

Jaarverslag van KBC ● 2005



Korte voorstelling

● Werkgebied en activiteiten

De KBC-groep is een geïntegreerde multikanaalbankverzekeringsgroep voor hoofdzakelijk retail-, KMO- en privatebankingcliënteel. Geografisch focust KBC op België en Centraal-Europa voor zijn retailbankverzekering- en vermogensbeheeractiviteiten en diensten aan bedrijven, en bekleedt in deze twee thuismarkten vooraanstaande tot zelfs topposities. Daarnaast concentreert de groep zich op een selectie van landen in Europa voor haar privatebankingactiviteiten en diensten aan bedrijven. In de rest van de wereld is de groep selectief aanwezig in bepaalde landen of regio's.

● Aandeelhouders*

	31-12-2005
Almancora	20,7%
Cera	6,4%
MRBB	11,6%
Andere vaste aandeelhouders	11,7%
KBC-groepsmaatschappijen	2,4%
Free float	47,2%
Totaal	100,0%

● Netwerk en personeel*

	31-12-2005
Bankkantoren	
België, KBC Bank en CBC Banque	946
Centraal-Europa, ČSOB, K&H Bank, Kredyt Bank, NLB	1 203
Personeel, in VTE	
België	19 179
Centraal-Europa	25 271
Rest van de wereld	6 029
Totaal	50 479

● Langetermijnratings

	31-12-2005
KBC Bank	
Fitch	AA-
Moody's	Aa3
Standard & Poor's	A+
KBC Verzekeringen, claims paying ability rating	
Fitch	AA
Standard & Poor's	A+

● Kerncijfers balans

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Balanstotaal	285 163	325 801
Leningen en voorschotten aan cliënten	111 177	119 475
Effecten	98 862	125 810
Deposito's van cliënten en schuldpapier	157 712	171 572
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	13 259	14 779
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	3 931	7 615
Eigen vermogen van de aandeelhouders	12 328	15 751

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

● Kerncijfers resultaten

In miljoenen euro	2004 pro forma	2005
Bruto-opbrengsten	12 333	11 498
Exploitatiekosten	-4 944	-4 914
Waardeverminderingen	-365	-103
Nettowinst, groepsaandeel	1 615	2 249
Bankbedrijf	1 263	1 459
Verzekeringsbedrijf	122	462
Assetmanagementbedrijf	228	286
Europees privatebankingbedrijf	74	184
Gevaert	-12	-32
Holdingbedrijf	-59	-109

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

● Kerncijfers aandeel en ratio's*

	2004 pro forma	2005
Aantal uitstaande aandelen, in duizenden	310 849 vóór de fusie	366 567
Nettowinst per aandeel, basis, in euro	4,48	6,26
Nettowinst per aandeel, verwaterd, in euro	4,39	6,15
Eigen vermogen per aandeel, in euro	33,6	43,8
Hoogste koers tijdens het boekjaar, in euro	59,8	79,0
Laagste koers tijdens het boekjaar, in euro	37,3	56,0
Gemiddelde koers tijdens het boekjaar, in euro	49,2	66,4
Slotkoers boekjaar, in euro	56,5	78,7
Rendement op eigen vermogen, ROE	13,7%	17,6%
Rendement op totale activa, ROA	0,57%	0,74%
Kosten-inkomstenratio, bankieren	65%	60%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	95%	96%
Tier 1-ratio, KBC Bank en KBL EPB	10,1%	9,4%
Solvabiliteitsratio, KBC Verzekeringen	347%	385%

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit (tenzij anders aangeduid). Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

* Voor definiëring en opmerkingen verwijzen we naar de gedetailleerde tabellen en analyses verder in dit jaarverslag.

Belangrijkste

Februari

- Centralisatie van de Centraal-Europese aandelen- en corporatefinanceactiviteiten onder KBC Securities
- Versterking van de privatebankingactiviteiten in Frankrijk door de overname van Aurel Leven Gestion

Maart

- Fusie van de *oude* KBC Bankverzekeringsholding en Almanij tot *KBC Groep NV*. Start van synergieprojecten met het oog op kruisverkoop en kostenbesparingen in het Europees privatebankingbedrijf van de groep en afbouw van de activiteiten van Gevaert door verkoop of transfer naar andere KBC-bedrijfseenheden.
- Verkoop van het 22%-belang in de Ierse verzekeraar FBD, in het kader van strategische overwegingen
- Ondertekening van een akkoord over de operationele samenwerking van KBC-dochtermaatschappij Fin-Force met de Duitse DZ BANK inzake de verwerking van grensoverschrijdende betalingen

April

- Fusie van de verschillende assetmanagementbedrijven van WARTA en Kredyt Bank tot één enkele Poolse assetmanager. KBC beschikt sinds dan over één gespecialiseerde assetmanager in elk van zijn Centraal-Europese thuismarkten.
- Overname van Effectenbank Stroeve, waardoor de privatebankingactiviteiten van de groep in Nederland substantieel worden uitgebreid.
- Aankoop van Euromarket Banka in Montenegro door NLB, de Sloveense bank waarin KBC een 34%-belang aanhoudt. Later in het jaar nam NLB eveneens Continental banka in Servië en Razvojna Banka en Tuzlanska banka in Bosnië over.

Juni

- Introductie van het KBC-logo in alle Hongaarse bank- en verzekeringsdochtermaatschappijen

Juli

- Versterking van de privatebankingaanwezigheid in België door de ondertekening van een akkoord voor de overname van HSBC Dewaay door KBL European Private Bankers (KBL EPB)
- Samengaan van de risicokapitaalactiviteiten van Gevaert en KBC Investco tot *KBC Private Equity*, dat hierdoor de enige risicokapitaalverschaffer in de groep wordt.

● gebeurtenissen in 2005

September

- Versterking van de privatebankingactiviteiten in Duitsland en Nederland door de overname van een privatebankingportefeuille van respectievelijk Westfalenbank en Deutsche Bank Nederland
- Uitroeping door *The Banker* van KBC en NLB tot Bank of The Year 2005 in respectievelijk België en Slovenië
- Afronding van de uniformisering van de bedrijfslogo's in het Centraal-Europese netwerk van de groep. Sinds dan hebben alle Centraal-Europese bank- en verzekeringsdochterondernemingen van de groep hetzelfde logo, weliswaar met behoud van de lokale merknaam.

Oktober

- Publicatie van het eerste KBC-duurzaamheidsverslag. Dit rapport bewijst het jarenlange pionierswerk van KBC in België op het vlak van duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen en beschrijft hoe KBC zijn principes daarover in de praktijk omzet.
- Integratie van de bank Dewaay in de KBL EPB-groep. In België zullen Puilaetco en Dewaay hun krachten bundelen onder de naam Puilaetco Dewaay Private Bankers.

November

- Ondertekening van een overeenkomst tussen Fin-Force en de Nederlandse Rabobank waarbij Fin-Force vanaf 2007 de verwerking van het buitenlandse betalingsverkeer van Rabobank voor zijn rekening neemt.

December

- Toekenning aan KBC van de prijs voor het Beste Jaarverslag (2004) door de Belgische Vereniging voor Financiële Analisten
- Aankondiging van een akkoord inzake de overname door KBC van het 40%-aandeel van ABN AMRO in de Hongaarse K&H Bank, waardoor het belang van KBC in K&H Bank tot bijna 100% stijgt.
- Bevestiging van de strategie voor de komende jaren en aankondiging van de creatie van een nieuwe managementstructuur voor de groep
- Aankondiging van een programma in 2006 voor de inkoop van eigen aandelen ter waarde van 1 miljard euro

Ver slag

● Opmerkingen voor de lezer van dit jaarverslag

Naam van de vennootschap

Overal waar in dit jaarverslag sprake is van KBC, de groep of de KBC-groep, wordt de geconsolideerde entiteit bedoeld, dat is KBC Groep NV inclusief al haar dochter- en kleindochterondernemingen. Waar sprake is van KBC Groep NV wordt alleen de niet-geconsolideerde entiteit bedoeld. Met KBC Bankverzekeringsholding wordt de *oude* KBC bedoeld, vóór de fusie met Almanij.

Referentiecijfers over 2004

De referentiecijfers voor 2004 die in dit rapport worden getoond zijn *pro-forma*cijfers, gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor 2004 zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

Vertaling

Dit jaarverslag is verkrijgbaar in het Nederlands, het Frans en het Engels, waarbij de Nederlandse versie de originele is en de andere versies officieuze vertalingen zijn. KBC verzekert dat al het redelijkerwijs mogelijke werd gedaan om inhoudelijke verschillen tussen de taalversies te vermijden. Mochten er toch zulke verschillen zijn, dan heeft de Nederlandse versie voorrang.

● van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

● Inhoud

Voorwoord	p. 6
Groepsstructuur en strategie	p. 9
Informatie voor de aandeelhouders	p. 17
Resultaat van de groep in 2005	p. 21
Bankbedrijf	p. 29
Verzekeringsbedrijf	p. 41
Assetmanagementbedrijf	p. 49
Europees privatebankingbedrijf	p. 55
Gevaert	p. 61
Waarde- en risicobeheer	p. 65
Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen en Personeel	p. 91
Corporate governance	p. 99
Geconsolideerde jaarrekening	p. 115
Vennootschappelijke jaarrekening	p. 185
Overzicht van de activiteitsdomeinen	p. 193
Overige informatie	p. 199

Voor woord



Dit jaarverslag is een historisch jaarverslag voor onze groep. Het is niet alleen het eerste jaarrapport dat werd opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards (IFRS), maar het is vooral ook het eerste jaarverslag van onze nieuwe groep, die begin maart 2005 ontstond uit de fusie van de *oude* KBC en zijn moedermaatschappij Almanij. Met die structuurvereenvoudiging brachten we alle operationele entiteiten (naast de vroegere KBC Bank, KBC Verzekeringen en KBC Asset Management, nu ook Kredietbank Luxembourgse en Gevaert) onder één beursgenoteerde vennootschap, waardoor de free float van ons aandeel steeg van ongeveer 30% naar 47% en de zichtbaarheid van de nieuwe groep op de aandelenmarkten op significante wijze verhoogde.

Onze nieuwe groep werd duidelijk positief onthaald. De koers van ons aandeel klokte eind 2005 af op bijna 79 euro, een stijging van bijna 40% ten opzichte van de koers een jaar voordien en significant hoger dan bijvoorbeeld de stijging van de DJ EURO STOXX-index (27%) in dezelfde periode. Eind 2005 bereikte onze marktkapitalisatie daardoor bijna 29 miljard euro, tegenover minder dan 18 miljard euro een jaar eerder.

Al in haar eerste levensjaar heeft onze nieuwe groep uitstekend gepresteerd. Met een nettowinst van 2,25 miljard euro overstegen we de uitstekende pro-formaresultaten van 2004 met ruim 39%. Het rendement op eigen vermogen bedroeg een mooie 18%, de kosten-inkomstenratio voor onze bankactiviteiten daalde tot 60% en de gecombineerde ratio voor onze schadeverzekeringen stond op 96%. Naast deze uitstekende financiële resultaten slaagden we erin onze stevige kapitaalbasis te behouden, met een Tier 1-ratio van 9,4% voor het bankbedrijf en een solvabiliteitsratio van 385% voor het verzekeringsbedrijf.

Die stevige kapitaalbasis heeft het ons mogelijk gemaakt enkele bijkomende overnames te doen. Zo verhoogden we bijvoorbeeld ons aandeel in de Hongaarse K&H Bank van 59% naar bijna 100%, als onderdeel van onze strategie om – waar mogelijk – minderheidsaandelen uit te kopen in die regio. We bouwden tegelijkertijd ons Europees privatebankingnetwerk verder uit, door overnames in Frankrijk, Nederland, Duitsland en – last but not least – in België, waar het in 2005 overgenomen HSBC Dewaay met Puilaetco wordt gefuseerd tot Puilaetco Dewaay Private Bankers.

Onze sterke aanwezigheid op de bank- en verzekeringsmarkten van Centraal-Europa, waar we tot de grootste financiële instellingen uit de regio behoren, complementeert perfect de sterke positie in onze eerste thuismarkt, België. Deze eerste thuismarkt, en meer bepaald Vlaanderen, behoort tot de rijkste regio's van Europa en biedt, onder meer dankzij de hoge spaarquote, nog altijd belangrijke groeimogelijkheden. De combinatie van een toppositie op de Belgische markt, een succesvolle expansie in Centraal-Europa en – dankzij de groepsuitbreiding – een versterkte positie op het gebied van private banking, leidt ertoe dat we gerust kunnen stellen dat onze groep een bijzonder aantrekkelijke activiteitenportefeuille beheert.



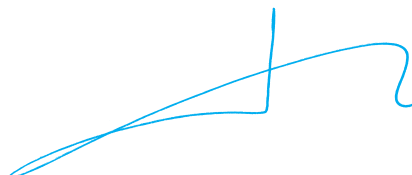
Willy Duron

Het besef dat we in de voorbije jaren effectief tot een internationale speler zijn uitgegroeid, vormde ook de uitgangspositie voor de in december aangekondigde nieuwe managementstructuur. Tezelfdertijd legden we de strategische accenten voor de komende jaren vast, inclusief de kapitaalplanning, waarbij uiteraard het aandeleninkoopplan ter waarde van 1 miljard euro in het oog sprong. Over de strategie en de nieuwe managementstructuur wordt verder in dit jaarverslag nog uitvoerig gesproken. Sta ons toe te stellen dat we ervan overtuigd zijn dat onze groep met deze strategie in staat zal blijven om op eigen kracht aandeelhouderswaarde van hoge kwaliteit en duurzame winstgroei op lange termijn te creëren.

Wanneer André Bergen in september de nieuwe voorzitter van het Directiecomité wordt, krijgt hij dan ook een groep in handen die het nog nooit zo goed heeft gedaan. We wensen dan ook onze medewerkers expliciet te danken voor de niet-aflattende inspanningen die ze in de afgelopen jaren hebben geleverd om van ons verhaal een succesverhaal te maken. Onze oprechte dank gaat evenzeer uit naar onze aandeelhouders en onze cliënten voor het voortdurende vertrouwen dat ze hebben gesteld in KBC. In naam van de Raad van Bestuur en het Directiecomité verzekeren we hen dat we ook in de toekomst dat vertrouwen waardig zullen blijven.



Willy Duron
voorzitter van het Directiecomité van de KBC-groep



Jan Huyghebaert
voorzitter van de Raad van Bestuur van de KBC-groep



Jan Huyghebaert



VLOOIENMARKT, VOSSENPLEIN, BRUSSEL, BELGIË



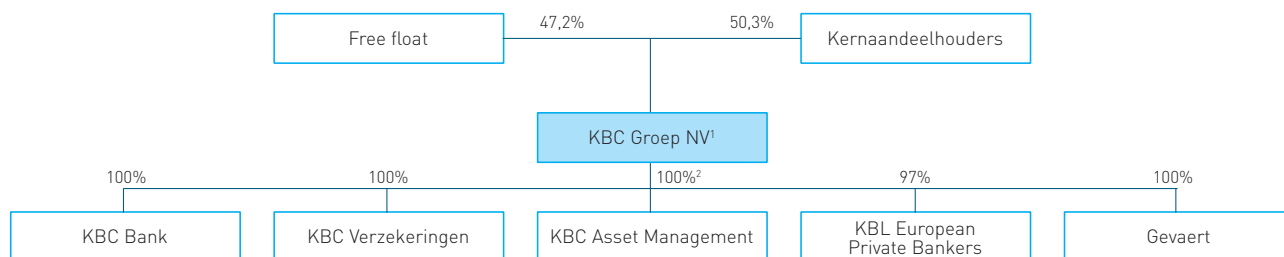
Eva Wirtz, CBC Banque, België: "Na vijftien jaar bankpraktijk stel ik met genoeg vast dat het de kwaliteit van het menselijk contact blijft die meestal de doorslag geeft in een commerciële relatie. De wereld wordt almaar technischer en de globalisering grijpt om zich heen. Maar in al die zakelijkheid blijft *goed luisteren* voor een bankier de belangrijkste vaardigheid."

Groepsstructuur en strategie

● Creatie van een nieuwe groep

Op 2 maart 2005 keurden de Buitengewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders van KBC Bankverzekeringsholding en Almanij de structuurwijziging van de Almanij-KBC-groep door middel van een fusie door overname van Almanij door KBC Bankverzekeringsholding goed. De nieuwe entiteit draagt de naam KBC Groep NV.

De operatie leidde tot een meer gestroomlijnde groepsstructuur, waarbij één enkele entiteit de onderliggende vennootschappen KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBC Asset Management, Kredietbank SA Luxembourgeoise (KBL European Private Bankers, KBL EPB) en Gevaert controleert (zie schema).



¹ Aandelen van KBC Groep NV aangehouden door maatschappijen van de KBC-groep maken ongeveer 2,4% uit van het aandelenkapitaal.
² Direct en indirect.

Naar aanleiding van deze operatie kregen Almanij-aandehouders nieuwe aandelen van KBC Groep NV (KBC-aandelen), gebaseerd op een ruilverhouding van 1,35 nieuwe KBC-aandelen per Almanij-aandeel. De wettelijke status van de nieuwe KBC-aandelen is dezelfde als die van de aandelen van KBC Bankverzekeringsholding van vóór de fusie. De bestaande kernaandehouders van Almanij, samen met MRBB, vormen de kernaandehouders van de nieuwe KBC-groep. Op 31 december 2005 hielden ze samen 50,3% aan in de nieuwe groep (2,4% wordt door maatschappijen van de KBC-groep aangehouden).

Door deze fusie werd KBC een nog belangrijkere financiële groep in het eurogebied, met eind 2005 een marktkapitalisatie van circa 29 miljard euro. In België is de KBC-groep een top 3-speler en ook in Centraal-Europa behoort de groep tot de grootste financiële dienstengroepen in de regio. Via KBL EPB bezit de groep daarenboven een uitgebreid privatebankingnetwerk in West-Europa.

In 2006 wordt bekeken of de juridische groepsstructuur nog verder kan worden vereenvoudigd, onder meer door integratie van Gevaert in KBC Groep NV.

Nieuwe managementstructuur in 2006

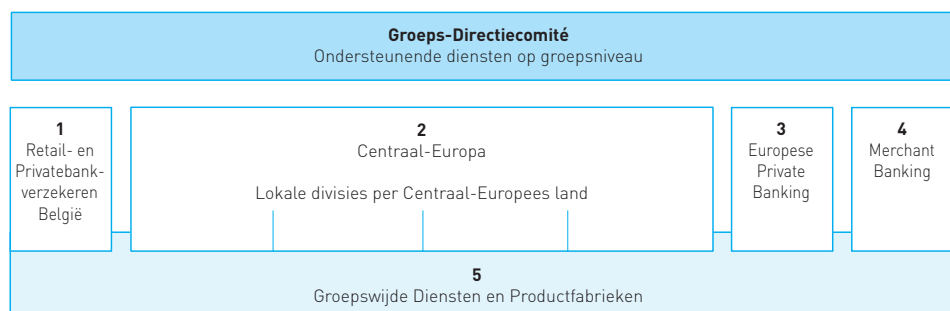
Dankzij de voortdurende uitbreiding van de groep in onder meer Centraal-Europa evolueerde KBC in de afgelopen jaren van een overwegend Belgisch bedrijf tot een internationale onderneming met diverse metiers en distributiekkanalen.

Eind 2005 besloot de groep bijgevolg een nieuwe, meer internationaal georiënteerde managementstructuur op te zetten, zonder de legale structuur (zie hiervoor) aan te tasten. Deze nieuwe structuur moet het de groep mogelijk maken haar strategische doelstellingen te behalen, ook wanneer in de toekomst het Europees financieel landschap verder zou consolideren. De strategische doelstellingen worden verder in dit jaarverslag apart besproken.

De nieuwe aansturingsstructuur wordt in de tekening weergegeven en wordt operationeel vanaf midden 2006. Ze weerspiegelt, zoals vermeld, de versterking van de internationale dimensie van de groep. De meest opvallende wijziging daarbij is dat de vroegere gelijkstelling van de hoofdkantoorfunctie en het Belgische niveau wordt opgeheven. Elke thuismarkt (dus zowel België als elk Centraal-Europees land afzonderlijk) zal worden aangestuurd door een eigen Directiecomité, dat opereert onder het groeps-Directiecomité en toezicht houdt over zowel de bank- als verzekeringsactiviteiten. Boven de divisies wordt een nieuwe hoofdkwartierfunctie opgericht met stuur- en interventiemogelijkheden over de hele groep. Diverse groepswijde productfabrieken en ondersteunende diensten zullen ten dienste staan van de vijf divisies (zie verder). Elke divisie zal worden geleid door een Chief Executive Officer (CEO). Samen met de groeps-CEO (André Bergen vanaf midden 2006) en de groeps-CFRO (Herman Agneessens) vormen deze het Directiecomité van de groep (zie verder). Elke divisie draagt directe verantwoordelijkheid voor het behalen van de gestelde doelen.

De vijf divisies zijn:

- Retail- en Privatebankverzekeren België;
- Centraal-Europa (omvat alle bank- en verzekeringsactiviteiten in Centraal-Europa; de divisie Centraal-Europa bestaat op haar beurt uit lokale divisies per Centraal-Europees land);
- Europese Private Banking (omvat de activiteiten van de KBL EPB-groep);
- Merchant Banking (omvat de dienstverlening aan de grotere bedrijven en alle marktactiviteiten, met uitzondering van de Centraal-Europese activiteiten);
- Groepswijde Diensten (zoals ICT en logistiek) en Productfabrieken (zoals betaalsystemen, assetmanagement, leasing en trade finance).



1



2



3



4

Directiecomité

Bij de creatie van de groep in maart 2005, werd een Directiecomité gecreëerd dat initieel bestond uit de voorzitters van de Directiecomités van de drie grootste groepsentiteiten, namelijk KBC Bank (André Bergen), KBC Verzekeringen (Willy Duron, ook voorzitter) en KBL EPB (Etienne Verwilghen).

Al van bij het begin werd aangekondigd dat dit een tijdelijke situatie was en dat het Directiecomité later zou worden gereorganiseerd rond de belangrijkste activiteitsdomeinen. Deze reorganisatie werd eind 2005, samen met de nieuwe managementstructuur, een feit. In concreto betekent dit dat vanaf 1 mei 2006 (na de Algemene Vergadering) het Directiecomité van de groep wordt uitgebreid tot zeven leden, namelijk de groeps-CEO, de CFRO en de CEO's van de vijf divisies (zie overzicht).

Eind augustus 2006 neemt de huidige CEO, Willy Duron, afscheid van KBC en gaat met pensioen. De Raad van Bestuur en het Directiecomité wensen Willy Duron uitdrukkelijk te danken voor zijn stuwende rol in de uitbouw en verdere integratie van de groep. André Bergen volgt Willy Duron op vanaf 1 september 2006.

In november nam ook Emile Celis, gedelegeerd bestuurder bij KBC Verzekeringen, afscheid van KBC om privé-redenen. De Raad van Bestuur en het Directiecomité drukken hun erkentelijkheid uit voor de vele inspanningen die Emile Celis leverde, in het bijzonder bij het uitbouwen van de verzekeringsactiviteiten van de groep.

Overzicht Directiecomité van de groep vanaf 1 mei 2006

- 1 Groeps-CEO ● Willy Duron
- 2 Groeps-CEO ● André Bergen*
- 3 CEO België ● Frans Florquin
- 4 CEO Centraal-Europa ● Jan Vanhevel
- 5 CEO Europese Private Banking ● Etienne Verwilghen
- 6 CEO Merchant Banking ● Guido Segers
- 7 Groeps-COO ● Christian Defrancq
- 8 Groeps-CFRO ● Herman Agneessens

Verklaring afkortingen: CEO, Chief Executive Officer; COO, Chief Operations Officer; CFRO, Chief Financial Officer en Chief Risk Officer.
* André Bergen volgt vanaf 1 september 2006 Willy Duron op.



5



6



7



8

● Bevestiging van de langetermijnstrategie

Samen met de nieuwe managementstructuur werd eind 2005 ook de langetermijnstrategie bepaald, waarbij vooral de focus inzake activiteiten, cliënten en geografisch doelgebied werd herbevestigd. Dit betekent dat:

- wat activiteiten betreft, de KBC-groep blijft focussen op bankverzekeren en vermogensbeheer voor retailcliënten, privatebankingcliënten en KMO/midcapbedrijven, en ook actief blijft in diverse diensten aan grotere bedrijven en marktactiviteiten;
- wat geografische markten betreft, de groep zich concentreert op België en Centraal-Europa voor haar retailbankverzekeringsactiviteiten en diensten aan bedrijven (aangevuld met een selectieve aanwezigheid in een aantal andere Europese landen), en op heel Europa voor privatebankingactiviteiten.

Tegelijkertijd onderzocht de groep welke initiatieven nodig zijn om de huidige sterke standalonestrategie verder te ondersteunen en de eigen financiële doelstellingen (zie verder) te behalen. In zijn analyse ging KBC uit van het zo veel mogelijk verder valoriseren van zijn kerncompetenties. KBC beschikt immers over een uitgebreide knowhow inzake multi-kanaaldistributie en inzake efficiënte processen (lean operations).

Uitgaande van deze sterke punten besliste KBC diverse projecten op te starten om de toekomstige groei te waarborgen. Het betreft onder meer:

- het uitdiepen van bestaande activiteiten. In Centraal-Europa bijvoorbeeld zal KBC zijn bank-verzekeringsmodel verder ontwikkelen, organische groei stimuleren (onder meer door het uitbreiden van het aantal kantoren waar nodig), de consumentenkrediet-activiteiten verder uitbouwen en de dienstverlening aan bedrijven en vermogenden intensifiëren. Op de Belgische markt denkt de groep onder andere aan een versterking van de distributie van schadeverzekeringen via makelaars en aan het ontwikkelen van nieuwe lang-levenproducten. KBC zal ook blijven zoeken naar allianties in bepaalde gespecialiseerde activiteiten (cf. de bestaande samenwerking met andere banken inzake internationale betalingen) met als doel schaafeffecten te genereren;
- het versterken van de aanwezigheid in de thuismarkten. In Centraal-Europa wenst de groep haar positie verder te verstevigen door belangen van derden uit te kopen, en wanneer zich opportuniteiten voordoen, ook nieuwe acquisities te overwegen. Hierbij wordt onder meer gedacht aan een tweede bank in Polen of een bijkomende schadeverzekeraar in Hongarije. KBC zal in Centraal-Europa ook nieuwe markten exploreren door middel van acquisities of greenfieldoperaties. In eerste instantie wordt daarbij aan Roemenië en de Balkan gedacht. In West-Europa ten slotte gaat de groep voort met het zoeken naar mogelijkheden om de privatebankingactiviteit te versterken via acquisities in bepaalde landen.

Aangezien KBC over meer dan voldoende eigen middelen beschikt om de vernieuwde strategie te financieren, besliste de groep ten slotte ook om een aandeleninkoop-programma te lanceren ter waarde van 1 miljard euro, waarover meer verder in dit hoofdstuk.

● Financiële doelstellingen tot 2008

Midden 2005 maakte de groep haar middellangetermijndoelstellingen bekend. Deze doelstellingen zijn op het eerste gezicht dezelfde als die van de *oude* KBC, maar zijn in realiteit ambitieuzer, omdat zowel de uitbreiding van de groep als de introductie van IFRS een negatief effect op de betrokken ratio's uitoefenden.

Inzake rentabiliteit mikt de groep voor de periode tot 2008 op een gemiddelde ROE van ten minste 16% en een gemiddelde jaarlijkse groei van de nettowinst van minimaal 10% per aandeel. Inzake efficiëntie geldt als doelstelling een kosten-inkomstenratio van 58% voor de bankactiviteiten (bankbedrijf, assetmanagementbedrijf en Europees privatebanking-bedrijf samen) en een gecombineerde ratio van 95% voor schadeverzekeringen.

Die doelstellingen moeten worden behaald met behoud van een sterke kapitaalbasis, wat wordt vertaald in een Tier 1-ratio van minimaal 8% (twee keer het wettelijke minimum) voor de bankactiviteiten (KBC Bank en KBL EPB samen) en 200% (opnieuw twee keer het wettelijke minimum) voor KBC Verzekeringen.

● Financiële doelstellingen op groepsniveau, 2006–2008

	Doelstelling	Termijn
Rendement op eigen vermogen	16%	Gemiddeld in 2006–2008
Groei nettowinst per aandeel	10%	Als CAGR* in 2006–2008
Kosten-inkomstenratio	58%	Tegen 2008
Gecombineerde ratio schadeverzekeringen	95%	Tegen 2008
Tier 1-ratio, bankactiviteiten	8%	In 2006–2008
Solvabiliteitsratio, verzekeringsactiviteiten	200%	In 2006–2008

Definitie van ratio's: zie hoofdstuk Overige informatie.

* CAGR: compound annual growth rate (samengestelde jaarlijkse groei).

● Aandeleninkoopprogramma in 2006

KBC berekende dat alle projecten uit de vernieuwde langetermijnstrategie met eigen middelen kunnen worden uitgevoerd. Dat betekent dat, op basis van de situatie per eind 2005 en rekening houdend met de effecten van IFRS, de huidige dividendpolitiek en een geplande afbouw van de schuldsituatie op holdingniveau, er een aanzienlijk overschot aan niet-aangewend kapitaal bestaat.

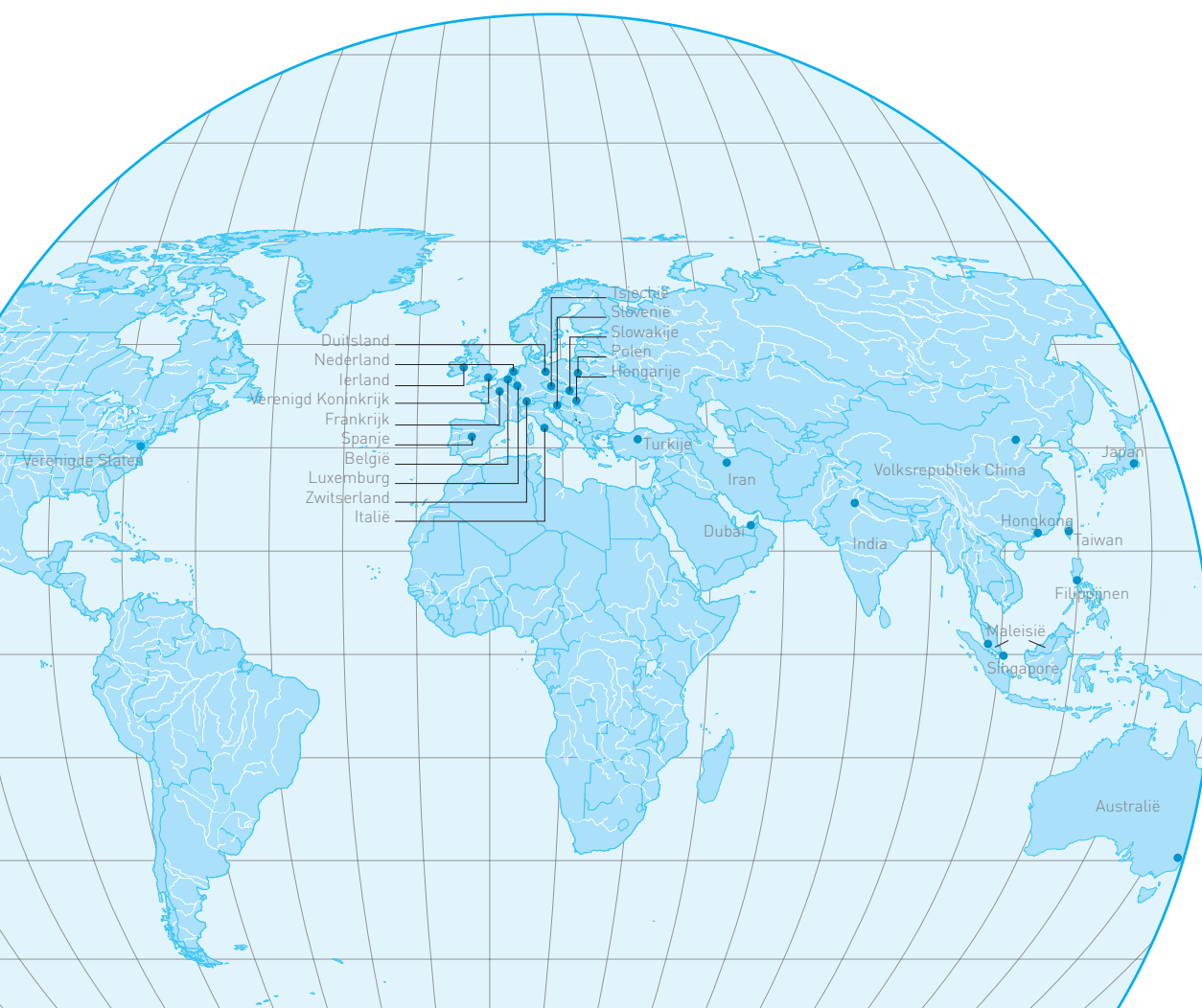
Gebaseerd op de interne solvabiliteitsdoelstellingen van KBC (met andere woorden: uitgaande van een Tier 1-ratio van 8% en een solvabiliteitsratio verzekeringen van 200%) bedroeg eind 2005 dat zogenaamde surplus kapitaal zo'n 2,5 miljard euro (of 1,2 miljard euro na correctie voor de schuldfinanciering op holdingniveau).

De Raad van Bestuur besliste dan ook dat in 2006 een substantieel bedrag aan de aandeelhouders zal worden teruggegeven in de vorm van een inkoopprogramma van eigen aandelen. Het totaalbedrag van dat programma is 1 miljard euro en de aankopen zullen gebeuren op de open markt. De ingekochte aandelen zullen worden vernietigd.

KBC schat (zie tabel) dat, gebaseerd op een hypothetische prijs van 85 euro per aandeel, ongeveer 12 miljoen aandelen (3,2% van het totaal) op deze wijze zullen worden vernietigd en dat de nettowinst per aandeel met 3,4% zal stijgen (gezien de gespreide aankopen zal dit effect pas ten volle merkbaar zijn vanaf 2007).

