marc Haelemeersch. Het mandaat van de heer Paul Phillips werd verlengd tot 30 juni 2014 en het mandaat van de heer Marc Haelemeersch werd verlengd voor een periode van 6 jaar .

De Algemene Vergadering van 26 april 2012 bekrachtigde de benoeming van de heer Bernard Pacory door de Raad van Bestuur van 23 juni 2011, tot bestuurder ter voleindiging van het mandaat van de heer Paul Bernard die, wegens oppensioenstelling zijn mandaat ter beschikking heeft gesteld en wiens mandaat verloopt op de Algemene Vergadering van 2015.

De Algemene Vergadering van 26 april 2012 bekrachtigde de benoeming van de heer François Pinchon door de Raad van Bestuur van 29 september 2011, tot bestuurder ter voleindiging van het mandaat van de heer Philippe de Cibeins die, wegens andere opdrachten die hij binnen de groep Crédit Agricole heeft gekregen, zijn mandaat ter beschikking heeft gesteld en wiens mandaat verloopt op de Algemene Vergadering van 2015.

De Algemene Vergadering van 26 april 2012 bekrachtigde de benoeming van de heer François Macé als bestuurder en tevens Voorzitter van de Raad van Bestuur door de Raad van Bestuur van 22 maart 2012, ter voleindiging van het mandaat van de heer Alain Diéval, die wegens stopzetting van diens samenwerking met de groep Crédit Agricole, zijn mandaat ter beschikking heeft gesteld en wiens mandaat verloopt op de Algemene Vergadering van 2015.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 20 september 2012 heeft op voorstel van de Raad van Bestuur beslist om de heer Philippe Voisin te benoemen tot bestuurder en lid van het Directiecomité en dit voor een mandaat met een looptijd van 5 jaar, dat vervalt op de Algemene Vergadering in 2017.

De Raad van Bestuur van 20 december 2012 heeft in onderling overleg met de heer Marc Haelemeersch beslist om diens samenwerking als bestuurder en lid van het Directiecomité stop te zetten en dit met ingang van 21 december 2012.

Wat betreft de samenstelling van het Directiecomité heeft de Raad van Bestuur op zijn vergadering van 22 maart 2012 de mandaten van de heren Paul Phillips en Marc Haelemeersch verlengd als lid van het Directiecomité. Het mandaat van de heer Paul Phillips werd verlengd tot 30 juni 2014. Het mandaat van de heer Marc Haelemeersch werd in onderling akkoord beëindigd op 20 december 2012.

Het Directiecomité bestaat uit 6 leden waaronder de Voorzitter. De leden van het Directiecomité vormen een college. De Voorzitter van het Directiecomité draagt de titel Voorzitter van de Bank. Onverminderd de collegiale bevoegdheid van het Directiecomité worden de taken en bevoegdheden verdeeld onder de leden van het Directiecomité.

Daar de Raad van Bestuur en het Directiecomité op dezelfde wijze zijn samengesteld bij Centea als bij Landbouwkrediet, werden dezelfde beslissingen op dezelfde tijdstippen genomen met betrekking tot de samenstelling van de Raad van Bestuur en het Directiecomité.

Het Auditcomité is in 2012 vier keer samengekomen.

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

Keytrade Bank

Bij Keytrade Bank bleef de samenstelling van het Directiecomité dat uit drie leden bestaat ongewijzigd.

Op 19 maart 2012 heeft de heer Alain Diéval, Voorzitter van de Raad van Bestuur zijn ontslag gegeven als bestuurder. Hij werd als bestuurder vervangen door de heer François Macé die het mandaat dat loopt tot de gewone Algemene vergadering van 2017 zal voltooien. De heer Luc Versele werd door de Raad van Bestuur benoemd als Voorzitter van de Raad van Bestuur.

Europabank

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

Landbouwkrediet Verzekeringen

Bij Landbouwkrediet Verzekeringen werd in 2012 in de Raad van Bestuur de heer Jean-Pierre Dubois, als voorzitter vervangen door de heer Luc Versele. De heer Jean-Pierre Dubois blijft evenwel lid van de Raad van Bestuur.

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

College van commissarissen

De geconsolideerde rekeningen van de Groep Landbouwkrediet worden sinds 2005 gecontroleerd door de Kabinetten Deloitte en KPMG, die een college vormen. Hun mandaat werd in 2011 voor 3 jaar verlengd. Het Kabinet Deloitte dat tot 31 december 2011 werd vertegenwoordigd door de heer Bernard

De Meulemeester, wordt vanaf 1 januari 2012 vertegenwoordigd door dhr. Philip Maeyaert. Het Kabinet KPMG dat tot 30 september 2012 vertegenwoordigd werd door de heer Peter Berger, wordt vanaf 1 oktober 2012 vertegenwoordigd door de heer Erik Clinck.

Statutaire wijzigingen

De statuten van de NV Landbouwkrediet werden tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van 7 juni 2012 gewijzigd :

- Met het oog op de overname van de aandelen van Centea NV werd in 2011 een kapitaalverhoging doorgevoerd. Door de Franse aandeelhouder SAS Belgium CA, werd een kapitaalinzet van 250.000.000 EUR.

Aangezien reeds voldoende maatschappelijk kapitaal werd opgehaald, werd in juni 2012 een eerste schijf van 125.000.000 EUR aan de Franse aandeelhouder SAS Belgium CA terugbetaald.

Om deze kapitaalvermindering met vernietiging van aandelen "C" ten belope van 125.000.000 EUR te realiseren werd een Buitengewone Algemene Vergadering georganiseerd.

- Tijdens dezelfde Buitengewone Algemene Vergadering werd tevens een kapitaalverhoging doorgevoerd van 28.000.000 EUR, volledig vrijgegeven door een inzet van 14.000.000 EUR door de SAS Belgium CA en 7.000.000 EUR door elk van de Belgische Kassen, de CVBA Lanbokas en de SCRL Agricaïsse. Dit zonder creatie van nieuwe aandelen.

Door deze kapitaalverhoging en kapitaalverhoging werd het kapitaal op 319.513.274,40 EUR gebracht.

Bij Keytrade bank heeft op 27 december 2012, de Buitengewone Algemene Vergadering beslist het kapitaal te verhogen ten belope van 10.000.000 EUR om het maatschappelijk kapitaal te brengen van 38.338.364,27 EUR tot 48.338.364,27 EUR, zonder creatie van nieuwe aandelen. Het kapitaal werd volstort door Landbouwkrediet dat op die manier de groei van Keytrade bank ondersteunt.

Deugdelijk bestuur

Overeenkomstig de circulaire van 9 mei 2008 van de CBFA over de evaluatie van de interne controle, heeft het management van de Bank zijn systeem van interne controle geëvalueerd en voert progressief een tweedelijns permanente controle in.

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

Het jaarverslag over de interne controle werd op 29 februari 2012 overgemaakt aan de Nationale Bank van België.

Remuneratiebeleid

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

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

Begin 2013 zal het beloningsbeleid verder worden aangepast en groepsgewijs uitgerold rekening houdende met onder meer de circulaire van de Nationale Bank van 14 februari 2011, het KB van 22 februari 2011 en de wet van 28 juli 2011.

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

De niet-uitvoerende bestuurders hebben recht op een forfaitaire vergoeding per zitting.

Zowel de voorzitter van de Raad van Bestuur als de onafhankelijke bestuurder ontvangen een jaarlijkse forfaitaire vergoeding.

In 2012 bedroeg de totale vergoeding van de bestuurders van Landbouwkrediet 2,6 miljoen EUR. De totale vergoeding van de bestuurders van de Groep Landbouwkrediet beliep 6,3 miljoen EUR.

Toezicht op de toepassing van dit beloningsbeleid wordt uitgeoefend door de Interne Audit.

C. RISK MANAGEMENT: EVOLUTIE VAN DE BELANGRIJKSTE OPDRACHTEN

Het jaar 2012 werd gedomineerd door de voorbereidingen voor de integratie van Centea. De operationele structuren werden herschikt, de risico-opvolging van de Centea-portefeuilles werd verder uitgewerkt en de opvolging van financiële risico's binnen de groep werd in belangrijke mate geüniformiseerd.

De organisatie van risicocomités voor de opvolging van de risico's werd in 2012 onveranderd gelaten. De piramidale structuur van de comités voor Kredietrisico, Financiële risico's en Operationele risico's en de opvolging van de filialen die rapporteren aan het Global Risk Comité ofwel rechtstreeks aan het Directiecomité, bleven behouden.

Algemeen Risk Management

De aanpassing van de operationele structuren heeft tot doel om alle middelen, die de risico-opvolging van de bank verzekeren, te concentreren onder leiding van de Chief Risk Officer. In zijn directie werd het departement voor de kredietrisico-modellering (dat zich in de directie kredieten situeerde) samengebracht met het departement risk management. Dit departement bestaat nu uit twee domeinen : kredietrisico-opvolging en financiële risico-opvolging. Eveneens werd het departement "permanente controle" onder verantwoordelijkheid van de Chief Risk Officer geplaatst. Hierbij werd de opvolging van de operationele risico's aan dit departement toevertrouwd. Omwille van de synergiemogelijkheden tussen de permanente controle en de incident-opvolging heeft men deze samengebracht. Ook de departementen compliance, pre-contentieux en contentieux werden onder de verantwoordelijkheid van de Chief Risk Officer gebracht. Dit met het doel om snel te detecteren en snel te kunnen reageren. Op deze manier worden alle middelen die de focus leggen op controle- en risico-opvolging samengebond om hun slagkracht binnen de organisatie te vergroten.

Kredietrisico

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

De bevoegdheden inzake krediettoekenning zijn verdeeld tussen het Directiecomité en het Kredietverbintnissencomité, en dit volgens bepaalde niveaus van de kredietomloop van de cliënten. Bovendien is er ook een bevoegdheidsdelegatie binnen het kredietdepartement.

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

In 2012 heeft een belangrijke herstructurering plaatsgevonden binnen de directie kredieten. De scheiding tussen krediet-toekenning en het beheer van de kredietportefeuille is hierbij de rode draad geweest.

De voorbereidingen voor de integratie van de Centea-portefeuilles werden verder geïmplementeerd. De investeringspolitiek in het financieel domein was reeds gealigneerd in 2011; in 2012 werd dit uitgebreid voor de kredietrisicopolitiek. Verder werden evoluties geïmplementeerd in de IRB-opvolgingssystemen. Het betreffen aanpassingen aan kredietrisicomodellen om de kredietportefeuille van Centea te integreren in het opvolgingssysteem van Landbouwkrediet. De belangrijkste aanpassingen zijn gebeurd in de modellen die de kredietrisico's evalueren in het segment van de particulieren en het segment van de kleine en middelgrote ondernemingen. Segmenten waar Centea vooral actief is. Deze aanpassingen werden uitgebreid gevalideerd door het departement risk Management en het CNM (Comité Normes et Méthodes). Het CNM is het orgaan binnen Crédit Agricole SA gesitueerd in Parijs, dat verantwoordelijk is voor de normering van de risico-systemen geïmplementeerd binnen de Groep.

Niet enkel werd het IRB-systeem aangepast. Eveneens werden deze systemen getest op de gegevens van de Centea-portefeuille. Dit als voorbereiding op de migratie die zal plaatsvinden in het tweede kwartaal van 2013. De kwaliteit van de gegevens uit de systemen van KBC werd uitgebreid getest aan de hand van de kredietrisico-modellen. Op deze manier werd verzekerd dat deze modellen performant zullen werken op de gemigreerde gegevens van Centea in de systemen van Landbouwkrediet.

Renterisico, Liquiditeitsrisico, Marktrisico

De belangrijkste evolutie in 2012 is de uitbreiding van het financieel risico-opvolgingssysteem binnen de Groep Landbouwkrediet. Bij de overname van Centea in 2011 werden deze systemen onmiddellijk uitgerold, voor Europabank en Keytrade Bank echter nog niet.

In 2012 werd het limietensysteem voor de opvolging van de financiële, tegenpartij- en landenrisico's voor de Groep uitgerold. In 2013 zullen deze risico's dan ook systematisch centraal opgevolgd worden voor de volledige Groep. De belangrijkste indicatoren zijn de globale Value at Risk voor alle financiële risico's, een vasttrentende reverse cumulatieve gap voor het renterisico, de LGD-limieten (Loss Given Default) voor het tegenpartij- en landenrisico en de observatieratio's van de NBB voor het liquiditeitsrisico.

Het VAR-model (Value at Risk) werd volledig ontwikkeld binnen het departement Risk Management. De scope van het VAR-model omvat alle financiële risico's van de volledige Groep. Dit zowel onder normale, als onder stress-omstandigheden. Omwille van het belang van dit model werd het door een gespecialiseerd extern bureau in detail gevalideerd. De validatie-testen werden met succes afgerond. De uitrol en implementatie werden ondertussen ook gefinaliseerd zodat de opvolging in 2013 operationeel zal zijn.

Op deze manier wordt via de risico-opvolging de groepsstructuur verder versterkt en worden de filialen nu ook operationeel geïntegreerd in het financieel beleid en de risico-opvolging van de Groep.

Operationele risico's

De belangrijkste evolutie voor de opvolging van de operationele risico's is de opstart van de implementatie van een nieuw opvolgingsplatform. Tot hertoe gebeurde de opvolging van incidenten via Europa en Olimpia, twee tools die werden aangeleverd door de Franse aandeelhouders. Deze systemen zullen vervangen worden door hun opvolger : het RCP-platform. Technisch is dit systeem meer geavanceerd omdat het via het web uitgerold wordt. De belangrijkste functionele verschillen ten opzichte van de vorige oplossing zijn de decentralisatie van de incident-rapportering en de integratie van de permanente controles in het systeem.

In 2012 werd gestart met een analyse van de cartografie. Hierbij worden alle operationele risico's binnen de processen van de bank gelokaliseerd en geïnventariseerd. Het opnieuw in kaart brengen van de

operationele kettingen drong zich op door de integratie van Centea. De verwerkingsprocessen worden hierdoor aangepast, vernieuwd of uitgebreid. Het is dan ook op basis van deze nieuwe cartografie dat de operationele incidenten gerapporteerd en controles opgevolgd zullen worden in de toekomst.

Integriteitbeleid

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

In het jaar 2012 heeft de Bank zoals ook de vorige jaren, bijzondere aandacht besteed aan de ontwikkeling van haar integriteitbeleid, waarvan de activiteiten geleid werden door het Integriteitcomité. Dat comité is in 2012 drie keer samengekomen onder het voorzitterschap van de Voorzitter van het Directiecomité.

De Bank ziet er nauwgezet op toe dat al haar agenten en al haar medewerkers de principes uit haar integriteitbeleidsnota strikt naleven. Met het oog daarop werd in 2012 ruime aandacht besteed aan drie informatie- en opleidingscycli, gespreid doorheen het jaar, waarin onder meer volgende thema's aan bod kwamen: MiFID-reglementering en -risicoprofielen (Markets in Financial Instruments Directive, ter bescherming van de beleggers), preventie van interne en externe fraude, witwastypologieën, fiscaal voorkomingsbeleid en de fiscale antimisbruikbepalingen. Aan de drie cycli namen in totaal 2.200 personen deel.

Ook buiten deze opleidingssessies werd veel aandacht besteed aan actuele MiFID-ricicoprofielen van de beleggingscliënten en werd een MiFID-cartografie ten behoeve van de toezichthouder (FSMA) opgesteld. De agenten van de bank voerden in deze context met een belangrijk deel van hun cliënten gesprekken rond hun beleggingsprofiel.

Ter uitvoering van de nieuwe antiwitwaswetgeving van 18/01/2010 werd binnen de wettelijk gestelde termijn de identificatie afgerond van de uiteindelijk begunstigen van alle cliënten-rechtspersonen. Verder werd beslist om dezelfde antiwitwas-monitoring-tool te implementeren als bij Crédit Agricole France en werd gestalte gegeven aan een risicogerelateerde benadering door de opsplitsing van het totale cliëntenbestand in vier compliance risicocategorieën.

Ten slotte werd gestart met de harmonisering van de compliance richtlijnen en procedures tussen Landbouwkrediet en Centea op basis van een compliance risicocartografie.

In het kader van het Synergie-Compliance Comité werden drie afstemmingsbijeenkomsten gehouden tussen Compliance Landbouwkrediet en de drie andere banken van de Groep: Europabank, Keytrade Bank en Centea waaruit onder meer een harmonisatie resulteerde van het cliëntacceptatiebeleid.

Audit

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

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

De algemene missie en de waarden van het departement Audit worden beschreven in het Auditcharter. Daarenboven worden de specifieke modaliteiten van de outsourcing van de interne-auditfunctie van Keytrade Bank aan het departement Audit van Landbouwkrediet toegelicht in een Service Level Agreement.

In de context van een "Risk Based Auditing" aanpak heeft het departement Audit het "Audit Universum" ook in 2012 geüpdatet naar aanleiding van nieuwe reglementeringen of nieuwe of gewijzigde activiteiten.

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

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

Het Auditcomité is in 2012 vier keer samengekomen. Het heeft zich gebogen over de organisatie van het systeem van interne controle van de Bank en over de werking van Audit, Risk management, Inspectie, Permanente Controle en Compliance, maar eveneens over de toezichtactiviteiten die uitgeoefend worden binnen de Auditcomités van de dochters Europabank, Keytrade Bank, Landbouwkrediet Verzekeringen en Centea.

Krachtens het principe dat de Belgische Groep Landbouwkrediet onder de interne controle van het Franse Crédit Agricole valt, aangezien die laatste referentie-aandeelhouder is, en met het akkoord van de Nationale Bank van België en van de 'ACP' (Autorité de Contrôle Prudentiel in Frankrijk), kan het departement Inspection Générale van Crédit Agricole SA (IGL) inspecties uitvoeren. In 2012 heeft IGL een opdracht uitgevoerd met betrekking tot de integratie-operatie. Het departement Audit voert de opvolging uit van de correctieve acties, ondernomen in antwoord op de aanbevelingen van IGL voor de verschillende gecontroleerde domeinen. Halfjaarlijks wordt een verslag van opvolging over de vooruitgang van de genoemde correctieve acties overgemaakt aan het Directiecomité en aan IGL.

In het kader van de voorziene fusie en integratie van Landbouwkrediet en Centea werden de auditmethodologie en de rapportering aan het Auditcomité van de twee maatschappijen op elkaar afgestemd.

Inspectie van het Net

De opdracht van Inspectie is gericht op het voorkomen van ongewenste effecten, waardoor het vertrouwen tussen cliënt – agent – bank zou kunnen worden aangetast.

Dit gebeurt via toezicht op vier domeinen:

5. Financieel toezicht op de agenten.
6. Toezicht op administratieve en boekhoudkundige correcte werking in de agentschappen.
7. Nalevingstoezicht: toezicht op de naleving van wetten, regels en procedures in de verkoopsorganisatie van de bank.
8. Kwaliteitstoezicht: toezicht op het verzorgen van voldoende kwaliteit en ondersteuning in de relaties met de cliënt.

Met het oog op de integratie van Centea die is voorzien in 2013 werd het departement Inspectie losgekoppeld van de auditafdeling en werd hier een autonome afdeling gecreëerd met een directie uitsluitend bevoegd voor deze materie.

De vaststellingen van het toezicht op de werking van een agent worden geëvalueerd via een risicoscore. In de toekomst zullen ze gecentraliseerd worden binnen het "kwaliteitsmodel". Dit model dient als basis zowel voor de planning en frequentie van de standaardinspecties als voor verdere onderzoeken en afstemming met o.m. de commerciële omkadering.

Het agentennet wordt regelmatig gecontroleerd via 2 tot 4 standaardinspecties, 1 à 2 bijkomende kascontroles en ad hoc thema-inspecties. De eventueel vastgestelde afwijkingen worden systematisch opgevolgd, in eerste instantie door het COK. Dit is het comité intern aan Inspectie, waar de lopende onderzoeken worden gestuurd. De conclusies worden besproken binnen het Beslissings- & Adviescomité (BAC). Het BAC is een beslissingsorgaan met als opdracht de nodige maatregelen te nemen (preventief, bijsturend of sanctionerend) voor alle agentschappen die een risico (kunnen) betekenen. Het resultaat wordt gerapporteerd aan het Directiecomité, alsook aan het Auditcomité.

In 2012 behandelde het BAC meer dan 100 dossiers over beide verkoopsnetten van Landbouwkrediet en Centea heen. Daar waar nodig werden de noodzakelijke maatregelen genomen en sancties opgelegd.

Inspectie staat ook in voor een aantal punctuele en gevoelige onderzoeken zoals: voorafgaande screening en advies m.b.t. kandidaat-agenten (zowel financieel als integriteit), voorafgaande screening en advies m.b.t. kandidaat-agentschapsmedewerkers, klachten waarbij een medewerker van een verkooppunt (agent en/of agentschapsmedewerker) betrokken is, externe fraudes (valse identiteitskaarten, ruitelij, ...), saldobestellingen (7.465 cliënten werden bevroegd), gerichte onderzoeken, inspecties op individuele dossiers zowel in buiten- en binnendiensten, onderzoek naar en opstellen van fraude-profielen met voorstellen naar preventie toe, controle na hold- up,...

D. KRACHTLIJNEN EN COMMERCIEEL BELEID

Human Resources

Op 31/12/2012 maken 1.514 personeelsleden deel uit van de Groep Landbouwkrediet waarvan er 653 voor Landbouwkrediet werken, 410 voor Centea, 8 voor Landbouwkrediet Verzekeringen, 130 voor Keytrade Bank en 313 voor Europabank .

Landbouwkrediet en Centea hebben samen 1063 personeelsleden die deel zullen uitmaken van de nieuwe entiteit Crelan.

Als bij het bezoldigd personeel in de verschillende entiteiten van de Groep de 2.313 medewerkers (waarvan 799 voor Landbouwkrediet en 1.514 voor Centea) gevoegd worden die onder het statuut van gedelegeerd agent of als bezoldigde van een agent in een agentschap over een procuratie beschikken om voor de Bank op te treden, bedraagt het totaal aantal medewerkers van de Groep Landbouwkrediet 3.827 personen.

ÉÉN HR-Beleid

Een ééngemaakt HR-beleid is een belangrijke stap in een fusieproces. Heel wat van de HR-acties en realisaties in 2012 waren dan ook gericht op de totstandkoming van één personeelsstatuut en de harmonisatie van HR-systemen. De harmonisatie wordt gerealiseerd met respect voor de historiek van Landbouwkrediet en Centea, interne billijkheid tussen medewerkers en de krachtlijnen die het HR-beleid in de toekomst verder vorm moeten geven.

Deze inspanningen resulteerden onder meer in een sociaal akkoord over de harmonisering van het personeelsstatuut dat bekrachtigd werd in de "fusie-CAO". De bepalingen opgenomen in de CAO zijn vanaf 2013 van toepassing.

De invoering van de nieuwe organisatiestructuur begin 2012 n.a.v. de fusie gaf aanleiding tot heel wat nieuwe en gewijzigde functies.

Functiebeschrijvingen werden opgemaakt opdat alle medewerkers binnen deze nieuwe organisatiestructuur ook volledige duidelijkheid zouden hebben over hun rol, hun verantwoordelijkheden en hoe zij kunnen bijdragen tot de doelstellingen van de bank.