● Benaderende impact van het aandeleninkoopprogramma

	Prijs per aandeel: 85 euro
Totaalbedrag inkoopprogramma	1 miljard euro
In te kopen aandelen, aantal	11,8 miljoen
In te kopen aandelen, in procenten van het totaal aantal aandelen	3,2%
Effect op de nettowinst per aandeel, in procenten, vanaf 2007	3,4%



● Internationale aanwezigheid van de groep

In de tekening wordt een vereenvoudigd beeld gegeven van het internationale netwerk van de groep per einde 2005. Meer informatie vindt u in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 46.

● Voornaamste groepsmaatschappijen, 31-12-2005

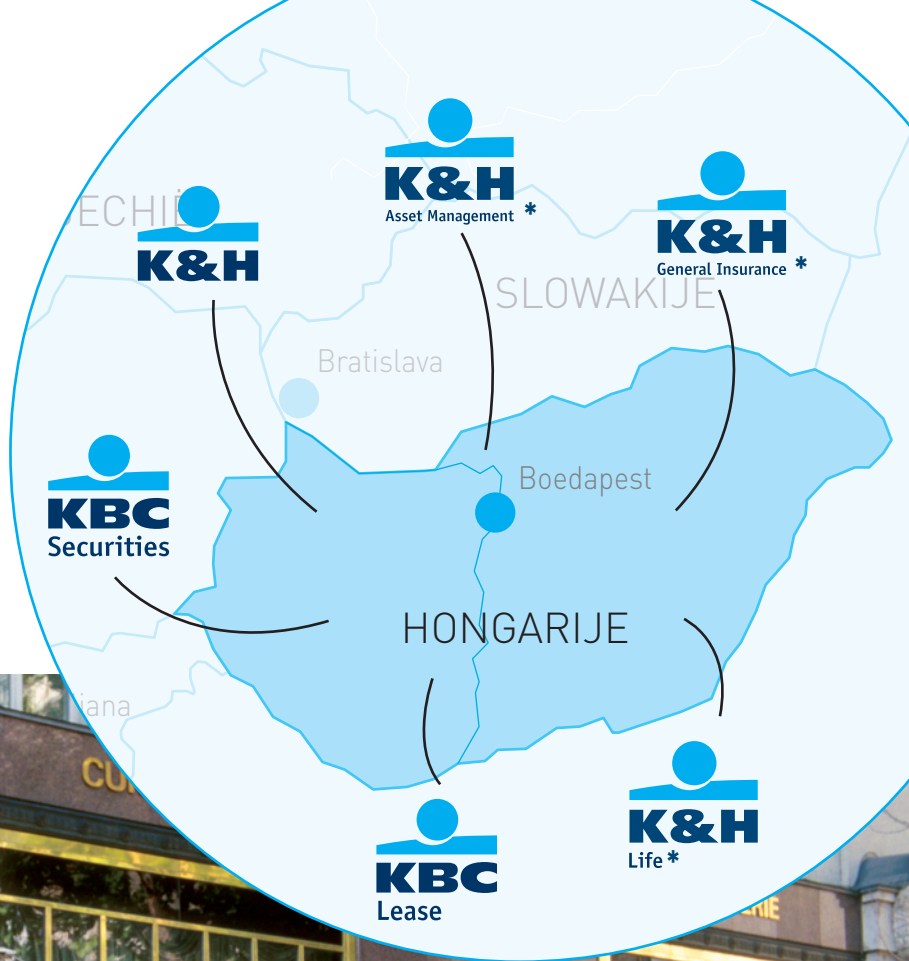
België	Centraal-Europa	Rest van de wereld
	Bankactiviteiten ¹	
Antwerpse Diamantbank	ČSOB (Tsjechië en Slowakije)	Antwerpse Diamantbank (India, Verenigde Staten, Hongkong, Zwitserland, Dubai)
CBC Banque	K&H Bank (Hongarije)	KBC Asset Management (Ierland, Verenigd Koninkrijk, Luxemburg, Duitsland, China)
Centea	KBC Lease (Hongarije, Polen)	IIB Bank (Ierland)
Fin-Force	Kredyt Bank (Polen)	KBC Bank (Frankrijk, Verenigd Koninkrijk, Ierland, Turkije, Italië, Spanje, China, Hongkong, Maleisië, Filippijnen, Singapore, Taiwan, Verenigde Staten, India, Iran, Australië)
Gevaert	Nova Ljubljanska banka (Slovenië) ²	KBC Bank Deutschland (Duitsland)
International Factors ²	KBC Securities ⁴	KBC Bank Nederland (Nederland)
KBC Asset Management	KBC Asset Management ⁴	KBC Clearing (Nederland)
KBC Bank		KBC Finance Ireland (Ierland)
KBC Lease		KBC Financial Products (Verenigd Koninkrijk, Verenigde Staten, Japan, Hongkong)
KBC Private Equity		KBC Internationale Financieringsmaatschappij (Nederland)
KBC Securities		KBC Lease (Verenigd Koninkrijk, Nederland, Frankrijk, Luxemburg, Duitsland, Zwitserland)
		KBC Peel Hunt (Verenigd Koninkrijk)
		KBC Securities (Frankrijk)
Verzekeringsactiviteiten		
ADD	ČSOB Pojišťovna (Tsjechië)	Assurisk (Luxemburg)
Fidea	ČSOB Poist'ovňa (Slowakije)	VITIS Life (Luxemburg)
KBC Verzekeringen	K&H General Insurance (Hongarije)	
Secura	K&H Life (Hongarije)	
VTB-VAB ³	NLB Vita (Slovenië)	
	WARTA en WARTA Life (Polen)	
Privatebankingactiviteiten		
Puitaetco Dewaay Private Bankers		Banca KBL Fumagalli Soldan (Italië)
		Banco Urquijo (Spanje)
		Brown, Shipley & Co (Verenigd Koninkrijk)
		Kredietbank Luxembourgeoise (Luxemburg)
		KBL France (Frankrijk)
		KBL Monaco (Monaco)
		Kredietbank (Suisse) (Zwitserland)
		Merck Finck & Co (Duitsland)
		Theodoor Gilissen Bankiers (Nederland)

¹ Inclusief assetmanagement, Gevaert en andere financiële diensten die niet onder private banking en verzekeringen thuishoren.

² Joint venture of minderheidsbelang.

³ Autoservice en reisbijstand.

⁴ Aanwezig in alle kernlanden in Centraal-Europa, via rechtstreekse dochtermaatschappijen of onrechtstreeks via dochtermaatschappijen van KBC Bank.



Café GERBEAUD, Vörösmarty tér, Boedapest, Hongarije



Csáti Réka, K&H General Insurance, Hongarije: "Een roadshow in de commerciële netwerken van de twee maatschappijen heeft het bank-verzekeringconcept in 2005 een hoge vlucht doen nemen. Het kwam er vooral op aan de medewerkers diets te maken dat het bank-verzekeringconcept cruciaal is voor de groep, omdat het zoveel commerciële mogelijkheden biedt."

Informatie voor de aandeelhouders

* De logo's van deze bedrijven worden in de praktijk niet gebruikt. Deze bedrijven communiceren afzonderlijk onder het K&H-Logo.

● Aandeelhouders, 31-12-2005¹

	Aantal	In procenten
Gewone aandelen		
Almancora	75 892 338	20,7%
Cera	23 345 499	6,4%
MRBB	42 562 675	11,6%
Andere vaste aandeelhouders	42 715 837	11,7%
Subtotaal	184 516 349	50,3%
KBC-groepsmaatschappijen ²	8 898 689	2,4%
Free float	173 151 599	47,2%
Totaal	366 566 637	100,0%
waarvan dividendgerechtigd	366 432 177	

Verplicht in aandelen terugbetaalbare obligatieleningen (ATO's)³ 2 639 838

¹ De gegevens zijn gebaseerd op de valutadatum. Rekening houdend met de bestaande aandelen, de verplicht in aandelen converteerbare obligaties en de niet-verplicht converteerbare obligatieleningen bedraagt het maximale aantal aandelen 369 206 475.

² Dit bevat onder meer de aandelen aangehouden in het kader van de aandelenoptieplannen voor het personeel. Het aantal is exclusief de aandelen in de handelsportefeuille van KBC Securities en KBC Financial Products (vervat in de free float).

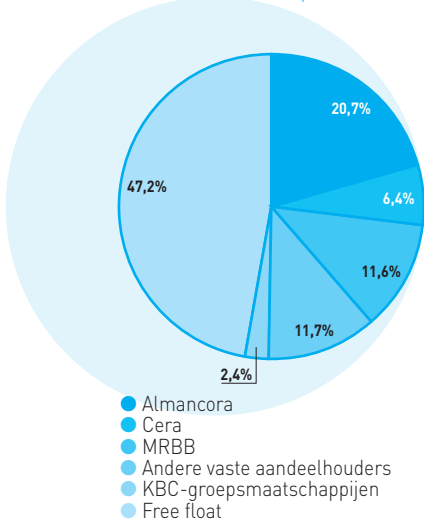
³ Aantal aandelen na conversie. Meer informatie vindt u in het hoofdstuk Vennootschappelijke jaarrekening.

● Financiële kalender

Boekjaar 2005	Bekendmaking resultaten	2 maart 2006
	Jaarverslag beschikbaar	12 april 2006
	Algemene Vergadering	27 april 2006
	Uitbetaling dividend	2 mei 2006
1kw2006	Bekendmaking interimresultaten	30 mei 2006
1hj2006	Bekendmaking interimresultaten	31 augustus 2006
3kw2006	Bekendmaking interimresultaten	23 november 2006

De meest actuele versie van de financiële kalender is altijd beschikbaar op de website www.kbc.com.

● Aandeelhouders op 31-12-2005



● Ratings, 31-12-2005

	Langetermijnrating (+ outlook)		Kortetermijnrating
Fitch			
KBC Bank	AA-	(Stabiel)	F1+
KBC Verzekeringen, claims-paying ability	AA	(Stabiel)	F1+
KBC Groep NV	A+	(Stabiel)	F1
Moody's			
KBC Bank	Aa3	(Stabiel)	P-1
KBC Groep NV	A1	(Stabiel)	P-1
Standard & Poor's			
KBC Bank	A+	(Positief)	A-1
KBC Verzekeringen, claims-paying ability	A+	(Positief)	-
KBC Groep NV	A	(Positief)	A-1

Ontwikkeling in 2005: op 22 november 2005 verhoogde Standard & Poor's de outlook van de langetermijnratings van KBC Bank, KBC Verzekeringen en KBC Groep NV van *stabiel* naar *positief*.

● Het KBC-aandeel

Tickercodes	Codes
Bloomberg	KBC BB
Datastream	B:KB
Reuters	KBKbt.BR

Aantal aandelen, in duizenden, op 31 december	2003 vóór fusie	2004 vóór fusie	2005 na fusie
Aantal uitstaande aandelen	310 710	310 849	366 567
Aantal dividendgerechtigde aandelen	303 707	310 711	366 432

Op 2 maart 2005 keurden de Buitengewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders van KBC Bankverzekeringsholding en Almanij de fusie door overname van Almanij door KBC Bankverzekeringsholding goed. De naam van de gefuseerde entiteit is KBC Groep NV. Naar aanleiding van de fusie kregen Almanij-aandeelhouders nieuwe aandelen van KBC Groep NV (KBC-aandelen), gebaseerd op een ruilverhouding van 1,35 KBC-aandelen per Almanij-aandeel. De wettelijke status van de KBC-aandelen is dezelfde als die van de aandelen van KBC Bankverzekeringsholding van vóór de fusie. Onmiddellijk na de fusieoperatie bedroeg het aantal KBC-aandelen in omloop 366 423 447.

Koersontwikkeling, in euro	2003 vóór fusie	2004 vóór fusie	2005 na fusie
Hoogste koers van het boekjaar	37,5	59,8	79,0
Laagste koers van het boekjaar	24,4	37,3	56,0
Gemiddelde koers van het boekjaar	33,2	49,2	66,4
Slotkoers van het boekjaar	37,0	56,5	78,7

Marktkapitalisatie en omzet	2003 vóór fusie	2004 vóór fusie	2005 na fusie
Marktkapitalisatie, in miljarden euro, op 31 december	11,5	17,6	28,8
Gemiddelde dagelijkse omzet, aantal aandelen	207 693	382 174	667 299
Gemiddelde dagelijkse omzet, in miljoenen euro	6,9	19,0	43,8

Rendement op jaarbasis, inclusief dividenden	KBC	BEL 20	DJ EURO STOXX Banks
1 jaar, 2004-2005	42,6%	24,8%	30,1%
3 jaar, 2002-2005	40,2%	23,7%	25,7%
5 jaar, 2000-2005	13,4%	5,9%	4,3%

Dividend

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 27 april 2006 voorstellen op de dividendgerechtigde aandelen een brutodividend van 2,51 euro uit te keren. Het is de ambitie van KBC Groep NV om een stijgend dividend uit te keren. Dat betekent dat, behoudens bijzondere omstandigheden, 40% tot 45% van de geconsolideerde nettowinst (groepsaandeel) als dividend wordt uitgekeerd.

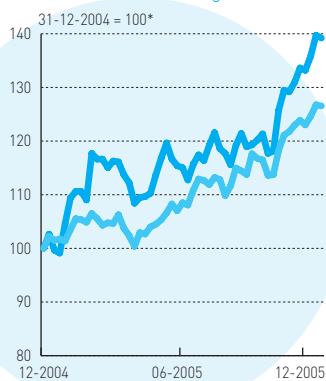
Aandeleninkoopplan en ontwikkeling aantal eigen aandelen van KBC Groep NV

Een overzicht van de ontwikkeling van de eigen aandelen volgt hieronder. De verkoop van eigen aandelen in 2005 had te maken met de uitoefening door personeelsleden van opties op KBC-aandelen, wat leidde tot een verkoop van evenveel eigen aandelen door KBC Groep NV.

In het kader van een eind 2005 aangekondigd inkoopprogramma zal KBC Groep NV in 2006 voor 1 miljard euro eigen aandelen inkopen en daarna vernietigen (zie hoofdstuk Strategie, onder Aandeleninkoopplan).

Totaal aantal eigen aandelen in het bezit van KBC Groep NV op 31 december 2004	4 787 674
Eigen aandelen verkocht in 2005	-946 090
Totaal aantal eigen aandelen in het bezit van KBC Groep NV op 31 december 2005	3 841 584

● Koersontwikkeling in 2005



● KBC
● DJ EURO STOXX Banks

* De grafiek is gebaseerd op eindeweekkoersen.

● Kerncijfers per aandeel en ratio's

Winstgevendheid	2004 pro forma	2005
Rendement op eigen vermogen, groep	13,7%	17,6%
Kosten-inkomstenratio, bankbedrijf, assetmanagementbedrijf en Europees privatebankingbedrijf	65%	60%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	95%	96%
Brutodividend per aandeel, groep, in euro	1,84	2,51
Winst per aandeel, basis, groep, in euro	4,48	6,26
Winst per aandeel, verwaterd, groep, in euro	4,39	6,15
Koers-winstverhouding; slotkoers/winst per aandeel, basis	12,6	12,6

Balans en solvabiliteit	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Eigen vermogen per aandeel, in euro	33,6*	43,8
Tier 1-ratio, KBC Bank en KBL EPB	10,1%	9,4%
Solvabiliteit KBC Verzekeringen	347%	385%

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is. Definiëring van ratio's: zie hoofdstuk Overige informatie.
* Dit is 37,0 euro wanneer IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 wel zouden zijn toegepast.

● Contacten

Investerders en analisten

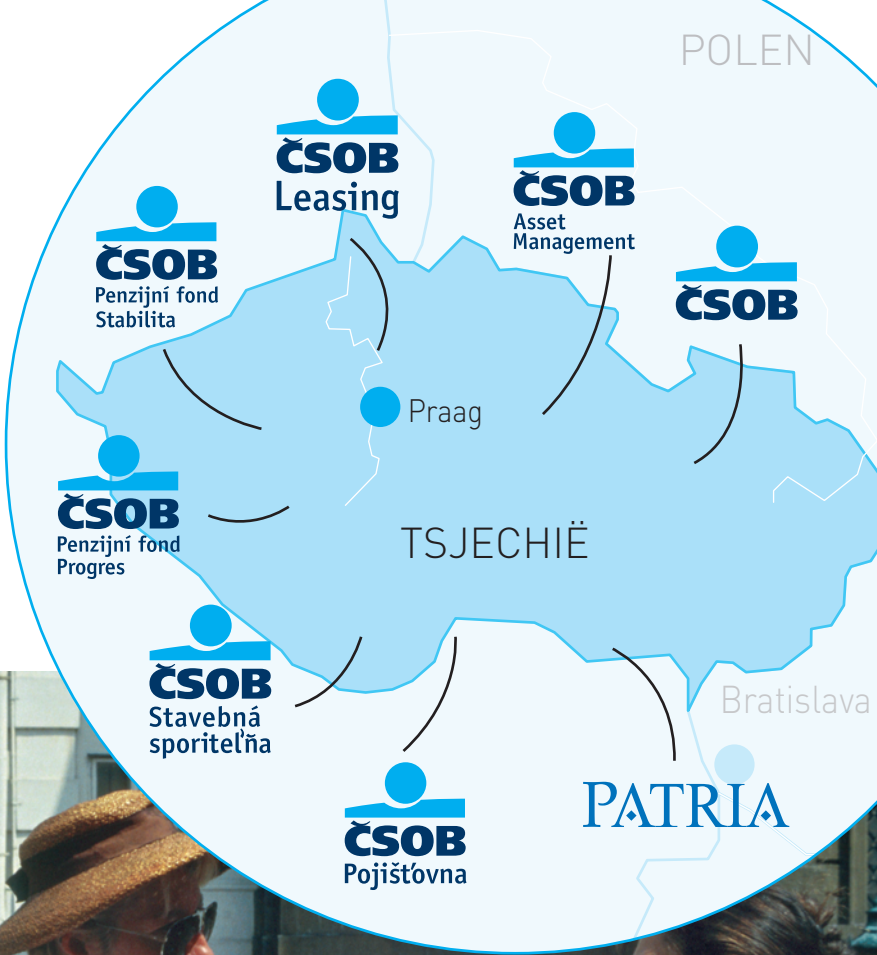
Investor Relations	Luc Cool, Head of Investor Relations; Lucas Albrecht, Financial Communications Officer Nele Kindt, IR Analyst; Tamara Bollaerts, IR Co-ordinator; Christel Decorte, IR Assistant; Marina Kanamori, CSR Communications Officer
Fax	02 429 44 16
E-mail	investor.relations@kbc.com
Website	www.kbc.com
Adres	KBC Groep NV, Investor Relations – IRO, Havenlaan 2, BE-1080 Brussel

Pers

Persdienst	Viviane Huybrecht, hoofd Persdienst, woordvoester
Tel.	02 429 85 45
Fax	02 429 81 60
E-mail	pressofficekbc@kbc.be
Website	www.kbc.com
Adres	KBC Groep NV, Persdienst – CPR, Havenlaan 2, BE-1080 Brussel



Lajos Beke, K&H Bank, Hongarije: "Met de collega's van KBC werk ik samen net alsof ze hier werken. En dat geldt niet alleen voor het moederbedrijf in België, maar ook voor alle andere vestigingen en maatschappijen van de groep die over de hele wereld verspreid zijn. We kunnen gezamenlijke projecten ontwikkelen die heel wat kennis en ervaring samenbrengen, zodat de resultaten dikwijls veel verder reiken dan louter kostenbesparingen."



POPPENKRAAM, PRAAG, TSJECHIË



Ilona Hlavešová, ČSOB, Tsjechië: "ČSOB wil inzake financiële dienstverlening de eerste plaats bekleden in Tsjechië. Ons bedrijf ondergaat een ingrijpende verandering waar iedereen mee te maken krijgt. KBC is op het toneel verschenen als ons moederbedrijf en heeft een nieuw model van bedrijfsvoering geïntroduceerd. Nu is het van cruciaal belang dat we de dienstverlening aan de cliënten onverminderd blijven verzorgen. En dat geldt zowel voor Tsjechië, België of om het even waar in de wereld. Financiële dienstverlening gaat van mens tot mens. We mogen dat niet vergeten."

Resultaat van de groep in 2005

Geconsolideerde resultaten van de KBC-groep

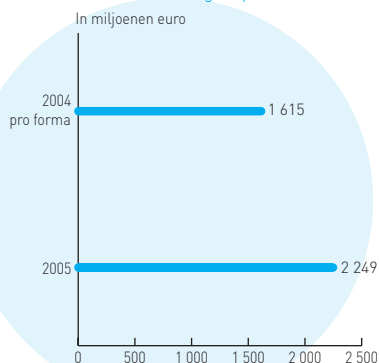
In miljoenen euro	2004 pro forma	2005
Nettorente-inkomsten	3 833	4 348
Bruto verdiende premies, verzekeringen	5 158	3 550
Dividendinkomsten	231	235
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	725	513
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	503	458
Nettoprovisie-inkomsten	1 404	1 819
Overige opbrengsten	479	574
Bruto-opbrengsten	12 333	11 498
Exploitatiekosten	-4 944	-4 914
Waardeverminderingen	-365	-103
op leningen en vorderingen	-198	-35
op voor verkoop beschikbare activa	-150	6
op goodwill	0	-20
op overige	-17	-54
Bruto technische lasten, verzekeringen	-4 633	-3 059
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-68	-69
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	22	16
Winst vóór belastingen	2 345	3 369
Belastingen	-537	-925
Winst na belastingen	1 808	2 443
Belangen van derden	-193	-194
Nettowinst, groepsaandeel	1 615	2 249

Geselecteerde balansinformatie van de KBC-groep

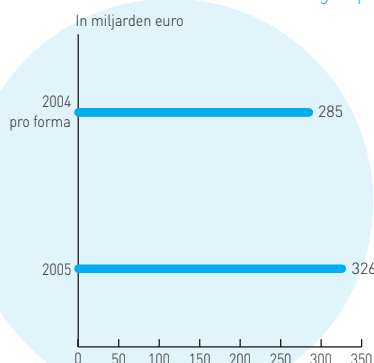
In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Balanstotaal	285 163	325 801
Leningen en voorschotten aan cliënten	111 177	119 475
Effecten	98 862	125 810
Deposito's van cliënten en schuld papier	157 712	171 572
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	13 259	14 779
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	3 931	7 615
Eigen vermogen van de aandeelhouders	12 328	15 751

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

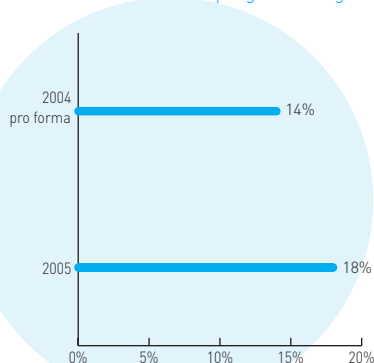
Nettowinst, groepsaandeel



Balanstotaal van de KBC-groep



Rendement op eigen vermogen



Consolidatiekring, waarderingsregels en valutaomrekening

De resultaten (ook de pro-formaresultaten van 2004) hebben betrekking op de nieuwe KBC-groep die begin 2005 ontstond door de fusie van KBC Bankverzekeringsholding en Almanij.

De resultaten werden opgesteld in overeenstemming met de binnen de Europese Unie goedgekeurde versie van de International Financial Reporting Standards. Dat houdt ook in dat voor de pro-formacijfers over 2004 de normen IAS 32 en IAS 39 voor financiële instrumenten en IFRS 4 voor verzekeringscontracten niet werden toegepast.

De belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring tegenover 2004 waren de verhoging van de participatie tot 97% in de privatebankinggroep Kredietbank SA Luxembourgeoise (KBL EPB) in het eerste kwartaal, de verkoop van de participatie in de verzekeringsgroep FBD in het eerste kwartaal en de verkoop van de herverzekeringsmaatschappij Lucare in het vierde kwartaal. De netto-invloed van consolidatiekringwijzigingen op het groepsresultaat was verwaarloosbaar.

De Tsjechische kroon en de Poolse zloty waren in 2005 gemiddeld respectievelijk 7% en 13% meer waard dan in 2004. Andere valutawijzigingen hadden geen relevante invloed op het resultaat.

Samenvatting van de ontwikkeling van het groepsresultaat

De winst bedroeg 2 249 miljoen euro waarbij een rendement op eigen vermogen van 18% werd gerealiseerd.

Tegenover het begin van het jaar groeiden de cliëntendeposito's aan met 14 miljard euro (+8%, stijgingspercentage exclusief professionele tegenpartijen), de kredietenportefeuille met 8 miljard euro (+12%, stijgingspercentage exclusief professionele tegenpartijen) en de Levensreserves met 5 miljard euro (+38%). De nettorente-inkomsten liepen daardoor op tot 4,3 miljard euro (de stijging werd evenwel ook in de hand gewerkt door de nieuwe IFRS-waarderingsregels).

De premie-inkomsten uit verzekeringen zijn niet vergelijkbaar met die van 2004 door de gewijzigde boekhoudkundige behandeling. Op vergelijkbare basis nam de premieinstroom toe met 56% tot 8,0 miljard euro.

De provisie-inkomsten groeiden aan met 415 miljoen euro, hoofdzakelijk als gevolg van de succesvolle verkoop van beleggingsfondsen en levensverzekeringen en van dienstverlening op het vlak van vermogensbeheer. Sinds eind vorig jaar nam het beheerd vermogen toe met 40 miljard euro (+25%).

De kapitaalwinsten op de beleggingsportefeuille (458 miljoen euro) waren iets beperkter dan in 2004.

Het kostenpeil (4,9 miljard euro) ligt 1% lager en de kostenratio van de bankactiviteiten daalt tot 60%.

De voorzieningen voor probleemkredieten blijven beperkt tot 35 miljoen euro (kredietverliesratio 0,01%). In tegenstelling tot 2004 zijn er geen noemenswaardige waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille. De gecombineerde ratio voor de schadeverzekeringen bedraagt 96%.

Het rendement op ingezet kapitaal voor het retail- en privatebankverzekeren in België bedroeg 28%, voor Centraal-Europa 39%, voor de Europese private banking 32% en voor de dienstverlening aan bedrijven en de activiteiten op de kapitaalmarkten respectievelijk 24% en 32%.

Samenvatting van de ontwikkeling van de balans en de solvabiliteit

Op 31 december 2005 bedroeg het eigen vermogen 15,8 miljard euro (tegenover 13,3 miljard aan het begin van het jaar). Daarvan is er een bedrag van 2,1 miljard euro (tegenover 1,4 miljard aan het begin van het jaar) aan niet-gerealiseerde meerwaarden op voor verkoop beschikbare activa. Het eigen vermogen per aandeel bedroeg 43,8 euro (37,0 euro aan het begin van het jaar).

De kernkapitaalratio (Tier 1) voor de bankactiviteiten (bank- en Europees privatebanking-bedrijf) en de solvabiliteitsratio voor de verzekeringsactiviteiten bedroegen respectievelijk 9,40% en 385% (met een gearing ratio op het niveau van de groep van 106%).

De cliëntendeposito's bedroegen 172 miljard euro, een toename met 8% (stijgingspercentage exclusief professionele tegenpartijen). De Levensreserves groeiden met 38% tot 19 miljard euro. Het beheerd vermogen binnen de assetmanagementactiviteiten steeg met 25% tot 196 miljard euro.

De kredietportefeuille (exclusief vorderingen op kredietinstellingen en herverzekeraars) bedroeg aan het einde van het jaar 119 miljard euro. Met uitsluiting van de volumes voor omgekeerde retrocessies is dat 12% hoger dan een jaar voordien, vooral dankzij de aangroei van het volume woningkredieten met 23% (+16% in België en +39% in de Centraal-Europese regio).

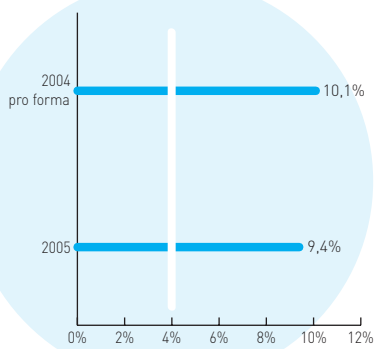
Ontwikkeling van de bruto-opbrengsten van de groep

Bruto-opbrengsten van de KBC-groep

In miljoenen euro	2004 pro forma	2005
Nettorente-inkomsten	3 833	4 348
Bruto verdiende premies verzekeringen	5 158	3 550
Schadeverzekeringen	1 543	1 650
Levensverzekeringen	3 615	1 901
Dividendinkomsten	231	235
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	725	513
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	503	458
Nettoprovisie-inkomsten	1 404	1 819
Overige opbrengsten	479	574
Totaal bruto-opbrengsten	12 333	11 498
Bankbedrijf	5 581	5 933
Verzekeringsbedrijf	5 566	4 257
Assetmanagementbedrijf	364	450
Europees privatebankingbedrijf	747	782
Gevaert	126	137

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

● Tier 1-ratio KBC Bank en KBL EPB



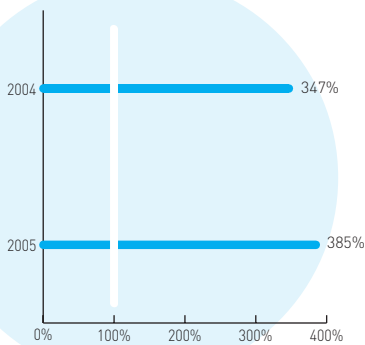
- Wettelijk minimum
- Tier 1-ratio KBC Bank en KBL EPB

De nettorente-inkomsten (4,3 miljard euro) lagen 515 miljoen euro boven het peil van het voorgaande jaar, vooral als gevolg van de aanhoudende volumegroei en de gewijzigde IFRS-behandeling van rentederivaten (invloed van dit laatste: +406 miljoen euro, gecompenseerd door een bedrag van -406 miljoen euro in de post Winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde). Door de vlakkere rentecurve lag de rentemarge van de bankactiviteiten (1,64%) 9 basispunten lager dan het cijfer van het voorgaande jaar.

Het premie-inkomen in het schadeverzekeringsbedrijf (1,6 miljard euro) steeg met 107 miljoen euro, een toename met 7%. De stijging bedroeg 6% in België en 13% in Centraal-Europa, terwijl in het herverzekeringsbedrijf door het selectievere acceptatiebeleid het premie-inkomen daalde met 4%.

Het premie-inkomen in het levensverzekeringsbedrijf is niet vergelijkbaar met dat van 2004, omdat conform IFRS de verkoop van sommige beleggingsverzekeringen vanaf 2005 niet meer als premieopbrengst wordt opgenomen. Afgezien daarvan bedroeg de totale verkoop van levensverzekeringen 6,4 miljard euro (waarvan 4,6 miljard euro producten gekoppeld aan beleggingsfondsen). Daardoor namen de uitstaande Levensreserves toe met 38% in vergelijking met eind 2004 (+38% in België en +39% in Centraal-Europa).

● Solvabiliteitsratio KBC Verzekeringen



- Wettelijk minimum
- Solvabiliteitsratio KBC Verzekeringen

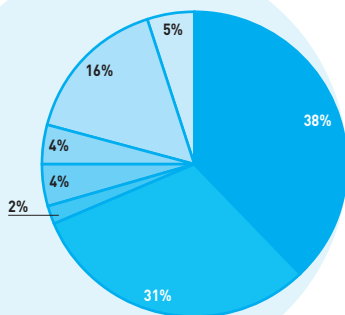
De provisie-inkomsten (1,8 miljard euro) lagen 415 miljoen euro hoger (+30%) dan het peil van 2004, vooral dankzij de verdere sterke groei van de inkomsten uit de verkoop van beleggingsfondsen, levensverzekeringen en vermogensbeheer. De marge op beleggingsverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen bedroeg hierbij 119 miljoen euro.

Het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (513 miljoen euro) lag 212 miljoen lager dan het cijfer van 2004. Er was enerzijds een negatieve invloed van -406 miljoen euro van de met ingang van 2005 gewijzigde waardering van financiële instrumenten (zie ook de toelichting bij de post Nettorente-inkomsten). Anderzijds was er een merkelijk herstel van de opbrengsten op de kapitaalmarkten, vooral in het tweede halfjaar.

De gerealiseerde beleggingsmeerwaarden (458 miljoen euro) liggen 44 miljoen lager dan in 2004. Het betreft onder meer meerwaarden op de verkoop van de participatie in de Ierse verzekeringsgroep FBD en van de herverzekeringsmaatschappij Lucare en op de afbouw van de aandelenportefeuille binnen Gevaert.

De dividendinkomsten bedroegen 235 miljoen euro en bleven ongeveer op hetzelfde peil als in 2004.

● Indeling bruto-opbrengsten in 2005



- Nettorente-inkomsten
- Bruto verdiende premies, verzekeringen
- Dividendinkomsten
- Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde
- Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa
- Nettoprovisie-inkomsten
- Overige

De Overige bedrijfsopbrengsten (574 miljoen euro) lagen 95 miljoen euro hoger dan het niveau van 2004 als gevolg van de positieve afwikkeling van een kredietbetwisting in Slowakije in het eerste kwartaal.

Ontwikkeling van de exploitatiekosten van de groep

Exploitatiekosten van de KBC-groep

In miljoenen euro	2004 pro forma	2005
Personeelskosten	-2 868	-2 849
Algemene beheerskosten	-1 601	-1 599
Afschrijvingen op vaste activa, exclusief op goodwill	-403	-389
Voorzieningen voor exploitatiekosten	-72	-77
Totaal exploitatiekosten	-4 944	-4 914
Bankbedrijf	-3 646	-3 668
Verzekeringsbedrijf	-511	-523
Assetmanagementbedrijf	-54	-67
Europees privatebankingbedrijf	-632	-563
Gevaert	-103	-70

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

In 2005 daalden de exploitatiekosten met 30 miljoen euro (-1%), vooral als gevolg van de lagere herstructureringslasten in het Europees privatebankingbedrijf, het effect van de besparingsmaatregelen in het bankbedrijf uit 2004 en het afbouwen van de activiteiten van Gevaert. Het vierde kwartaal bevat ook eenmalige kosten verbonden aan de pensioenvoorzieningen (100 miljoen euro). De kostenratio van de bank- en assetmanagementactiviteiten bedroeg 60% tegenover 65% voor 2004.

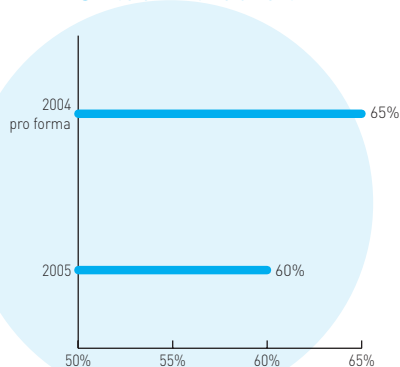
Ontwikkeling van de waardeverminderingen van de groep

Waardeverminderingen van de KBC-groep

In miljoenen euro	2004 pro forma	2005
Waardeverminderingen op leningen en vorderingen	-198	-35
Waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare activa	-150	6
Waardeverminderingen op goodwill	0	-20
Waardeverminderingen op overige activa	-17	-54
Totaal waardeverminderingen	-365	-103
Bankbedrijf	-220	-34
Verzekeringsbedrijf	-162	-30
Assetmanagementbedrijf	2	0
Europees privatebankingbedrijf	15	23
Gevaert	2	-62

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

Kosten-inkomstenratio*

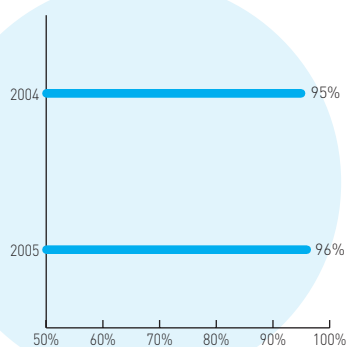


* Bankbedrijf, assetmanagementbedrijf en Europees privatebankingbedrijf.

In 2005 verbeterde de kredietverliesratio tot 0,01% (0,03% voor België, 0,37% voor Centraal-Europa en -0,21% voor de internationale kredietportefeuille). Door de daling van de uitstaande probleemkredieten stijgt de dekking van probleemkredieten (non-performing kredieten) door kredietvoorzieningen tot 99%, merkbaar hoger dan bij de start van het boekjaar (84%).

Door de gunstige ontwikkeling op de financiële markten werd in 2005 voor een bedrag van 6 miljoen euro aan waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille teruggenomen. In 2005 werd voor een bedrag van 20 miljoen euro aan waardeverminderingen geboekt op de goodwill betaald naar aanleiding van vroegere bedrijfsovernames. In het vierde kwartaal werd ook de participatie in Agfa-Gevaert voor een bedrag van 49 miljoen euro afgewaardeerd (opgenomen in de rubriek Overige).

● Gecombineerde ratio schadeverzekeringen



● Ontwikkeling van de technische lasten verzekeringen, resultaat uit afgestane herverzekering en belastingen van de groep

2005 werd gekenmerkt door een goed technisch resultaat in het schadebedrijf. Daardoor werd de schaderatio gehandhaafd op 63%. De reserveringsratio voor de schadeverzekeringen eindigde op 174%, ongeveer hetzelfde peil als aan het begin van het jaar (177%).

De technische verzekeringslasten voor het jaar 2005 bedroegen bruto 3,1 miljard euro en de herverzekeringslasten 69 miljoen euro. De gecombineerde ratio van het schadeverzekeringsbedrijf kwam uit op 96% (95% in 2004): 95% voor België, 99% voor Centraal-Europa en 92% voor de herverzekeringsactiviteit.

Het vierdekwartaalresultaat van het beursgenoteerde geassocieerd bedrijf Agfa-Gevaert is niet opgenomen, omdat het zijn resultaat zelf pas later zal publiceren.

De belastingdruk in 2005 lag op 925 miljoen euro.

● Winstverwachting voor 2006

KBC heeft vertrouwen in het groeipotentieel van zijn bedrijfsstrategie en ziet momenteel de omgevingsfactoren gunstig evolueren. In het licht daarvan is KBC overwegend optimistisch over 2006. Bovendien zal in de loop van 2006 het aangekondigde inkoopprogramma van eigen aandelen worden afgewerkt, wat de groei van de winst per aandeel bijkomend zal ondersteunen.

● Overzicht van de resultaatsbijdrage van de bedrijfssegmenten

● Nettowinst, groepsaandeel, verdeling over bedrijfssegmenten

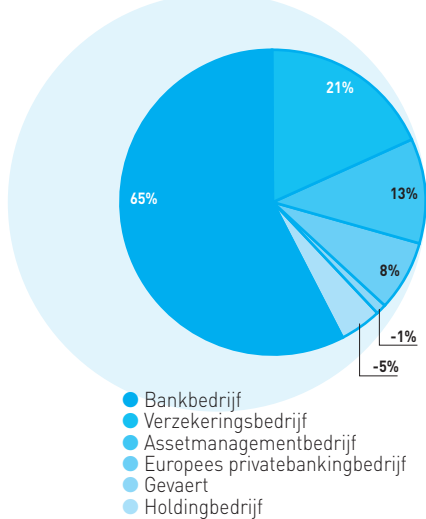
In miljoenen euro	2004 pro forma	2005
Bankbedrijf	1 263	1 459
Verzekeringsbedrijf	122	462
Assetmanagementbedrijf	228	286
Europees privatebankingbedrijf	74	184
Gevaert	-12	-32
Holdingbedrijf	-59	-109
Nettowinst van de KBC-groep	1 615	2 249

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

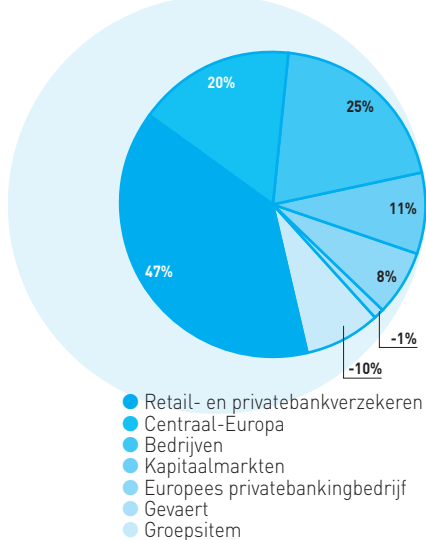
De tabel geeft een overzicht van de verdeling van de nettowinst over de verschillende bedrijfssegmenten, die onder IFRS als volgt worden gedefinieerd:

- Bankbedrijf (KBC Bank en haar dochtermaatschappijen);
- Verzekeringsbedrijf (KBC Verzekeringen en zijn dochtermaatschappijen);
- Assetmanagementbedrijf (KBC Asset Management en zijn dochtermaatschappijen);
- Europees privatebankingbedrijf, ook KBL EPB (Kredietbank Luxembourgeoise en haar dochtermaatschappijen);
- Gevaert (Gevaert en zijn dochtermaatschappijen);
- Holdingbedrijf (KBC Groep NV op niet-geconsolideerde basis, KBC Exploitatie en Kredietcorp).

● Aandeel in de nettowinst, per bedrijfssegment, in 2005



● Aandeel in de nettowinst, per activiteitsdomein, in 2005



De cijfers voor het holdingbedrijf bevatten ook de *kostedelende vennootschap op holdingniveau*, die een aantal gemeenschappelijke ondersteunende diensten omvat zoals marketing, logistiek, IT, risicobeheer en communicatie. De kosten van deze kostedelende vennootschap worden betaald door het holdingbedrijf en daarna toegerekend aan de andere bedrijfssegmenten. Bijgevolg verschijnen deze kosten zowel onder exploitatiekosten als onder bruto-opbrengsten (uit aangerekende kosten) bij het holdingbedrijf en onder exploitatiekosten bij de andere bedrijfssegmenten.

Een volledig overzicht van de resultaten per bedrijfssegment en een korte bespreking vindt u in de volgende hoofdstukken van dit jaarverslag.

● Overzicht van de resultaatsbijdrage per activiteitsdomein

● Nettowinst, groepsaandeel, verdeling over activiteitsdomeinen

In miljoenen euro	2004 pro forma	2005
Retail- en privatebankverzekeren	550	1 064
Centraal-Europa	293	458
Bedrijven	422	554
Kapitaalmarkten	219	241
Europees privatebankingbedrijf	74	184
Gevaert	-12	-32
Groepsitem	69	-220
Nettowinst van de KBC-groep	1 615	2 249

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

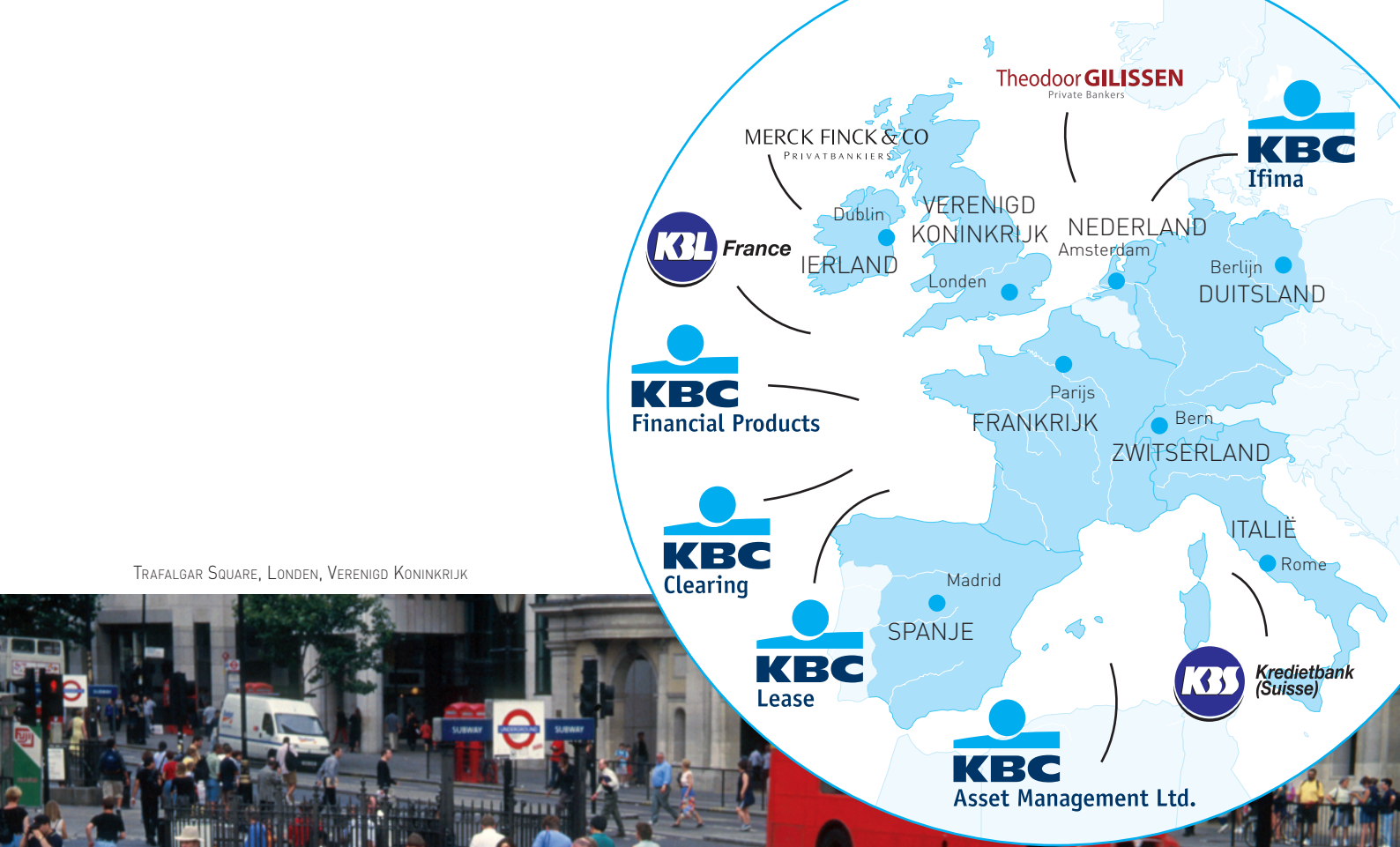
Bovenop de indeling naar bedrijfssegmenten (de primaire IFRS-segmentering) en naar geografische zone (de secundaire IFRS-segmentering, zie toelichting 2 b in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening) verschaft KBC eveneens informatie over de indeling naar zogenaamde activiteitsdomeinen.

Voor deze segmentering werd geen audit uitgevoerd. Ze vormt geen deel van de officiële IFRS-segmenteringsvereisten. Ze komt wel grotendeels overeen met de indeling die in vroegere jaarverslagen werd gebruikt en wordt dan ook toegevoegd om een link met voorbije rapporteringsschema's te behouden en de transparantie te bevorderen.

De verschillende activiteitsdomeinen zijn:

- Retail- en privatebankverzekeren
- Centraal-Europa
- Bedrijven
- Kapitaalmarkten
- Europees privatebankingbedrijf
- Gevaert
- Groepsitem.

Meer informatie en gedetailleerde cijfergegevens volgen in het hoofdstuk Overzicht van de activiteitsdomeinen.



TRAFALGAR SQUARE, LONDEN, VERENIGD KONINKRIJK



Gideon Stanley, KBC Lease, Verenigd Koninkrijk: "Vendor leasing is onze specialiteit en onze producten bekleden een unieke plaats in het aanbod van KBC. We financieren zowel kapitaal-goederen als software. Onze cliënten komen steeds met nieuwigheden voor de proppen zodat hun financiële behoeften zich steeds wijzigen en evolueren. Er is voor ons altijd werk op de plank. Vooral nu de expansie in Centraal-Europa nieuwe markten heeft geopend. Voor ons en voor onze partners met wie we aan vendor leasing doen."

Bankbedrijf

De andere Europese bedrijven van de KBC-groep vindt u bij het hoofdstuk Gevaert.

● Belangrijkste ontwikkelingen

- Introductie van een tweemerkenstrategie voor private banking in België, waarbij cliënten de keuze hebben tussen de netwerkgebonden privatebankingkantoren van KBC Bank en de privatebankingactiviteiten van Puilaetco Dewaay Private Bankers;
- Overname door KBC Bank van een aantal activiteiten van Gevaert. De risicokapitaalactiviteiten bijvoorbeeld werden met KBC Investco samengevoegd tot KBC Private Equity, sinds dan de enige risicokapitaalverschaffer binnen de groep;
- Voortzetting van efficiëntiebevorderende operationele allianties: toetreding van DZ BANK en Rabobank tot de KBC-dochtermaatschappij Fin-Force, dat hierdoor uitgroeit tot een van de grootste marktpartijen in Europa inzake grensoverschrijdend betalingsverkeer;
- Stijgende cliëntentevredenheid in het kantorennet van KBC Bank in België;
- Versterking van de positie in Centraal-Europa door uitkoop van het 40%-minderheidsbelang van ABN AMRO in K&H Bank in Hongarije;
- Centralisatie van de Centraal-Europese aandelenhandel en corporate-financeactiviteiten onder KBC Securities;
- Versterking van de bedrijfsidentiteit door uniformisering van de bedrijfslogo's in alle Centraal-Europese dochtermaatschappijen.

● Bijdrage tot het groepsresultaat

● Resultaten bankbedrijf

In miljoenen euro	2004 pro forma	2005
Nettorente-inkomsten	3 253	3 624
Dividendinkomsten	103	107
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	632	459
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	307	122
Nettoprovisie-inkomsten	1 042	1 234
Overige opbrengsten	243	387
Bruto-opbrengsten	5 581	5 933
Exploitatiekosten	-3 646	-3 668
Waardeverminderingen	-220	-34
waarvan op leningen en vorderingen	-199	-27
waarvan op voor verkoop beschikbare activa	-7	-4
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	35	28
Winst vóór belastingen	1 750	2 259
Belastingen	-320	-609
Winst na belastingen	1 430	1 650
Belangen van derden	-167	-191
Nettowinst, groepsaandeel	1 263	1 459

Pro forma betekent gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

Het bankbedrijf omvat KBC Bank en haar dochtermaatschappijen. De KBL European Private Bankers-groep (KBL EPB) is een apart segment en wordt in een van de volgende hoofdstukken beschreven.

In 2005 bedroeg de nettowinst (groepsaandeel) van het bankbedrijf 1 459 miljoen euro, een stijging van 16% ten opzichte van de resultaten van 2004. De vergelijkbaarheid is evenwel niet volledig, omdat in 2004 de IAS-normen 32 en 39 nog niet werden toegepast.

De nettorente-inkomsten bleven, wanneer we abstractie maken van IFRS-effecten, ongeveer op hetzelfde niveau als in 2004, ondanks de toegenomen concurrentie (onder meer in Centraal-Europa) en het nog altijd moeilijke renteklimaat. De nettoprovisie-inkomsten stegen aanzienlijk (+18%, van 1 042 miljoen euro tot 1 234 miljoen euro), onder meer dankzij de succesvolle effecten- en fondsenactiviteiten en de toegenomen corporate-financetransacties. De sterke stijging van de overige opbrengsten (van 243 tot 387 miljoen euro) is grotendeels te danken aan een eenmalige opbrengst in verband met de afwikkeling van een onbetaald krediet aan de Slowaakse staat (de Slovak Collection Unit Award), met een positieve impact van 101 miljoen euro op de bruto-inkomsten en 68 miljoen euro op de nettowinst.

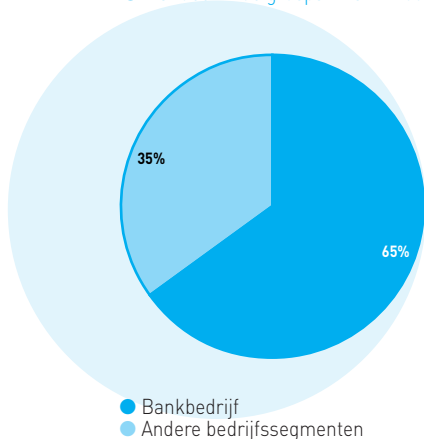
De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa daalde van 307 miljoen euro in 2004 tot 122 miljoen euro in 2005, maar dat was voor een deel te wijten aan het feit dat de referentieperiode relatief omvangrijke meerwaarden bevatte (op onder meer de verkoop van de participatie in Belgacom en BIAC). De bruto-opbrengsten werden ook getemperd door een daling van de nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde (van 632 miljoen euro in 2004 naar 459 miljoen euro in 2005).

De sterke prestaties van het bankbedrijf in 2005 waren, naast inkomenselementen, ook het gevolg van de kostenbeheersing en de daling van de waardeverminderingen op kredieten. De kosten (3 668 miljoen euro) bleven nagenoeg op hetzelfde niveau als in 2004 en ook daardoor verbeterde de kosten-inkomstenratio van het bankbedrijf (inclusief het assetmanagementbedrijf en het Europees privatebankingbedrijf) van 65% tot 60%. De kosten in 2005 omvatten ook een bedrag van 93 miljoen euro (100 miljoen voor de hele KBC-groep) als gevolg van de harmonisatie van de aanvullende pensioenvoorzieningen, overlijdensvoorzieningen en invaliditeitsuitkeringen. De nettotoevoeging aan de waardeverminderingen op kredieten vertoonde een sterke daling, van 199 miljoen euro naar 27 miljoen euro. De kredietverliesratio stond daardoor in 2005 op een historisch laag 0,03% (0,01% met KBL EPB erbij), tegenover een al laag 0,20% in 2004. Meer details over waardeverminderingen volgen in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

Ongeveer 30% (438 miljoen euro) van de nettowinst van het bankbedrijf in 2005 werd in Centraal-Europa gegenereerd. Zelfs zonder de impact van de eenmalige opbrengst in verband met de Slovak Collection Unit is de bijdrage van Centraal-Europa nog altijd 27%. Meer details volgen in het hoofdstuk Overzicht van de activiteitsdomeinen.

Een overzicht van de belangrijkste groepsmaatschappijen in het bankbedrijf vindt u in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 46. Eind 2005 werd het bankbedrijf van de groep wereldwijd ondersteund door bijna 36 000 medewerkers (in voltijdbaan-equivalenten, VTE).

● Aandeel in de groepswinst in 2005



Netwerk en marktpositie

Banknetwerk in België en Centraal-Europa, 31-12-2005¹

		Rangschikking	Markt-aandeel	Cliënten in miljoenen	Kantoren
België	KBC Bank	2e	22%	3,3	946
Tsjechië	ČSOB	2e	21%	3,0	218
Slowakije	ČSOB	4e	7%	0,2	99
Hongarije	K&H Bank	2e	11%	0,8	158
Polen	Kredyt Bank	9e	4%	0,9	333
Slovenië	NLB ²	1e	42%	2,0	395

¹ Gegevens met betrekking tot rangschikking, marktaandelen en cliënten betreffen eigen schattingen. De rangschikking voor België betreft 2004.

² Gegevens met betrekking tot cliënten en kantoren houden ook rekening met (een schatting van) de cliënten en kantoren van de NLB-groep buiten Slovenië.

Netwerk in België

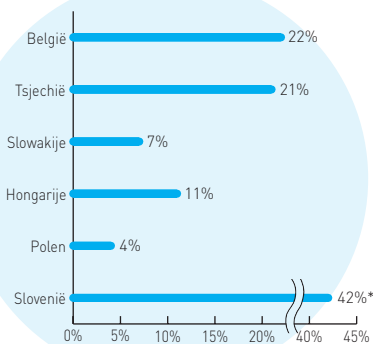
Eind 2005 had KBC in België een netwerk van 946 kantoren, dat bestond uit 835 kantoren van KBC Bank in het Nederlandstalig landsgedeelte en 111 kantoren van CBC Banque in het Franstalig landsgedeelte. Het kantorennet is gesegmenteerd in 892 retailkantoren, 29 bedrijvenkantoren en 25 privatebankingkantoren.

De Belgische retailmarkt wordt bijkomend bediend door de 723 zelfstandige agenten van de retail spaarbank Centea, een dochtermaatschappij van KBC Bank. Privatebankingcliënten kunnen terecht bij de privatebankingkantoren van KBC Bank en CBC Banque, en sinds de groepsuitbreiding ook bij Puilaetco Dewaay Private Bankers, een dochtermaatschappij van KBL EPB (zie verder). De groep bedient via deze netwerken zo'n 3,3 miljoen cliënten in België.

In 2005 bedroeg het aandeel van KBC op de Belgische bankmarkt ongeveer 21% voor deposito's en 22% voor kredietverlening. KBC bouwde in de voorbije jaren ook een bijzonder sterke positie uit inzake beleggingsfondsen, waar het Belgisch marktleider is met een geschat marktaandeel van 33% (meer hierover in het hoofdstuk Assetmanagementbedrijf).

Bij de kredietverlening waren in 2005 vooral de hypothecaire kredieten zeer succesvol, met een nettostijging van de portefeuille van maar liefst 16%. Dat was onder meer te danken aan de historisch lage rentevoeten, in combinatie met enkele geslaagde commerciële campagnes. KBC schat zijn marktaandeel voor deze producten op 24% (voor afbetalingskredieten is dat ook 24% en voor bedrijfskredieten 22%). Bij de depositowerving was opnieuw het spaarboekje zeer populair, ook door de nog vrij voorzichtige en van risico afkerige houding van beleggers. Bij KBC stegen in 2005 de netto-inlagen met 6% tot 30 miljard euro, waardoor KBC een geschat marktaandeel heeft van 19%. Het belang van de kasbons nam opnieuw af (met 25% tot 3,5 miljard euro); KBC schat zijn marktaandeel voor kasbons op 15%, wat weliswaar wat lager is dan voor andere bankproducten, maar meer dan gecompenseerd wordt door het zeer hoge marktaandeel in beleggingsfondsen.

● Geschat marktaandeel bankieren in 2005



* Via minderheidsbelang in NLB.

Netwerk in Centraal-Europa

KBC bouwde in de afgelopen jaren een omvangrijk netwerk uit in vijf bewust geselecteerde landen in de Centraal-Europese regio. Eind 2005 telde dat netwerk iets meer dan 1 000 kantoren, via dochtermaatschappij ČSOB in Tsjechië en Slowakije, K&H Bank in Hongarije, Kredyt Bank in Polen en een minderheidsbelang in Nova Ljubljanska banka (NLB) in Slovenië. In Tsjechië verkoopt ČSOB haar producten ook via meer dan 3 000 kantoren van de Tsjechische post, waarmee trouwens in 2005 een nieuwe overeenkomst werd gesloten die loopt tot 2017.

Met dat netwerk bedient KBC bijna 7 miljoen bankcliënten in de regio. Samen met de circa 3 miljoen verzekeringscliënten van de groep is KBC hiermee een van de grootste financiële groepen in Centraal-Europa, een regio waarvan wordt verwacht dat haar economische groei in de komende jaren de groei in West-Europa in belangrijke mate zal overtreffen. In combinatie met de al gestarte inhaalbeweging inzake de penetratiegraad van bank- en verzekeringsproducten betekent dit dat KBC zich, dankzij zijn Centraal-Europese aanwezigheid, heeft verzekerd van een sterke groeimotor voor de toekomst.

Per einde 2005 bedroeg het geschatte marktaandeel (het gemiddelde van het aandeel in de kredietenmarkt en in de depositomarkt) 21% in Tsjechië, 7% in Slowakije, 11% in Hongarije, 4% in Polen en 42% in Slovenië. Met het toenemende ontwikkelingsniveau van die markten verschuift daarenboven een deel van de traditionele fondsenwerving naar buitenbalansproducten, zoals beleggingsfondsen. Ook wat dat laatste betreft, bezit KBC een zeer sterke positie in Centraal-Europa (zie verder in het hoofdstuk Assetmanagement-bedrijf).

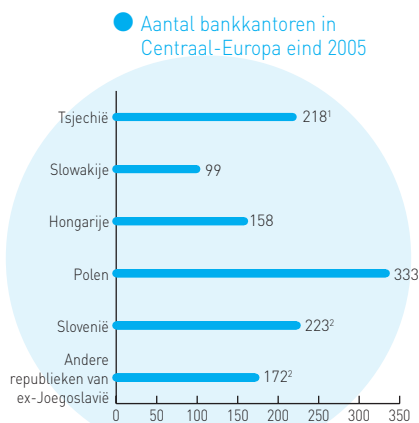
In 2005 werd een belangrijke fase afgerond met betrekking tot het versterken van het bedrijfsimago van de groep in Centraal-Europa. Eind 2005 gebruiken namelijk alle Centraal-Europese dochtermaatschappijen waarin KBC een meerderheid aanhoudt (zowel de bank- als verzekeringsinstellingen) hetzelfde bedrijfslogo, waarbij ze hun eigen sterke merknaam behouden.

Netwerk in de rest van de wereld

Buiten België en Centraal-Europa richt KBC zich voornamelijk op bedrijfsbankieren, via een netwerk van vertegenwoordigingskantoren en kantoren van KBC Bank (voornamelijk in West-Europa, Zuidoost-Azië en de Verenigde Staten) en een aantal buitenlandse dochtermaatschappijen.

De belangrijkste dochtermaatschappijen zijn IIB Bank (een Ierse bank die financiële diensten verstrekt aan KMO's en grote ondernemingen en ook een belangrijk marktaandeel heeft op de woning hypotheekmarkt), KBC Bank Nederland (die vanuit Rotterdam corporate-bankingactiviteiten, relatiebeheer en operationele ondersteuning verleent aan bedrijven-netwerkkliënten van de groep) en KBC Bank Deutschland (die met een beperkt kantorennet actief is op de markt van het bankieren voor lokale middelgrote bedrijven, banken en netwerkkliënten die zakendoen in Duitsland). De dochtermaatschappijen die veeleer gespecialiseerde activiteiten uitvoeren, worden verder in dit hoofdstuk besproken.

Na de rationalisaties in de voorbije jaren werden in 2005 geen ingrijpende wijzigingen in dit netwerk uitgevoerd (in 2005 werd alleen het vertegenwoordigingskantoor in Mexico gesloten). Het blijft uiteraard de bedoeling in de toekomst het netwerk waar mogelijk te optimaliseren. Dat zal niet alleen gebeuren door afbouw maar, waar nodig, ook door het openen van nieuwe vestigingen om tot een betere marktdekking te komen.



1 Daarenboven nog meer dan 3 000 verkooppunten via postkantoren.
2 Via minderheidsbelang in NLB.

Overnames in 2005: versterking in Centraal-Europa

Eind 2005 sloot KBC – binnen zijn strategie om in Centraal-Europa zoveel mogelijk belangen van derden uit te kopen – een akkoord waarbij KBC Bank het 40%-aandeel van ABN AMRO in de Hongaarse K&H Bank koopt. Dankzij die transactie, die nog afhankelijk is van de goedkeuring van bepaalde toezichhoudende instanties, verhoogt KBC zijn aandeel in K&H Bank van 59,4% tot 99,6%. Daarnaast versterkte ook NLB (waarin KBC een minderheidsparticipatie bezit) in 2005 zijn aanwezigheid in ex-Joegoslavië met de overname van Euromarket Banka in Montenegro, Continental banka in Servië en Razvojna Banka en Tuzlanska banka in Bosnië. Sommige van die acquisities zijn nog afhankelijk van de nodige goedkeuringen.

In het najaar werd KBC samen met een aantal andere banken geselecteerd om een vooronderzoek te doen inzake de acquisitie van Banca Comerciala Romana, de grootste Roemeense bank, maar KBC besliste uiteindelijk geen bod uit te brengen. Niettemin blijft het de politiek van KBC om verder te investeren in de Centraal- en Oost-Europese regio, meer bepaald in landen die in de toekomst met een hoge graad van waarschijnlijkheid zullen toetreden tot de EU. Vooral in Polen wil KBC zijn marktaandeel op termijn aanzienlijk verhogen, door een acquisitie van een bijkomende bank of, wanneer zich geen opportuniteiten voordoen, door intensieve organische groei (met een geplande uitbreiding van het aantal kantoren), zodat op termijn de doelstelling inzake marktpositie kan worden bereikt. Bijkomende overnames (bijvoorbeeld in Kroatië of Servië) of de start van een greenfieldoperatie (bijvoorbeeld in Roemenië) zijn evenmin uit te sluiten in de komende jaren.

Blijvend succes in kruisverkoop

KBC beschouwt zichzelf als een geïntegreerde bank-verzekering instelling en vertaalde dat gegeven duidelijk in een voor 2006 aangekondigde nieuwe managementstructuur. Zo worden bepaalde centrale en ondersteunende diensten georganiseerd op groepsniveau (ten dienste van de hele groep, dus niet alleen voor bank- of verzekeringsactiviteiten afzonderlijk) en wordt de groep ingedeeld in vijf divisies, die zowel bank- als verzekeringsactiviteiten omvatten. Het is de expliciete bedoeling de kruisverkoop van bank- en verzekeringsproducten verder actief te stimuleren binnen de verschillende divisies van de groep.

Het succes van het bank-verzekeringconcept van KBC kan onder meer worden gemeten aan de ontwikkeling van het aantal gemeenschappelijke cliënten van het bank- en het verzekeringssegment en het aandeel van de bankdistributie in de verkoop van verzekeringen. Eind 2005 genereerden de bankkantoren van de groep wereldwijd al 90% van het premie-inkomen van levensverzekeringen. Dat is 68% bij de producten met interestgarantie en zelfs 99% bij de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen (de zogenaamde tak 23-producten). Ook inzake schadeverzekeringen, die traditioneel veeleer via het agenten- of makelaarskanaal worden verkocht, tekende de bank eind 2005 al voor 8% van het premie-inkomen. Dat wordt verder besproken in het hoofdstuk Verzekeringbedrijf.

Stijgend gebruik van elektronisch bankverzekeren

De kantoren- en agentennetwerken in België en in Centraal-Europa worden aangevuld met dienstverlening via elektronische kanalen, zoals automaten, telefoon en internet. De alternatieve kanalen zijn zeer succesvol: in België bijvoorbeeld steeg het aantal binnenlandse betalingen dat elektronisch of automatisch wordt verwerkt tot 91%. Eind 2005 telden KBC- en CBC-Online, de belangrijkste systemen voor elektronisch bankieren van KBC, al 390 000 actieve cliënten, een stijging van 14% in een jaar tijd (bovenop de 20%-stijging in 2004).

Indicatoren van het elektronisch bankieren in België

	31-12-2004	31-12-2005
Aandeel van betalingstransacties met elektronische kanalen	89%	91%
Aantal KBC- en CBC-Matic-geldautomaten	1 204	1 204
Maandelijks aantal geldopnemingen aan KBC- en CBC-Matic-geldautomaten	2,7 miljoen	2,7 miljoen
Actieve abonnees KBC-internet- en pc-bankieren, KBC- en CBC-Online	341 000	390 000
Actieve abonnees KBC-telefoonbankieren, KBC- en CBC-Phone	43 000	39 000

In 2005 werd het aanbod inzake elektronisch bankverzekeren opnieuw aangevuld en uitgediept. Zo werd KBC-Online uitgebreid met een speciale versie voor jongeren en de mogelijkheid om de uitgavenstaat van PINTO VISA-kaarten te raadplegen. Ook privatebankingcliënten van KBC Bank en CBC Banque kunnen sinds kort hun beleggingsportefeuilles bekijken met KBC- en CBC-Online.

Ook de KBC-website (www.kbc.be) werd aangevuld met nieuwe functionaliteiten en toegankelijker gemaakt voor visueel gehandicapten. In totaal vroegen in 2005 maandelijks op deze website bijna 600 000 unieke bezoekers zo'n 20 miljoen pagina's op.

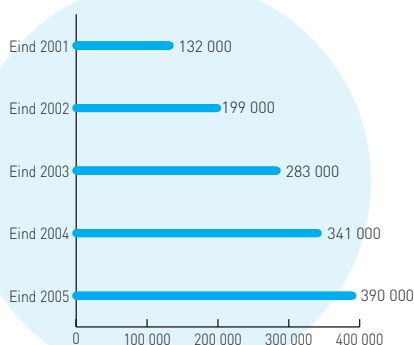
Wat geldautomaten betreft, was 2005 eveneens een belangrijk jaar. Begin 2005 werd in de Belgische banksector immers een akkoord bereikt om de eigen netwerken voor cliënten van andere financiële instellingen open te stellen. Eind 2005 startten de eerste pilootprojecten. KBC stelde zijn netwerk begin februari 2006 open.

Ten slotte besteedde KBC in 2005, met roadshows en opleidingen inzake elektronisch bankieren, opnieuw bijzonder veel aandacht aan elektronisch bankieren voor senioren, die trouwens de sterkst groeiende groep KBC-Online-abonnees vormen.