Deze functiebeschrijvingen zijn een belangrijke basis voor de verdere vormgeving van de HR-systemen.

Zo zijn deze functiebeschrijvingen het vertrekpunt voor de realisatie van een uniforme functieclassificatie waarvoor in 2012 een protocol met de sociale partners werd gesloten. Deze functieclassificatie wordt begin 2013 gefinaliseerd en vormt de basis voor de harmonisatie van het verloningsbeleid. Daarnaast geeft het de medewerkers duidelijkheid over de loopbaanmogelijkheden binnen de bank.

In 2012 werd tevens de migratie van de diverse IT-personeelssystemen (payroll, tijdsregistratie, ...) gerealiseerd.

In 2012 werd in beide entiteiten (Landbouwkrediet en Centea) gestart met een werking met personeelsadviseurs, aanspreekpunt voor leidinggevend en medewerkers rond o.m. loopbaanoriëntatie, ontwikkeling, samenwerking met collega's en leidinggevend,.... Het voorbije jaar hadden zij een belangrijke opdracht in het kader van de implementatie van de nieuwe ééngemaakte organisatiestructuur en in het kader van de (her)inzet van interne medewerkers.

Rekrutering en interne mobiliteit

57 nieuwe medewerkers kwamen in 2012 de bank vervoegen : 27 ICT-medewerkers en 30 medewerkers ter ondersteuning van de business (juristen, accountancy, ...)..

In onze nieuwe bank wordt veel belang gehecht aan interne mobiliteit met het oog op brede ontwikkeling en inzetbaarheid van de medewerkers. Vacatures worden bijgevolg steeds intern gepubliceerd en medewerkers worden uitgenodigd en gestimuleerd om hun interesse aan te geven. In 2012, sinds de invulling van de nieuwe organisatiestructuur, namen 38 medewerkers een andere functie op binnen de bank.

Vorming

De Bank investeert in belangrijke mate in de ontwikkeling van haar medewerkers.

Hoewel heel wat vormingsinspanningen in 2012 gericht waren op de IT-migratie van de bank, volgden de medewerkers ook diverse businessgerelateerde opleidingen.

Heel wat aandacht ging dus naar de opleidingen rond de fusie. Daarnaast namen meer dan 500 medewerkers deel aan een brede waaier van opleidingen waarmee ze hun kennis verhogen, extra vaardigheden ontwikkelen en nieuwigheden aanleren. Op die manier kunnen ze groeien in hun functie en hun loopbaan verder uitbouwen.

De leidinggevenden konden in 2012 een managementopleiding volgen. Dit opleidingsplan voor de managers krijgt in 2013 verder prioriteit. De nadruk ligt op change management, maar ook op andere vaardigheden die de leidinggevende nodig heeft in zijn rol als coach en verantwoordelijke.

HR-Ondersteuning in de migratie

HR biedt een belangrijke ondersteuning in de migratie van de bank die inhoudt dat applicaties, producten, processen en procedures geharmoniseerd en gemigreerd worden naar één platform en één werking.

Om deze migratie te ondersteunen werd het voorbije jaar een vormingsaanbod ontwikkeld voor de agenten van Centea. Dit aanbod betreft hoofdzakelijk het leren werken met de applicaties van Landbouwkrediet voor Centea-agenten, maar evenzeer om de productinformatie en de procedures te leren kennen. Deze opleiding wordt in 2013 aangeboden via klassikale opleiding en e-learning. De ontwikkeling van dit e-learning-pakket werd gerealiseerd in samenwerking met gespecialiseerde partners en Ifcam (het opleidingscentrum van Crédit Agricole Frankrijk).

Ook de medewerkers van de hoofdzetel van Centea investeerden heel wat in het verwerven van de nodige kennis van de back-office-toepassingen van Landbouwkrediet. Daartoe volgden 294 medewerkers een klassikale opleiding naast on-the-job-training binnen de businessentiteiten.

Maatschappelijke projecten

Als coöperatieve bank met oog voor haar maatschappelijke verantwoordelijkheid heeft de Bank in 2012 een aantal projecten gesteund. Zo heeft de bank deelgenomen aan de wielertour ten voordele van de VZW Pinocchio. Dit is een organisatie die het leed van kinderen met brandwonden probeert te verzachten. Het wielerteam van Landbouwkrediet-Centea werd aangevoerd door de Voorzitter van de bank Luc Versele.

De Bank organiseerde in 2012 een "Veertiendaagse van de Gezondheid "(van 24 september tot 5 oktober). Heel wat initiatieven zowel sportieve als minder sportieve werden georganiseerd met het oog op de gezondheid van de medewerkers. Verschillende van deze initiatieven zullen op regelmatige basis worden herhaald.

Commercieel net

Op 31 december 2012 telt de Groep Landbouwkrediet 910 agentschappen, dit zijn er 40 minder dan eind 2011. Deze daling is te verklaren door de samenwerking en de fusie van een aantal agentschappen van Landbouwkrediet en Centea die zich in elkaars nabijheid situeerden.

Van de 865 agentschappen van Landbouwkrediet en Centea, worden er 863 gerund door zelfstandige agenten. Enkel de agentschappen van de zetels in Brussel en Antwerpen worden geleid door bezoldigde medewerkers. Eind 2012 zijn de agentschappen uitgerust met 201 selfbanks Cash & More, die een toenemend succes kennen.

In 2012 heeft Landbouwkrediet Bank een nieuw zelfstandig agentschap geopend in Oupeye.

Europabank beschikt over 44 agentschappen, gelegen in de stedelijke centra en allemaal gerund door bezoldigden.

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

Met de relatiebeheerders van de afdeling "Ondernemingen" en de "Personal en Private Bankers" beschikt de Bank nog steeds over commerciële medewerkers die rechtstreeks, maar ook in ondersteuning van de agenten, cliënten services en prospecteren, en dit vanuit hun respectieve specialisaties.

Naast het traditionele net van zelfstandige agenten heeft de Bank in 2012 het online verkoopkanaal verder ontwikkeld, onder de naam Landbouwkrediet Direct.

Nieuwe IT-ontwikkelingen

Zoals gepland werden in 2012 de inspanningen verder gezet om de IT-infrastructuur van de bank verder uit te breiden als voorbereiding op de integratie van Centea en de creatie van de nieuwe bank, Crelan, in april 2013. Dat gebeurde op alle vlakken van de infrastructuur: de servercapaciteit, storage, netwerkmogelijkheden enz.

Om die verhoogde capaciteit optimaal te kunnen gebruiken werd eveneens veel aandacht besteed aan het aanpassen van bestaande toepassingen opdat ook deze effectief baat zouden hebben bij die investeringen om zo de toekomstige verhoogde werklust aan te kunnen.

Daarnaast werd de in 2011 ingezette beweging naar server based computing, waarbij overal in de bank en de agentschappen de PC's vervangen werden door thin clients, verder afgewerkt en verfijnd. Dit draagt ook bij tot de ondersteuning van de integratieactiviteiten doordat de medewerkers van de bank zich eender waar, eender wanneer op een beveiligde manier kunnen connecteren op de bancaire toepassingen.

Eveneens ter voorbereiding op de integratie van Centea werd in 2012 de telefonie overgenomen van KBC, die als vroegere moedermaatschappij deze functie tot dan voor Centea verzorgde. De Centea telefooninfrastructuur werd opgenomen in de VoIP infrastructuur van Landbouwkrediet. Hetzelfde gebeurde met de mailfuncties die nu op Landbouwkrediet-servers draaien.

Een groot deel van onze aandacht ging in 2012 uiteraard naar het voorbereiden van de effectieve datamigratie in 2013. Alle receptie-, transformatie-, en oplaadprogramma's werden uitgewerkt en meerdere malen getest ter voorbereiding van een laatste set tests in het eerste kwartaal van 2013 en van de effectieve migratie.

Daarnaast werden vele inspanningen geleverd om oplossingen te vinden voor de gaps. Dat zijn de verschillen in functionaliteit tussen bestaande producten of processen en de toekomstige en gewenste producten en processen.

Naast deze voorbereidende activiteiten voor de fusie en de integratie van beide banken vergden ook de lopende bankactiviteiten en de productie ondersteuning van IT.

De Bank ontwikkelde nieuwe tools om de homebanking Crelan-online nog te verbeteren: betalingen met debetkaart, uitbreiding van de consulteerbare gegevens, online pensioensparen en een Duitstalige versie van Crelan-online.

De Bank beschikt vandaag over 201 selfbanks "Cash & More" en meer dan 85.000 cliënten gebruiken ondertussen de homebanking van Landbouwkrediet, Crelan-Online, voor het beheer van hun tegoeden en het uitvoeren van hun verrichtingen. Uiteindelijk werd eind 2012 82% van alle overschrijvingen elektronisch beheerd door de cliënten.

Het IT-departement van de Bank deed ook het nodige om het commercialiseren van maatschappelijke aandelen via Centea-kantoren mogelijk te maken.

Aan de kredietkant werd verder ingezet op de verbetering van het verwerkingsproces van de kredietverstrekking vertrekkende vanaf de agent. Deze inspanningen gaan nog onverkort verder om te worden afgewerkt tegen de fusie in 2013.

In 2011 werd voor een eerste groep cliënten OLTB (On Line To the Bank) ingevoerd. In 2012 werd dit geleidelijk aan uitgebreid tot alle klanten. Ook als de verrichting gebeurt buiten het netwerk van de Bank (een bankautomaat van een andere bank, een winkel of een internetaankoop met debetkaart), kunnen de cliënten nu ten allen tijde online en in real-time ook deze geldverrichtingen (en rekeningsaldi) raadplegen via elk kanaal van de Bank en wordt omgekeerd elke saldowijziging bruikbaar in het volledige financiële landschap.

Grote projecten

- 2012 stond voor Landbouwkrediet en Centea in het teken van de voorbereiding van de fusie, integratie en migratie van beide banken die is voorzien in het voorjaar van 2013:

De fusie van Centea en Landbouwkrediet gaat gepaard met een geïnformatiseerde migratie van de cliëntgegevens en dito contracten, beheerd op het KBC-platform naar dit van Landbouwkrediet.

Deze werkzaamheden werden midden 2011 gestart bij KBC met de ontwikkeling van extractieprogramma's en bij Landbouwkrediet met de structuren voor de transformatie en het opladen van de gegevens.

Meteen werd ook werk gemaakt van de verhoging van de capaciteit van de technische infrastructuur (machines, servers, netwerk,) om de Centea transacties te kunnen opvangen.

Om de migratieprocessen zo vlot mogelijk te laten verlopen werden kwaliteitsacties doorgevoerd om de uitzonderingen tot een strikt minimum te beperken en zo mogelijk weg te werken.

Sinds midden 2012 werden meerdere gegevenstransfers in het kader van de migratie met succes gesimuleerd. Begin 2013 werd een generale repetitie gehouden met alle actoren samen, in een omgeving die de werkelijkheid goed benaderde. Deze generale tests beantwoorden tot dusver aan de verwachtingen.

Naast deze migratiewerken werd eveneens veel aandacht geschonken aan het integratieve aspect van de fusie. Ook hier werden meerdere "werven" gelanceerd.

Meteen, van bij de verwerving van Centea, heeft Landbouwkrediet meerdere strategische domeinen aangevat, te weten: het risk management, de thesaurie, de Financiële Markten, de commerciële sturing, de interne audit,... De hier ondernomen acties hebben tot het verhoopte succes geleid.

Daarnaast werden nog meerdere "werven" opgestart. Het gaat in hoofdzaak om volgende projecten: de planning en de voorbereiding van de juridische fusie, de naamswijziging, de logistieke impact ervan, de publicitaire campagnes, de cliëntencommunicatie, ...