Ook voor ondernemingen biedt KBC diverse vormen van elektronische dienstverlening aan, waaronder bijvoorbeeld KBC-Online for Business, KBC-Flexims (een internetkanaal om aanvragen of wijzigingen van documentaire kredieten, documentaire incasso's en internationale bankgaranties door te geven aan KBC) en het meer recente WISE, dat we bespreken bij de Gespecialiseerde activiteiten.

In het Centraal-Europese netwerk werden opnieuw diverse gecoördineerde initiatieven genomen in verband met elektronisch bankieren. Zo opteerden ČSOB, K&H Bank en Kredyt Bank ervoor om, samen met KBC Bank, voortaan dezelfde chipkaarttechnologie te gebruiken en het personaliseren van kaarten uit te besteden aan een gemeenschappelijke leverancier. Inzake kaarttransacties lopen momenteel enkele projecten in Centraal-Europa om de respectieve lokale verwerkingen af te bouwen en te centraliseren bij SINSYS, wat tal van voordelen op het gebied van synergie en schaalgrootte biedt. De migratie startte eind 2005 en de voltooiing ervan is gepland voor eind 2006.

Actieve abonnees KBC- en CBC-Online



● Privatebankingstrategie in België

Als gevolg van de uitbreiding van de groep, meer bepaald de inclusie van KBL EPB, werd de privatebankingstrategie aan een grondig onderzoek onderworpen en geactualiseerd. Wat België betreft, resulteerde dat in een tweemerkenstrategie.

Vooreerst is er het privatebankingnetwerk van KBC Bank en CBC Banque, dat bestaat uit 25 gespecialiseerde kantoren die een brede privatebankingservice aanbieden en de expertise van een grootbank binnen het bereik van vermogenden brengen. Via deze kantoren biedt KBC zowel adviserend als discretionair portefeuillebeheer aan, afhankelijk van de individuele situatie en doelstellingen van de cliënt. De dienstverlening bestaat vanzelfsprekend uit een geprivilegieerde service, en omvat ook diensten die uitsluitend bestemd zijn voor deze cliëntengroep, zoals bijvoorbeeld exclusieve beleggingsfondsen en obligatie-uitgiften, fondsen van derde vermogensbeheerders en exclusieve beheersformules. Ook in Centraal-Europa ontwikkelt KBC privatebankingactiviteiten op basis van dat model.

Daarnaast kunnen, sinds het ontstaan van de nieuwe groep, Belgische cliënten ook kiezen voor het privatebankingconcept van Puilaetco Dewaay Private Bankers, een dochtermaatschappij van de KBL EPB-groep. Die maatschappij, inclusief een overzicht van het volledige Europese privatebankingnetwerk van KBL EPB, wordt in het hoofdstuk Europees privatebankingbedrijf besproken.

● Cliëntentevredenheid en prijzen

Bij KBC Bank in België werd midden 2005 een onderzoek uitgevoerd naar de cliëntentevredenheid. Uit de enquête bleek dat de cliënten over het algemeen zeer tevreden zijn over hun KBC-bankkantoor. In vergelijking met het jaar daarvoor stijgt bovendien het aandeel van de zeer tevreden cliënten, van 62% in 2004 tot 66% in 2005. Bovendien bleek dat niet minder dan 77% van de cliënten KBC zou aanbevelen aan vrienden en kennissen, wat een zeer mooie score is en opnieuw een stijging betekent tegenover 2004 (74%).

KBC viel ook in 2005 in de prijzen bij talrijke nationale en internationale rankings. In september 2005 bijvoorbeeld, riep *The Banker* KBC uit tot Bank of The Year 2005 in België. De country awards van *The Banker* belonen de beste algemene performance van banken en houden, naast een evaluatie van de resultaten, ook rekening met zaken zoals strategie en dergelijke. In haar verantwoording had *The Banker* onder meer aandacht voor de succesvolle retailbankverzekeringsstrategie van KBC en de fusie met Almanij, die zorgde voor grotere transparantie en aandelenliquiditeit.

Ook Nova Ljubljanska banka (NLB), waarin KBC Bank een 34%-belang aanhoudt, werd door *The Banker* tot Bank of The Year 2005 in Slovenië uitgeroepen. NLB wint deze prijs trouwens al een aantal jaar op rij en mocht in 2005 ook van *Global Finance* een gelijkaardige prijs in ontvangst nemen (World's Best Banks 2005 – Slovenia).

● Gespecialiseerde activiteiten

Naast de traditionele kredietverlening en depositowerving is het banksegment van KBC ook actief in een aantal gespecialiseerde activiteiten, via specifieke afdelingen of dochtermaatschappijen. Enkele van deze gespecialiseerde activiteiten worden hierna kort beschreven.

Overnamefinanciering: sterk transactievolume in 2005

Overnamefinanciering slaat op de financiering van overnames, door het management of investeerders, van volledige bedrijven of bedrijfsactiva, waarbij de terugbetaling hoofdzakelijk steunt op toekomstige kasstromen. KBC biedt diensten inzake overnamefinanciering aan via gespecialiseerde teams in Londen, Parijs, Frankfurt, Dublin, Brussel en, meer recent, ook in Tsjechië en Polen.

2005 was opnieuw een druk jaar op het vlak van overnamefinancieringen. In de Benelux bijvoorbeeld, bouwde KBC zijn positie verder uit door als mandated lead arranger een aanzienlijk aantal transacties in België (waaronder Aviapartner en Pizza Hut België) te structureren en af te sluiten, en in diverse andere belangrijke transacties in de Benelux (waaronder Bureau Van Dijk Electronic Publishing en Sun Beverages Company) te participeren.

Betalingsverkeer: belangrijke samenwerkingverbanden bij Fin-Force

Sinds 2000 gebeurt de verwerking van het betalingsverkeer van KBC Bank via de dochtermaatschappij Fin-Force, die ook samenwerkt met andere financiële instellingen. Zo sloot Fin-Force in maart 2005 een overeenkomst met de Duitse DZ BANK (via haar dochtermaatschappij Transaktionsinstitut für Zahlungsverkehrsdienstleistungen (TAI)) voor de verwerking van grensoverschrijdende betalingstransacties in Europa, met als doel de positie in de groeiende markt van de pan-Europese betalingsverwerking verder te versterken. KBC Bank en DZ BANK namen ook een aandeel in elkaars dochtermaatschappijen (DZ BANK bezit nu 10% van Fin-Force en KBC Bank bezit 5% van TAI).

In november 2005 tekende ook Rabobank een overeenkomst met Fin-Force met het oog op het uitbesteden van haar grensoverschrijdende transacties. Rabobank neemt eveneens een participatie (22%) in Fin-Force. Eind 2005 werd besloten geleidelijk aan ook het grensoverschrijdend betalingsverkeer van de Centraal-Europese banken van KBC via Fin-Force te laten lopen. Door deze samenwerkingsovereenkomsten groeide Fin-Force op korte tijd uit tot een van de grootste marktpartijen in Europa wat grensoverschrijdende betalingen betreft.

Makelarij en corporate finance: centralisatie van de Centraal-Europese activiteiten

Via KBC Securities bezit KBC een leidende positie op het gebied van aandelenmakelarij en corporate finance in België. Zo behield KBC Securities ook in 2005 zijn marktleiderschap op Euronext Brussels en was opnieuw betrokken in belangrijke deals over onder meer Telenet en Elia en een aantal beursintroducties en/of kapitaalverhogingen voor bedrijven uit de biotechnologiesector.

De belangrijkste strategische klemtonen voor KBC Securities zijn de benadering van voornamelijk Belgische middelgrote bedrijven, de verdere uitbouw van de onlinemakelaar Bolero en de verdere ontwikkeling van activiteiten in Centraal-Europa. Zo werden in 2005 de diverse Centraal-Europese entiteiten van de groep die betrokken zijn bij de aandelenhandel onder de vleugels van KBC Securities gebracht, om zo een bijkomende impuls te geven aan de ontwikkeling van aandelen- en corporate-financeactiviteiten in deze regio. In globo werd KBC trouwens in 2005 voor het eerst de grootste broker in de Centraal-Europese regio: het marktaandeel in makelarij was in Hongarije 15%, in Polen 3% en in Tsjechië zelfs 28%.

KBC Securities werkt ook nauw samen met KBC Peel Hunt, een Brits effectenhuis behorende tot de KBC-groep dat focust op institutionele beleggers en een van de grootste marktmakers is voor smallcap- en midcap aandelen in het Verenigd Koninkrijk. KBC Peel Hunt zag in 2005 haar prestaties bovendien bekroond met diverse prijzen, waaronder AIM Adviser of the Year en AIM Broker of the Year van *Growth Company Investor*.

Clearing: sterke activiteitengroei

Met KBC Clearing in Amsterdam is KBC een belangrijke aanbieder van clearingdiensten voor professionele partijen (marktmakers, brokers en institutionelen) op de belangrijkste Europese markten. Sinds 2004 wikkelt KBC Clearing bovendien alle Europese derivaten-clearingactiviteiten van KBC Bank af. In 2005 werd niet alleen een sterke groei op de thuismarkt (Nederland) gerealiseerd, maar ook op Eurex, Xetra en Euronext.Liffe London. In 2006 wil KBC Clearing haar activiteiten verder uitbreiden naar de nieuwe markten in Centraal-Europa en de derivatenmarkten in de Verenigde Staten zoals CME en CBOT®.

Buitenlandse handelsfinanciering: duidelijke verbintenissen inzake operationele kwaliteit

In 2005 slaagde KBC er opnieuw in een groei te realiseren in de portefeuille van kredieten die verzekerd zijn bij agentschappen voor de verzekering van exportkredieten (Export Credit Agencies, ECA). Tegelijkertijd wordt deze activiteit steeds internationaler, met succes in onder meer Frankrijk, Nederland en Zuidoost-Azië, waar bijvoorbeeld in Sjanghai een eerste door Sinosure (een Chinese kredietverzekeraar) verzekerde transactie werd opgezet. Bovendien worden geleidelijk aan ook meer en meer synergieën gerealiseerd van de Belgische activiteiten en de activiteiten van de Centraal-Europese dochtermaatschappijen.

Net zoals dat in vorige jaren het geval was, zette KBC ook in 2005 zijn inspanningen voort om tegenover de cliënten duidelijke en geschreven verbintenissen aan te gaan inzake operationele kwaliteit (bijvoorbeeld wat betreft verwerkingssnelheid en informatieverstrekking). De cliënten waarden die strategie duidelijk, wat onder meer leidde tot een sterk toegenomen volume van documentaire transacties, en inkomsten uit gerelateerde vergoedingen.

Dealingrooms en emissieactiviteiten: sterke resultaten

Het jaar 2005 werd gekenmerkt door een fors gedaalde langetermijnrente, die historisch lage niveaus bereikte gedurende de zomermaanden, en een zeer lage volatiliteit voor onder meer interestproducten. Uiteraard speelden de dealingrooms van KBC daarop in voor de eigen posities. De valuta-, renteoptie- en renteswapactiviteiten deden het bijzonder goed. De activiteiten van de sales desks waren gericht op het aanbieden aan cliënten van producten die bescherming bieden tegen een stijgende rente. Dat alles resulteerde opnieuw in zeer goede resultaten van de dealingrooms. Overeenkomstig de strategie terzake is nu al meer dan 50% van de inkomsten van de dealingrooms afkomstig uit sales-activiteiten.

Wat betreft emissieactiviteiten was KBC in 2005 opnieuw zeer actief op de primaire markt voor Euro-obligaties, met participaties als lead-, co-lead- of co-manager in meer dan 350 gesyndiceerde transacties. Binnen dat segment ontwikkelde KBC een belangrijke emissieactiviteit op het niveau van lead-manager in een aantal Centraal-Europese munten (waaronder de Sloveense tollar en Slovaakse kroon). In het Belgisch bedrijvensegment werden publieke emissies geleid ten gunste van onder meer Agfa-Gevaert (200 miljoen euro) en D'leteren (100 miljoen euro).

Diamantfinanciering: behoud van de leidende positie

Via de Antwerpse Diamantbank (ADB) is KBC ook gespecialiseerd in kredietverstrekking en verlening van andere bankdiensten aan de internationale diamanthandel en -nijverheid. In België bezet ADB de eerste plaats met een aandeel in de diamantfinanciering van 53%. Wereldwijd wordt het marktaandeel geschat op ruim 20%. Buiten Antwerpen is ADB aanwezig in de belangrijke diamantcentra Mumbai, New York en Hongkong. In 2005 opende ADB, via haar dochtermaatschappij in Zwitserland (Banque Diamantaire (Suisse)) ook een vertegenwoordigingskantoor in Dubai.

Gestructureerde financieringen: groeiende opportuniteiten

Gestructureerde financieringen omvatten in hoofdzaak projectfinancieringen en gestructureerde handelsfinancieringen. 2005 was een recordjaar voor de gestructureerde financieringen van KBC. In de Verenigde Staten konden enkele moeilijke projecten worden afgerond, waardoor de vroeger aangelegde waardeverminderingen konden worden teruggenomen. De activiteit in Europa bleef op een hoog niveau, met de oplevering van een aantal prestigieuze projecten in de infrastructuur- en energiesectoren, onder meer in België, het Verenigd Koninkrijk, Ierland, Hongarije en Duitsland. In het algemeen biedt trouwens het groeiend gebruik van zogenaamde Public Private Partnerships-structuren (waarbij de privé-sector wordt betrokken in de financiering van publieke infrastructuurwerken) diverse opportuniteiten voor projectfinancieringen wereldwijd. Ook de gestructureerde handelsfinancieringen deden het goed in 2005, met vooral een groeiende activiteit in de sectoren Metaal en Soft commodities.

Internationaal cashmanagement: succesvolle oplevering van W1SE

De KBC-groep bezit een zeer sterke positie op het gebied van internationaal cashmanagement en behaalde in 2005 opnieuw talrijke commerciële successen. In 2005 werd bovendien de introductie van de bankwijde internettoepassing W1SE Corporate e-Banking afgerond met de oplevering in Polen, waardoor deze toepassing nu beschikbaar is in negen Europese landen. W1SE stelt bedrijven in staat om lokale en grensoverschrijdende betalingen en domiciliëringen van op afstand te initiëren en goed te keuren, ongeacht de lokatie van de betrokken medewerkers. W1SE mocht in 2005 opnieuw rekenen op een uitstekende cliëntenrespons.

KBC Financial Products: goede resultaten in 2005

Naast KBC Securities en KBC Peel Hunt is ook KBC Financial Products actief in de handel in aandelen en aandelerderivaten. Met KBC Financial Products is KBC ook actief in de handel in kredietderivaten en op het gebied van hefboomfondsen.

De KBC Financial Products-groep behaalde een goed resultaat in 2005. De handel in converteerbare obligaties deed het goed, ondanks de moeilijke marktomstandigheden in de eerste helft van het jaar. De activiteiten inzake aandelerderivaten genereerden eveneens goede resultaten, voortbouwend op het sterke handelsklimaat op de Aziatische markten in de laatste zes maanden van het jaar. De resultaten van de handel in kredietderivaten stegen sterk, onder meer gerelateerd aan de uitgifte van drie nieuwe Collateralized Debt Obligations (CDO's). Ten slotte genereerde ook de fund derivatives-business een sterke opbrengstenstijging als gevolg van hogere volumes.

Leasing: stevige marktpositie

KBC is zowel in West- als in Centraal-Europa actief op het vlak van financiële leasing, onroerende leasing, renting, full service car leasing en Europese vendor finance. In België is het bankkantorennet van KBC het voornaamste distributiekanaal en bekleedt KBC Lease inzake financiële leasing en full service car leasing een leidende plaats op de markt. Op Europees vlak ligt de focus, naast lokale leasingactiviteiten, vooral op de samenwerking met internationale vendors. In 2005 startte KBC Lease een onroerende-leasingactiviteit op in Frankrijk via haar nieuwe vennootschap KBC Bail Immobilier France.

Private equity: creatie van de enige risicokapitaalverschaffer in de groep

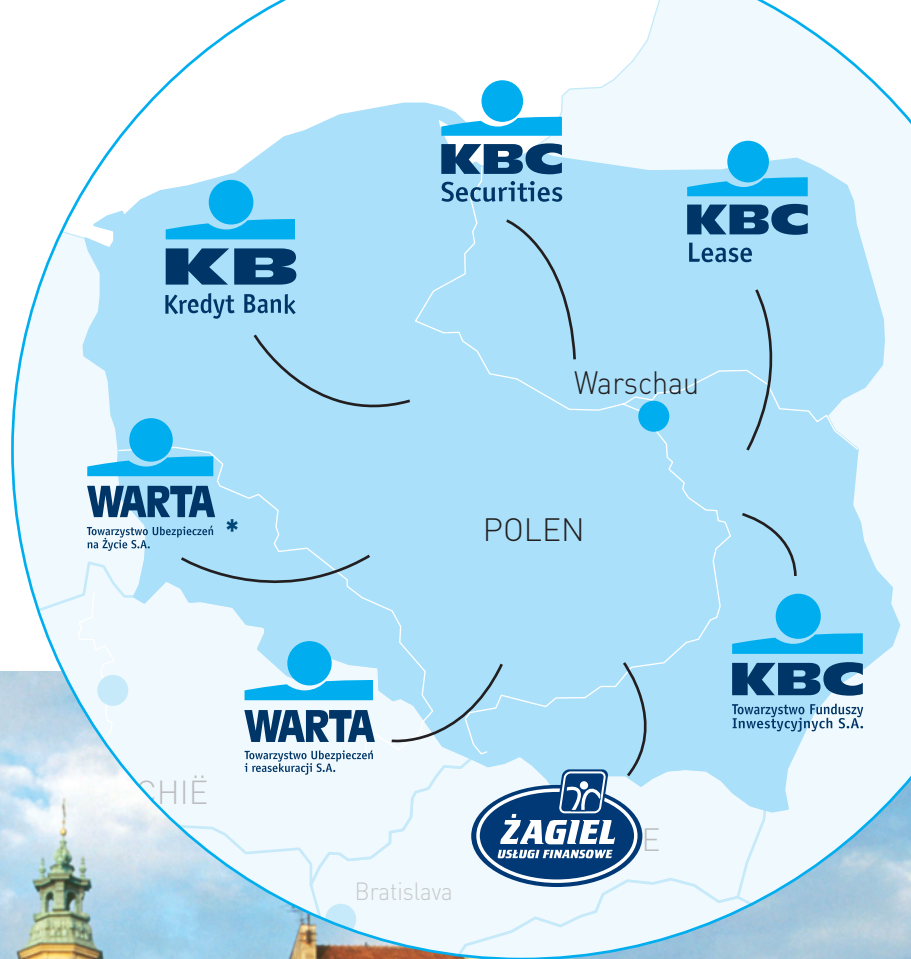
In juli 2005 fuseerden KBC Investco en Ortelius, dat het gros van de risicokapitaalactiviteiten van Gevaert beheerde, tot KBC Private Equity. Als enige investeringsvennootschap van de groep financiert KBC Private Equity *buy-outs* en verstrekt ze groeikapitaal aan middelgrote ondernemingen. KBC Private Equity brengt financiële middelen aan in de vorm van aandelenkapitaal of via mezzaninefinanciering. Ze opereert vooral in België, maar bouwt geleidelijk via lokale teams in de betrokken landen ook actief aan de aanwezigheid in Centraal-Europa. De huidige portefeuille bevat ruim 75 actieve participaties met een totale marktwaarde van ongeveer 400 miljoen euro eind 2005.

Vastgoeddiensten: markante realisaties

KBC biedt zijn bedrijvenclëenteel diverse diensten in verband met vastgoed aan, zoals financieringen voor vastgoedpromotoren en vastgoedinvesteerders, vastgoedeffectivering, vastgoedbeleggingen en projectontwikkeling. In het kader van de heroriëntering van de activiteiten van Gevaert binnen de groep werd in 2005 ook Almax Real Estate bij de vastgoedactiviteiten van KBC Bank ondergebracht.

2005 telde opnieuw heel wat markante realisaties inzake vastgoeddiensten. Bij de vastgoedleasing in België noteren we bijvoorbeeld een participatie in de onroerende leasing van de financiëntoren in Brussel. Ook in Tsjechië, Hongarije en Polen werden verschillende belangrijke residentiële, kantoor- en logistieke vastgoedprojecten gefinancierd. De vastgoedbeleggingsportefeuille werd in 2005 bovendien uitgebreid met op lange termijn aan de overheid verhuurde kantoorgebouwen. Bij de samenwerkingsdossiers tussen de overheid en de privé-sector ten slotte, onthouden we vooral de oplevering van het gerechtsgedouw van Antwerpen.

RYNEK STAREGO MIASTA (OUDE MARKT), WARSCHAU, POLEN



Grzegorz Czekiel, WARTA, Polen: "In 2005 kreeg ons bedrijf, de Poolse verzekeringsmaatschappij van de KBC-groep, een nieuw logo dat gelijkaardig is aan dat van Kredyt Bank en geïnspireerd is op het KBC-logo. De *rebranding* was een ingrijpende operatie en kreeg veel weerklank in de Poolse media. Nooit kwam de nieuwe koers die WARTA vaart als gevolg van de samenwerking met KBC sterker tot uiting."

VerzekeringSbedrijf

* WARTA Life

● Belangrijkste ontwikkelingen

- Record premie-inkomsten in Leven en versterking van het marktleiderschap in België inzake levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen (tak 23);
- Voortzetting van het succes van het bank-verzekeringsconcept: in 2005 tekende het bankkanaal voor 90% van de premieontvangsten in Leven. Het bank-verzekeringsconcept blijft ook in de nieuwe aansturing van de groep centraal staan, met onder meer een gezamenlijke aansturing van bank- en verzekeringsactiviteiten in elke thuismarkt;
- Versterking van de groepswijde bedrijfsidentiteit door de uniformisering van de bedrijfslogo's in alle Centraal-Europese bank- en verzekeringsdochterondernemingen, weliswaar met behoud van de lokale merknamen. In Hongarije daarenboven wijziging van Argosz in K&H General Insurance om de link met de bankdochteronderneming te versterken;
- Afbouw van niet-kernactiviteiten: verkoop van Lucare en de minderheidsparticipatie in de Ierse verzekeraar FBD;
- Samenwerking binnen de nieuwe groep van verzekeringsdochtermaatschappij VITIS Life Luxembourg (VITIS Life) met KBL European Private Bankers (KBL EPB).
- Akkoord, in het eerste kwartaal van 2006, om de minderheidsbelangen in WARTA (Polen) uit te kopen, waarna KBC 100% van deze maatschappij zal bezitten.

● Bijdrage tot het groepsresultaat

● Resultaten verzekeringbedrijf

In miljoenen euro	2004 pro forma	2005
Nettorente-inkomsten	463	548
Bruto verdiende premies verzekeringen	5 158	3 550
Dividendinkomsten	85	107
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	5	1
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	121	264
Nettoprovisie-inkomsten	-340	-269
Overige opbrengsten	75	56
Bruto-opbrengsten	5 566	4 257
Exploitatiekosten	-511	-523
Waardeverminderingen	-162	-30
waarvan op leningen en vorderingen	-2	-1
waarvan op voor verkoop beschikbare activa	-160	-19
Bruto technische lasten verzekeringen	-4 633	-3 059
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-68	-69
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	20	0
Winst vóór belastingen	213	575
Belastingen	-86	-118
Winst na belastingen	127	456
Belangen van derden	-5	5
Nettowinst, groepsaandeel	122	462

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

Het verzekeringsbedrijf omvat KBC Verzekeringen en zijn dochtermaatschappijen.

In 2005 bedroeg de nettowinst (groepsaandeel) van het verzekeringsbedrijf 462 miljoen euro, een bijna verviervoudiging ten opzichte van de resultaten van 2004. De vergelijkbaarheid is evenwel niet volledig, omdat in 2004 de IAS-normen 32 en 39, en IFRS 4 nog niet werden toegepast.

Om diezelfde reden zijn de bruto verdiende premies (en de bruto technische lasten) niet vergelijkbaar. Vanaf 1 januari 2005 werd immers *deposit accounting* toegepast voor investeringscontracten zonder discretionaire winstdeling. Dit betekent, vereenvoudigd, dat de in de tabel vermelde premie-inkomsten voor 2005 de tak 23-levensverzekeringen (gekoppeld aan beleggingsfondsen) niet omvatten en dus niet meer vergelijkbaar zijn met de gegevens voor 2004.

In 2005 bereikte het premie-inkomen voor de tak 23-levensverzekeringen het recordbedrag van 4,6 miljard euro, tegenover 1,1 miljard euro het jaar voordien, wat onder meer te danken is aan de succesvolle lancering van nieuwe producten in samenwerking met KBC Asset Management. De tak 21-levensverzekeringen (verzekeringen met interestgarantie) genereerden 1,8 miljard euro premie-inkomsten, iets lager dan het toch wel uitzonderlijke bedrag in 2004 (2,5 miljard euro) en hoofdzakelijk het gevolg van de gedaalde gegarandeerde interest op de Life Capital-producten in België. Het premie-inkomen van de schadeverzekeringen bedroeg 1,6 miljard euro in 2005, 7% hoger dan in 2004.

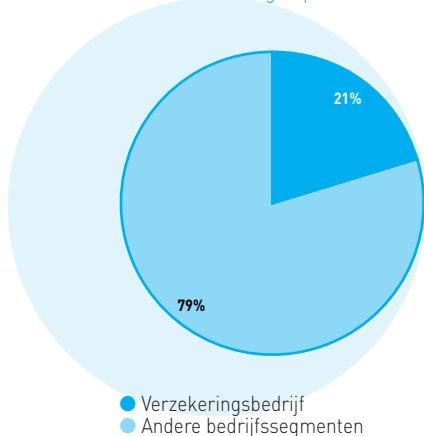
Bij de andere componenten van de bruto-opbrengsten noteren we een hogere netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa (van 121 miljoen euro naar 264 miljoen euro). Dit bevat onder meer een gerealiseerde winst van 89 miljoen euro op de verkoop van een minderheidsparticipatie in een Ierse verzekeringsmaatschappij en 37 miljoen euro op de verkoop van een captive-dochtermaatschappij (zie verder). De winst werd eveneens positief beïnvloed door hogere nettorente-inkomsten (van 463 naar 548 miljoen euro, hoewel dit deels gecompenseerd wordt door gestegen technische lasten) en hogere dividendinkomsten (van 85 naar 107 miljoen euro).

De belangrijkste verklaring voor de stijging van de nettowinst was evenwel de zeer sterke daling van de waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare activa: in 2004 bedroeg de gerelateerde afwaardering 160 miljoen euro, in 2005 was dat *maar* 19 miljoen euro.

De exploitatiekosten in het verzekeringsbedrijf stegen lichtjes in 2005, van 511 miljoen euro naar 523 miljoen euro. In het Niet-levenbedrijf verbeterde de kostenratio lichtjes, van 33,3% naar 32,8%. Samen met de ontwikkeling van de schaderatio (van 61,4% naar 62,8%) leidde dit tot een lichte stijging van de gecombineerde ratio tot ongeveer 96%. De reserveringsratio in het Niet-levenbedrijf bedroeg 174%, ongeveer hetzelfde niveau als in 2004.

Een overzicht van de belangrijkste groepsmaatschappijen in het verzekeringsbedrijf wordt gegeven in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 46. Eind 2005 werd het verzekeringsbedrijf van de groep wereldwijd ondersteund door bijna 8 000 medewerkers (in voltijdbaanequivalenten, VTE, zonder het distributienetwerk).

● Aandeel in de groepswinst in 2005



Netwerk en marktpositie

Verzekeringsnetwerk in België en Centraal-Europa, 31-12-2005*

		Leven: rangschikking en marktaandeel		Niet-leven: rangschikking en marktaandeel		Cliënten in miljoenen
België	KBC Verzekeringen	2e	22%	4e	9%	1,5
Tsjechië	ČSOB Pojišťovna	4e	9%	6e	4%	0,7
Slowakije	ČSOB Poist'ovňa	8e	4%	6e	4%	0,2
Hongarije	K&H Life en K&H General Insurance	6e	4%	6e	4%	0,4
Polen	WARTA, inclusief WARTA Life	8e	2%	2e	11%	1,8
Slovenië	NLB Vita	4e	8%	-	-	0,1

* Gegevens deels gebaseerd op eigen schattingen.

Netwerk in België

De verzekeringsproducten van KBC worden in België verkocht door verzekeringsagenten die uitsluitend voor KBC handelen (584 agentschappen per einde 2005) en in de bankkantoren van KBC Bank en CBC Banque. Daarnaast biedt de groep ook verzekeringsproducten aan van dochtermaatschappij Fidea (via onafhankelijke makelaars en het agentennetwerk van KBC Bank-dochtermaatschappij Centea). KBC bedient via deze netwerken zo'n 1,5 miljoen verzekeringscliënten in België en was volgens eigen voorlopige schattingen in 2005 de op één na grootste verzekeraar in België.

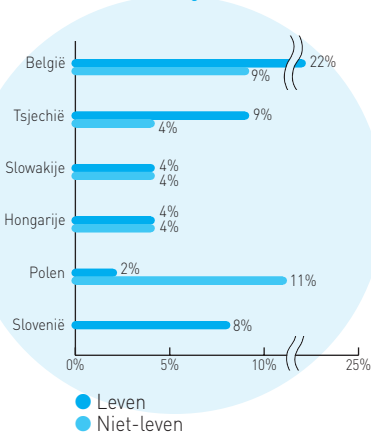
Het aandeel van KBC op de Belgische verzekeringsmarkt in 2005 wordt geschat op 22% voor levensverzekeringen en 9% voor schadeverzekeringen (telkens gebaseerd op het premie-inkomen). Inzake Levenproducten heeft de groep bovendien een leidende positie inzake de tak 23-producten, waar het marktaandeel naar schatting 63% bedroeg in 2005, tegenover 8% voor tak 21-producten. Bij de belangrijkste schadetakken bedraagt het marktaandeel van KBC Verzekeringen in België 11% voor wettelijke aansprakelijkheid motorrijtuigen en 12% voor brand en andere schade aan goederen.

Netwerk in Centraal-Europa

Net zoals dat voor het bankbedrijf het geval is, bouwde KBC ook wat verzekeringen betreft een tweede thuismarkt uit in Centraal-Europa. Aangezien KBC de expliciete bedoeling heeft om in deze regio het bank-verzekeringconcept te implementeren, bezit de groep een verzekeringsonderneming in elk Centraal-Europees land waarin de groep ook een bankdochtermaatschappij heeft. Het betreft ČSOB Pojišťovna in Tsjechië, ČSOB Poist'ovňa in Slowakije, WARTA en WARTA Life in Polen, NLB Vita in Slovenië (een joint venture met Nova Ljubljanska banka), en K&H Life en Argosz in Hongarije. In 2005 wijzigde Argosz zijn naam naar K&H General Insurance om de link met K&H Bank te versterken.

Met deze maatschappijen bezit KBC een stevige verzekeringspositie in de regio. Eind 2005 bedroeg het geschatte marktaandeel in schadeverzekeringen 11% in Polen, 4% in Tsjechië, 4% in Slowakije en 4% in Hongarije. Het marktaandeel in Levenproducten bedroeg 2% in Polen, 9% in Tsjechië, 4% in Slowakije, 4% in Hongarije en 8% in Slovenië. In historisch perspectief is vooral de prestatie van de greenfield NLB Vita in Slovenië opmerkelijk: in minder dan drie jaar slaagde deze maatschappij erin 8% van de Levenmarkt in Slovenië te bezetten, en groeide daarmee uit tot de vierde levensverzekeraar van dat land. KBC heeft via die groepsmaatschappijen ongeveer 3 miljoen verzekeringscliënten in de Centraal-Europese regio. WARTA in Polen telt voor meer dan de helft van dat aantal.

Geschat marktaandeel verzekeringen in 2005



Net zoals dat voor de bankdochterondernemingen het geval was, schakelden in de voorbije jaren ook alle Centraal-Europese verzekeringsdochtermaatschappijen over naar het KBC-bedrijfslogo, met behoud van de eigen merknaam. Die operatie, die kadert in de versterking van de bedrijfsidentiteit van de KBC-groep in Centraal-Europa, werd in het najaar afgerond met de overschakeling van Kredyt Bank en WARTA in Polen.

Netwerk in de rest van de wereld

De aanwezigheid van KBC buiten België en Centraal-Europa is beperkt tot de activiteiten van de dochtermaatschappijen VITIS Life (Luxemburg) en Secura (herverzekeren). Beide maatschappijen worden verder in dit hoofdstuk besproken.

Sinds eind 2005 behoort ook Assurisk, een voormalige captive-dochtermaatschappij van KBC Bank in Luxemburg, tot KBC Verzekeringen. Assurisk werd oorspronkelijk opgericht om een efficiënte oplossing te bieden voor de verzekeringsnoden binnen de bancaire activiteiten van KBC en accepteerde gaandeweg en op selectieve basis ook niet-groepszaken. Het is de bedoeling dat Assurisk in de toekomst ook diensten zal verlenen aan de verzekeringsmaatschappijen van de groep met het oog op de optimalisatie van het geconsolideerd groeps eigenbehoud.

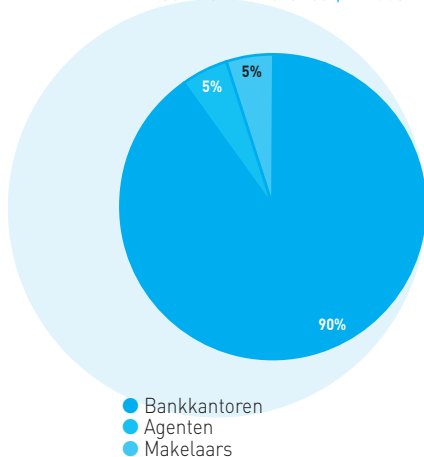
Overnames en desinvesteringen in 2005

Begin maart 2005 verkocht KBC zijn 22%-participatie in de Ierse verzekeringsmaatschappij FBD Holdings. Dat gebeurde uit strategische overwegingen, aangezien KBC geen mogelijkheid zag om in de nabije toekomst een meerderheidsaandeel in deze onderneming te verwerven. Eind 2005 werd bovendien, in het kader van de rationalisering van de Luxemburgse captive-vennootschappen in de groep, ook Lucare verkocht. Beide verkopen resulteerden in aanzienlijke gerealiseerde meerwaarden (respectievelijk 89 miljoen euro en 37 miljoen euro).

In het eerste kwartaal van 2006 bereikte KBC een akkoord met Kulczyk Holding over de verkoop van diens 24,6%-belang in WARTA aan KBC Verzekeringen. Dat kadert in de algemene strategie van KBC om, waar mogelijk, de belangen van derden in de Centraal-Europese groepsmaatschappijen uit te kopen. Samen met de uitkoop van de resterende minderheidsaandeelhouders in WARTA (0,3%), betekent dit dat KBC 100% van WARTA zal bezitten.

Zoals dat voor bankieren het geval is, streeft de groep op elk van haar thuismarkten in Centraal-Europa naar een marktaandeel van minimaal 10%. Dat is, met uitzondering van schadeverzekeringen in Polen (WARTA), op dit ogenblik nog niet het geval. Bijgevolg zal de groep de autonome groei van de bestaande dochtermaatschappijen stimuleren en ook in de toekomst blijven uitkijken naar overnamemogelijkheden in die markten waar het marktaandeel nog onvoldoende groot is. Hierbij wordt onder meer gedacht aan de acquisitie van een schadeverzekeraar in Hongarije.

Premie-inkomen Leven, naar distributiekanaal, in 2005



Blijvend succes in kruisverkoop

Aangezien naar schatting vier op tien cliënten van KBC Bank eveneens verzekeringsproducten van KBC Verzekeringen bezitten, is de kruisverkoop in België ontegensprekelijk een succes.

Dat is uiteraard voor een groot deel te danken aan het unieke samenwerkingsmodel tussen de bankkantoren en de verzekeringsagenten, waarbij de bankkantoren aan particuliere cliënten gestandaardiseerde verzekeringsproducten verkopen en hun cliënten voor niet-gestandaardiseerde producten doorverwijzen naar de verzekeringsagenten. De schadeafhandeling gebeurt door de agenten, een callcenter en de centrale diensten van KBC Verzekering.

Een mooi voorbeeld van kruisverkoop van individuele producten is de combinatie woningkrediet-brandverzekering: in 2005 werd bij meer dan de helft van de nieuwe woningkredieten van KBC Bank in België tegelijkertijd een brandverzekering van KBC Verzekeringen afgesloten; voor de kruisverkoop van woningkredieten en schuldsaldoverzekeringen is dat zelfs 66%.

Het bank-verzekeringsconcept van KBC werd in de voorbije jaren trouwens ook uitgevoerd naar de Centraal-Europese vestigingen van KBC, waar al mooie successen worden geboekt: in 2005 bedroeg bijvoorbeeld de kruisverkoopratio tussen hypothecaire kredieten en levensverzekeringen bijna 60% in Tsjechië en bijna 70% in Slowakije.

Om de kruisverkoop en de samenwerking tussen de respectieve bank- en verzekeringsinstellingen in Centraal-Europa te stimuleren, werden trouwens in 2004 in Centraal-Europa *Cross-company Steering Committees* opgericht, die onder meer de verkoop-, ondersteunings-, marketing- en distributieactiviteiten van de respectieve bank- en verzekeringsactiviteiten aansturen.

Voorals voor levensverzekeringsproducten is het banknetwerk van de groep een zeer belangrijk verkoopkanaal: in 2005 werd 99% van het rechtstreekse (dat is zonder herverzekeringen) premievolume in tak 23- en 68% in tak 21-producten gegenereerd door bankkantoren. Wat schadeverzekeringen betreft, blijven de agenten, met 69% van het rechtstreekse premievolume, en makelaars (met 23%) de belangrijkste verkoopkanalen. Het banknetwerk tekent hier evenwel ook al voor bijna 8% van het premievolume. Ondanks deze mooie resultaten rust KBC niet op zijn lauweren: zo werden in België in 2005 bijkomende maatregelen genomen om de verkoop van verzekeringen via het bankkanaal nog meer te stimuleren.

● Kruisverkoopindicatoren*

	31-12-2004	31-12-2005
Tak 21-levensverzekeringen verkocht via het bankkanaal	81%	68%
Tak 23-levensverzekeringen verkocht via het bankkanaal	98%	99%
Schadeverzekeringen verkocht via het bankkanaal	7%	8%

* Premie-inkomen gegenereerd via bankkantoren van de KBC-groep, in procenten van het totale premie-inkomen.

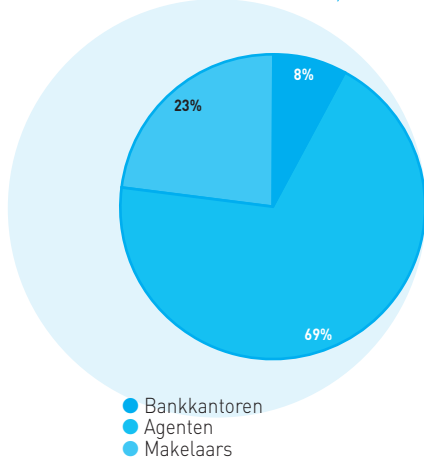
● Elektronische verzekeringsdiensten

Niet alleen bij bankproducten, maar ook voor verzekeringsproducten neemt de elektronische dienstverlening en informatieverstrekking steeds maar toe.

Zo kunnen cliënten via KBC- en CBC-Online een overzicht opvragen van hun verzekeringsportefeuille bij KBC. In 2005 gebeurde dat meer dan 300 000 keer. Cliënten kunnen ook gebruikmaken van de module Verzekeringsadvies, berichten versturen naar hun KBC-verzekeringsagent en bepaalde schadeaanvragen elektronisch doorsturen naar hun agent. Ook bedrijven hebben toegang tot elektronische verzekeringsdiensten. Via KBC- en CBC-Online for Business, een onlinetoevoeging binnen de beveiligde Isabel-omgeving, bijvoorbeeld, kunnen bedrijfsccliënten, naast bankverrichtingen, ook een overzicht van hun schade- en groepsverzekeringen opvragen en berichten sturen naar hun agent.

Het AssurCard-systeem, dat enkele jaren geleden mee opgestart is door KBC Verzekeringen, voorziet in een elektronische verzekeringskaart die toegang geeft tot allerlei vormen van interactie en communicatie met de dienstenleveranciers van de verzekerden. Dankzij het derdebetalersysteem van AssurCard hoeven de cliënten bij een opname in het ziekenhuis bijvoorbeeld noch een voorschot, noch de factuur onmiddellijk zelf te betalen, maar regelt KBC Verzekeringen de betaling rechtstreeks met het ziekenhuis. Eind 2005 hadden bijna 180 000 KBC-clieënten een AssurCard. AssurCard-houders kunnen in België terecht bij 158 aangesloten ziekenhuizen, die samen zo'n 85% van het totale aantal ziekenhuisbedden in België vertegenwoordigen.

● Premie-inkomen Niet-levens, naar distributiekanaal, in 2005



● Productvernieuwing en -vereenvoudiging

KBC Verzekeringen streeft ernaar de dienstverlening aan het cliënteel continu te verbeteren door een modern en aangepast productengamma aan te bieden.

Dat betekent dat regelmatig nieuwe en vernieuwende producten worden gelanceerd. Een mooi voorbeeld daarvan is de midden 2005 in België op de markt gebrachte veelomvattende patrimoniumpolis voor bedrijven, die bestaat uit één pakket dat alle mogelijke zaakschadeverzekeringen bundelt en bijgevolg een bedrijf in staat stelt door middel van maar één polis diverse risico's te dekken. De polis dekt indien gewenst ook de schade als gevolg van natuurrampen, waarmee KBC trouwens vooruitloopt op de wetgeving terzake. Wat levensverzekeringen betreft, denken we bijvoorbeeld aan KBC Employee Benefits. Met deze unieke aanpak adviseert KBC zijn ondernemingscliënten over optimalisatiemogelijkheden in hun beloningsbeleid, waarbij aandacht wordt besteed aan onder meer groepsverzekeringen, ziekenhuiskostenverzekeringen, aandelenoptieplannen en leasingoplossingen. Een ander voorbeeld is het continu vernieuwde aanbod inzake tak 23-levensverzekeringen, een van de redenen trouwens van de dominante positie van KBC in die producten. In de nabije toekomst wil KBC zich onder meer concentreren op producten die inspelen op de demografische ontwikkeling en het *lang-levenrisico*.

Naast de lancering van nieuwe producten, wordt het bestaande productenaanbod ook voortdurend gescreend op mogelijke vereenvoudigingen en wordt bijzondere aandacht besteed aan de omschakeling van oudere producttypes naar het meest recente type. Op die wijze slaagt KBC erin aan zijn cliënteel altijd het meest moderne en aangepaste product aan te bieden en is er tegelijkertijd een gunstig effect op de kosten (minder onderhoud door minder productversies).

Inzake productontwikkeling is er trouwens heel wat synergie tussen KBC in België en de Centraal-Europese verzekeringsmaatschappijen van de groep. Die samenwerking bestaat tussen België en de Centraal-Europese vestigingen, maar ook binnen elk Centraal-Europees land, waar de betreffende banken, verzekeraars en assetmanagers van de groep nauw samenwerken bij het op de markt brengen van verzekerings- en assetmanagementproducten.

● Gespecialiseerde activiteiten

KBC Verzekeringen, Fidea en de Centraal-Europese groepsmaatschappijen verkopen Leven- en Niet-levenproducten aan een voornamelijk retailcliënteel. Daarnaast bieden een aantal dochtermaatschappijen van de groep enkele veeleer gespecialiseerde diensten aan.

Verzekeringsbemiddeling voor ondernemingen

KBC benadert ondernemingen met een integraal advies- en servicepakket op het gebied van zowel bankieren als verzekeren.

KBC-verzekeringsagenten, die samenwerken met de KMO-relatiebeheerders in de bankkantoren, bedienen kleine en middelgrote ondernemingen in België. Grotere ondernemingen kunnen daarenboven een beroep doen op dochtermaatschappij ADD, die gespecialiseerd is in algemene en specifieke verzekeringsoplossingen op maat voor ondernemingen. ADD is lid van het Worldwide Broker Network (WBN), met vertegenwoordiging over de hele wereld. ADD biedt bedrijven een volwaardige dienstverlening aan in alle verzekeringsproducten, onder meer wat betreft kredietverzekering, wagenparkbeheer en bestuurdersaansprakelijkheid. Ook voor professionele risicobeheeroplossingen in verband met buitenlandse activiteiten en buitenlands patrimonium kunnen bedrijven terecht bij ADD.

Herverzekeren

KBC is ook actief op de markt van de herverzekeringen, met haar dochtermaatschappij Secura, waarin ze een 95%-belang aanhoudt. Secura beperkt zijn activiteiten tot een aantal kernmarkten in Europa en een aantal verzekeringstakken (vooral zaakschade-, aansprakelijkheids- en personenverzekeringen).

Net zoals het jaar daarvoor behaalde Secura in 2005 opnieuw goede resultaten. De nettopremie-inkomsten daalden weliswaar met ongeveer 10%, maar dit was te wijten aan de zeer strenge onderschrijvingspolitiek en een verschuiving van proportionele naar niet-proportionele zaken. De gecombineerde ratio van de herverzekeringsactiviteiten (inclusief Assurisk) bedroeg 92% in 2005.

Verzekeringen voor vermogenden

KBC is met VITIS Life, een dochtermaatschappij van KBC Verzekeringen in Luxemburg, ook actief in het segment van de vermogenden. Sinds de fusie van de oude KBC met Almanij, werkt VITIS Life ook nauwer samen met KBL EPB, wat voor VITIS Life uiteraard nieuwe distributiemogelijkheden betekent en markten opent. Voor de cliënteel van KBL EPB komt op die wijze een geïntegreerde benadering dichterbij, aangezien nu ook levensverzekeringsoplossingen uit de groep beschikbaar worden.

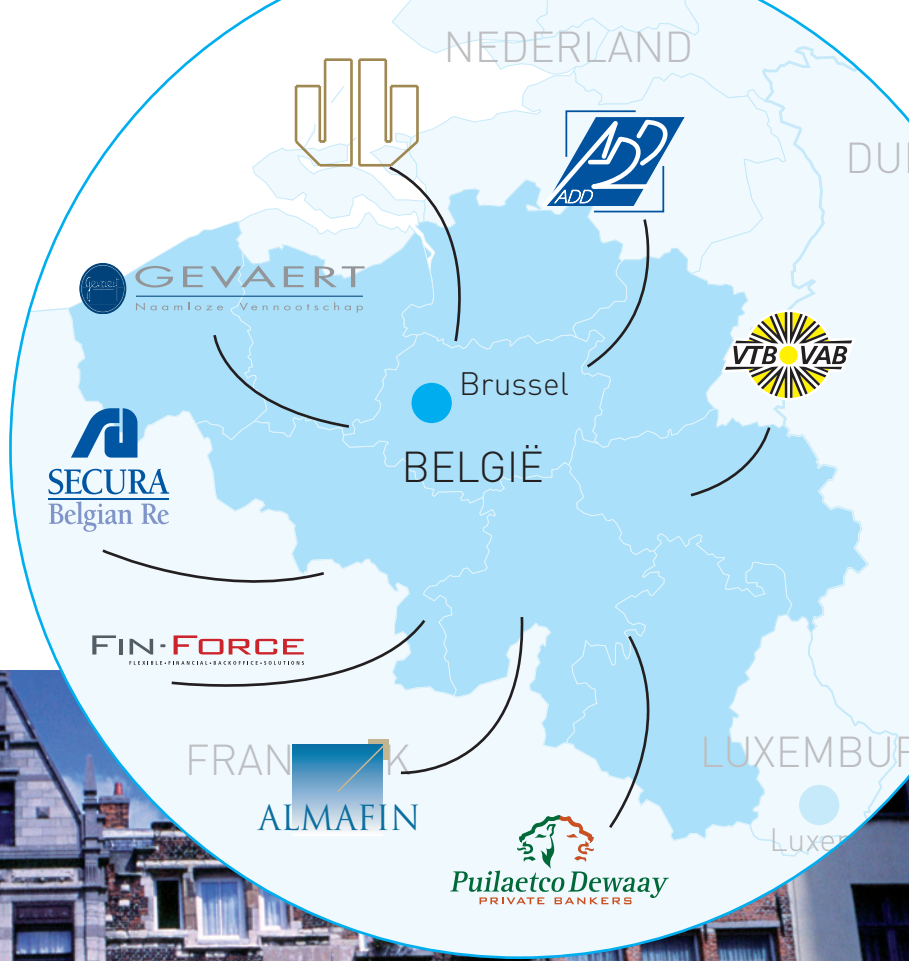
In de nieuwe organisatiestructuur (operationeel vanaf midden 2006) zal VITIS Life thuishoren onder de pijler Europees privatebankingbedrijf.

Niet-verzekeringsactiviteiten

KBC Verzekeringen bezit, sinds de overname van het aandelenpakket van Gevaert enkele jaren terug, een 65%-meerderheidsbelang in VTB-VAB. De VTB-VAB-groep, die 468 personeelsleden telt, is voornamelijk actief in auto- en reisbijstand en enkele daaraan gerelateerde activiteiten (autodiagnosecentrum, rij-opleidingen en dergelijke).



Andrzej Dudek, Kredyt Bank, Polen: "Het aangename in 2005 was dat de samenwerking met KBC steeds meer een gezicht kreeg. Vorig jaar leerden we steeds meer collega's kennen, zowel uit België als uit het internationaal netwerk en natuurlijk ook uit de andere Centraal-Europese landen. Nu weten we wie we moeten contacteren wanneer we een oplossing nodig hebben voor een bijzonder probleem. En soms ligt die al voor het grijpen."



GROENPLAATS, ANTWERPEN, BELGIË



Koen Vandendriessche, KBC Bank, België: "De stijgende koers van het aandeel was niet het enige element dat zorgde voor een positief klimaat in 2005. Sinds 2005 lijkt het dat de vette jaren eraan komen. Na de vele reorganisaties heeft iedereen binnen het bedrijf zijn plaats gevonden en als je in Boedapest of Praag rondwandelt, zie je het KBC-logo opduiken. Je merkt dat we een Europese bank geworden zijn."

Assetmanagementbedrijf

● Belangrijkste ontwikkelingen

- Sterke stijging van de activa onder beheer in de KBC-groep door de uitbreiding met de KBL European Private Bankers (KBL EPB). Eind 2005 bereiken de groepswijde activa onder beheer niet minder dan 196 miljard euro;
- Creatie van synergieën in de nieuwe groep, waarbij bijvoorbeeld de plaatsingscapaciteit voor de producten van KBC Asset Management (KBC AM) aanzienlijk wordt uitgebreid door de toevoeging van het Europees netwerk van KBL EPB;
- Behoud van het marktleiderschap in beleggingsfondsen in België, met een marktaandeel van meer dan 30%, en sterke vooruitgang inzake marktaandelen in Centraal-Europa;
- Voortzetting van de stroomlijning van de Centraal-Europese assetmanagementactiviteiten: eind 2005 beschikt de groep over één gespecialiseerde assetmanagementonderneming in elk van zijn Centraal-Europese thuismarkten, met KBC AM als centrale productfabriek;
- Opmerkelijke groei van het belegd vermogen in duurzame fondsen, van 300 miljoen euro tot meer dan 1 miljard euro.

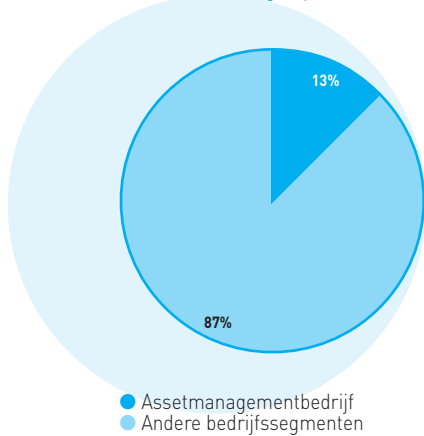
● Bijdrage tot het groepsresultaat

● Resultaten assetmanagementbedrijf

In miljoenen euro	2004 pro forma	2005
Nettorente-inkomsten	3	10
Dividendinkomsten	13	7
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	10	19
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	3	1
Nettoprovisie-inkomsten	333	410
Overige opbrengsten	2	2
Bruto-opbrengsten	364	450
Exploitatiekosten	-54	-67
Waardeverminderingen	2	0
waarvan op leningen en vorderingen	0	0
waarvan op voor verkoop beschikbare activa	2	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0
Winst vóór belastingen	312	383
Belastingen	-84	-97
Winst na belastingen	228	286
Belangen van derden	0	-1
Nettowinst, groepsaandeel	228	286

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

● Aandeel in de groepswinst in 2005



Het assetmanagementbedrijf omvat KBC AM en zijn dochtermaatschappijen. KBC AM is een 55%-dochtermaatschappij van KBC Groep NV; de resterende 45% wordt door KBC Bank aangehouden.

In 2005 bedroeg de nettowinst (groepsaandeel) van het assetmanagementbedrijf 286 miljoen euro, een stijging van 25% ten opzichte van de resultaten van 2004. De vergelijkbaarheid is evenwel niet volledig, omdat in 2004 de IAS-normen 32 en 39 nog niet werden toegepast.

De gestegen resultaatsbijdrage is het gevolg van de combinatie van hogere bruto-inkomsten (van 364 miljoen euro tot 450 miljoen euro) en kosten (van 54 miljoen euro tot 67 miljoen euro). De toename van de bruto-inkomsten is gerelateerd aan de gestegen activa onder beheer van dit segment (zie verder), wat uiteraard een positieve invloed had op de ontwikkeling van de nettoprovisie-inkomsten (+23%). In 2005 bedroeg de kosten-inkomstenratio van het assetmanagementbedrijf 15%, hetzelfde niveau als het jaar voordien.

Een overzicht van de belangrijkste groepsmaatschappijen in het assetmanagementbedrijf wordt gegeven in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 46. Eind 2005 werd het assetmanagementbedrijf van de groep (inclusief de Centraal-Europese assetmanagers die deel uitmaken van bancaire groepsmaatschappijen) wereldwijd ondersteund door meer dan 500 medewerkers (in voltijdbaanequivalenten, VTE).

● Netwerk en marktpositie

● Marktaandeel in beleggingsfondsen, in België en Centraal-Europa*

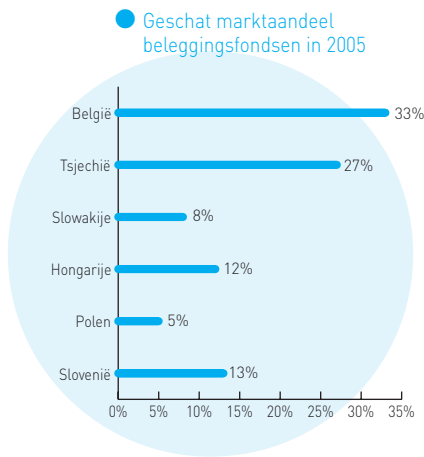
	2004	2005
België	31%	33%
Tsjechië	22%	27%
Slowakije	7%	8%
Hongarije	9%	12%
Polen	4%	5%
Slovenië	8%	13%

* Deels gebaseerd op schattingen. Gegevens voor België betreffen 30 september 2005.

Netwerk in België

KBC AM biedt individueel vermogensbeheer, institutioneel vermogensbeheer en collectief vermogensbeheer aan, en beheert daarnaast ook het pensioenfonds van KBC Bank en het grootste deel van de beleggingsportefeuille van KBC Verzekeringen. Deze dienstverlening wordt ondersteund door research, productontwikkeling, advies, risicobeheer en marketing. KBC AM tekent voor een groot deel van het economisch onderzoek in de groep, de beleggingsstrategie en de beleggingsadviezen over alle relevante financiële markten. In België worden de assetmanagementproducten verkocht via de netwerken van KBC Bank, KBC Verzekeringen, CBC Banque en Centea.

In juni 2005 werd KBC AM omgevormd tot een UCITS III-beheersvennootschap van instellingen voor collectieve belegging. Dit nieuw statuut stelt KBC AM in staat zijn bestaande activiteiten voort te zetten onder de nieuwe Europese UCITS III-regelgeving.



In de voorbije jaren bedroeg het marktaandeel van KBC op de Belgische markt voor beleggingsfondsen continu meer dan 30% en ook in 2005 bleef KBC de marktleider in dat soort producten. Inzake kapitaalgegarandeerde producten bezit KBC AM in België zelfs een ronduit dominante positie, met een geschat marktaandeel van niet minder dan 56% in 2005. KBC Asset Management lanceerde in 2005 niet minder dan 192 nieuwe (compartimenten van) beleggingsfondsen op de Belgische markt, in samenwerking met KBC Bank, KBC Verzekeringen, CBC Banque en Centea.

Netwerk in Centraal-Europa

KBC bouwde ook inzake assetmanagement een belangrijke positie op in de Centraal-Europese regio, via zijn bank- en verzekeringsdochtermaatschappijen. In recente jaren werden de assetmanagementactiviteiten in Centraal-Europa daarenboven gestroomlijnd, met als resultaat dat KBC nu in elk van zijn Centraal-Europese thuismarkten één enkele assetmanager heeft. KBC rondde deze operatie in 2005 af met de creatie van KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (KBC TFI) in Polen. KBC TFI is het resultaat van het samengaan van vier verschillende assetmanagementdochterbedrijven van WARTA en Kredyt Bank.

Alle Centraal-Europese assetmanagementbedrijven werken nu ook onder de paraplu van KBC AM in België, dat als productfabriek de activiteiten van de lokale KBC-dochtermaatschappijen steunt bij de uitbouw van hun assetmanagementactiviteiten en bij het op de markt brengen van eigen of KBC-beleggingsfondsen.

Dankzij de lancering van tal van vernieuwende producten (waaronder fondsen met kapitaalbescherming, die ook in Centraal-Europa een aantrekkelijk alternatief vormen voor de gewone depositowerving) versterkt KBC continu zijn positie in deze regio. In 2005 werden niet minder dan 66 nieuwe (compartimenten van) fondsen gelanceerd, waaronder 33 in Tsjechië, 3 in Slowakije, 18 in Hongarije, 6 in Polen en 6 in Slovenië, telkens in samenwerking met de lokale dochtermaatschappijen van KBC. KBC schat zijn marktaandeel in beleggingsfondsen voor 2005 op zo'n 27% in Tsjechië (via ČSOB AM in Praag), 8% in Slowakije (via ČSOB AM in Bratislava), 12% in Hongarije (via K&H Securities Investment Fund Management), 5% in Polen (via KBC TFI) en 13% in Slovenië (via NLB Asset Management). Dat betekent dat in alle landen vooruitgang werd geboekt ten opzichte van 2004 (zie tabel).

Netwerk in de rest van de wereld

Vanuit Ierland beheert dochtermaatschappij KBC Asset Management Limited het vermogen van vooral Ierse institutionele cliënten en stuurt ze de vastgoeddochtermaatschappij Lothbury Property Trust (VK) aan. Recent werd ook een Permanent Establishment in New York opgericht. In Duitsland wordt de retailfondsenmarkt benaderd in samenwerking met KBC Bank Deutschland. Om te kunnen voldoen aan de stijgende vraag naar onder meer kapitaalgegarandeerde producten werd in 2005 het team in Duitsland trouwens aanzienlijk uitgebreid.

KBC AM is ook in de Aziatische regio actief, met activiteiten in Taiwan en vooral Hongkong, waar in samenwerking met lokale distributeurs diverse kapitaalgegarandeerde fondsen werden uitgegeven. In China is het de bedoeling om samen met een lokale partner een assetmanagementfirma op te richten. In de Verenigde Staten ten slotte, waar gefocust wordt op de Noordoostelijke regio, werden in 2005 de eerste mandaten binnengehaald.

De inclusie van KBL EPB in de nieuwe KBC-groep heeft ook gevolgen voor KBC AM. Zo zijn er diverse mogelijke synergieën inzake fondsenaanbod (waar bijvoorbeeld overlappingen van het aanbod van KBL EPB en KBC AM kunnen worden uitgeschakeld) en wordt in het algemeen de plaatsingscapaciteit voor KBC AM-producten door de toevoeging van het Europese netwerk van KBL EPB in grote mate uitgebreid.

● Prijzen in 2005

In 2005 vielen opnieuw diverse beleggingsproducten van KBC in de prijzen. Zo ontving KBC AM in België bijvoorbeeld in maart 2005 de Standard & Poor's Award in de categorie Open fondsen op 1 jaar en werd KBC AM in november 2005 door *Structured Products*, een magazine dat zich toelegt op derivative-based beleggingsproducten, uitgeroepen tot House of the Year in de categorie Interest Rates.

● Succes in particulier en institutioneel vermogensbeheer

Bij het particuliere vermogensbeheer zorgde vooral de innoverende formule van beheer met kapitaalbeveiliging (Privileged Portfolio Protected) voor een sterke groei van het beheerd vermogen. Het betreft hier een in 2004 op de markt gebrachte innoverende formule van beheer met kapitaalbeveiliging (Privileged Portfolio Protected), waarbij een beveiligingsniveau van 95%, 90% en 85% van de portefeuille wordt nagestreefd, afhankelijk van het risicoprofiel van de cliënt. Daarbij wordt dagelijks gebruikgemaakt van een set van regels die bepalen wanneer de beheerder van de portefeuille overschakelt van risicodragende naar risicobeperkende beleggingen en vice versa.

Ook wat betreft het beheer van institutionele vermogens was 2005 een succesvol jaar. KBC AM verwierf in 2005 per saldo niet minder dan 78 nieuwe mandaten in opdracht van institutionele cliënten en particuliere topcliënten (in samenwerking met de privatebankkantoren van de groep). Eind 2005 bedroeg het aantal beheerde mandaten in beide doelgroepen samen 409.

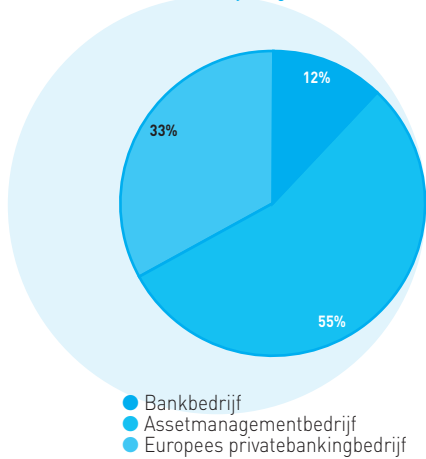
De vorig jaar ingezette tendens waarbij alsmear meer institutionele beleggers afstappen van totale mandaten en die vervangen door gespecialiseerde mandaten (waarbij het beheer van elke activaklasse wordt uitbesteed aan de beste assetmanager in die klasse) zette zich ook in 2005 voort. Daarnaast bleef ook de vraag naar gestructureerde producten met kapitaal- of returngarantie hoog, ook bij het institutionele publiek. Met zijn uitgebreid en gespecialiseerd gamma, inclusief op maat gemaakte producten, kon KBC AM opnieuw ten volle op die trends inspelen en boekte het zowel in België als in het buitenland diverse successen.

De particuliere en institutionele activa onder beheer van de hele KBC-groep (waarbij naast KBC AM ook rekening wordt gehouden met KBL EPB en KBC Bank, inclusief de Centraal-Europese dochtermaatschappijen) worden verder in dit hoofdstuk vermeld.

● Duurzaam en maatschappelijk verantwoord beleggen

KBC bezit op dit ogenblik een uitgebreid gamma van duurzame beleggingsproducten en creëerde in dat kader trouwens een aantal jaar geleden een specifieke afdeling Duurzaam en Maatschappelijk Verantwoord Onderzoek, waarover meer in het hoofdstuk Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen en Personeel. In 2005 steeg het belegd vermogen in duurzame fondsen zeer sterk, van 0,3 miljard euro tot meer dan 1 miljard euro, hoofdzakelijk door het succes van het KBC Institutional Fund Ethical Euro Bonds-fonds.

● Verdeling van de activa onder beheer, naar bedrijfssegment in 2005



In 2005 nam KBC AM opnieuw diverse initiatieven op het vlak van duurzaam en maatschappelijk verantwoord beleggen. Zo organiseerde KBC AM in België specifieke vergaderingen voor particuliere aandeelhouders van duurzame beleggingsfondsen, waarop onder meer het selectieproces van aandelen en obligaties voor duurzame fondsen werd toegelicht en aandeelhouders de kans kregen uitgebreid vragen te stellen aan fondsbeheerders en duurzaamheidsanalisten.

Een ander voorbeeld is de herprofilering van de IN.flanders©-index, om meer rekening te houden met elementen van duurzaamheid. Deze index werd initieel in 2000 gelanceerd door Tijd Beursmedia, Voka (het toenmalige Vlaams Economisch Verbond) en KBC, en wil een getrouwe beursbarometer zijn voor de sociaal-economische ontwikkeling in Vlaanderen. Bij de samenstelling van deze index wordt niet alleen meer rekening gehouden met de werkgelegenheid (zoals vroeger), maar nu ook met de score van de betrokken ondernemingen inzake duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen. De toekenning van deze scores gebeurt door gespecialiseerde onderzoekers van KBC AM.

● Activa onder beheer van de groep

Eind 2005 bedroegen de totale activa onder beheer of advies van de volledige groep ongeveer 196 miljard euro. De activa onder beheer voor rekening van cliënten (dus zonder de groepsactiva) bedroegen 181 miljard euro, een stijging van maar liefst 26% tegenover het jaar voordien. De beheerde activa worden in de tabel verder ingedeeld naar bedrijfssegment, product en regio.

● Activa onder advies of beheer van de KBC-groep

In miljarden euro	2004	2005
Naar bedrijfssegment¹		
Bankbedrijf	22,2	24,2
Assetmanagementbedrijf	84,4	107,5
Europees privatebankingbedrijf	50,1	64,7
Totaal	156,7	196,4
Naar product of dienst		
Beleggingsfondsen voor particulieren	62,0	76,7
Vermogensbeheer voor particulieren	61,9	83,8
Vermogenbeheer voor institutionelen	25,3	27,9
Groepsactiva, beheerd door KBC AM	13,2	15,6
Eliminaties ²	-5,7	-7,7
Totaal	156,7	196,4
Naar regio		
België	96,4	125,0
Centraal-Europa	5,0	7,2
Rest van de wereld	55,2	64,2
Totaal	156,7	196,4

¹ Bankbedrijf: adviserend beheer voor particulieren in België, adviserend en discretionair vermogensbeheer voor particulieren en institutionelen in Centraal-Europa, en fondsen van KBC Financial Products.

Assetmanagementbedrijf: beleggingsfondsen beheerd door KBC AM, discretionair vermogensbeheer voor particulieren en institutionelen in België en Ierland, en beheer van groepsactiva door KBC AM.

Europees privatebankingbedrijf: beheer voor particulieren en institutionelen, en beleggingsfondsen beheerd door KBL EPB.

² Eliminatie van dubbelleningen tussen vermogensbeheer voor particulieren en beleggingsfondsen.

EUROPEES CENTRUM, KIRCHBERG, LUXEMBURG



Nadia Koren, Kredietbank Luxembourgeoise (KBL EPB), Luxemburg: "De fusie tussen KBC en Almanij heeft in 2005 geleid tot de creatie van KBC Groep NV waarvan KBL EPB nu deel uitmaakt. Door de fusie kunnen de verschillende eenheden van de groep nu gemakkelijker samenwerken. De fusie heeft de voorwaarden geschapen om tot een betere synergie te komen. In 2005 heeft de groep haar positie als een leidende financiële groep kunnen consolideren. KBL EPB heeft daar rechtstreeks voordeel uit gehaald."

Europees **private** banking bedrijf

● Belangrijkste ontwikkelingen

- De positie van KBC in private banking werd substantieel verstevigd, dankzij de opname van KBL European Private Bankers (KBL EPB) in de nieuwe groep;
- Start van een aantal synergieprojecten en kostenbesparende projecten binnen de privatebankingactiviteiten van de nieuwe groep. Die zullen een positieve impact op de toekomstige resultaten van KBC hebben;
- Introductie van een tweemerkenstrategie in België, waardoor cliënten nu kunnen kiezen tussen de privatebankingkantoren van KBC en de onafhankelijke privatebankingdiensten (boutique style) van Puitaetco Dewaay Private Bankers;
- Versteviging van de positie van KBC in een aantal West-Europese landen: in Frankrijk werd Aurel Leven Gestion overgenomen, dat wordt geïntegreerd in KBL France; in Nederland werden de privatebankingactiviteiten van Effectenbank Stroeve en Deutsche Bank Nederland overgenomen en toegevoegd aan Theodoor Gilissen Bankiers; in Duitsland verwierf Merck Finck & Co de privatebankingportefeuille van Westfalenbank AG; en in België werd HSBC Dewaay overgenomen.