Daarenboven werden de back offices belast met de harmonisering van de processen. Dit is des te meer belangrijk omdat er van bij de eerste migratiegolf accuraat moet kunnen worden ingespeeld worden op de veranderingen. Deze activiteiten zijn essentieel zeker omdat de nieuwe bank CRELAN op twee verschillende sites zal functioneren (Anderlecht en Antwerpen).

Alle werkzaamheden met betrekking tot de migratie evenals deze in verband met de integratie verlopen tot dusver volgens planning. De eerste resultaten in elk van de domeinen zijn bemoedigend.

- Met het oog op de fusie die zal plaatsvinden in 2013 werd in 2012 een openbaar uitkoopbod of "squeeze out" gelanceerd op de aandelen van Centea die nog niet in handen waren van Landbouwkrediet. In 2011 had Landbouwkrediet 99,58% van de aandelen van Centea overgenomen van KBC. De overige aandelen waren nog in handen van individuele aandeelhouders.
Dit openbaar uitkoopbod werd begin september 2012 met succes afgerond waardoor Landbouwkrediet 100% eigenaar is geworden van Centea.
- Na grondig onderzoek van de bestaande arbeids- en secundaire loonsvoorwaarden bij Landbouwkrediet en Centea werd op 6 december 2012 een sociaal akkoord bereikt over de harmonisering van de personeelsstatuten, een akkoord dat bekrachtigd werd in een "fusie-CAO". Het betreft o.m. de harmonisatie van de arbeidsduur, het tijdsregistratie- en glijtijdsysteem, vakantiedagen en klein verlet, de collectieve verzekeringen, de personeelsvoorwaarden op bankproducten,.... De bepalingen opgenomen in de CAO zijn vanaf 2013 van toepassing.
- In de loop van het jaar 2012 werden er onderhandelingen gevoerd inzake het financiële statuut van de agenten met de agentenvertegenwoordigers van Landbouwkrediet (via het Overlegorgaan) en Centea (via het Paritair Comité).
Eind 2012 werd in beide comités een akkoord bereikt over een nieuw, uniform financieel statuut voor alle Crelan-agenten dat uiterlijk vanaf januari 2014 in voege zal treden.
- In 2012 bestond Landbouwkrediet 75 jaar. Om dit te vieren werden op 9 september alle medewerkers en agenten van Landbouwkrediet en Centea alsook hun familie uitgenodigd op een groot familiefeest in het park Pairi Daiza. Zo'n 5000 genodigden kleurden die dag het park letterlijk en figuurlijk groen.
Als apotheose van deze verjaardag werd door de Voorzitter in aanwezigheid van iedereen de naam bekend gemaakt van de nieuwe fusiebank: "Crelan"
Ook de cliënten werden betrokken bij dit feestelijk jubileum. Zo konden zij intekenen op de Step-Up Anniversary spaarrekening en was er een beleggingsactie "Spaar & Win".
- In de loop van 2012 werd het Fidelio-concept verder uitgerold binnen het Centea-verkoopsnet. Op deze manier werd in de loop van het jaar meer dan 115 mio EUR coöperatief kapitaal opgehaald en mochten we meer dan 45.000 nieuwe coöperatoren verwelkomen. Eind oktober 2012, minder dan anderhalf jaar na de overname van Centea, werd de campagne om 250 mio EUR bijkomend coöperatief kapitaal te werven met succes afgerond.
- In 2012 werd OLTB (On Line To the Bank) uitgebreid tot alle klanten. Cliënten kunnen nu ten allen tijde online en in real-time al hun geldverrichtingen (ook deze buiten het netwerk van de bank vb winkels) en rekeningsaldi raadplegen via elk kanaal van de Bank en omgekeerd wordt elke saldowijziging bruikbaar in het volledige financiële landschap.
- In 2012 werd de eerste fase afgerond voor de verdere uitwerking van een volledige re-engineering van het boekhoud- en reportingproces Belgian Gaap en IFRS die de naam Comba meekreeg. Bedoeling hiervan is onder meer om de termijn van de geconsolideerde financiële reporting aan de verschillende betrokken instanties aanzienlijk te reduceren.
- In 2012 werd op voorstel van het Directiecomité door de Raden van Bestuur van de Kassen, aandeelhouders van Reagra, beslist om over te gaan tot liquidatie van Reagra, een kleine Luxemburgse herverzekeringsmaatschappij. Deze beslissing werd genomen daar men geen bijzondere strategische rol meer ziet voor Reagra binnen de Groep. Het proces van liquidatie is lopende en zal worden afgerond in 2013. De participatie die Reagra bezat in Keytrade Bank, Europabank en Landbouwkrediet Verzekeringen werd overgedragen aan de Federatie van de Kassen. De participatie die Reagra bezat in de Federatie van de Kassen werd overgedragen aan de NV Landbouwkrediet. Reagra stelt zelf geen medewerkers tewerk. De liquidatie van Reagra, heeft ook geen impact op de andere activiteiten van de entiteiten van de Groep.

Synergieën

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

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

Sinds oktober 2009 commercialiseert ook Europabank de financieringssaldoverzekering van Landbouwkrediet Verzekeringen. Daartoe stelde de Bank de IT-modules voor de onderschrijving van dit type schuldsaldoverzekeringscontracten ter beschikking van Europabank. In 2012 werden samen met Europabank ongeveer 5.300 polissen onderschreven.

Centea en Keytrade Bank bieden ook de beveks Crelan Fund EconoFuture en Crelan Fund EconoNext aan, deze laatste werd in september 2012 door Landbouwkrediet gelanceerd.

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

Deze goede samenwerking met Amundi resulteerde in 2012 in de creatie van 4 nieuwe compartimenten binnen de bevek Crelan Invest : "Crelan Invest Euro Equity Select I" en "II", "Crelan Invest Euro & Emerging Equity I" en "Crelan Invest World Equity II". Daarenboven werd met Amundi een nieuwe type investeringsproduct gelanceerd, met in 2012 al twee uitgiftes: "Crelan dnA (LU) Global Dividend December 2018" en "Crelan dnA (LU) Global Dividend February 2019".

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

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

E. MARKANTE FEITEN IN DE VERSCHILLENDE ENTITEITEN

Landbouwkrediet Bank en Centea

De commerciële activiteit van 2012 wordt gekenmerkt door een kredietproductie van 2,7 miljard EUR, dit is een stijging van 14,3% ten opzichte van de productie in 2011. De kredietomloop stijgt tot boven de kaap van 14 miljard EUR.

De kredieten toegekend aan de landbouwsector stijgen in 2012 met 2,6% ten opzichte van 2011; op het domein van de ondernemingskredieten blijft de productie 15,9% lager dan vorig jaar.

Inzake klantendeposito's zien we een zeer mooie stijging met 5,6% tot 15,41 miljard EUR. Hierdoor overschrijden we de magische grens van 15 miljard EUR. Deze stijging kwam er dankzij een aantal succesvolle beleggingscampagnes. In het voorjaar werd er gewerkt rond het thema "Spreid uw beleggingen" waarbij 4 interessante beleggingsproducten simultaan aan de klanten werden voorgesteld. In het voor- en najaar werd telkens de Step-up spaarrekening opnieuw in de schijnwerpers geplaatst en in december was er een geschenkenactie met wijn.

Buitenbalans valt vooral de appreciatie van het aanbod van gestructureerde producten en permanente fondsen op, met een sterke stijging van de verkoop van de notes.

Een veelzijdig commercieel actieplan rond het 75-jarig bestaan van Landbouwkrediet zorgde voor een sterk commercieel jaareinde.

Ook het in 2010 nieuw gelanceerde distributiekanaal Landbouwkrediet Direct droeg bij tot de groei van de klantendeposito's met 66,6 miljoen EUR nieuwe inlages.

De notoriëteit van de Bank nam verder toe, mede dankzij de sponsoring van de immens populaire Sven Nys, Belgisch kampioen veldrijden, maar ook dankzij een nieuwe sponsoringovereenkomst met de gereputeerde atletiekfamilie Borlée. In juni en juli 2012 liep een felgesmaakte TV-campagne met deze Olympische broers in de hoofdrol, en de grootschalige enquête "Het Geld en de Belgen" zorgde voor uitgebreide zichtbaarheid in weekbladen, kranten en op Kanaal Z.

Het aantal klanten van Landbouwkrediet Bank steeg in 2012 tot 345.887. Samen met Centea bedraagt het aantal klanten 935.795.

Ook in de landbouwsector blijft de bank prominent aanwezig, zoals op de jaarlijkse Foire de Libramont waar in 2012 de nieuwe gebouwen werden ingehuldigd. Daarnaast blijft de bank ook alomtegenwoordig op lokale landbouwbeurzen en -evenementen alsook in de gespecialiseerde pers.

De samenwerking met Geert Noels die in 2012 verder werd uitgebouwd via de promotie van de beveks "Crelan Fund EconoFuture" en "Crelan Fund EconoNext", droeg verder bij tot de naambekendheid en het positieve imago van de Bank. Het betreft Belgische beveks met Europees paspoort waarvan het beheer, gekenmerkt door een vernieuwend en transparant karakter, wordt behartigd door Econowealth, de beheersvenootschap opgericht en geleid door de heer Geert Noels.

Keytrade Bank

Het bedrijfsmodel van Keytrade Bank, die trots kan zijn op de transparantie en de voordeligste prijs voor de bancaire consument, kent meer en meer gegadigden : zo hebben 167.000 cliënten gekozen voor de financiële supermarkt van Keytrade Bank om hun beursbeleggingen te beheren, hun spaargeld te plaatsen of hun bankverrichtingen uit te voeren.

Keytrade Bank is aanwezig in België, Luxemburg, Zwitserland en sinds 2012 ook in Nederland. In Zwitserland heeft de bank de naam Strateo aangenomen, "the Bank for global investors".

Ondanks een financieel klimaat dat zeer turbulent was door de crisis van de eurozone, blijft Keytrade Bank mooie resultaten vertonen, op zowel commercieel als financieel vlak. Het aantal cliënten is met 11% gestegen en ook het netto resultaat is sterk toegenomen.

In 2012 heeft Keytrade Bank een applicatie voor iPad gelanceerd, alsook een betalingssysteem via smartphone dat de contactloze communicatietechnologie (NFC) gebruikt. Deze twee innovaties hebben veel enthousiasme opgewekt zowel bij de professionelen van de "mobiele" technologie als bij het grote publiek. Keytrade Bank blijft wel degelijk de pionier in online bankieren en beleggen.

Europabank

2012 was eveneens een goed jaar voor Europabank.

De kredietproductie steeg met 5,6%. Ondanks de minder goede economische omstandigheden bleef Europabank in 2012 haar kredietverstrekking aan ondernemingen verder uitbreiden. De productie van de professionele kredieten steeg met 12,9%.

Deposito's van cliënten stegen met 6,2% en het kredietkaartincasso nam toe met 3,7%.

Het rendement op eigen vermogen blijft op een hoog niveau en bedraagt 16,1%.

In mei 2012 werden de verbouwingen aan de hoofdzetel voltooid waardoor het werkcomfort voor de medewerkers sterk toegenomen is.

Eind 2012 waren 313 personeelsleden werkzaam bij Europabank.

Voortaan kunnen de cliënten van Europabank ook via hun tablet of smartphone bankieren. In november werd de mobiele eb online dienst gelanceerd.

Landbouwkrediet Verzekeringen

Met het oog op de voorziene productietoename van 2013, ingevolge de uitbreiding van de verkoop van schuldsaldoverzekeringen via het Centea-agentennet, heeft Landbouwkrediet Verzekeringen in 2012 reeds een bijkomende productiebeheerder en een medische beheerder aangeworven. Ze telt nu 7 medewerkers.

Op het vlak van de productie werden het voorbije jaar 6.242 schuldsaldoverzekeringen en 5.301 financieringssaldoverzekeringen onderschreven. Het incasso 2012 bedraagt 10,5 miljoen EUR. Het Tandem-product, een schuldsaldoverzekering op twee hoofden, telt mee voor 17% van de contracten schuldsaldoverzekeringen.

De verkoop van de financiële producten via het agentennet van Landbouwkrediet bereikte in 2012 een incasso van 57,5 miljoen EUR.

Landbouwkrediet Verzekeringen sloot het jaar 2012 af met een mooi resultaat.

Voor de verkoop van de schuldsaldoverzekering, tijdelijke verzekeringen met constant kapitaal en financieringssaldoverzekering is een samenwerking met Centea gepland vanaf april 2013.

In 2013 krijgt Landbouwkrediet Verzekeringen een nieuwe naam: "Crelan Insurance".

F. FINANCIEEL BELEID

De financiële crisis en de Europese staatsschuldencrisis die hieruit voortvloeide hertekenden het bankenlandschap grondig. Risicovolle activiteiten werden door vele banken afgestoten en de strategische plannen werden grondig gewijzigd met veelal een herbronning naar de lokale rendabele retailactiviteiten. De financiële instellingen werden ook geconfronteerd met nieuwe internationale en Europese regelgeving rond kapitaals- en liquiditeitsvereisten.

Het financieel beleid voor de Groep Landbouwkrediet veranderde in deze turbulente omgeving, maar bleef beperkt tot het verleggen van een aantal accenten. De relatief beperkte investeringen in overheidsobligaties uit de PIIGS landen werden in 2011 versneld afgebouwd. Eind december 2012 noteren we een ongewijzigd restbedrag van 12,5 miljoen EUR in obligaties uitgegeven door de Italiaanse overheid. Het jaar 2012 werd aangegrepen om de te hoge concentratie in Belgische overheidsobligaties terug te schroeven ten voordele van de commerciële kredietverlening. De totale omloop van de financiële portefeuille daalde bijgevolg van 3,6 miljard EUR eind 2011 tot 3 miljard EUR eind 2012.

In 2012 werd ook gewerkt aan een sterk geïntegreerd financieel- en risicobeleid voor alle entiteiten van de Groep Landbouwkrediet. Zo werd een uniforme financiële politiek door iedere entiteit onderschreven, dit inzake organisatie van de financiële activiteit, definitie en opvolging van limieten, boekhoudkundige behandeling in Schema A en IAS en het bepalen en aanleggen van duurzame of bijzondere waardeverminderingen.

Op liquiditeitsvlak worden alle beschikbare liquiditeiten samengebracht en beheerd bij Landbouwkrediet NV. De Groep Landbouwkrediet beschikt in dat opzicht over een ruim overschot aan liquiditeiten, dit gemeten onder stress-scenario's die door de regelgever worden bepaald. Zo noteren we een overschot van meer dan 2 miljard EUR op de huidige vigerende liquiditeitsratio van de Nationale Bank. Ook betreffende de Liquidity Coverage Ratio die door Bazel III wordt gehanteerd vanaf 2015/2019, zien we op basis van eerste schattingen ruime overschotten. Om de liquiditeitsoverschotten te rendabiliseren werden in 2012 liquiditeiten op middellange termijn geplaatst bij onze aandeelhouders Crédit Agricole Nord de France en Crédit Agricole Nord-Est, voor een totaal bedrag van 500 miljoen EUR.

G. GECONSOLIDEERDE BOEKHOUDKUNDIGE CIJFERS IN IFRS

Waarderingsregels

De waarderingsregels werden uitgebreid voor wat betreft de boekhoudkundige verwerking van de intern gegenereerde immateriële vaste activa (software). Deze wordt lineair afgeschreven over de geschatte gebruiksduur; over het algemeen is dit 5 jaar.

Verder werden enkele waarderingsregels geactualiseerd zonder boekhoudkundige impact.

Geconsolideerde balans

Het totaal van de activa bedraagt op 31 december 2012, **22.651,4** miljoen EUR, wat neerkomt op een toename met 6,1% van eind 2011. De leningen en vorderingen vertegenwoordigen het grootste deel, met **77,8%** van de totale activa.

De financiële portefeuille bedraagt **3.060,9** miljoen EUR en daalt met **16,9%** ten gevolge van een afbouw van de portefeuille om voorzichtigheidsredenen. De financiële portefeuille vertegenwoordigt **13,5%** van de totale activa en bestaat grotendeels uit voor verkoop beschikbare financiële activa of AFS (**97,3%**).

De vaste activa omvatten onder meer goodwill voor een bedrag van **111,0** miljoen EUR.

Het totaal van de passiva bedraagt **21.372,8** miljoen EUR, en is voor 89,5% samengesteld uit deposito's van de cliënteel en achtergestelde certificaten.

Onderstaande tabel geeft het verloop 2012/2011 weer van de grote posten van de geconsolideerde activa en passiva en van het geconsolideerd eigen vermogen.

(opmerking: voor de vergelijking met het boekjaar 2011 dient er rekening mee te worden gehouden dat in 2011, Centea slechts voor 6 maanden werd opgenomen in de geconsolideerde cijfers (sinds de overname op 01/07/2011)).**

Activa (in miljoen EUR)	31/12/2012	31/12/2011	Evolutie
Interbancaire activa	866,1	368,1	135,3%
Financiële portefeuille	3.060,9	3.681,6	-16,9%
Leningen en vorderingen (incl. financiële leases)	17.616,1	16.337,9	7,8%
Vaste activa	178,3	171,8	3,8%
Diverse activa	930,0	788,5	17,9%
TOTAAL ACTIVA	22.651,4	21.347,9	6,1%

Verplichtingen (in miljoen EUR)	31/12/2012	31/12/2011	Evolutie
Deposito's van cliënteel	18.768,0	17.730,2	5,9%
Achtergestelde certificaten	358,9	360,5	-0,4%
Interbancaire schulden	749,8	911,7	-17,8%
Voorzieningen	25,4	23,3	9,0%
Andere passiva	1.470,7	1.198,1	22,7%
TOTAAL VERPLICHTINGEN	21.372,8	20.223,8	5,7%

TOTAAL EIGEN VERMOGEN, incl. coöperatief kapitaal	1.278,6	1.124,1	13,7%
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	22.651,4	21.347,9	6,1%

Geconsolideerd eigen vermogen

Onder de IFRS-normen bedraagt het geconsolideerd eigen vermogen op 31 december 2012 **1.278,6** miljoen EUR tegenover **1.124,1** miljoen EUR het jaar daarvoor.

Het coöperatief kapitaal bedraagt op 31/12/2012 **607,0** miljoen EUR.

De CAD-ratio bedraagt 14,70 % tegenover 14,45 % eind 2011, de reglementaire vereiste ligt op 8 %.

Geconsolideerd resultaat

Het nettobankproduct boekt een vooruitgang van **33,2%**, vooral dankzij een stijging met **175,2 %** van de overige netto-opbrengsten.

De bedrijfskosten stijgen met **34,5%**. De exploitatiecoëfficiënt of CIR stijgt tot **76,4%** tegenover **75,6%** eind 2011

Het brutobedrijfsresultaat neemt toe met **29,0%**.

De waardeverminderingen (impairment) stijgen met **14,6%** ten opzichte van eind 2011. De waardeverminderingen op de kredietportefeuille lopen sterk terug (-23,7) terwijl deze op de financiële portefeuille fors toenemen.

Het nettoresultaat van de Groep bedraagt **73,4** miljoen EUR, tegenover **55,5** miljoen EUR in 2011, dit is een stijging van **32,3%**.

Het rendement op eigen vermogen blijft onveranderd op **6,1%** op 31/12/2012.

Er zijn geen evenementen gebeurd begin 2013 die de in dit verslag gepubliceerde resultaten zouden kunnen beïnvloeden.

	31.12.112 (in miljoen EUR)	31.12.11 (in miljoen EUR)	evolutie (in miljoen EUR)	evolutie (in %)
nettorenteopbrengsten	306,0	300,4	5,6	1,9%
overige netto-opbrengsten	182,2	66,2	116,0	175,2%
nettobankproduct	488,2	366,6	121,6	33,2%
bedrijfskosten, waarvan	-373,0	-277,3	95,7	34,5%
personeelkosten	-113,6	-93,2	20,4	21,9%
niet-geactiveerde provisiebaten	-96,1	-63,1	33,0	52,3%
andere bedrijfskosten	-151,9	-112,1	39,8	35,5%
afschrijvingen	-11,3	-8,9	2,4	27,0%
brutobedrijfsresultaat	115,2	89,3	25,9	29,0%
voorzieningen	-2,5	-3,1	-0,6	-19,4%
waardeverminderingen (impairment)	-19,6	-17,1	2,5	14,6%
badwill	0,0	1,4	-1,4	--
resultaat voor belastingen	93,2	70,5	22,7	32,2%
belastingen	-19,8	-15,0	4,8	32,0%
nettoresultaat	73,4	55,5	17,9	32,3%

H. BESTEMMING VAN DE WINST VAN DE VERSCHILLENDE ENTITEITEN VAN DE GROEP.

De Raden van Bestuur van de erkende Coöperatieve Kassen zullen voorstellen om aan de coöperatoren een dividend uit te keren van 5% van het in maatschappelijke aandelen belegde kapitaal, voor een totaalbedrag van 27,78 miljoen EUR. Dit nettodividend vormt in de huidige rentecontext, mits naleving van de wettelijke voorwaarden, een zeer mooie vergoeding voor dit soort belegging.

De nettowinst van het boekjaar 2012 in de NV Landbouwkrediet bedraagt 15,43 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Landbouwkrediet zal voorstellen om een dividend van 14,60 miljoen EUR uit te keren aan de aandeelhouders, na storting van 0,79 miljoen EUR in de reserves.

De winst 2012 in de NV Centea bedraagt 46,55 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Centea zal voorstellen om geen dividend uit te keren.

Op 21 december 2012 werd uit de beschikbare reserves een tussentijds dividend ten belope van 20 miljoen EUR uitgekeerd aan de aandeelhouders.

De winst 2012 in de NV Europabank bedraagt 16,39 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Europabank zal voorstellen om een dividend van 14,78 miljoen EUR uit te keren aan de NV Landbouwkrediet.

De winst 2012 in de NV Keytrade Bank bedraagt 14,80 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Keytrade Bank zal voorstellen om een dividend van 13,32 miljoen EUR uit te keren aan de NV Landbouwkrediet.

Het boekjaar van de NV Landbouwkrediet Verzekeringen wordt afgesloten met een resultaat van 1,60 miljoen EUR. De Raad van Bestuur van de NV Landbouwkrediet Verzekeringen zal voorstellen om een dividend van 0,80 miljoen EUR uit te keren aan de NV Landbouwkrediet.

- - - - -

De Raad houdt eraan alle medewerkers te danken voor het bereikte resultaat, alsook voor de toewijding en de bijzondere inspanningen die zij hebben geleverd met het oog op de fusie en integratie van Landbouwkrediet en Centea. De Raad dankt alle medewerkers die op die manier bijdragen tot de expansie van de Groep.

- - - - -

4.11.4. Controle van de jaarrekening en verklaringen

De jaarrekeningen van de Groep Landbouwkrediet van de boekjaren 2011 en 2012 werden gecontroleerd en goedgekeurd door het college van commissarissen samengesteld uit :

- KPMG bedrijfsrevisoren CVBA, Spoorweglaan, 3, 2610 Wilrijk, vertegenwoordigd door de heer Pierre Berger (voor boekjaar 2011) en door de heer Erik Clinck (voor boekjaar 2012), leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren.

- Deloitte bedrijfsrevisoren CVBA, Lange Lozanastraat, 270, 2018 Antwerpen, vertegenwoordigd door de heer Bernard De Meulemeester (voor boekjaar 2011) en de heer Philippe Maeyaert (voor boekjaar 2012), leden van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren.