● Bijdrage tot het groepsresultaat

● Resultaten Europees privatebankingbedrijf

In miljoenen euro	2004 pro forma	2005
Nettorente-inkomsten	181	226
Dividendinkomsten	10	12
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	75	8
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	55	32
Nettoprovisie-inkomsten	375	447
Overige opbrengsten	50	57
Bruto-opbrengsten	747	782
Exploitatiekosten	-632	-563
Waardeverminderingen	15	23
waarvan op leningen en vorderingen	3	-3
waarvan op activa beschikbaar voor verkoop	9	28
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	2	3
Winst vóór belastingen	132	244
Belastingen	-38	-53
Winst na belastingen	94	191
Belangen van derden	-21	-7
Nettowinst, groepsaandeel	74	184

Pro forma betekent gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

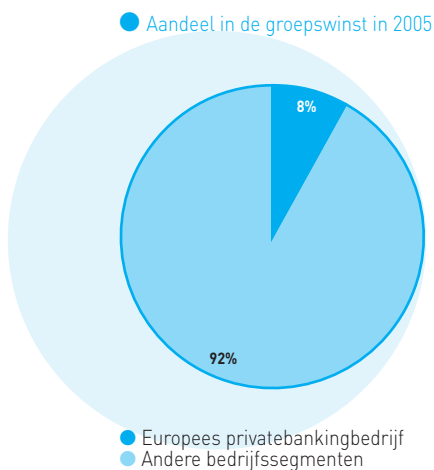
Het activiteitensegment Europees privatebankingbedrijf, KBL EPB, omvat Kredietbank SA Luxembourgeoise en haar dochterondernemingen.

In 2005 zette het KBL EPB-segment een nettowinst (groepsaandeel) neer van 184 miljoen euro, tweeënhalve keer zoveel als het jaar voordien. De cijfers zijn evenwel niet volledig vergelijkbaar, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet werden toegepast in 2004.

De bruto-opbrengsten stegen met 5% op jaarbasis, gedeeltelijk door de uitbreiding van de consolidatiekring, de voortgezette groei in nettoprovisie-inkomsten (+19%, van 375 miljoen euro naar 447 miljoen euro) en hogere nettowinsten (van 181 miljoen euro naar 226 miljoen euro). De gerealiseerde winst op activa beschikbaar voor verkoop bedroeg 32 miljoen euro en de nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde steeg tot 8 miljoen euro.

Tijdens dezelfde periode daalden de kosten van 632 miljoen euro naar 563 miljoen euro, ondanks de opnemings van enkele nieuwe overnames (zie verder) in de consolidatiekring en de aanleg van een voorziening voor de reorganisatie in enkele dochtermaatschappijen (waaronder Banco Urquijo). In 2004 omvatten de kosten ongeveer 130 miljoen euro aan herstructureringskosten voor, onder andere, prepensioenplannen. Bijgevolg daalde de kosten-inkomstenratio van KBL EPB van 85% naar 72%, wat positief bijdroeg tot de verbetering van de algemene kosten-inkomstenratio: van 65% in 2004 naar 60% in 2005 (voor het bankbedrijf, assetmanagementbedrijf en KBL EPB samen). De netto waardeverminderingen op leningen bleven beperkt in 2005 (tot 3 miljoen euro), terwijl waardeverminderingen op activa beschikbaar voor verkoop een positieve bijdrage leverden (28 miljoen euro, dankzij het gunstige kredietrisicoklimaat op de obligatiemarkten).

Een overzicht van de belangrijkste groepsentiteiten in het segment Europees privatebankingbedrijf vindt u in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 46. Op het einde van 2005 bedroeg het totale aantal personeelsleden van KBL EPB ongeveer 3 800 voltijdbaan-equivalenten (VTE), dat is een kleine stijging (2%) vergeleken met het niveau van het vorige jaar. De stijging van het aantal personeelsleden door overnames werd voor een groot deel gecompenseerd door voortgezette rationaliseringsmaatregelen.



● Netwerk en marktpositie

● Netwerk KBL EPB, 31-12-2005*

	Land	Sinds	Overnames in 2005
Banca KBL Fumagalli Soldan	Italië	2001	-
Banco Urquijo	Spanje	1998	-
Brown, Shipley & Co	Verenigd Koninkrijk	1986	-
KBL France	Frankrijk	1998	Aurel Leven Gestion
KB Luxembourg (Monaco)	Monaco	1996	-
Kredietbank Luxembourgeoise	Luxemburg	1949	-
Kredietbank (Suisse)	Zwitserland	1980	-
Merck, Finck & Co	Duitsland	1999	Privatebankingportefeuille van Westfalenbank
Puilaetco Private Bankers	België	2004	HSBC Dewaay
Theodoor Gilissen Bankiers	Nederland	2003	Effectenbank Stroeve en privatebankingportefeuille van Deutsche Bank Nederland

* Belangrijkste dochtermaatschappijen.

Netwerk in België

Na de creatie van de nieuwe groep begon KBC met het actualiseren van zijn privatebankingstrategie. Zo werd beslist om in België privatebankingdiensten aan te bieden aan de hand van twee verschillende maar complementaire modellen: een netwerkgestuurd model, op basis van het KBC-netwerk, en een model met onafhankelijke private banking-diensten (boutique style), via een dochtermaatschappij van KBL EPB.

Zowel KBC Bank als CBC Banque bieden privatebankingdiensten aan via een uitgebreid netwerk van 25 gespecialiseerde kantoren in België. Meer informatie vindt u in het hoofdstuk Bankbedrijf, onder Privatebankingstrategie in België.

Sinds de opname van KBL EPB in de nieuwe groep wordt het privatebankingaanbod aangevuld met de gespecialiseerde diensten van Puilaetco Private Bankers (en bovendien versterkt na de overname van HSBC Dewaay, zie verder), een dochteronderneming van de KBL EPB-groep. Met meer dan 6,5 miljard euro beheerd vermogen behoort dit bedrijf bij de belangrijkste privatebanken van België.

Netwerk in Centraal-Europa

De KBL EPB-groep is niet rechtstreeks aanwezig in Centraal-Europa. Privatebankingactiviteiten zijn en blijven er gestuurd via de dochtermaatschappijen van KBC Bank in de regio (ČSOB in Tsjechië en Slowakije, K&H Bank in Hongarije, Kredyt Bank in Polen en via een minderheidsparticipatie in NLB in Slovenië). Dat netwerkgestuurde model is gefundeerd op de opgebouwde ervaring en kennis van KBC Bank in België.

Netwerk in de rest van Europa

Het moederbedrijf van KBL EPB, Kredietbank SA Luxembourgeoise, is gevestigd in Luxemburg. Naast lokale privatebankingactiviteiten en enkele nicheactiviteiten ontwikkelt KBL EPB specifieke ondersteunende diensten (zoals IT, backofficeactiviteiten, wereldwijde effectenbewaargeving en productondersteuning) binnen een servicecentrum als spil voor de Europese privatebankingactiviteiten van KBL EPB.

De afgelopen jaren heeft KBL EPB op korte tijd in enkele West-Europese landen een netwerk uitgebouwd met lokale privatebankingspelers (zie tabel). Het is, naast Luxemburg en België, nu ook aanwezig in Duitsland, Frankrijk, het Verenigd Koninkrijk, Spanje, Zwitserland, Monaco, Italië en Nederland.

Overnames in 2005: versterking van de aanwezigheid

Op het vlak van overnames was 2005 een vrij belangrijk jaar voor de KBL EPB-groep. Alle overnames waren erop gericht meer kritische massa te verwerven in landen waar de groep al aanwezig was.

In België tekende KBL EPB in juli 2005 een overeenkomst om HSBC Dewaay, de privatebankingdochteronderneming van de HSBC-groep in België, over te nemen. Dat bedrijf beheert ongeveer 2,5 miljard euro aan cliëntenvermogen en versterkt dus substantieel de positie van KBL EPB op de Belgische thuismarkt. Daarenboven werd in oktober 2005 beslist om Bank Dewaay te integreren in KBL-dochteronderneming Puilaetco (gekocht in 2004) om zo Puilaetco Dewaay Private Bankers te vormen. Die zet stelde KBL EPB in staat substantiële kritische massa in België te verwerven, met een gezamenlijk cliëntenvermogen van meer dan 6,5 miljard euro.

In Nederland werd in april 2005 Effectenbank Stroeve gekocht van Rabobank. Stroeve fuseerde met de Nederlandse dochteronderneming van KBL EPB Theodoor Gilissen Bankiers, die in 2003 werd gekocht. Daarenboven nam Theodoor Gilissen Bankiers in september 2005 ook de privatebankingportefeuille van Deutsche Bank Nederland over. Die twee overnames maakten het voor Theodoor Gilissen Bankiers mogelijk om zijn beheerd vermogen substantieel te verhogen (van 4,5 miljard euro naar 8,5 miljard euro) en een top 5-speler van de Nederlandse privatebankingmarkt te worden.

In Duitsland kocht KBL-dochtermaatschappij Merck Finck & Co in september 2005 de privatebankingarm van Westfalenbank in Bochum. Daarmee versterkte ze haar aanwezigheid in de regio Nordrhein-Westfalen, waar ze nu aanwezig is in vijf steden.

KBL France ten slotte kocht in februari 2005 Aurel Leven Gestion, en die maatschappij wordt geïntegreerd in KBL France.

De expansiepolitiek van KBL EPB was in het verleden altijd en blijft in de toekomst gericht op de lokale ontwikkeling van merken die al een goede reputatie hebben opgebouwd op hun thuismarkt, en op het geleidelijk opdrijven van de aanwezigheid in elk land door interne en externe groei om er kritische massa te verkrijgen.

Innovatie en prijzen

Alle ondernemingen van KBL EPB volgen de markt van zeer dichtbij en werken bijgevolg voortdurend hun productenwaaier bij.

Een mooi voorbeeld daarvan is het Dutch Infrastructure Fund aangeboden door Theodoor Gilissen Bankiers, de Nederlandse dochteronderneming van KBL EPB. Het fonds werd gecreëerd als antwoord op het feit dat de Nederlandse overheid hoe langer hoe meer de privé-sector betreft bij de financiering van infrastructuurprojecten via partnerships tussen overheid en privé-bedrijven. Dat specifieke fonds maakt het voor beleggers mogelijk om onrechtstreeks te participeren in een grote verscheidenheid van dergelijke projecten.

Een ander voorbeeld is de eerste pensioenpoolingstructuur in Luxemburg die KBL EPB lanceerde. Dat beleggingsfonds is exclusief ontworpen om activa belegd door de verschillende aanvullende pensioenplannen van een en dezelfde multinationale groep te verzamelen of te *poolen*. Pooling kan kosten besparen door schaalvoordelen, een betere risicospreiding en belastingefficiëntie. KBL EPB lanceerde dat nieuwe fonds in februari 2005 voor de ondernemingen van de Suez-groep.

Het innoverende karakter van de producten en diensten die de groepsmaatschappijen van KBL EPB aanbieden, bleek opnieuw uit de toekenning van meerdere prijzen in verschillende landen. Het Franse weekblad *Le Revenu* bijvoorbeeld reikte de KBL EPB-groep de bronzen trofee voor 2005 uit in de categorie Meilleure Gamme Sicav et Fonds Diversifiés sur 3 ans. In Duitsland werd dochteronderneming Merck Finck & Co bekroond als het op één na beste onderzoekshuis (van de 120) voor Europese middelgrote ondernemingen volgens de Londense firma voor onderzoeksanalyse AQ Research.

Synergieën in private banking in de nieuwe groep

Door de integratie van KBL EPB in de KBC-groep in 2005 konden verschillende potentiële synergieën in private banking worden geïdentificeerd, zowel op het vlak van kostenbesparing als op het vlak van kruisverkoop.

Daartoe werden een aantal werkgroepen opgericht om kostenbesparingen en synergieën te identificeren en te ontwikkelen in verschillende werkgebieden waaronder vermogensbeheer, verzekeringen, corporate banking, betalingen, ICT en aandelenmarktenactiviteiten. Enkele voorbeelden van initiatieven zijn de verkoop van KBC-fondsen en VITIS Life-verzekeringsproducten aan cliënten van KBL EPB en het wegwerken van overlappingen tussen generische aandelenfondsen. VITIS Life, een dochtermaatschappij van KBC Verzekeringen gevestigd in Luxemburg, werkt vooral voor zeer vermogende cliënten. Volgens de nieuwe groepsstructuur aangekondigd aan het einde van 2005, ressorteert VITIS Life onder de divisie Europese Private Banking.

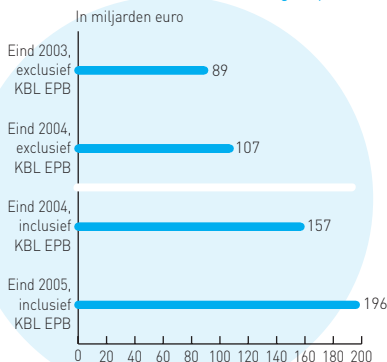
Al die initiatieven zullen een aanzienlijke impact hebben op het groepsresultaat vóór belastingen. Er wordt verwacht dat die impact binnen enkele jaren zal stijgen tot zo'n recurrente 75 miljoen euro per jaar. Ongeveer 60% van dat bedrag zou komen uit kostenbesparingen, terwijl de rest te maken heeft met initiatieven om de inkomsten te bevorderen en andere initiatieven.

Beheerd vermogen

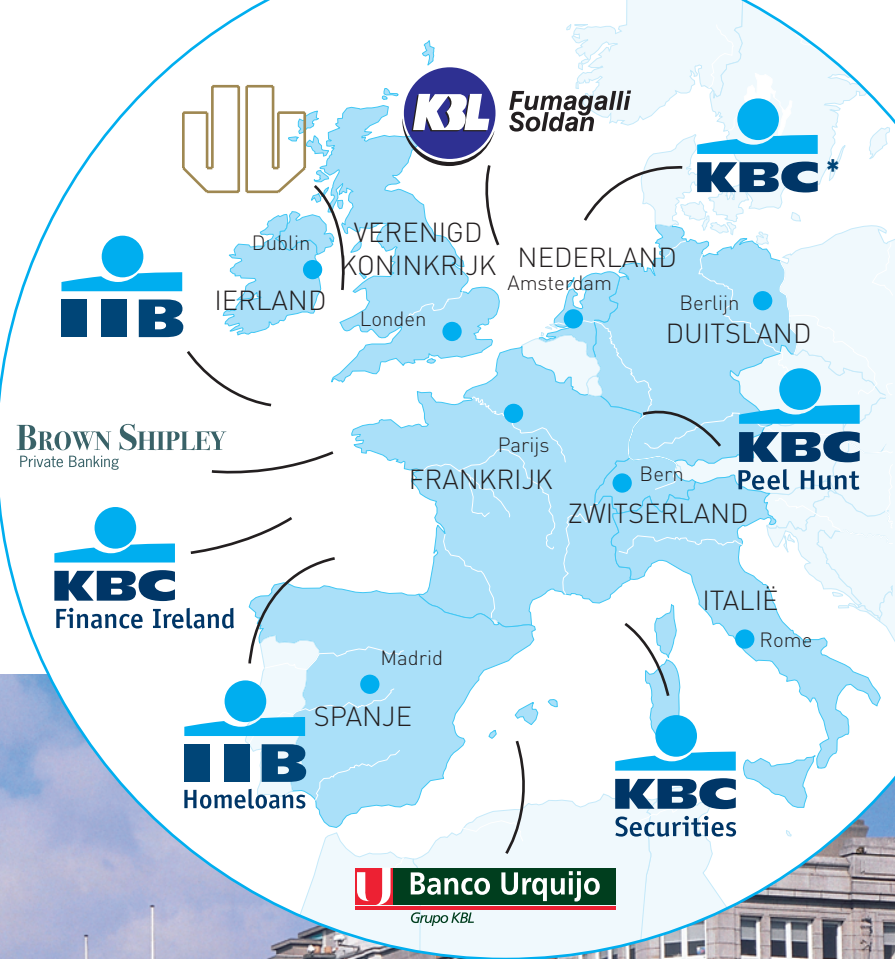
Op 31 december 2005 bedroeg het vermogen onder beheer of advies van KBL EPB 65 miljard euro (waarvan 56 miljard particulierecliëntenactiva), 29% meer dan het cijfer van eind 2004, en goed voor een derde van het vermogen onder beheer of advies van de KBC-groep (196 miljard euro, zie hoofdstuk Assetmanagement).

KBL EPB streeft ernaar in elk van haar markten voldoende kritische massa te vergaren om haar dochtermaatschappijen voldoende kracht te bieden als bescherming tegen tanende marktomstandigheden. Op dit ogenblik is dat al gerealiseerd voor de meeste dochterondernemingen van de groep.

● Ontwikkeling van de activa onder beheer van de groep



O'CONNEL STREET, DUBLIN, IERLAND



David Hogarty, KBC Asset Management, Ierland: "De markt van de pensioenfondsen wordt steeds groter in Ierland en die groei schept veel kansen voor KBC Asset Management. De huidige generatie volwassenen werd geboren tijdens de babyboom en legt massaal reserves aan voor de pensioenjaren. Door haar kennis en ervaring scoort onze onderneming goed in de enquêtes, maar we moeten ons merk in Ierland nog beter bekend maken."

Gevaert

* KBC Bank, KBC Nederland, KBC Deutschland.

● Belangrijkste ontwikkelingen

- Rationalisatie binnen de KBC-groep door verkoop of overheveling van activiteiten van Gevaert naar andere bedrijfseenheden van de groep;
- Creatie van KBC Private Equity door het samengaan van de risicokapitaalactiviteiten van Gevaert en KBC Investco; KBC Private Equity is vanaf dan de enige risicokapitaalverschaffer in de groep (zie bankbedrijf);
- Realisatie van meerwaarden in Gevaert op de verkoop van enkele participaties (waaronder Bourbon);
- Verkoop, in maart 2006, van het 27%-belang in Agfa-Gevaert.

● Bijdrage tot het groepsresultaat

● Resultaten Gevaert

In miljoenen euro	2004 pro forma	2005
Nettorente-inkomsten	-19	1
Dividendinkomsten	5	3
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	3	24
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	15	40
Nettoprovisie-inkomsten	0	0
Overige opbrengsten	121	70
Bruto-opbrengsten	126	137
Exploitatiekosten	-103	-70
Waardeverminderingen	2	-62
waarvan op leningen en vorderingen	0	-3
waarvan op voor verkoop beschikbare activa	8	1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-35	-15
Winst vóór belastingen	-10	-10
Belastingen	-2	-22
Winst na belastingen	-12	-32
Belangen van derden	0	0
Nettowinst, groepsaandeel	-12	-32

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

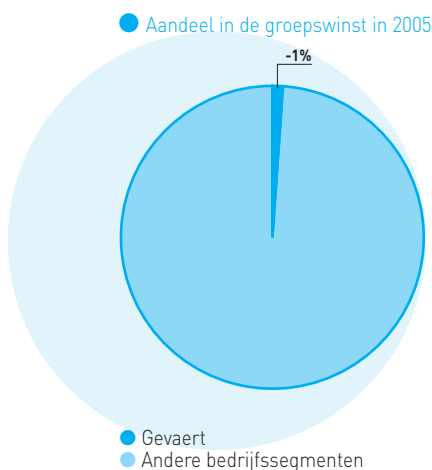
Het segment Gevaert omvat de holdingmaatschappij Gevaert, inclusief haar dochtermaatschappijen.

In 2005 bedroeg het nettoresultaat (groepsaandeel) van Gevaert -32 miljoen euro, tegenover -12 miljoen euro in 2004. De vergelijkbaarheid is evenwel niet volledig, omdat in 2004 de IAS-normen 32 en 39, en IFRS 4 nog niet werden toegepast.

De stijging van de bruto-inkomsten in 2005 (van 126 miljoen euro naar 137 miljoen euro) was te danken aan een sterke verbetering van de nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde (onder meer als gevolg van herwaarderingsmeerwaarden op de risicokapitaalportefeuille) en de hogere netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa (in het kader van de activiteitenafbouw van dat segment).

De exploitatiekosten daalden van 103 miljoen euro naar 70 miljoen euro (opnieuw door de activiteitenafbouw) en de waardeverminderingen stegen van (een positieve) 2 miljoen euro naar (een negatieve) -62 miljoen euro, wat grotendeels te wijten was aan de waardevermindering op de participatie in Agfa-Gevaert (gezien de gedaalde beurskoers). De minder negatieve bijdrage van de post Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen (van -35 miljoen euro naar -15 miljoen euro), ten slotte, was deels het gevolg van het feit dat de resultaten in 2004 zeer negatief werden beïnvloed door de inclusie van een verliesbedrag dat was veroorzaakt door een verlies op de verkoop van de consumer imaging-afdeling bij Agfa-Gevaert (waarin Gevaert een 27%-belang aanhield) in het tweede kwartaal van 2004. In 2005 bevat de post Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen trouwens alleen het aandeel in het resultaat van Agfa-Gevaert van de eerste drie kwartalen van 2005 (het vierdekwartaalresultaat van Agfa-Gevaert, dat een beursgenoteerd bedrijf is, wordt niet meegenomen omdat Agfa-Gevaert zijn resultaten over 2005 na die van KBC publiceert).

Een overzicht van de belangrijkste groepsmaatschappijen in het segment Gevaert wordt gegeven in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 46.



Heroriëntatie van de activiteiten van Gevaert in de groep

Bij het ontstaan van de nieuwe KBC-groep werd de positie van Gevaert grondig geanalyseerd en een strategie uitgewerkt die de synergieën tussen Gevaert en de andere groepsmaatschappijen maximaal moet benutten, onder meer door overlappende activiteiten van Gevaert en de andere maatschappijen van de groep te integreren. De facto moet dat leiden tot de geleidelijke afbouw van de activiteiten van dit segment.

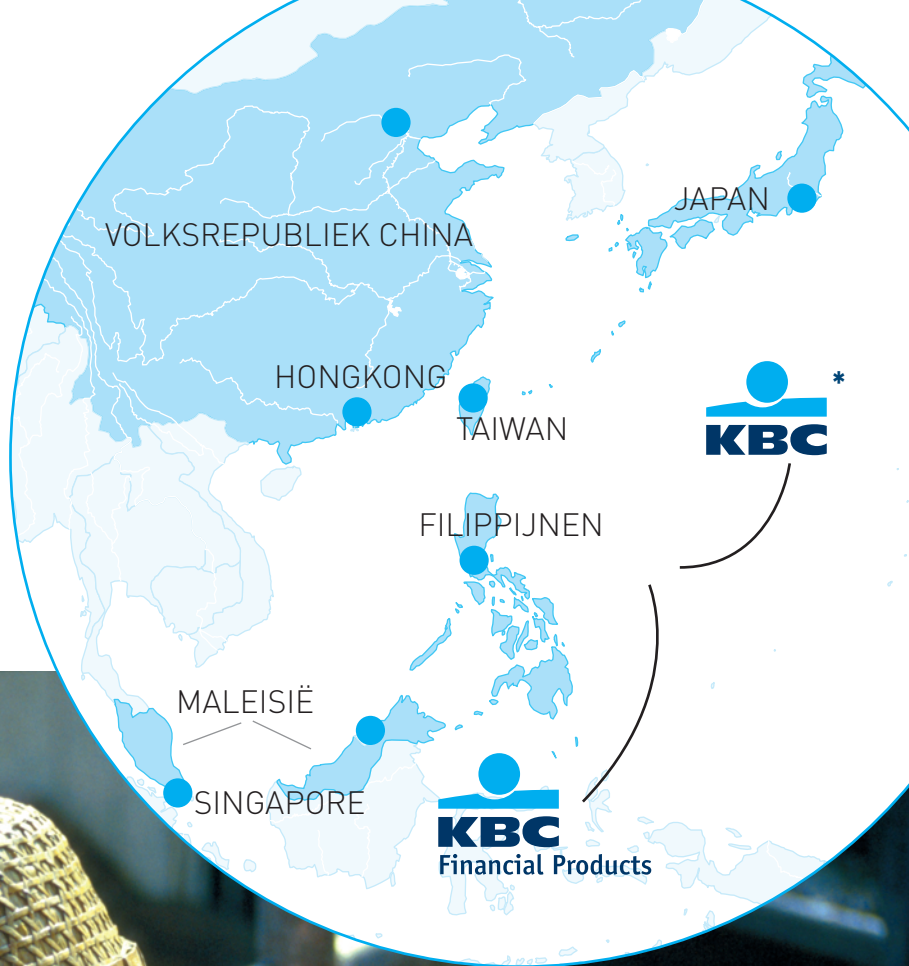
In 2005 werden bijgevolg een groot aantal activiteiten of dochtermaatschappijen van Gevaert geïntegreerd in andere groepsmaatschappijen. Het betreft onder meer:

- de samenvoeging van de activiteiten inzake risicokapitaalverschaffing van Ortelius, dat het gros van de risicokapitaalactiviteiten van Gevaert bundelde, met KBC Investco. De resulterende onderneming werd herdoopt tot KBC Private Equity, en is sindsdien als dochtermaatschappij van KBC Bank de enige risicokapitaalverschaffer binnen de groep;
- het onderbrengen van de vastgoedportefeuille van Almafyn Real Estate, die ruwweg 100 miljoen euro bedroeg, bij de gespecialiseerde vastgoedafdeling van KBC Bank;
- de verkoop van de (beperkte) effectenhandelsactiviteiten binnen Gevaert (via dochtermaatschappij Ligeva) aan KBC Securities.

Tegelijkertijd werd de structuur van de Gevaert-groep vereenvoudigd, werden de aandelen die Gevaert bezat in KBL EPB verkocht aan KBC Groep NV (en Kredietcorp) en werd ook het grootste gedeelte van de beursgenoteerde participaties verkocht (met als belangrijkste Bourbon, Aegon, Delhaize en ING).

Op 31 december 2005 was de enige overblijvende participatie (naast enkele kleine deelnemingen in Gebema, Almafyn, Royal Oak en Gevafin) het 27%-belang in Agfa-Gevaert. KBC beschouwt ook het aanhouden van deze participatie (Agfa-Gevaert) niet als een van zijn kernactiviteiten en besliste dan ook in maart 2006 om deze participatie te verkopen.

Ter vereenvoudiging van de groepsstructuur is KBC van plan in 2006 Gevaert te fuseren met KBC Groep NV (de holdingmaatschappij). In dat geval zal Gevaert ophouden te bestaan als apart bedrijfssegment.



HANDELAARSTER, ABERDEEN, HONGKONG



George Ngan, KBC Financial Products, Hongkong : "Ondanks de duizenden kilometers die ons scheiden, behouden KBC Financial Products Hongkong en KBC Asset Management een goed contact met elkaar. Als we de verhouding transparant houden en mekaars belangen blijven respecteren, zal onze samenwerking zich in de toekomst even gunstig blijven ontwikkelen."

Waarde- en risico**be**heer

● Visie en principes

Bank- en verzekeringsactiviteiten brengen typische risico's met zich mee, zoals kredietrisico's, marktrisico's en liquiditeitsrisico's, maar ook beleggingsrisico's, verzekerings-technische risico's en operationele risico's. Die risico's beheersen is een van de meest cruciale opdrachten voor het management van de groep.

Het waarde- en risicobeheer bij KBC steunt op de volgende principes:

- Waarde-, risico- en kapitaalbeheer zijn onlosmakelijk met elkaar verbonden. Het doel van een onderneming is waarde te scheppen, en daartoe worden in onzekerheid beslissingen genomen en activiteiten ontplooid. Om haar continuïteit te waarborgen, moet de onderneming beschikken over voldoende kapitaal om de onvoorzienbare gevolgen van ongunstige gebeurtenissen en ontwikkelingen te kunnen opvangen;
- Het risicobeheer wordt integraal en bedrijfswijd benaderd, rekening houdend met alle risico's en alle bedrijfsactiviteiten;
- De eerste verantwoordelijkheid voor het waarde- en risicobeheer berust bij het lijnmanagement. Het directoraat Waarde- en Risicobeheer, een aparte instantie die onafhankelijk van het lijnmanagement opereert, is belast met advies, ondersteuning en toezicht;
- Iedere (materiële) dochteronderneming moet hetzelfde riskgovernancemodel als de moedermaatschappij toepassen.

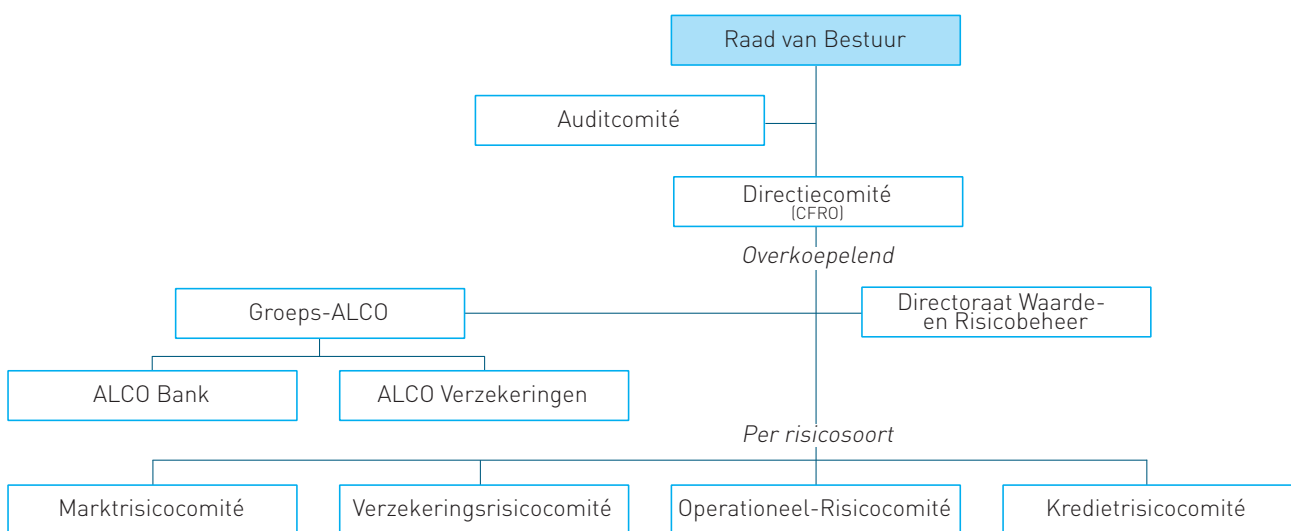
● Riskgovernancemodel

Het governancemodel voor waarde- en risicobeheer legt de verantwoordelijkheden en taken van de diverse organen en personen vast met het oog op het solide beheer van de waardecreatie en alle daaraan verbonden risico's. Het governancemodel is georganiseerd op drie niveaus:

- *bedrijfs- en risicosoortoverkoepelende comités*: de Raad van Bestuur, het Auditcomité, het Directiecomité, het Groeps-ALCO, het ALCO Verzekeringen en het ALCO Bank. Deze comités richten zich op het totale risicobeheer en op de bewaking van waardecreatie en kapitaaltoereikendheid voor de volledige groep. Regelmatige rapportering aan het Auditcomité garandeert een ruime informatiestroom naar de bevoegde leden van de Raad van Bestuur. De volledige Raad van Bestuur beslist jaarlijks over de limieten voor risicotolerantie. Het Directiecomité zorgt voor de uitvoering van de strategie voor waarde- en risicobeheer, tekent de structuur uit en stelt de nodige middelen ter beschikking. De Chief Financial Officer en Chief Risk Officer (CFRO) is specifiek belast met het toezicht op het risicobeheer en de internecontrolestructuur. Het Groeps-ALCO houdt toezicht op het concentratierisico, de groepswijde kredietrisico's op portefeuilleniveau en de voorbereidingen voor Basel II en Solvency II, en is ook verantwoordelijk

voor het opzetten van spiegelportefeuilles en de uitbouw van het kapitaalbeheer. Om te vermijden dat de beleggingsbeslissingen van de verzekeraar worden geïnspireerd door niet-publieke informatie in de bank en omgekeerd, worden de ALM-posities van bank en verzekeraar door aparte ALCO's beheerd;

- *gespecialiseerde risicocomités*: ze richten zich op de uitwerking van een groepswijd kader voor één risicosoort en zien toe op het risicobeheersproces voor deze risicosoort. Ze worden voorgezeten door de CFRO en bestaan uit vertegenwoordigers van het lijnmanagement en van het directoraat Waarde- en Risicobeheer. Het betreft:
 - *het Marktrisicocomité*: bewaakt de marktrisico's binnen de omgeving van de valuta- en effectenhandel. ALM-risico's worden beheerd en bewaakt door het Groeps-ALCO;
 - *het Kredietrisicocomité*: is verantwoordelijk voor het toezicht op de samenstelling en kwaliteit van de kredietportefeuille (inclusief het tegenpartijrisico met betrekking tot (her)verzekeringen en markttransacties);
 - *het Operationeel-Risicocomité*: is belast met het toezicht op het operationeel-risicobeheer;
 - *het Verzekeringsrisicocomité*: is verantwoordelijk voor het toezicht op de specifieke verzekeringsrisico's;
- *lijnmanagement en de activiteitsgerichte comités*: het lijnmanagement is als eerste verantwoordelijk voor het waarde- en risicobeheer. De meting van risico's, economisch kapitaal en waardecreatie voor alle relevante bedrijfseenheden gebeurt door het directoraat Waarde- en Risicobeheer en wordt rechtstreeks gerapporteerd aan het lijnmanagement en aan de bevoegde activiteitsgerichte comités. Het lijnmanagement is verantwoordelijk voor de ontwikkeling van transactionele modellen, terwijl het directoraat Waarde- en Risicobeheer de portefeuillemodellen ontwikkelt; dit directoraat is ook verantwoordelijk voor de validatie van alle (transactionele en portefeuille)modellen, maar er geldt een duidelijke scheiding van bevoegdheden: medewerkers die bij de *ontwikkeling* van modellen betrokken zijn, worden niet betrokken bij de *validatie* ervan.



Sedert het ontstaan van de nieuwe KBC-groep wordt ook het risicobeheer in KBL European Private Bankers (KBL EPB) georganiseerd volgens de riskgovernanceprincipes die van toepassing zijn voor alle (materiële) dochtermaatschappijen van de groep.