De rekeningen over het eerste halfjaar 2013 hebben slechts het voorwerp uitgemaakt van een beperkt nazicht door de commissarissen.

4.11.4.1. Verklaring van de commissarissen voor het boekjaar 2011

KLYNVELD, PEAT, MARWICK, GOERDELER
Bedrijfsrevisoren, BCVBA
Prins Boudewijnlaan 24D
2550 Kontich

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Berkenlaan 8b
1831 Diegem

Groep Landbouwkrediet NV

Verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2011 gericht tot de algemene vergadering van aandeelhouders

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris dat ons werd toevertrouwd. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermelding.

Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Groep Landbouwkrediet NV (“de vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de groep”), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans op 31 december 2011, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het boekjaar eindigend op die datum, alsmede een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt 21.347.886.927 EUR en de geconsolideerde winst (gerealiseerd) van het boekjaar bedraagt 55.479.960 EUR.

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening zodat deze geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat, het kiezen en toepassen van geschikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en 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 geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie van deze controlewerkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling welke een inschatting omvat van het risico dat de geconsolideerde jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de groep met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen maar niet om een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de groep te geven. Wij hebben tevens de gegrondheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening als geheel beoordeeld. Ten slotte, hebben wij van het bestuursorgaan 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.

Naar ons oordeel, geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de financiële toestand van de groep per 31 december 2011, en van haar resultaat en kasstromen voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Bijkomende vermelding


Het opstellen en de inhoud van het geconsolideerde jaarverslag vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

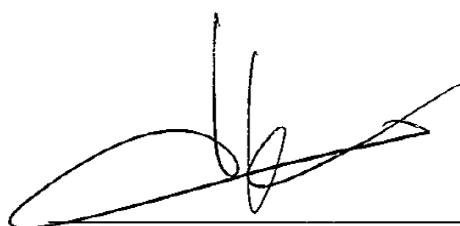
Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermelding op te nemen die niet van aard is om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het geconsolideerde jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de groep 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.

Diegem, 23 maart 2012

Het college van Commissarissen


KPMG Bedrijfsrevisoren
BCVBA
Vertegenwoordigd door Pierre Berger


Deloitte Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Bernard De Meulemeester

4.11.4.2. Verklaring van de commissarissen voor het boekjaar 2012

KLYNVELD, PEAT, MARWICK, GOERDELER
Bedrijfsrevisoren, BCVBA
Prins Boudewijnlaan 24D
2550 Kontich

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Berkenlaan 8b
1831 Diegem

Groep Landbouwkrediet NV

Verslag van het college van commissarissen aan de algemene vergadering over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2012

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening zoals hieronder gedefinieerd, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening - Opinie zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep Landbouwkrediet NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans op 31 december 2012, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het boekjaar eindigend op die datum, alsmede een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt 22.651.442.643,60 EUR en de geconsolideerde winst (gerealiseerd) van het boekjaar bedraagt 73.392.126,58 EUR.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor het implementeren van een interne controle die ze nodig acht voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van het college van commissarissen

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie met betrekking tot uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, inclusief diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de groep in aanmerking met betrekking tot het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de doeltreffende werking van de interne controle van de groep. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel. Wij hebben van de verantwoordelijken en van de raad van bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Opinie zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van de Groep Landbouwkrediet NV een getrouw beeld van het vermogen en de financiële positie van de groep per 31 december 2012, en van haar resultaten en kasstromen voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en voor de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, voor alle betekenisvolle aspecten, de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende vermelding die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

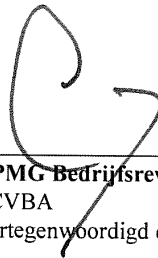
- Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt in alle van materieel belang zijnde opzichten overeen met de geconsolideerde jaarrekening en bevat geen informatie die kennelijk inconsistent is met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Diegem 22 maart 2013

Het college van commissarissen



DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Philip Maeyaert



KPMG Bedrijfsrevisoren
BCVBA
Vertegenwoordigd door Erik Clinck

4.11.4.3. Verklaring over het eerste halfjaar 2013

Conform art. 55 van de Wet van 22 maart 1993 verlenen de erkende commissarissen hun medewerking aan het toezicht van de Nationale Bank van België, op hun eigen en uitsluitende verantwoordelijkheid en overeenkomstig dit artikel, volgens de regels van het vak en de richtlijnen van de Nationale Bank van België. Conform punt 2°, a) van dit art. 55 zijn de periodieke staten van het eerste halfjaar 2013 slechts het voorwerp geweest van een beperkt nazicht.

Het beperkt nazicht werd uitgevoerd overeenkomstig de specifieke norm inzake medewerking aan het prudentieel toezicht. Deze norm vereist dat het beperkt nazicht van de halfjaarlijkse periodieke staten uitgevoerd wordt overeenkomstig ISRE 2410 "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit" en de richtlijnen van de Nationale Bank van België aan de erkende commissarissen.

Uit dit beperkt nazicht blijkt dat :

- het College van commissarissen geen kennis heeft van feiten waaruit zou blijken dat de periodieke staten bezorgd aan de Nationale Bank van België, afgesloten op 30.06.2013 niet in alle materieel belangrijke opzichten opgesteld werden volgens de geldende richtlijnen van de Nationale Bank van België;
- de periodieke staten bezorgd aan de Nationale Bank van België, afgesloten op 30.06.2013, voor wat de boekhoudkundige gegevens betreft, in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, inzake volledigheid, dit is alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten werden opgesteld, en juistheid, dit is de gegevens correct weergegeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld; en
- het College van commissarissen geen kennis heeft van feiten waaruit zou blijken dat de periodieke staten bezorgd aan de Nationale Bank van België, afgesloten op 30.06.2013 niet opgesteld werden met toepassing van de boeking- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten per 31.12.2012.

4.11.5. Bijkomende financiële informatie

Deze sectie van de prospectus werd opgenomen ter verduidelijking van de financiële informatie opgenomen in sectie 4.11.1. Deze informatie maakt geen deel uit van de jaarrekeningen van de Groep Landbouwkrediet. Evenmin maakte deze informatie het onderwerp uit van een revisorale controle, tenzij anders aangegeven.

4.11.5.1. Gerealiseerde verliezen op de financiële activa die niet tegen de reële waarden worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening

Toelichting bij het Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten in sectie 4.11.1.2.

In 2011 was er een sterke stijging van de gerealiseerde verliezen op de financiële activa die niet tegen de reële waarden worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening ten gevolge van verschillende verkopen uit de portefeuille (oa. Lehman -7,389 mio EUR en een aantal Belgische OLO's op niveau van Centea -5,5 mio EUR).

4.11.5.2. Kasstroomoverzicht

4.11.5.2.1. Cash Flow Statement 2011

Ter correctie van de cash flow statement over 2011 in sectie 4.11.1.3. wordt onderstaande cash flow statement opgenomen. Deze cash flow statement toont de netto-cashpositie (betaalde prijs - verworven cash) nav de aankoop van Centea als 1 lijn binnen de cashflow uit investeringsactiviteiten. Deze gecorrigeerde cash flow statement maakte het onderwerp uit van een aparte revisorale controle waarvan het verslag eveneens werd toegevoegd in deze sectie.

(in EUR)	31/12/2011
BEDRIJFSACTIVITEITEN	
Nettowinst (-verlies)	55.479.960,27
<u>Aanpassingen om nettowinst of -verlies te doen aansluiten bij de nettokasstromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten</u>	<u>21.616.824,00</u>
Actuele en uitgestelde belastinglasten, opgenomen in de winst- en verliesrekening	15.046.191,66
Niet-gerealiseerde winst of verlies op wisselkoersverschillen	-870.106,96
INVESTERINGS- EN FINANCIERINGSACTIVITEITEN	
Afschrijving	8.859.270,28
Bijzondere waardeverminderingen	
Nettovoorzieningen (terugboekingen)	3.081.043,12
Nettowinst (-verlies) op de verkoop van beleggingen, i.e. tot einde looptijd aangehouden beleggingen, geassocieerde deelnemingen, dochterondernemingen, materiële activa, ...	-829,88
BEDRIJFSACTIVITEITEN	
Netto niet-gerealiseerde winst op voor verkoop beschikbare beleggingen	-668.448,23
Andere aanpassingen	-3.830.295,99
Kasstroom uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	77.096.784,27
<u>Stijging (daling) van bedrijfactiva (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)</u>	<u>-38.100.380,58</u>
Stijging (daling) van zichtrekeningen bij centrale banken	49.679.683,38
Stijging (daling) van leningen en vorderingen	1.462.779.410,99
Stijging (daling) van voor verkoop beschikbare activa	-1.572.387.899,39
Stijging (daling) van financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-9.353.635,55
Stijging (daling) van activa-derivaten gebruikt ter afdekking	38.856.814,19
Stijging (daling) van te ontvangen baten uit financiële activa	0,00
Stijging (daling) van vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, aangehouden voor verkoop	0,00
Stijging (daling) van andere activa (definitie balans)	-7.674.754,20
<u>Stijging (daling) van bedrijfsverplichtingen (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten) :</u>	<u>112.392.134,17</u>
Stijging (daling) van voorschotten van centrale banken	16.669,21
Stijging (daling) van deposito's van kredietinstellingen	-1.214.376.666,29
Stijging (daling) van deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen	939.796.763,51
Stijging (daling) van in schuldbewijzen belichaamde schulden	107.422.334,97
Stijging (daling) van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	26.981.657,03
Stijging (daling) van verplichtingen-derivaten gebruikt ter afdekking	236.902.035,20
Stijging (daling) van te betalen lasten in verband met financiële instrumenten	0,00

Stijging (daling) van andere verplichtingen (definitie balans)	15.649.340,54
Stijging (daling) van werkkapitaal, netto	150.492.514,75
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	227.589.299,02
(Betaalde) terugbetaalde winstbelastingen	-16.125.780,56
Nettokasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	211.463.518,46
INVESTERINGSACTIVITEITEN	
(Contante betalingen om materiële activa te verwerven)	-13.754.129,79
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële activa	425.735,89
(Contante betalingen om immateriële activa te verwerven)	-18.931.781,71
(Contante betalingen voor investeringen in geassocieerde deelnemingen, dochterondernemingen, joint ventures, verminderd met de verworven geldmiddelen)	-476.970.292,39
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-508.256.999,48
FINANCIERINGSACTIVITEITEN	
(Betaalde dividenden)	39.971.494,43
Contante ontvangsten uit de uitgifte van achtergestelde verplichtingen	0,00
(Contante terugbetalingen van achtergestelde verplichtingen)	-53.002.280,94
Contante ontvangsten uit de uitgifte van aandelen of andere eigen-vermogensinstrumenten	404.170.452,15
Andere contante ontvangsten uit financieringsactiviteiten	0,00
(Andere contante betalingen van financieringsactiviteiten)	0,00
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	417.201.238,66
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	80.610,09
NETTOSTIJGING VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	120.407.757,64
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE	106.527.130,53
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	227.015.498,26
<u>Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten</u>	
Contanten	55.668.621,26
Leningen en vorderingen	171.346.877,00
Totale geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	227.015.498,26
Waaronder : bedrag van de geldmiddelen en kasequivalenten die door de onderneming worden aangehouden, doch niet beschikbaar zijn voor gebruik door de groep	
<u>Aanvullende informatie over de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten :</u>	
Ontvangen rentebaten	751.180.203,96
Ontvangen dividenden	1.697.081,00
Betaalde rentelasten	441.125.392,54

KPMG Bedrijfsrevisoren
BCVBA
Prins Boudewijnlaan 24D
2550 Kontich

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Berkenlaan 8b
1831 Diegem

Crelan NV

**Verslag van het college van commissarissen
over de herwerkte cash flow statement per
31.12.2011**

Crelan NV

Verslag van het college van commissarissen over de herwerkte cash flow statement per 31.12.2011

Aan het management van Crelan NV

1. Opdracht

Op vraag van de FSMA hebben we de herwerkte cash flow statement van Crelan NV gecontroleerd, teneinde ze in overeenstemming te brengen met IAS 7 (samen "het financieel overzicht") voor het boekjaar beëindigd op 31 december 2011. Het financieel overzicht is door de directie opgesteld voor opname in de prospectussen voor beleggingsinstrumenten die Crelan NV wenst uit te brengen in 2013, zoals toegelicht in sectie 4.22.4.2.1 (blz. 229 tot 231 van bovenvermelde prospectussen).