Kapitaalbeheer

In 2004 werd gestart met een meerjarenprogramma dat als voorwerp heeft het economisch kapitaal te berekenen. Daartoe werd binnen het directoraat Waarde- en Risicobeheer een aparte cel opgericht. De belangrijkste concepten die gerelateerd zijn aan economisch kapitaal werden ondertussen gedefinieerd en een pilootproject is inmiddels opgestart. Het uiteindelijke doel van het programma is ervoor te zorgen dat de beschikbare financiële middelen optimaal kunnen worden ingezet.

Informatie

Een groot deel van de cijfergegevens in dit hoofdstuk werd geput uit interne risicobeheergegevensbestanden. Ze zijn in een beperkt aantal gevallen gebaseerd op veronderstellingen of extrapolaties.

Kredietrisicobeheer

Omschrijving

Kredietrisico is de potentiële negatieve afwijking ten opzichte van de verwachte waarde als gevolg van wanbetaling of wanprestatie door een kredietnemer, een garantieverstrekker, een tegenpartij (van een professionele transactie) of een emittent (van een schuldinstrument) als gevolg van de insolventie of de betalingsonwil van de tegenpartij, of als gevolg van maatregelen van politieke of monetaire autoriteiten of gebeurtenissen in een bepaald land. In het laatste geval spreekt men ook van *landenrisico*.

Bewaking van het kredietrisico, bankactiviteiten

Acceptatieproces: een commerciële entiteit legt een krediet- of limietvoorstel schriftelijk voor. Vervolgens licht een kredietadviseur aanvragen voor grotere of meer risicovolle dossiers door. In principe nemen twee of meer personen, al dan niet verenigd in een kredietcomité, collegiaal de beslissing. Het beslissingsechelon wordt bepaald op basis van matrices die onder meer rekening houden met het groepsrisicototaal, de risicoklasse en de aard van de debiteur of tegenpartij (particulier, onderneming, enz.). Het *groepsrisicototaal* is de som van alle bestaande en gevraagde kredieten en limieten binnen de KBC-groep (met inbegrip van de beleggingsportefeuilles van de bank en de verzekeraar, maar vooralsnog zonder KBL EPB) en wel met betrekking tot alle ondernemingen van de groep waartoe de debiteur of tegenpartij behoort. De *risicoklasse* is een inschatting van het risico verbonden aan het krediet. De risicoklasse wordt in hoofdzaak bepaald op basis van intern ontwikkelde ratingmodellen.

Toezichts- en bewakingsproces: in principe houdt een lid van een hoger kredietcomité toezicht op de beslissingen van het onmiddellijk lagere delegatie-echelon. Dat toezicht betreft een toetsing van de beslissing aan de kredietpolitiek. De kredietbewaking wordt in hoofdzaak gestuurd door de risicoklasse, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen de kans op een in gebreke blijven (Probability of Default of PD) en het verwachte verlies (Expected Loss of EL), dat naast de PD ook rekening houdt met de verwachte uitstaande omloop bij in gebreke blijven en het niet-recupereerbare verlies in dat geval.

De normale kredietportefeuille wordt ingedeeld in klasse 1 (laagste risico) tot 9 (hoogste risico), zowel voor EL als PD. Kredieten in de normale kredietportefeuille worden periodiek herzien. Daarnaast wordt de normale kredietportefeuille regelmatig gescreend op signalen die kunnen wijzen op een verhoogd kredietrisico. De meest risicovolle kredieten in de normale kredietportefeuille – dossiers met PD 8 en 9 – worden speciaal bewaakt. Voor particulieren (gereguleerde kredieten) gelden aangepaste regels. De debiteuren in gebreke worden ingedeeld in PD-klassen 10, 11 en 12. PD-klasse 10 betreft nog performing debiteuren (zie definitie verder in dit hoofdstuk) en klassen 11 en 12 betreffen non-performing debiteuren, waarbij klasse 12 debiteuren omvat waarvan de kredieten zijn opgezegd of waarvoor er sprake is van een faillissement. Elk kwartaal wordt, wat de grotere dossiers betreft, aan het Directiecomité een overzicht van alle debiteuren in gebreke voorgelegd.

Waardeverminderingen: voor kredieten aan debiteuren in PD-klassen 10, 11 en 12 (impaired kredieten) past KBC individuele waardeverminderingen toe op basis van een schatting van de netto actuele waarde van het recupereerbare bedrag. Daarnaast worden voor de kredieten waarvoor geen bijzondere waardeverminderingen werden aangelegd op portefeuillebasis berekende waardeverminderingen aangelegd, door middel van een formule die rekening houdt met het bedrag van kredieten aan debiteuren in klassen 8 en 9 en de kredietverliesratio's van de voorbije zeven jaar.

Portefeuillebeheer: het toezicht op portefeuillebasis gebeurt onder meer met een kwartaalrapportering over de geconsolideerde kredietportefeuille. De belangrijkste risicoconcentraties worden bijkomend bewaakt op basis van diverse periodieke en ad-hocrapporten. Ook op debiteur- of tegenpartijniveau gelden bepaalde maximale risicoconcentraties.

De cel Portfolio Management binnen de kredietfunctie heeft als doel de kredietportefeuille actief te beheren en te bewaken. Deze cel spoort met behulp van een model risicoconcentraties op en tracht de diversificatie van de kredietportefeuille te verhogen, onder meer door middel van kredietderivaten. Deze cel is ook belast met de coördinatie van effectiseringsoperaties van kredieten. Eind 2005 stond er nog één effectiseringsoperatie van eigen kredieten uit (Phoenix Funding, een effectisering van hypothecaire kredieten van IIB Homeloans, met een uitstaand bedrag van ongeveer 350 miljoen euro eind 2005).

Overzicht van de kredietportefeuille

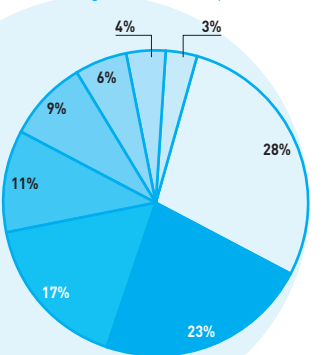
De kredietportefeuille (zie tabel) omvat alle uitbetalingskredieten, stand-bykredieten, garantiekredieten en kredietderivaten (verkochte protectie) van KBC Bank en KBL EPB. Bedrijfs- en bankobligaties uit de beleggingsportefeuille zijn inbegrepen, maar overheidsobligaties en effecten in de handelsportefeuille zijn uitgesloten. Ook uitgesloten zijn professionele transacties (plaatsingen bij financiële instellingen, valutatransacties, enz.), commerciële kortetermijntransacties (zoals documentaire kredieten) en intragroeps-transacties.

Het toegestane bedrag, dat vermeld wordt in de tabel, bevat zowel committed als uncommitted kredieten. Berekend volgens de bovenstaande definitie bedroeg de totale portefeuille toegestane kredieten 175 miljard euro per einde 2005, een stijging met 12% tegenover het jaar daarvoor.

De kredietportefeuille is geografisch goed gediversifieerd. Het netwerk in België tekent voor 44% van de toegestane kredieten, gevolgd door de rest van de wereld (40%, hoofdzakelijk in de Verenigde Staten, West-Europa en Zuidoost-Azië) en Centraal-Europa (ČSOB, K&H Bank en Kredyt Bank, samen 16%).

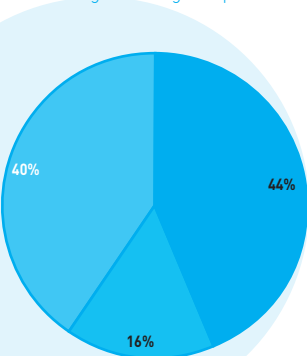
De kredietportefeuille bestaat nagenoeg integraal (99,5%) uit debiteuren uit investment grade-landen (rating AAA tot en met BBB-). De belangrijkste kredietvorm zijn de uitbetalingskredieten, gevolgd door stand-bykredieten en handtekeningkredieten (borgtochten of garanties).

● Kredietportefeuille, indeling naar sector op 31-12-2005



- Particulieren
- Financiële en verzekeringsdiensten
- Niet-financiële diensten
- Klein- en groothandel
- Vastgoed
- Bouw
- Overheden
- Rest

● Kredietportefeuille, indeling naar origine op 31-12-2005



- Netwerk in België
- Netwerk in Centraal-Europa
- Netwerk in de rest van de wereld

Ook naar sector is de kredietportefeuille goed gediversifieerd. Maar vijf sectoren hebben een aandeel groter dan 5%, waaronder de Financiële sector (met een veeleer laag risicoprofiel), de Particulieren (waar het risico per definitie gespreid is over vele, relatief kleine kredietdossiers), de Niet-financiële diensten en de Klein- en groothandel (die evenwel beide een verzameling zijn van diverse subsectoren) en de Vastgoedsector (die geografisch sterk gespreid is). De exposure op meer conjunctuurgevoelige of hogererisicosectoren is eveneens beperkt (Elektriciteit tekent maar voor 2,6% van de portefeuille, Auto-industrie 3,2%, Telecom 1,6% en Luchtvaart 0,6%).

Zoals al vermeld, legt KBC voor bepaalde kredieten bijzondere waardeverminderingen aan (2 532 miljoen euro op 31 december 2005). Daarnaast past de bank ook portefeuillegerelateerde waardeverminderingen toe op de portefeuille kredieten zonder bijzondere waardeverminderingen (290 miljoen euro op 31 december 2005).

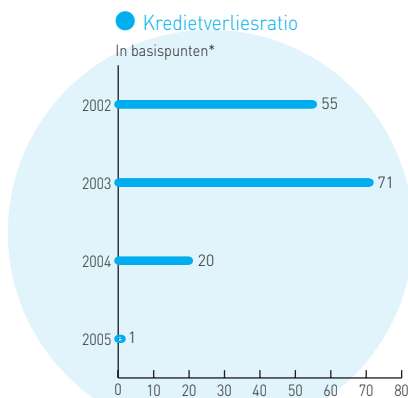
Non-performing kredieten zijn impaired kredieten waarvan de rente- of hoofdsombetalingen meer dan 90 dagen achterstallig (of in overschrijding) zijn (PD 11 en 12). Per einde 2005 was 2,2% van de portefeuille non-performing (tegenover 2,9% eind 2004; de daling doet zich zowel in België, Centraal-Europa als in de rest van de wereld voor). Van deze non-performing kredieten was 72% gedekt door bijzondere waardeverminderingen voor non-performing kredieten. Wanneer naast de bijzondere waardeverminderingen voor non-performing kredieten ook de bijzondere waardeverminderingen voor performing kredieten en de portefeuillegerelateerde waardeverminderingen in aanmerking worden genomen, bedroeg de dekking van de non-performing kredieten zelfs 99%.

De kredietverliesratio toont de nettoverandering in waardeverminderingen ten opzichte van de gemiddelde uitstaande kredietportefeuille. In 2005 bedroeg de totale kredietverliesratio 0,01%. De kredietverliesratio in België bedroeg 0,03%, in Centraal-Europa 0,37% en in de rest van de wereld -0,21% (een nettoterugname). De kredietverliesratio voor Centraal-Europa was in 2005 als volgt samengesteld: 0,69% voor K&H Bank, -0,25% voor Kredyt Bank en 0,40% voor ČSOB.

Andere kredietrisico's in de bankactiviteiten

Naast de kredietrisico's in verband met de kredietportefeuille zijn er ook nog kredietrisico's die verband houden met andere bankactiviteiten. De voornaamste worden in de tabel weergegeven.

Commerciële kortetermijntransacties zijn gerelateerd aan de financiering van export of import en omvatten alleen exposure op financiële instellingen. Het gaat om documentaire kredieten, pre-exportfinancieringen, post-importfinancieringen en aanverwante, met een looptijd van hooguit 2 jaar. Eind 2005 bedroeg de aldus gedefiniëerde commerciële exposure 1,1 miljard euro. Niettegenstaande het hoge aandeel van non-investment grade-banken in de exposure (ruwweg twee derden), zijn de verliezen historisch zeer laag, in het bijzonder voor documentaire kredieten. Het risicobeheer met betrekking tot deze activiteit gebeurt op basis van limieten per financiële instelling en per land of landengroep.



* KBC Bank, vanaf 2005 inclusief KBL EPB.

Effecten in de handelsportefeuille: het emittentenrisico (potentieel verlies als gevolg van een default van de emittent) in de handelsactiviteit situeert zich in hoofdzaak bij KBC Financial Products (KBC FP) (1,5 miljard euro op een totaal van 3,1 miljard euro emittentenrisico per einde 2005) en wordt gemeten op basis van het verwachte verlies bij een default van de emittent, vertrekkend van de huidige marktwaarde (elders wordt voor het emittentenrisico de marktwaarde van het effect als maatstaf gebruikt). Omdat tegenpartijrisico alleen optreedt bij longposities, wordt in de rapportering geen rekening gehouden met de emittenten waarbij per saldo een shortpositie bestaat (bij KBC FP waren er einde 2005 bijvoorbeeld ruwweg 1 miljard euro shortposities). Het emittentenrisico van de andere (niet KBC FP-) entiteiten bedroeg 1,6 miljard euro. Dit veeleer hoge bedrag is het resultaat van een tijdelijke politiek waarbij overtollige liquiditeiten vooral in (bank)effecten van hoge kwaliteit worden belegd, met korte restlooptijden (maximaal één jaar). Het emittentenrisico wordt beperkt door het gebruik van issuer limieten, zowel per naam als per ratingklasse.

Tegenpartijrisico van professionele transacties (plaatsingen van liquiditeiten bij professionele tegenpartijen en verhandelen van derivaten): dit weerspiegelt het potentieel verlies op transacties wanneer de tegenpartij haar verplichtingen niet zou nakomen. De in de tabel weergegeven bedragen zijn de presettlementrisico's van de groep, gemeten op basis van de mark-to-market van de positie en een toeslag (add-on) bepaald volgens de methodiek voor weging van het eigen vermogen (Basel I). Eind 2005 bedroeg het totaal pre-settlementrisico van de groep circa 19,5 miljard euro (zonder KBL EPB en vóór aftrek van ontvangen collateral). Plaatsingen maken iets meer dan een derde daarvan uit. Het overgrote deel van de plaatsingen (93%) staat uit op banken met een investment grade-rating. De risico's worden beperkt door het gebruik van limieten (afzonderlijke limieten voor zowel presettlement- als settlementrisico) per tegenpartij. Bovendien wordt waar mogelijk gebruikgemaakt van de mogelijkheid tot close-out netting en collateral. Met het oog op netting moeten derivatentransacties gedocumenteerd worden volgens de ISDA 92 of ISDA 2002 Master Agreements. In het geval van transacties in het kader van repo's is netting maar mogelijk als een GMRA is afgesloten. Bovendien zijn nettingregels vastgelegd voor elke relevante jurisdictie en voor elk relevant product en wel op basis van door ISDA gepubliceerde rechtskundige adviezen. Waarborgen worden alleen in aanmerking genomen als de betrokken activa beschouwd worden als risicobeperkend voor berekeningen van het reglementair kapitaal (Basel II). Dat impliceert onder andere dat er voldoende juridische zekerheid is met betrekking tot de eigendom van de waarborg voor elke relevante jurisdictie. Het risicorebeperkend effect van netting en collateral per einde 2005 was respectievelijk circa 9,5 miljard euro en 1,5 miljard euro.

Overheidseffecten in de beleggingsportefeuille: de exposure op overheden (39 miljard euro per einde 2005) situeert zich in hoofdzaak bij EU-overheden (in het bijzonder België) met een miniem kredietrisico. Lokale of regionale overheden vormen maar een fractie van de exposure (0,4 miljard euro). De vrij omvangrijke exposure moet gezien worden binnen de politiek van herbelegging (zie Asset-Liability Management). Er zijn evenwel ook limieten met betrekking tot het kredietrisico, althans voor overheden met een rating minder dan AA.

● Kredietportefeuille, KBC Bank en KBL EPB

	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totale kredietportefeuille, in miljarden euro		
Toegestaan bedrag	156,1	174,8
Uitstaand bedrag	113,6	126,9
Kredietportefeuille naar origine, in procenten van portefeuille toegestane kredieten		
Netwerk in België	45,5%	43,8%
Netwerk in Centraal-Europa	14,6%	15,8%
Netwerk in de rest van de wereld	39,9%	40,3%
Totaal	100,0%	100,0%
Kredietportefeuille naar krediettype, in procenten van portefeuille toegestane kredieten		
Uitbetalingskredieten	79,2%	79,6%
Stand-bykredieten	6,8%	6,5%
Garantiekredieten	6,5%	6,6%
Verkochte kredietderivaten	0,2%	0,1%
Obligaties (alleen bedrijven en banken)	7,2%	7,2%
Totaal	100,0%	100,0%
Kredietportefeuille naar sector van de tegenpartij, in procenten van portefeuille toegestane kredieten		
Particulieren	20,7%	22,6%
Financiële en verzekeringsdiensten	16,5%	16,6%
Overheden	3,6%	3,3%
Bedrijven	59,2%	57,5%
Niet-financiële diensten	11,7%	10,8%
Klein- en groothandel	8,7%	8,7%
Vastgoed	5,7%	5,5%
Bouw	4,1%	4,3%
Auto-industrie	3,4%	3,2%
Chemische nijverheid	3,3%	2,6%
Elektriciteit	2,9%	2,6%
Landbouw, veeteelt en visserij	2,5%	2,3%
Voedingsindustrie	2,4%	2,5%
Rest	14,5%	15,0%
Totaal	100,0%	100,0%
Kredietportefeuille naar rating van het land van de tegenpartij of garant, in procenten van portefeuille toegestane kredieten		
Investment grade-landen (ratingklassen AAA tot en met BBB)	99,2%	99,5%
Non-investment grade-landen (ratingklassen BB tot en met D)	0,8%	0,5%
Totaal	100,0%	100,0%
Impaired kredieten, PD 10+11+12; in miljoenen euro of in procenten		
Bijzondere waardeverminderingen	2 617	2 532
Portefeuillegerelateerde waardeverminderingen ¹	169	290
Kredietverliesratio²		
Netwerk in België	0,09%	0,03%
Netwerk in Centraal-Europa	0,48%	0,37%
Netwerk in de rest van de wereld	0,26%	-0,21%
Totaal	0,20%	0,01%
Non-performing (NP) kredieten, PD 11+12; in miljoenen euro of in procenten		
Uitstaand bedrag	3 333	2 848
Bijzondere waardeverminderingen voor non-performing kredieten	2 109	2 056
Non-performing ratio		
Netwerk in België	2,5%	2,0%
Netwerk in Centraal-Europa	6,6%	4,5%
Netwerk in de rest van de wereld	1,7%	1,4%
Totaal	2,9%	2,2%
Dekkingsratio		
Bijzondere waardeverminderingen voor NP-kredieten	63%	72%
Bijzondere en portefeuillegerelateerde waardeverminderingen voor P- en NP-kredieten	84%	99%

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is; definitie van ratio's: zie hoofdstuk Overige informatie.

¹ In 2004: de waardevermindering voor internationale kredieten en voor landenrisico's.

² Tot en met 2004 bestaat de teller alleen uit de beweging in *bijzondere* waardeverminderingen. KBL EPB is pas vanaf 2005 inbegrepen.

● Andere kredietrisico's, KBC Bank en KBL EPB

	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Commerciële kortetermijntransacties		
Bedrag, in miljarden euro	1,0	1,1
Naar origine, in procenten		
Netwerk in België	78%	76%
Netwerk in Centraal-Europa	5%	4%
Netwerk in de rest van de wereld	17%	20%
Totaal	100%	100%
Trading issuer-risico¹		
Bedrag, in miljarden euro	1,4	3,1
Naar origine, in procenten		
Netwerk in België	24%	47%
Netwerk in Centraal-Europa	5%	5%
Netwerk in de rest van de wereld	71%	48%
Totaal	100%	100%
Tegenpartijrisico van professionele transacties²		
Bedrag, in miljarden euro	17,3	19,5
Naar origine, in procenten		
Netwerk in België	13%	8%
Netwerk in Centraal-Europa	13%	15%
Netwerk in de rest van de wereld	74%	77%
Totaal	100%	100%
Overheidsobligaties in de beleggingsportefeuille		
Bedrag, in miljarden euro	33,3	39,1
Naar origine, in procenten		
Netwerk in België	50%	52%
Netwerk in Centraal-Europa	20%	20%
Netwerk in de rest van de wereld	30%	28%
Totaal	100%	100%

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

¹ Exclusief OESO-overheidsobligaties en KBL EPB.

² Verdeling naar origine is zeer benaderend; exclusief KBL EPB. Gegevens over 2004 zijn na aftrek van collateral.

Landenrisico's

Het landenrisico wordt bewaakt door het instellen van limieten per land en looptijd, zowel voor transferrisico's als voor uitvoeringsrisico's (performance risks). Niettegenstaande het getemperde landenrisico worden ook B-leningen van supranationale instellingen (verder IFC B-leningen) geïmputeerd op de limiet voor transferrisico's. Per land wordt, volgens een voorzichtige methodiek (zie verder), het landenrisico berekend.

Voorstellen voor het instellen of veranderen van landenlimieten worden gecentraliseerd op het hoofdkantoor en, na onafhankelijk kredietadvies, voorgelegd aan het bevoegde beslissingsechelon. Bij het afsluiten van elke nieuwe transactie moet men nagaan of er beschikbare ruimte is op de landenlimiet en, indien relevant, de betrokken sublimieten.

Methodiek voor de berekening van het landenrisico

De volgende risico's worden opgenomen:

- kredieten (inclusief zogenaamde middellangetermijlexportkredieten, IFC B-leningen en uitvoeringsrisico's);
- obligaties en aandelen uit de beleggingsportefeuille;
- plaatsingen en andere professionele transacties (zoals valutatransacties en swaps);
- commerciële kortetermijntransacties (zoals documentaire kredieten en pre-export-financieringen).

In principe worden individuele transacties volgens de volgende regels aan de landenlimieten toegewezen:

- Volwaardige garanties verleggen het landenrisico naar het land van de garant;
- Transacties met een buitenlands kantoor van een hoofdzetel worden aan het land van het kantoor toegewezen, tenzij de rating van het land van de hoofdzetel lager is dan die van het land van het kantoor (dan: toewijzing aan het land van de hoofdzetel);
- Risico's in de nationale munt van de tegenpartij en risico's met betrekking tot landen van het eurogebied worden niet opgenomen, maar worden afzonderlijk gerapporteerd.

Door de sterke aanwezigheid van KBC in Centraal-Europa bedroeg het landenrisico op die regio 8,5 miljard euro per einde 2005. Op West-Europa (exclusief het eurogebied) bedroeg het landenrisico 10,8 miljard euro (met het Verenigd Koninkrijk, als niet-euroland, als belangrijkste land), op Noord-Amerika 3,6 miljard euro en op Azië 3,3 miljard euro. Het risico op andere regio's bleef relatief beperkt (Midden-Oosten: 1,5 miljard euro, Latijns-Amerika 0,9 miljard euro, Afrika 0,5 miljard euro en Oceanië 0,3 miljard euro).

● Landenrisico exclusief transacties in lokale munt, KBC Bank en KBL EPB, 31-12-2005

In miljoenen euro	Totaal	West-Europa exclusief eurogebied	Centraal- en Oost-Europa	Azië	Noord-Amerika	Midden-Oosten	Latijns-Amerika	Afrika	Oceanië	Internationale instellingen
Per transactietype										
IFC B-leningen	45	1	0	5	0	2	20	17	0	0
Uitvoeringsrisico's	960	23	431	15	0	65	181	233	13	0
Andere kredieten	14 160	2 773	6 396	1 974	1 709	765	261	125	118	40
Obligaties en aandelen	5 422	1 691	862	551	1 463	123	321	18	150	243
Professionele transacties, gewogen	8 163	6 233	712	416	435	102	122	25	47	73
MLT-exportfinanciering	51	22	8	5	0	5	4	6	0	1
Commerciële transacties op korte termijn	1 008	21	88	346	10	450	33	51	2	8
Totaal	29 810	10 764	8 497	3 311	3 616	1 512	941	475	329	364
Naar restlooptijd										
Maximaal 1 jaar	13 818	7 103	2 246	2 177	1 081	504	365	106	157	78
Meer dan 1 jaar	15 992	3 661	6 251	1 135	2 535	1 008	575	370	172	286
Totaal	29 810	10 764	8 497	3 311	3 616	1 512	941	475	329	364

Interne kredietrisicomodellen en Basel II

Om kredietrisico's te kwantificeren, zijn in de groep de voorbije jaren diverse ratingmodellen ontwikkeld, zowel voor de bepaling van de kredietwaardigheid van debiteuren of tegenpartijen als voor de inschatting van het verwachte verlies van de verschillende types van transacties. Op basis van die modellen wordt het kredietrisicobeheer ondersteund, bijvoorbeeld met betrekking tot de prijsstelling en het kredietproces (acceptatie en bewaking). Een aantal modellen zijn gemeenschappelijk voor de hele groep (bijvoorbeeld de modellen voor overheden, banken, grote ondernemingen, projectfinanciering), andere zijn toegespitst op specifieke geografische markten (KMO's, particulieren, enz.). In de hele groep wordt dezelfde interneratingschaal gebruikt.

Deze modellen zullen vanaf 2007 ook de bouwstenen zijn voor de berekening van de reglementaire kapitaalvereiste voor kredietrisico, waarbij KBC dus voor de Internal Rating Based (IRB)-benadering opteert. In eerste instantie zal KBC de IRB Foundation-benadering gebruiken, maar kan later eventueel overstappen naar Advanced. De overstap naar Basel II zal gefaseerd gebeuren, waarbij de inspanningen worden gebundeld en gespreid in de tijd.

Door de verregaande introductie van de ratingmodellen in het netwerk is er niet alleen een stimulans gegeven aan het risicobewustzijn, maar het resulteert ook in een voortdurende toetsing van de modellen aan de markt. Het onderhoud van de ratingmodellen is immers even belangrijk als de ontwikkeling ervan. Een passend kader met betrekking tot de governance van de levenscyclus voor risicomodellen is dan ook gecreëerd. Voor een aantal modellen vond al een herziening plaats (met inbegrip van backtests) op basis van de principes van dit kader.

In 2006 start een parallel run voor KBC Bank en een aantal dochtermaatschappijen, wat impliceert dat de bepaling van het reglementair minimumkapitaal zowel volgens Basel I als Basel II zal worden berekend. Uit de laatste impactstudie bleek dat de minimumkapitaalvereiste onder de IRB-benadering lager zal liggen dan onder de huidige benadering.

Kredietrisico, verzekeringsactiviteiten

Voor de verzekeringsactiviteiten liggen de kredietrisico's vooral op het vlak van de beleggingsportefeuille (emittenten van schuldinstrumenten) en de herverzekeraars.

Voor de beleggingsportefeuille gelden er een aantal richtlijnen om het kredietrisico te beheersen. Er zijn normen die bepalen welk deel van de portefeuille moet zijn belegd in overheidseffecten van OESO-landen, normen die minima opleggen voor ratings van emittenten en dergelijke. Een selectie van deze richtlijnen is opgenomen bij Asset-Liability Management.

Het kredietrisico op (her)verzekeraars verwijst naar het mogelijke verlies dat KBC zou lijden als een (her)verzekeraar in gebreke blijft voor zijn verplichtingen die voortvloeien uit met KBC afgesloten (her)verzekeringen. Inmiddels werd de meetmethode voor dat risico gedefinieerd, evenals de wijze waarop dat risico moet worden geaggregeerd met de andere kredietrisico's.

Ten slotte moet worden vermeld dat sinds 2004 het groepsrisicototaal – een belangrijke maatstaf in het kredietacceptatieproces van de bank – verruimd werd met bovenvermelde kredietrisico's van de verzekeringsactiviteiten.

● Asset-Liability Management

Omschrijving

Asset-Liability Management (ALM) betreft het beheer van de structurele exposures ten aanzien van de macro-economische risico's die KBC loopt. Deze omvatten onder meer:

- het interestriscio
- het aandelenrisico
- het vastgoedrisico
- het wisselkoersrisico
- het inflatierisico
- het kredietrisico (beperkt tot de beleggingsportefeuilles)
- het liquiditeitsrisico.

Met *structurele positie* worden alle exposures bedoeld die inherent deel uitmaken van de commerciële activiteit van KBC of de langetermijnposities aangehouden door de groep. Het betreft dus alle activiteiten van de groep (bank en verzekeringen), met uitzondering van de tradingactiviteiten (met een korte houdperiode).

De structurele exposures kunnen ook worden omschreven als de combinatie van:

- mismatches in de bankactiviteiten verbonden aan het aantrekken van werkmiddelen door het kantorennetwerk (zichtrekeningen, spaarboekjes, kasbons, en andere) en de aanwending ervan (via onder meer kredietverlening);
- mismatches in de verzekeringsactiviteiten tussen de verplichtingen in het Leven- en Niet-levenbedrijf en de ter afdekking daarvan aangehouden beleggingsportefeuilles;
- de risico's verbonden aan het aanhouden van een beleggingsportefeuille ter herbelegging van het eigen vermogen;
- de structurele wisselkoerspositie, die voortvloeit uit de activiteiten in het buitenland (participaties in vreemde valuta's, geboekte resultaten van buitenlandse vestigingen, wisselrisico gekoppeld aan mismatch in munten van verplichtingen en beleggingen bij de verzekeraar).

Bewaking van het ALM-risico

De belangrijkste rol van het ALM is de optimalisatie van het risico-returnprofiel van de groep binnen de risicotolerantielimiten zoals beslist door de Raad van Bestuur. Een Groeps-Asset-Liability Management Committee (Groeps-ALCO) bewaakt de ALM-risico's. Het Groeps-ALCO is verantwoordelijk voor de uitwerking van een groepswijd kader voor de identificatie, de meting, het toezicht op en de bijsturing van de ALM-activiteiten. Een afzonderlijk ALCO Bank en het ALCO Verzekeringen nemen de strategische beleggingsbeslissingen voor respectievelijk bank- en verzekeringsactiviteiten. In de dochtermaatschappijen werden lokale ALCO's opgezet.

In het directoraat Waarde- en Risicobeheer is een team belast met de ondersteuning van de ALCO's en de uitbouw van het ALM-risicobeheer. Soortgelijke teams bestaan ook binnen de dochtermaatschappijen. Ook Embedded Value-modellering en de gerelateerde taken op het gebied van het Levenbedrijf vallen binnen de taken van het ALM-risicobeheer.

De effectieve implementatie van de ALM-strategie wordt lokaal uitgevoerd door verschillende frontofficefuncties. Recent werd ook een nieuwe functie ingesteld, de centrale investeringsfunctie, die als taak heeft de tactische posities en de IFRS-gevolgen van de ALM-strategieën van de diverse frontofficefuncties te coördineren.

In 2005 werd een nieuw ALM-raamwerk voor de KBC-groep geïntroduceerd. Voortbouwend op de vroegere afzonderlijke ALM-raamwerken van de bank en de verzekeraar voorziet dit raamwerk in een uniforme aanpak inzake ALM-beslissingen voor de hele groep. De belangrijkste elementen ervan zijn:

- de focus op *economische waarde* als hoeksteen voor de meting van ALM-risico's en -returns;
- de introductie van een uniforme ALM-meetmethodologie voor bank- en verzekeringsactiviteiten, gebaseerd op *reëlewaardemodellen* die een mathematische omschrijving bieden van de ontwikkeling van de waarde van een productgroep onder verschillende marktscenario's. In 2005 werden nieuwe modellen geïntroduceerd om het ALM-profiel te bepalen van de Niet-levenreserves, de Levenreserves en de zichtrekeningen. Voor de andere bankproducten wordt de bestaande methodologie, die goed past binnen het nieuwe raamwerk, verder gebruikt;
- de veralgemening van een Value-at-Risk (VAR)-meetmethode, groepswijd en over de verschillende risicocategorieën. Deze VAR meet het maximale verlies dat kan optreden over een 1-jaars-tijdshorizon, ten gevolge van rentebewegingen en/of andere marktwaardeschommelingen;
- de bepaling van een ALM-VAR-limiet op het niveau van de groep, inclusief een delegatie aan het Directiecomité om deze totale limiet te verdelen over KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBL EPB en KBC Asset Management; alsook de installatie van een afzonderlijke sublimiet voor het aandelenrisico.

Het VAR-limietenraamwerk op groepsniveau wordt verder vertaald in meer pragmatische risicolimieten op het niveau van de verschillende groepsmaatschappijen en de individuele ALM-posities.

ALM-risico in 2005

Renterisico

De *ALM-renteposities* van de bank worden beheerd op basis van een marktgerichte interne prijsstelling voor looptijdgebonden producten en een benchmarkingmethodiek voor de niet-looptijdgebonden producten (zicht- en spaarrekeningen). Voor deze laatste producten worden een representatieve looptijdendmix en een kernbedrag vastgelegd, zodat deze producten kunnen worden ingeschakeld in het interne risicometingssysteem. De bank beheert de totale activiteit van de commerciële productie voor producten die niet in de benchmarkingmethodiek zijn opgenomen op een risiconeutrale wijze in een boek dat de *hedgingpositie* genoemd wordt.

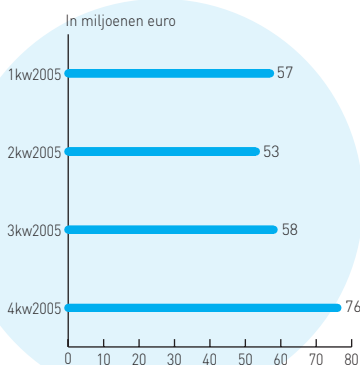
Daarnaast kan de bank ook renteposities aanhouden, gericht op het verwerven van renteinkomsten, zowel in de obligatieportefeuille die dient ter herbelegging van het eigen vermogen als in een op korte termijn gefinancierde obligatieportefeuille. De gehele rentepositie binnen deze boeken wordt de *transformatiepositie* genoemd.

Voor de meting van renterisico's maakt de bank gebruik van twee hoofdtechnieken, namelijk Basis-Point-Value (BPV) en de al vermelde Value-at-Risk (VAR). De BPV geeft de waardeverandering van de portefeuille weer bij een daling van de rentevoeten over de volledige curve met 10 basispunten (positieve cijfers wijzen op een stijging van de waarde van de portefeuille). Daarnaast worden ook technieken gehanteerd als de analyse inzake rentevoetgevoeligheid (gap analysis), durationbenadering en scenarioanalyse.