2. Verantwoordelijkheid van het management voor het financieel overzicht

Het management is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van dit financieel overzicht in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie die relevant zijn voor het opstellen van een dergelijk financieel overzicht, alsmede voor een zodanige interne beheersing als het management vaststelt noodzakelijk acht om het opstellen mogelijk te maken van het financieel overzicht dat geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

3. Verantwoordelijkheid van het college van commissarissen

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over het financieel overzicht tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle overeenkomstig internationale controlestandaarden uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan ethische voorschriften voldoen en de controle plannen en uitvoeren om een redelijke zekerheid te verkrijgen over de vraag of het financieel overzicht geen afwijking van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in het financieel overzicht opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van door de auditor toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in het financieel overzicht als gevolg van fraude of van fouten. Het maken van die risico-inschattingen gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden passend zijn, zijn niet gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van door de leiding gemaakte schattingen, voor zover aanwezig, alsmede het evalueren van de algehele presentatie van het financieel overzicht.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons controleoordeel te baseren.

KPMG Bedrijfsrevisoren
BCVBA
Prins Boudewijnlaan 24D
2550 Kontich

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Berkenlaan 8b
1831 Diegem

4. Oordeel

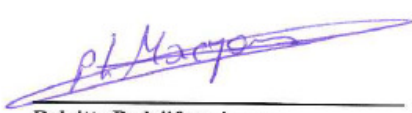
Naar ons oordeel geeft het financieel overzicht, in alle van materieel belang zijnde opzichten, een getrouwe weergave van de financiële kasstromen van vennootschap Crelan NV voor het boekjaar beëindigd op 31 december 2011, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie die relevant zijn voor het opstellen van een dergelijk financieel overzicht.

Diegem, 26 juni 2013

Het college van Commissarissen



KPMG Bedrijfsrevisoren
BCVBA
Vertegenwoordigd door Erik Clinck



Deloitte Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Philip Maeyaert

4.11.5.2.2. Cash Flow Statement 2012

Toelichting bij het kasstroom overzicht van 2012 opgenomen in sectie 4.11.1.3.

Het is onmogelijk om de aansluiting te maken tussen alle bewegingen op de balans (evolutie 2011 naar 2012) aangezien de posten van de balans bepaalde elementen bevatten die worden opgenomen onder de geldmiddelen en kasequivalenten in het kasstroomoverzicht.

4.11.5.3. Toelichting bij de balans

4.11.5.3.1. Stijging monetaire reserve deposito's

Toelichting bij sectie 1 (Geldmiddelen en zichtrekeningen bij centrale banken) bij de jaarrekening van 2012.

Door de afbouw van de portefeuille van de bank worden meer middelen aangehouden in de monetaire reserve.

4.11.5.3.2. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

Ter aanvulling van sectie 2 (Financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden) in de respectieve jaarrekeningen van 2011 en 2012.

De derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden zijn derivaten die (nog) niet (meer) kunnen worden toegewezen aan een indekkingsoperatie. De bank gaat enkel derivaten aan in het kader van indekkingsoperaties mbt het ALM-beheer. Door de samensmelting tussen Landbouwkrediet en Centea zijn er derivaten die niet langer behoren tot een hedge-relatie.

4.11.5.3.3. Goodwill

Toelichting bij sectie 7 (Goodwill en andere immateriële activa) bij de jaarrekening van 2012.

Goodwill wordt, in tegenstelling tot de andere immateriële activa, niet afgeschreven, maar wordt jaarlijks onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingen (impairment test) als gevolg van de toepassing van IAS 36. Indien de boekwaarde van rapporterende eenheid de schatting van de realiseerbare waarde van deze rapporterende eenheid overstijgt, wordt een bijzondere waardevermindering (impairment) in resultaat opgenomen.

IAS 36.134 vereist toelichtingen per kasstroomgenererende eenheid waarvan de boekwaarde van de goodwill en/of immateriële vaste activa met een oneindige levensduur significant is ten opzichte van het totaal.

De goodwill geboekt per 31 december voor de filialen Keytrade en Europabank is als volgt :

	2012	2011
	mio EUR	mio EUR
Europabank	23,6	23,6
Keytradebank	87,4	87,4
Goodwill per 31 december	111,0	111,0

Het realiseerbare bedrag wordt bepaald op basis van de Discounted Cash Flow-methode. Bij de Discounted Cash Flow-methode wordt het realiseerbare bedrag van een investering berekend als de netto actuele waarde van alle toekomstige kasstromen van de desbetreffende rapporterende eenheid ('value in use').

	Groeiprognose jaren 1-5		Terminale groeivoet		Discontovoet	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Europabank	2%	2%	1,5%	1,5%	9%	9,9%
Keytradebank						
- brokerage	0%	0%	0%	0%	8%	8,9%
- andere businesslines	2%	2%	1,5%	1,5%	8%	8,9%

Groeiprognoses

Een groeiprognose reflecteert de gemiddelde verwachte groei op lange-termijn van elk filiaal. Zowel voor Europabank NV en Keytradebank NV wordt de jaarlijkse groei geschat op 2% voor de eerstkomende 5 jaar, wat lager ligt dan de in 2012 gemiddelde vastgestelde inflatie. Na 5 jaar wordt een jaarlijkse conservatieve groei voorspeld van 1,5% en dit tot in het oneindige. Een belangrijk deel van de inkomsten van Keytrade zijn afkomstig uit brokerage. Voor de komende jaren wordt echter geen groei verondersteld in de inkomsten uit deze activiteit.

Discontovoeten

De netto actuele waarde van de verwachte kasstromen van elk filiaal wordt berekend aan de hand van een toepasselijke discontovoet. De discontovoet reflecteert de rendementseis voor het eigen vermogen. Deze discontovoet is gebaseerd op de CAPM-theorie (Capital Asset Pricing Model) en is samengesteld uit een risicovrije markrentevoet en een marktrisicopremie die vermenigvuldigd wordt met een activiteitsafhankelijke beta. De risicovrije markrentevoet is gebaseerd op de 10 jaars IRS rentevoet. Deze bedroeg per 28 december 2012 1,54%. Beta is het systematische risico van een belegging, afgezet tegenover de markt als geheel. De beta van elkerapporterende eenheid werd bepaald in functie van haar specifiek risicoprofiel.

Kasstroom assumpties

Keytradebank

De voorbije jaren waren jaren van uitzonderlijke groei voor Keytrade. Ten gevolge van de aanhoudende crisis en de huidige stand van de rentevoeten wordt er voor de komende 5 jaar echter een conservatieve groei voorspeld van 2% in netto interest marge en netto opbrengsten uit commissielonen. Voor de jaren daarna wordt er rekening gehouden met een terminale groeivoet van 1,5%. Voor de brokerage activiteit bij Keytrade wordt er geen rekening gehouden met groei. Het bepalen van de toekomstige exploitatiekosten gebeurt op basis van de verhouding exploitatiekosten/netto bank product van 2012 en er wordt verondersteld dat deze verhouding voor de komende jaren onveranderd blijft.

Europabank

Het management gaat wegens de aanhoudende crisis en de stand van de huidige rentevoeten uit van de veronderstelling van een stabiele, weliswaar conservatieve groei van 2% van het netto bank product van Europabank voor de eerstvolgende 5 jaar. Daarna wordt de terminale groeivoet geschat op 1,5% op jaarbasis tot in het oneindige. Het bepalen van de toekomstige exploitatiekosten gebeurt op basis van de verhouding exploitatiekosten/netto bank product van 2012 en er wordt verondersteld dat deze verhouding voor de komende jaren onveranderd blijft.

Er wordt een gedetailleerde prognose gemaakt van de activiteiten van elke rapporterende eenheid voor de eerstvolgende 5 jaar. Na de expliciete voorspellingsperiode van 5 jaar wordt rekening gehouden met de terminale waarde van het bedrijf door middel van een extrapolatie van de kasstromen tot in het oneindige. Hierbij wordt uitgegaan van een terminale groeivoet na 5 jaar van 1,5% op jaarbasis voor zowel Keytrade als Europabank.

Deze terminale groeivoet wordt door het management bepaald op basis van de langetermijngemiddelde verwachte groei van de markt voor elke activiteit.

De sensitiviteit van de netto actuele waarde of realisatiewaarde van de entiteit wordt eveneens berekend. Hierbij wordt de impact op de netto actuele waarde van de entiteit ten gevolge van een respectievelijke incrementele daling en stijging van de risicovrije interestvoet en activiteitsafhankelijke beta gesimuleerd. Eveneens wordt de impact van een daling van de prognose van de groei van de

kasstromen tot in het oneindige gesimuleerd. Ten slotte wordt een stresstest uitgevoerd door een negatieve jaarlijkse groei van 0,25% toe te passen op de toekomstige kasstromen tot in het oneindige en de netto waarde van toekomstige kasstromen te actualiseren met een gestresseerde actualisatievoet van respectievelijk 15,4% voor Keytrade en 16,4% voor Europabank. Zowel de sensitiviteitstesten als de stresstest wijzen uit dat de aldus bekomen realisatiewaardes hoger liggen dan de boekwaarde van de goodwill voor zowel Keytrade als Europabank.

De goodwill heeft per 31 december 2012 voor een bedrag van EUR 87.367.308,36 betrekking op Keytrade Bank SA en voor EUR 23.642.632,30 op Europabank NV (2011: idem). In 2011 gaf de acquisitie van Centea NV aanleiding tot een minieme badwill van EUR 1,4 mio die rechtstreeks in de winst- en verliesrekening werd opgenomen.

Per 31 december 2012 en 2011 lag de geschatte realiseerbare waarde hoger dan de boekwaarde van de goodwill en werd aldus geen bijzondere waardevermindering geboekt.

4.11.5.3.4. Toegezegde pensioenregeling

Ter aanvulling van sectie 13 in de respectieve jaarrekeningen van 2011 en 2012.

De disconteringsvoet gehanteerd voor het bepalen van de waarde van de verplichtingen m.b.t. de toegezegde pensioenregeling is verschillend voor Centea en Landbouwkrediet aangezien in het Defined Benefits plan landbouwkrediet (relatief) oudere medewerkers zitten. Het DB-plan Centea werd pas ingevoerd vanaf 2009 en van toepassing voor al wie na 1998 in dienst is gekomen. De gemiddelde te financieren looptijd is langer bij Centea dan bij LBK met als gevolg een hogere discontovoet voor de berekening van de Defined Benefit Obligations. De disconteringsvoet werd bepaald op basis van het "Rate:Link" model van Towers Watson: "In deze methode wordt een curve geconstrueerd op basis van bedrijfsobligaties die als hoogwaardig worden beschouwd. .../... Deze methodiek gaat uit van het gehele universum aan bedrijfsobligaties volgens Bloomberg. Daaruit worden de bonds geselecteerd die naar de opvatting van Towers Watson voldoen aan de voorschriften. In het bijzonder dienen de obligaties hoogwaardige bedrijfsobligaties te zijn. Towers Watson beschouwt een obligatie als hoogwaardig indien ten minste de helft van de toegekende ratings AA is. Obligaties met optiekenmerken worden uitgesloten. Verder zijn onder meer minima gesteld aan de totale marktkapitalisatie per obligatie.

De zo geselecteerde bedrijfsobligaties (voor de Eurozone momenteel circa 700 in getal) vormen gezamenlijk het universum waarop de yield curve ter bepaling van de discount rate wordt gebaseerd. De obligaties worden ingedeeld in een negental 'mandjes'. Voor elk van de mandjes wordt een gewogen gemiddelde looptijd en een gewogen gemiddelde rendement bepaald. De negen datapunten die hiermee ontstaan vormen de basis voor de curve. Uit de yield curve wordt vervolgens een spot curve afgeleid, waarbij de spot rates vanaf dertig jaar constant worden gehouden." (Bron: www.towerswatson.com).

4.11.5.3.5. Waardering van financiële activa en verplichtingen opgenomen aan reële waarde

Toelichting bij de waardering van financiële activa en verplichtingen opgenomen aan reële waarde opgenomen in sectie 15.2 van de jaarrekening 2012.

Financiële activa en verplichtingen waarvoor geen genoteerde prijs beschikbaar is, worden gewaardeerd op basis van de marktwaarderingen van gerenommeerde externe financiële tegenpartijen. Deze marktwaarderingen worden systematisch gecontroleerd door het departement financiële markten. Omwille van illiquiditeit, worden 6 obligaties gewaardeerd op basis van een modelprijs. Voor deze obligaties worden de cashflows van de obligaties gewaardeerd aan de Euribor 6M swapcurve vermeerderd met de spread van liquide obligaties van dezelfde emittent en met vergelijkbare looptijd of bij gebrek hieraan, liquide obligaties van emittenten met gelijkwaardige rating en vergelijkbare looptijd.

Betreffende derivaten wordt de marktwaarde als volgt bepaald :

Voor de swaps in de tradingportefeuille gebeurt de waardering op basis van de eonia curve. Voor de swaps gedocumenteerd als hedge gebeurt de waardering op basis van de 3m of 6m swapcurve op basis van de herzieningsfrequentie van het vlottende been van de swap. Voor de caps en swaptions wordt gebruikt gemaakt van de marktvolatiliteiten die verschillende tegenpartijen in Bloomberg affichereren. Vervolgens gebeurt de marktwaardering van de optie op basis van de karakteristieken van het onderliggende derivaat.

In de loop van 2012 werden geen wijzigingen aangebracht aan de assumpties mbt deze waarderingen.

4.11.5.3.6. Dividend per type aandeel

Toelichting bij sectie 16 (Eigen Vermogen) bij de jaarrekening van 2012.

Ingevolge de aandeelhoudersovereenkomst van 7/07/2003 hebben de B-aandelen een dividend dat het dubbele is van de A-aandelen. De C-aandelen die werden gecreëerd in het kader van de overname van Centea NV hebben een vergoeding gelijk aan de A-aandelen, echter berekend op pro rata temporis basis.

4.11.5.4. Toelichting bij de resultatenrekening

4.11.5.4.1. Overige financiële diensten

Toelichting bij sectie 2 (Baten en lasten uit provisies en vergoedingen) bij de toelichting van de resultatenrekening 2012.

Het bedrag van de overige financiële diensten heeft voornamelijk betrekking op ontvangen commissies in het kader van kredietverlening en de verzekeringsactiviteit.

4.11.5.4.2. Gerealiseerde winsten op voor verkoop beschikbare financiële activa

Toelichting bij sectie 4 (Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening) in de toelichting van de resultatenrekening 2012.

De opbrengsten gerealiseerd uit voor verkoop beschikbare financiële activa kaderen in de afbouw van de portefeuille voor verkoop beschikbare financiële activa in de loop van 2012.

4.11.5.4.3. Andere exploitatiebaten en -lasten

Toelichting bij sectie 9 (Andere exploitatiebaten en -lasten) in de toelichting van de resultatenrekening 2012.

De stijging van de andere exploitatiebaten is gerelateerd aan de overname van Centea waarvoor in 2011 slechts 6 maanden werden opgenomen. Het betreft voornamelijk ontvangen vergoedingen voor rekeningen en een teruggave uit het fonds voor depositobescherming.

4.11.5.4.4. Algemene en administratieve uitgaven

Toelichting bij sectie 10.2 (Algemene en administratieve uitgaven) in de toelichting van de resultatenrekening 2012.

De stijging van de IT-uitgaven is gerelateerd aan de integratie van Centea welke een aanzienlijke bijkomende kost genereerd. Daarnaast werd in 2011 het resultaat van Centea slechts voor 6 maanden opgenomen.

4.11.5.4.5. Winstbelastingen

Toelichting bij sectie 12 (Winstbelastingen) in de toelichting van de resultatenrekening 2012.

De stijging van de uitgestelde belastingen is gerelateerd aan een stijging van de overdraagbare balans van definitief belaste inkomsten in de aangifte vennootschapsbelasting. Deze stijging is het gevolg van een toename van de ontvangen dividenden en een vermindering van het Be-Gaap resultaat, waardoor minder dividenden konden worden aangewend.

4.11.5.4.6. Verbonden partijen

Toelichting bij sectie 14 (Verbonden partijen) in de toelichting van de resultatenrekening 2012.

De geconsolideerde ondernemingen zijn niet mee opgenomen in de related parties, het betreft de Franse aandeelhouders. Aan de leden van de Raad Van Bestuur werden in de loop van 2012 volgende vergoedingen toegekend :

Korte termijnpersoneelsbeloningen	4.683.695,30
Vergoedingen na uitdiensttredingen	981.204,40
Andere langetermijnperoneelsbeloningen	300.000,00
Ontslagvergoedingen	360.300,00
Op aandelen gebaseerde betalingen	0,00
Totaal	6.325.199,70

4.11.5.5. Toelichting bij de buiten balans

Toelichting bij sectie 4.11.1.8.2 in de toelichting bij de buitenbalans van de jaarrekening 2012.

De aankoop verbintenissen tegenover leveranciers maken slechts een miniem deel uit van de andere verplichtingen ten aanzien van een andere tegenpartij. De andere verplichtingen ten aanzien van een andere tegenpartij betreffen voornamelijk de bondlending ten overstaan van de groep (589 mio EUR).

4.11.6. Verklaringen van de uitgever

In de voorbije twaalf maanden werd de NV Crelan niet verwikkeld in gerechtelijke of arbitrage procedures die betekenisvolle gevolgen kunnen hebben op haar financiële situatie en haar vermogen om haar verplichtingen ten overstaan van de beleggers na te komen.

Sinds het laatst gecontroleerd en goedgekeurd boekjaar werd geen betekenisvolle wijziging van de financiële of commerciële situatie genoteerd.

4.12. Belangrijke contracten

De laatste twee jaar werden de overeenkomsten vermeld onder punt 4.5.3. (Belangrijkste investeringen) ondertekend, die als belangrijk dienen te worden beschouwd.

Bovendien, in het kader van het gemeenschappelijk beheersbeleid van de liquiditeiten van de Groep Crelan, werden de volgende transacties aangegaan.

Op 31.12.2012, heeft de N.V. Landbouwkrediet effecten ontleend voor een waarde van ongeveer 595 miljoen euro bij Keytrade Bank en voor een waarde van ongeveer 83 miljoen euro bij Europabank. Deze effecten kunnen in pand gegeven worden om liquiditeiten te bekomen, inzonderheid bij de Nationale Bank van België. Tegelijkertijd heeft de N.V. Landbouwkrediet likwiditeiten ontleend ten belope van 268 Miljoen euro bij Keytrade Bank, 51 Miljoen euro bij Europabank en 465 Miljoen euro bij Centea.

Daarnaast bestaat er vanuit de N.V. Landbouwkrediet / Crelan) op 31.12.2012 een achtergestelde lening aan Keytrade Bank ten belope van 12,5 miljoen euro.

Op 31.12.2012 bestaan er ook termijnrekeningen van N.V. Landbouwkrediet / Crelan voor een bedrag van 735.000.000 EUR bij Crédit Agricole Nord de France en bij Crédit Agricole Nord Est.

4.13. Vermelde documenten en voor het publiek beschikbare documenten

In punten E.7. en 3.5.7. van dit prospectus wordt er naar de tarievenlijst van Crelan verwezen. Deze lijst is beschikbaar in elk agentschap van Crelan en op de website van de bank (www.crelan.be).

De gecoördineerde statuten van de N.V. Crelan kunnen bekomen worden bij het Departement Communicatie of per e-mail aan communicatie@crelan.be.

Al deze documenten zijn ook ter beschikking bij de zetel van Crelan, Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, of via de agentschappen van Crelan.

Bijkomende relevante informatie over Crelan (persberichten, jaarverslagen en cijfers, geschiedenis, ...) is ook beschikbaar op de website www.crelan.be.

5. VORM VAN DE DEFINITIEVE UITGITEVOORWAARDEN

Het volgende model is het model dat gebruikt wordt voor de bepaling van de definitieve voorwaarden van de uitgifte.

NV CRELAN
 Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, België
 BTW BE 0205.764.318 - RPR Brussel

ACHTERGESTELDE CERTIFICATEN
DEFINITIEVE UITGIFTEVOORWAARDEN

1. Rentevoeten vanaf --/--/20--

Achtergesteld certificaat op 8 jaar					
	Rentevoet Coupons	Bruto-waarde coupons voor een inleg van 1.250 EUR (1)	Laatste coupon (bruto) + kapitaal op eindvervaldag (1)	Netto-waarde coupons voor een inleg van 1.250 EUR (1) (2)	Laatste coupon (netto) + kapitaal op eindvervaldag (1) (2)
Jaar 1	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 2	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 3	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 4	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 5	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 6	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 7	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 8	-,--%		-----,-- EUR		-----,-- EUR
Actuariel bruto- rendement	-,---%				
Actuariel netto- rendement	-,---%				

Achtergesteld certificaat op 10 jaar					
	Rentevoet Coupons	Bruto-waarde coupons voor een inleg van 1.250 EUR (1)	Laatste coupon (bruto) + kapitaal op eindvervaldag (1)	Netto-waarde coupons voor een inleg van 1.250 EUR (1) (2)	Laatste coupon (netto) + kapitaal op eindvervaldag (1) (2)
Jaar 1	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 2	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 3	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 4	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 5	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 6	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 7	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 8	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 9	-,--%	--,-- EUR		--,-- EUR	
Jaar 10	-,--%		-----,-- EUR		-----,-- EUR
Actuariel bruto- rendement	-,---%				
Actuariel netto- rendement	-,---%				

De berekeningsmethode van het actuariële bruto-rendement (excl. taksen en kosten) is opgenomen in het basisprospectus onder punt 3.4.10.

2. Andere modaliteiten

2.1. **Uitgifteprijs** : 100 % van de nominale waarde.

2.2. **Roerende voorheffing** : 25% voor inkomstenjaar 2013

2.3. **Kosten in geval van verkoop op de Markt van de Openbare Veilingen**
(zie punt 2.2.3. en 3.4.11. van het basisprospectus) :

- 1,40% makelaarskosten, met een minimum van 70 EUR;
- 0,80% kosten publiek verkoop;
- 0,09% beurstaks, met een maximum van 650 EUR.

OPGELET

Deze **Definitieve Uitgiftevoorwaarden** mogen niet afzonderlijk van het **Basisprospectus** dd. --/--/---- verspreid worden en dienen in samenhang met dit prospectus gelezen te worden.

(1) Het bedrag van 1.250 EUR wordt louter als voorbeeld gegeven. De werkelijke waarde van de coupons zal afhangen van het werkelijk belegde bedrag.

(2) Bij de netto-berekening wordt rekening gehouden met een roerende voorheffing van 25%. Dit percentage kan in de toekomst wijzigen in functie van de evolutie van de fiscale wetgeving.