De transformatiepositie wordt gelimiteerd door middel van specifieke *BPV-limieten*. Deze limieten worden zo bepaald dat de renteposities samen met de overige ALM-posities binnen de totale VAR-limieten (zie hierboven) blijven.

De tabel illustreert de ontwikkeling van het renterisico van de bank in 2005. De cijfers betreffen KBC Bank, CBC Banque, Centea, KBC Lease, KBC Deutschland, IIB Bank, ČSOB, K&H Bank, Kredyt Bank en KBL EPB. Tijdens het grootste deel van 2005 bleef de rentepositie beperkt wegens het lagerenteklimaat; in het vierde kwartaal bouwde de bank opnieuw een beperkte rentepositie op, gebruikmakend van de stijging van de langetermijnrentevoeten van de euro.

● ALM: gemiddelde BPV van het ALM-boek per kwartaal, KBC Bank en KBL EPB



● BPV van het ALM-boek, KBC Bank en KBL EPB*

In miljoenen euro	
Gemiddelde 1kw2005	57
Gemiddelde 2kw2005	53
Gemiddelde 3kw2005	58
Gemiddelde 4kw2005	76
31-12-2005	75
Maximum in 2005	82
Minimum in 2005	51

* Zie omschrijving van de scope in de tekst. De cijfers werden retroactief aangepast als gevolg van een gewijzigde scope en methodologie.

Conform de Basel II-richtlijn werd een 2%-stresstest uitgevoerd, die het gehele renterisico van de bankportefeuille (bij een parallelle beweging van de rente met 2%) afzet tegen het eigen vermogen. Op het niveau van de KBC-bankgroep bedroeg die 9,3% op 31 december 2005. Wanneer het eigen vermogen bij deze stresstest met meer dan 20% zou dalen, wordt de betrokken bank als outlier bank beschouwd, met een hoger kapitaalbeslag tot gevolg.

In de tabel wordt de renterisicogap (interest sensitivity gap) van de bank op de balansdatum weergegeven. Het betreft een indeling van de boekwaarde van activa en verplichtingen naar looptijd (de vroegste van de contractuele herberekening van de datum of vervaldag, als indicatie van de periode waarvoor de rente vast is). De boekwaarde van afgeleide instrumenten, die hoofdzakelijk worden gebruikt om het risico als gevolg van schommelingen van rentevoeten te beperken, is inbegrepen in de kolom Niet-rentedragend.

De scope is dezelfde als in de vorige tabel.

● Renterisicogap ALM-boek, KBC Bank en KBL EPB¹, 31-12-2005

In miljoenen euro	≤ 1 maand	1-3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	5-10 jaar	> 10 jaar	Niet-rentedragend	Totaal
Activa ²	110 942	55 572	120 418	117 677	48 374	16 969	26 557	496 509
Verplichtingen ²	120 989	63 858	117 070	110 542	41 619	13 495	28 936	496 509
Renterisicogap	-10 047	-8 286	3 348	7 136	6 755	3 474	-2 379	0

¹ Zie omschrijving van de scope in de tekst.
² Inclusief derivaten.

Wat de verzekeringsactiviteiten betreft, worden de vastrentende investeringen voor de Niet-levenreserves belegd om overeen te stemmen met het verwachte uitbetalingspatroon. Het verwachte schade-uitbetalingspatroon wordt bepaald op basis van uitgebreide actuariële analyses.

De tak 21-Levenactiviteiten combineren een rendementsgarantie met een discretionaire door de verzekeringsmaatschappij te bepalen winstdeling. De belangrijkste risico's waaraan de verzekeraar in dat soort activiteiten is blootgesteld, zijn het lagerenterisico (het risico dat de return van de beleggingen beneden het gegarandeerde renteniveau zou zakken) en het risico dat de beleggingsopbrengst niet zou volstaan om een concurrerende winstdeling te verzekeren. Het lagerenterisico wordt beheerd via een politiek van cashflowmatching, toegepast op het deel van de Levenportefeuilles dat door vastrentende effecten wordt gedekt. Voor de koopsomproductie van spaarverzekeringen (die het grootste deel uitmaakt van de bestaande reserves en de nieuwe productie) wordt het lagerenterisico afgedekt met een combinatie van cashflowmatching en afgeleide instrumenten. Het afkooprisico wordt beheerd door de gemengde beleggingsportefeuille met aandelen en obligaties te combineren met afgeleide producten die de verwachte winstdeling matchen.

● Indeling van de reserves voor tak 21 per rentegarantie, KBC Verzekeringen NV en Fidea, 31-12-2005

In miljoenen euro	KBC Verzekeringen NV	Fidea
4,75%	2 140	325
3,75%	1 362	74
3,30%	525	0
3,25%	2 587	406
3,00%	629	38
2,50%	747	90
Rest	310	116

De belegging van de tak 23-Levenactiviteiten wordt hier niet besproken, omdat deze activiteit geen ALM-risico's omvat.

De tabel geeft een overzicht van het renterisico in het Levenbedrijf van KBC. De tak 21-levensverzekeringsactiva en -verplichtingen met betrekking tot verzekeringen met rentegarantie worden ingedeeld naar verwacht tijdstip van kasstromen.

● Verwachte kasstromen, undiscounted, Levenbedrijf KBC Verzekeringen, 31-12-2005

In miljoenen euro	0-5 jaar	5-10 jaar	10-15 jaar	15-20 jaar	> 20 jaar	Totaal
Vastrentende activa	4 278	5 678	1 719	437	923	13 035
Verplichtingen volgend uit rentegarantie	3 360	4 973	1 393	1 392	2 406	13 524
Vershil in verwachte kasstromen	919	705	326	-956	-1 483	-489
Gemiddelde duration van activa						5,99 jaar
Gemiddelde duration van verplichtingen						8,69 jaar

Discretionaire winstdeling is niet in de tabel inbegrepen, omdat ze onderworpen is aan een jaarlijkse discretionaire beslissing van de verzekeraar. Deze discretionaire winstdeling heeft evenwel de neiging mee te stijgen met de rentevoeten, en vermindert daardoor de totale effectieve duration van reserves met discretionaire winstdeling.

De ALM-risico's van de Belgische verzekeringsactiviteiten bleven in 2005 strikt onder controle, onder meer door de vermindering van de durationmismatch tussen beleggingen en verplichtingen en ook door de limitering van de aandelenposities. Ook het ALM van de Centraal-Europese dochtermaatschappijen staat onder centraal toezicht. Bij ČSOB Pojišť'ovna (verzekeringen) in Tsjechië bijvoorbeeld werd in samenwerking met het lokale ALM een onderzoek uitgevoerd over de ALM-risico's, dat leidde tot de opstelling van een nieuwe durationpolitiek.

Tot slot moet worden vermeld dat de totale groepswijde (bank en verzekeringen) rente- en ALM-positie aanzienlijk wordt verminderd door het compenserend effect tussen de *natuurlijke* longpositie van de bank en de *natuurlijke* shortpositie van de verzekeraar. Op 31 december 2005 werd de totale rentepositie van de groep aldus verminderd met ongeveer 30%.

Aandelenrisico

De aandelenexposure van KBC is geconcentreerd in de beleggingsportefeuilles van KBC Verzekeringen. Daarnaast worden ook nog kleinere aandelenportefeuilles aangehouden door onder meer KBC Bank, KBL EPB, KBC Asset Management en KBC Private Equity. Het aandelenrisico wordt bewaakt door middel van een VAR-techniek (99% eenzijdig betrouwbaarheidsinterval, 1-jaars-tijdshorizon). Zoals vermeld, bestaat er een totale limiet op het totale aandelenrisico van de ALM-activiteiten in de groep. De tabel geeft een overzicht van de bijdrage van de verschillende groepsentiteiten tot de totale aandelen-VAR op 31 december 2005.

● Marginale bijdrage van de aandelenpositie tot de VAR van de KBC-groep, 31-12-2005

In miljoenen euro	
KBC Bank	124
KBC Verzekeringen	574
KBC Private Equity	105
Fidea	126
VITIS Life	16
Secura	25
Assurisk	36
KBL EPB	36
KBC Asset Management	17
Overige	14
Totaal	1 073

Kredietrisico

Alleen de ALM-portefeuilles van KBC Verzekeringen dragen een materieel kredietrisico, dat wordt bewaakt binnen het kredietrisicoraamwerk zoals eerder in dit hoofdstuk beschreven. Een selectie van de richtlijnen inzake kredietrisico wordt in de tabel gegeven.

● Selectie van beleggingsrichtlijnen voor debiteurenrisico vastrentende portefeuille, KBC Verzekeringen NV en Fidea

Percentage beursgenoteerd	Minimaal 90%
Percentage staatsobligaties van OESO-lidstaten	Minimaal 40% (Huidige strategische mix: 80%)
Percentage met rating A of hoger	Minimaal 95% (Huidige strategische mix: 100%)
Percentage met rating AA of hoger	Minimaal 75% (Huidige strategische mix: 90%)
Percentage achtergestelde obligaties	Maximaal 15% (en debiteur altijd rating AA of hoger)
Percentage bedrijfsobligaties	Maximaal 20%

De volgende tabel geeft een overzicht van de beleggingsportefeuilles van KBC Verzekeringen (geconsolideerd) op 31 december 2005.

● Samenstelling beleggingsportefeuille KBC Verzekeringen

In miljoenen euro	Boekwaarde		Marktwaarde	
	31-12-2004	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2005
Per balanspost				
Effecten	13 397	16 882	14 300	17 136
Obligaties en soortgelijke	10 409	12 685	11 036	12 939
Aangehouden tot einde looptijd	-	2 740	-	2 995
Beschikbaar voor verkoop	-	8 833	-	8 833
Tegen reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening, FVRW	-	1 112	-	1 112
Aandelen en soortgelijke	2 988	4 197	3 264	4 197
Beschikbaar voor verkoop	-	4 041	-	4 041
Tegen reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening, FVRW	-	156	-	156
Leningen en voorschotten aan cliënten	140	131	140	131
Leningen en voorschotten aan banken	193	557	193	557
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	297	283	419	389
Investerings in geassocieerde ondernemingen	102	3	193	4
Rest	120	125	125	125
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, tak 23	3 931	7 778	3 931	7 778
Totaal	18 180	25 759	19 300	26 120

Details met betrekking tot de obligatieportefeuille

Naar rating*			
AA- en hoger		88,5%	82,2%
A- en hoger		99,1%	99,0%
BBB- en hoger		99,5%	100,0%
Naar sector*			
Overheden		72,9%	70,5%
Financieel		21,9%	23,4%
Rest		5,2%	6,1%
Totaal		100,0%	100,0%
Naar munt*			
Euro		91,0%	90,6%
Andere Europese munten		8,9%	9,3%
VS-dollar		0,1%	0,1%
Totaal		100,0%	100,0%
Naar restlooptijd*			
Maximaal 1 jaar		4,8%	5,1%
Tussen 1 en 3 jaar		13,9%	13,6%
Tussen 3 en 5 jaar		15,8%	14,4%
Tussen 5 en 10 jaar		45,0%	44,7%
Meer dan 10 jaar		20,5%	22,1%
Totaal		100,0%	100,0%

Details met betrekking tot de aandelenportefeuille

Naar sector*			
Financiële instellingen		28,5%	29,3%
Niet-cyclische consumentensectoren		13,7%	14,2%
Communicatie		12,4%	13,4%
Energie		10,3%	7,7%
Industriële bedrijven		10,1%	10,1%
Nutsbedrijven		6,5%	6,2%
Cyclische consumentensectoren		6,4%	6,7%
Grondstoffen		5,6%	6,1%
Rest		6,4%	6,4%
Totaal		100,0%	100%

Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

* Exclusief beleggingen in het kader van tak 23-verzekeringen. In bepaalde gevallen gebaseerd op extrapolaties of schattingen.

Vastgoedrisico

KBC Bank houdt een beperkte vastgoedbeleggingsportefeuille aan om langetermijnmeerwaarden te kunnen realiseren. De belangrijkste vastgoedportefeuille wordt evenwel door KBC Verzekeringen aangehouden: het betreft een gediversifieerde portefeuille die wordt aangehouden als belegging voor zowel Niet-levenreserves als voor Levenactiviteiten op lange termijn. De vastgoedexposure dient als afdekking tegen inflatierisico's en is een manier om het risico-returnprofiel van deze portefeuilles te optimaliseren.

Wisselkoersrisico

Bij het beheer van de structurele wisselposities volgt KBC een voorzichtige politiek, die er in essentie in bestaat het wisselrisico te vermijden. Wisselposities in de ALM-boeken van de bank en de verzekeraar worden binnen strikte limieten afgedekt. Participaties in vreemde valuta's worden in principe ten bedrage van de nettoactiva gefinancierd door een lening in de desbetreffende vreemde munt.

Liquiditeitsrisico

De bank is in de groep de voornaamste bron van *liquiditeitsrisico*, dat is het risico van verlies wanneer de financiering van de courante werkzaamheden niet meer kan gebeuren tegen aanvaardbare voorwaarden. Ter inperking van dat risico beschikt KBC over een stabiele en brede cliëntenbasis en een ruime internationale naambekendheid. Het liquiditeitsrisico wordt structureel beheerd door omvangrijke portefeuilles met onmiddellijk realiseerbare activa, onder meer in verhouding tot een conservatieve inschatting van de snel opvraagbare tegoeden op zicht- en spaarrekeningen. Ten slotte worden ook op regelmatige basis langlopende werkmiddelen aangetrokken om de liquiditeitspositie te verankeren.

In de bank gelden op verschillende niveaus een aantal liquiditeitsratio's en -limieten. De structurele liquiditeit wordt bewaakt door middel van een dekkingsratio voor de tijdsperiodes tussen 1 en 5 jaar. Deze ratio geeft de verhouding weer van alle verplichtingen tegenover de activa. Er wordt periodiek gerapporteerd aan het ALCO, en een overschrijding van de limieten wordt bestraft met een liquiditeitspremie. Daarnaast geldt er ook een limiet op het volume aan niet-opgenomen committed kredietlijnen, aangezien dergelijke lijnen op elk ogenblik kunnen worden opgevraagd en bijgevolg het liquiditeitsbeheer grondig kunnen beïnvloeden.

Als illustratie van het liquiditeitsrisico worden in de tabel activa en verplichtingen op de balansdatum gegroepeerd naar restlooptijd (tot de contractuele vervaldag). Het verschil tussen de activa en verplichtingen is de nettoliquiditeitsgap (net liquidity gap).

● Nettoliquiditeitsgap, KBC Bank en KBL EPB, 31-12-2005

In miljoenen euro	≤ 1 maand	1-3 maand	3-12 maand	1-5 jaar	5-10 jaar	> 10 jaar	Niet bepaald	Totaal
Activa*	98 044	25 163	32 168	53 836	29 167	29 938	36 271	304 587
Verplichtingen*	133 253	40 492	37 355	39 252	11 487	8 736	34 012	304 587
Nettoliquiditeitsgap*	-35 209	-15 329	-5 188	14 583	17 680	21 203	2 260	0

* Exclusief derivaten.

Voor de verzekeringsactiviteiten wordt het liquiditeitsrisico beheerd door het matchen van de vervaldagenstructuur van de obligatieportefeuilles met het verwachte tijdstip van de uitbetalingen. Verder gelden strikte normen voor het aandeel van obligaties en aandelen dat niet binnen een dag met minimale koersafwijking verkoopbaar is.

Toereikendheid met betrekking tot verplichtingen Levenbedrijf

KBC voert een politiek die rekening houdt met de mogelijke negatieve gevolgen van een aanhoudende rentedaling en bouwde al belangrijke supplementaire reserves op, in eerste instantie voor de producten die het meest aan het renterisico onderhevig zijn.

Zo worden in België (waar het merendeel van de Levenreserves gesitueerd is) de technische voorzieningen voor premies met een gegarandeerde rentevoet van 4,75% berekend tegen 4%. Daarnaast worden sinds 2000 aanvullende voorzieningen ingevolge de *knipperlichtprocedure* opgebouwd. Deze procedure verplicht verzekeringsondernemingen extra voorzieningen aan te leggen, zodra de gegarandeerde rentevoet van een premie de *knipperlichtdrempel* met meer dan 0,1% overschrijdt (die drempel is gelijk aan 80% van de gemiddelde rentevoet over de laatste 5 jaar van overheidsobligaties op 10 jaar).

De verschillende groepsmaatschappijen voeren toereikendheidstesten (liability adequacy tests) uit die in overeenstemming zijn met de IFRS-vereisten en de lokale eisen terzake. De berekeningen gebeuren op basis van prospectieve methodes (kasstroomprojecties rekening houdend met mogelijke afkopen en een verdisconteringsvoet die per verzekeringsentiteit werd bepaald en waarbij de lokale macro-economische toestand en regelgevingen in acht werden genomen). Hierbij worden bijkomende marktwaardemarges ingebouwd om met de onzekerheid in een aantal berekeningsparameters rekening te houden. Uit die analyses is gebleken dat de Levenreserves adequaat zijn, ook rekening houdend met deze bijkomende veiligheidsmarge. Alleen voor ČSOB Pojišťovna werd een tekort vastgesteld waarvoor in 2004 en 2005 uit het resultaat een ontoereikendheidsreserve werd aangelegd voor het equivalent van 69 miljoen euro (waarvan 26 miljoen euro in 2005).

Embedded Value Levenbedrijf

De waardering van de Levenportefeuille wordt uitgedrukt in de Embedded Value. Dat is de som van het bedrijfseconomisch eigen vermogen van KBC Verzekeringen (Adjusted Net Asset Value of ANAV) en de contante waarde van alle toekomstige kasstromen uit de bestaande portefeuille (Value of Business in Force of VBI), rekening houdend met het kapitaalbeslag van deze activiteit. Elke vorm van goodwill of waarde van toekomstige nieuwe zaken wordt buiten beschouwing gelaten.

Jaarlijks wordt door middel van een simulatiemodel de Embedded Value van de Levenportefeuille in kaart gebracht. In 2005 werd de scope van de berekeningen uitgebreid door ook de klassieke contracten van het Levenbedrijf te modelleren. De methodologie die werd uitgebouwd voor de berekening van de Embedded Value wordt ook intensief gebruikt voor de analyse van de toegevoegde waarde van de nieuwe contracten (Value of New Business of VNB) en voor het rentabiliteitsonderzoek van producten in de ontwikkelingsfase (Profit Testing).

KBC beoogt in de eerste helft van 2006 meer gedetailleerde Embedded Value-informatie met betrekking tot 31 december 2005 te verschaffen.

Marktrisicobeheer

Omschrijving

Het marktrisiko (of tradingrisico) is het risico van verlies door een dalende waarde van de posities op rente-, wissel-, aandelen- en kredietmarkten in de dealingrooms van de bank als gevolg van marktbevingen. Deze risico's worden gelopen in de dealingrooms van KBC Bank, KBL EPB en in (de dealingrooms van) de gespecialiseerde dochtermaatschappijen KBC Financial Products (KBC FP), KBC Securities en KBC Peel Hunt. Het Marktrisicocomité bewaakt de marktrisico's. De rente-, valuta- en aandelenrisico's van de verzekeraar zijn integraal in de ALM-risico's opgenomen.

KBC Bank beschikt over dealingrooms in West- en Centraal-Europa, de Verenigde Staten en het Verre Oosten, waarbij de dealingroom in Brussel het leeuwendeel van de limieten en risico's voor zijn rekening neemt. De buitenlandse dealingrooms concentreren zich hoofdzakelijk op de bediening van de cliënteel voor wat betreft geld- en kapitaalmarktproducten, de financiering van de lokale bankactiviteit en de ontwikkeling van een beperkte handel voor eigen rekening in lokale niches. De dealingactiviteit van KBL EPB is geconcentreerd in Luxemburg. De activiteit van alle dealingrooms is vooral gericht op de handel in rente-instrumenten. De activiteit op de wisselmarkten is traditioneel erg beperkt.

Via haar gespecialiseerde dochtermaatschappijen is de bank ook actief in de handel in aandelen en afgeleide producten, zoals aandelenopties en converteerbare obligaties. Via KBC FP is de bank ook betrokken bij de handel in kredietderivaten, het beheer van en diensten in verband met hefboomfondsen en de lancering en het beheer van onder meer Collateralized Debt Obligations (CDO's).

Bewaking van het marktrisiko

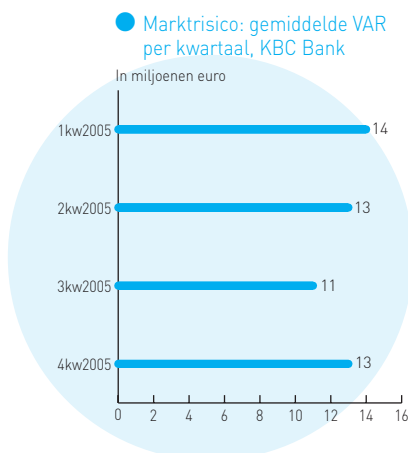
Voor de meting en bewaking van de risico's in de handelsportefeuille hanteert de bank een Value-at-Risk-methodologie (VAR). Met die methodologie beoogt men binnen een bepaald betrouwbaarheidsinterval een raming te geven van het potentiële verlies waaraan de bank blootstaat over een bepaalde houdperiode. De bank respecteert daarbij de BIS-normen (10 dagen houdperiode en 99% eenzijdig betrouwbaarheidsinterval, historische gegevens van minstens 250 dagen) en hanteert daartoe de historische simulatie, een methodiek die geen veronderstellingen maakt wat betreft verdeling van de koerssprongen of onderlinge correlaties, maar uitgaat van het historisch ervaringspatroon van het laatste jaar.

De VAR-methodiek wordt aangevuld met andere instrumenten zoals scenarioanalyse, Basis-Point-Value, concentratielimieten, en verkoop bij koersdalingen (stop-losses). De optieposities worden ook bewaakt op basis van de zogenaamde Greeks, eendimensionale maatstaven voor risico's inherent aan bijvoorbeeld koerswijzigingen (delta en gamma), volatiliteitsveranderingen (vega), dividendwijzigingen (epsilon), renteverschuivingen (rho) en tijdsverloop (thèta).

De courante VAR-ramingen worden systematisch aangevuld met stresstests. Hierbij wordt de impact getest van uitzonderlijke marktscenario's op de marktwaarde van de aangehouden posities. Naast de hypothetische stresstests worden positieafhankelijke en historische stresstests uitgevoerd. De resultaten worden regelmatig gerapporteerd aan het Marktrisicocomité.

Marktrisiko in 2005

De tabel geeft de Value-at-Risk (99% betrouwbaarheidsinterval, 10 dagen houdperiode) voor de dealingrooms van de bank op de geld- en kapitaalmarkten, gebaseerd op historische simulatie. Wegens het ontbreken van een historische reeks zijn KBC Securities, KBC Peel Hunt en KBL EPB niet in de tabel opgenomen. Eind 2005 bedroeg hun VAR respectievelijk 1 miljoen euro (KBC Securities), 2 miljoen euro (KBC Peel Hunt) en 19 miljoen euro (KBL EPB).



Gedurende 2005 bleven de posities relatief beperkt, onder meer door de lage volatiliteit op de markten waar KBC traditioneel actief is. De aandelenmarkten, waarop KBC Securities, KBC Peel Hunt en KBC Financial Products actief zijn, deden het goed, waardoor de posities meer uitgesproken zijn. De tradingposities van KBL EPB worden sinds het vierde kwartaal van 2005 conform de KBC-methodologie berekend en gerapporteerd.

Het historische-simulatiemodel dat de bank bij de raming van het potentiële verlies gebruikt, wordt dagelijks op zijn betrouwbaarheid getoetst met een theoretische backtest, waarbij het VAR-cijfer vergeleken wordt met de no-action P&L (dat is het resultaat berekend op een ongewijzigde positie ten opzichte van de voorgaande dag). In 2005 trad maar één uitzondering op (waar de theoretische backtest een hoger resultaat opleverde dan het VAR-cijfer).

● Marktrisico

In miljoenen euro	KBC Bank	KBC Financial Products
	VAR	VAR
Gemiddelde 1kw2005	14	*
Gemiddelde 2kw2005	13	*
Gemiddelde 3kw2005	11	*
Gemiddelde 4kw2005	13	25
31-12-2005	10	18
Maximum in 2005	31	-
Minimum in 2005	7	-

* Tot en met het derde kwartaal werd de risicopositie van KBC FP gemeten met de techniek van scenarioanalyse. De resultaten daarvan vindt u in het *Quarterly Report 3Q2005*, op bladzijde 19.

Een overzicht van de afgeleide producten volgt in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 23.

● Operationeel-risicobeheer

Omschrijving

Het operationeel risico is de kans op schade als gevolg van ontoereikendheden of tekortkomingen in de werkwijzen en systemen, menselijke fouten of externe gebeurtenissen. Operationele risico's omvatten ook juridische risico's.

Het Groeps-Operationeel-Risicocomité (Groeps-ORC) bepaalt de groepswijde strategie en standaarden voor het beheren van operationele risico's. Dit comité wordt voorgezeten door de CFRO van de groep. Daarnaast fungeren zeven Operationeel-Risicosubcomités (Kredieten, Betalingsverkeer, Assetmanagement, Business Continuity and Sustainability, Distributiekanaalen, Verzekeringen, en Kapitaalmarkten Trading en Dealing).

Het directoraat Waarde- en Risicobeheer is verantwoordelijk voor het uitwerken van een uniform proces om de operationele risico's groepswijd te beheren en de implementatie ervan door alle entiteiten van de groep te bewaken. Het directoraat legt de verschillende bouwstenen van de methodologie ter goedkeuring voor aan het Groeps-ORC en rapporteert over de vooruitgang van de diverse projecten.

De ultieme verantwoordelijkheid voor het beheren van operationele risico's ligt bij het lijnmanagement, dat wordt ondersteund door lokale operationeel-risicobeheerders. De betrokkenheid van het lijnmanagement wordt gestimuleerd door de aanwezigheid in de diverse subcomités, maar ook door het gezamenlijk ontwikkelen van de methode voor het beheren van operationele risico's, het duidelijk toewijzen van het eigenaarschap voor bepaalde problemen, een dialoog met interne audit, en dergelijke.

De door operationele risico's veroorzaakte schadegevallen worden gerapporteerd aan de diverse Operationele-Risicocomités. Tweemaal per jaar krijgt het Groeps-ORC een geconsolideerd schaderapport voorgelegd.

Bewaking van het operationeel risico

De methode om operationele risico's te beheren werd in 2005 aangevuld met twee bijkomende bouwstenen: de *Group Standard Assessments* en de *Case Study Assessments*.

Een Group Standard Assessment heeft te maken met hetijken van bestaande lokale praktijken en procedures aan uniforme standaarden die gelden in de hele groep. Voor afwijkingen tegenover de groepsstandaard moeten actieplannen worden opgesteld of een uitdrukkelijke afwijking worden gevraagd.

Een Case Study Assessment heeft te maken met het testen van de bescherming geboden door bestaande controles tegen belangrijke operationele risico's die zich effectief hebben voorgedaan in de financiële sector.

Samen met de bestaande schadedatabase en de risk self assessments bestrijken deze bouwstenen de hele (hypothetische) distributiecijve van operationele schadegevallen.

In 2005 werd ook door middel van groepswijde standaarden een uniform kader gecreëerd voor het business continuity management (BCM) in de groep. Deze standaarden regelen de eisen inzake BCM governance, de uitwerking van business-continuityplannen en disaster-recoveryprocedures. De implementatie ervan wordt bewaakt door een Groeps-Business Continuity Committee. Verder werden er ook nog groepswijde standaarden gedefinieerd voor het beheren van de operationele risico's inherent aan de uitbesteding van diensten (intern of extern), de bescherming van klokkenluiders, enz.

De groepswijde methode om operationele risico's te beheren, wordt ook integraal geïmplementeerd in KBL EPB.

KBC zal het reglementair eigen vermogen voor operationele risico's berekenen volgens de Standaardmethode. Het operationeel-risicokapitaal dat wordt berekend in het kader van de door de Bank voor Internationale Betalingen (BIS) georganiseerde vijfde Quantitative Impact Study (QIS 5), bedraagt circa 950 miljoen euro. De ontwikkelde methodiek voor het beheren van operationele risico's sluit een eventuele overstap naar de Geavanceerde Methode niet uit.

Beheer van verzekeringstechnische risico's

Omschrijving

Verzekeringstechnische risico's vloeien voort uit de onzekerheid over de frequentie van het zich voordoen van verzekerde schadegevallen enerzijds en de schadegrootte anderzijds. Dit geldt in eerste instantie voor de schadegevallen die in de toekomst zullen worden gegenereerd door de opgebouwde verzekeringsportefeuilles. Voor de schadegevallen die zich in het verleden hebben voorgedaan, geldt in hoofdzaak de onzekerheid met betrekking tot de grootte en timing van toekomstige schadebetalingen. Ook de onzekerheid over schadegevallen die zich in het verleden al hebben voorgedaan, maar die nog niet werden aangegeven, mag niet uit het oog verloren worden.

Al deze risico's worden onder controle gehouden dankzij een gepaste acceptatie-, tarifierings-, schadereserverings-, herverzekerings- en schadebeheersingspolitiek.

Bewaking van het verzekeringstechnisch risico

Ook het verzekeringsrisicobeheer is gebaseerd op het principe dat in eerste instantie het lijnmanagement verantwoordelijk is voor de beheersing van de risico's en dat de entiteiten belast met het waarde- en risicobeheer onafhankelijk van het lijnmanagement moeten functioneren.

Acceptatie- en tarifieringspolitiek

Op basis van marktgegevens en eigen technische analyses legt KBC Verzekeringen de acceptatie- en tarifieringspolitiek vast. Het bepaalt de combinaties van risico's en markten waarin het actief wil zijn, het tarief waartegen het deze risico's wil accepteren en werkt een adequate herverzekeringpolitiek uit.

Ter controle van de acceptatie- en tarifieringspolitiek doet KBC Verzekeringen een beroep op twee controle-instanties. De aangewezen actuaris, die behoort tot het onafhankelijke directoraat Waarde- en Risicobeheer, kijkt op basis van technische analyses en modellen na of de maatschappij in staat is een technisch evenwicht te behouden. Daarnaast ziet de afdeling Interne Audit erop toe dat de acceptatie en de tarifiering conform alle richtlijnen verlopen.

Niet-levenbedrijf: om tot een juiste tarifiering voor een risico te komen, moet KBC Verzekeringen over alle relevante informatie beschikken. De agent en het bankkantoor spelen daarbij uiteraard een belangrijke rol. Om deze tussenpersonen te ondersteunen, stelt KBC Verzekeringen diverse instrumenten ter beschikking, zoals een elektronisch raadpleegbare kennisbank en een elektronisch offertesysteem, waarin de beschrijving van het risico een noodzakelijke voorwaarde is voor het verkrijgen van een offerte. Voor de meeste standaardrisico's gebeurt de polisopmaak door de verkopers. De toepassing verifieert of het voorgestelde risico voldoet aan de acceptatievoorwaarden, berekent de premie en maakt het contract op. Voldoet het risico niet aan de gestelde voorwaarden, dan worden de gegevens naar de polisdiensten van KBC Verzekeringen verzonden om een aangepaste acceptatie en tarifiering te verkrijgen. De niet-standaard-risico's kunnen alleen worden geaccepteerd door de polisdiensten van KBC Verzekeringen.

Het technisch rendement van de verzekeringsportefeuille wordt permanent bewaakt. KBC hanteert een bedrijfseconomisch model om jaarlijks de rentabiliteit van de verzekeringsactiviteiten te evalueren. Op basis van een analyse per verkooppunt speurt KBC ook naar distributiepunten met een verbeteringspotentieel op het vlak van verzekeringstechnisch rendement. Bovendien bewaken de productbeheerders het rendement van de hun toegewezen producten en kunnen ze voorstellen tot bijsturing formuleren.

Medische acceptatie in het Levenbedrijf: voor overlijdens-, ziekte- en invaliditeitsrisico's is het noodzakelijk de verzekerden medisch te screenen, onder meer om antiselectie te vermijden. In uitzonderlijke gevallen leidt het acceptatieproces tot een weigering, maar meestal worden verzwaarde risico's genormaliseerd door het aanrekenen van een hogere premie of door het nemen van risicobeperkende maatregelen. Het verzwaarde risico wordt ingeschat op basis van statistische gegevens, die hoofdzakelijk verkregen worden uit internationale studies van herverzekeraars.

Reserveringspolitiek

In het kader van de onafhankelijke bewaking van de verzekeringsrisico's door het directoraat Waarde- en Risicobeheer worden op regelmatige basis diepgaande studies uitgevoerd die bevestigen dat de aangelegde technische voorzieningen met een hoge graad van waarschijnlijkheid voldoende zijn.

Niet-levenbedrijf: bij de bepaling van de technische voorzieningen wordt een systematische en geïndividualiseerde schade-evaluatie toegepast. Door een geautomatiseerd bewakings- en rapporteringssysteem wordt aan de schadebeheerder voor al zijn schadedossiers op bepaalde tijdstippen automatisch gesignaleerd dat de voorzieningen moeten worden geactualiseerd.

Levenbedrijf: KBC voert een politiek die rekening houdt met de mogelijke negatieve gevolgen van een aanhoudende rentedaling en bouwt al belangrijke supplementaire reserves op. Zie hierboven bij Asset-Liability Management, onder Toereikendheid met betrekking tot verplichtingen Levenbedrijf.

Vergrijzingsreserves: deze voorzieningen worden aangelegd voor de ziekteverzekeringen die niet tegen risicopremies (premies die evolueren met de leeftijd) werden gesloten. Bij de bepaling ervan wordt rekening gehouden met de verzwaring van het risico naarmate de leeftijd van de verzekerde hoger is.

Herverzekeringsbedrijf: de schadevoorzieningen voor lopende contracten in de geaccepteerde herverzekering worden op individuele basis geschat. De voorzieningen voor schadegevallen van het huidige jaar worden berekend op basis van de verwachte technische resultaten. De voorzieningen voor schadegevallen van vorige jaren worden gebaseerd op de schattingen van de maatschappijen die het risico laten herverzekeren. In contracten waarvoor KBC een negatieve schadeontwikkeling verwacht door de aard van het risico, zoals aansprakelijkheidsverzekeringen, worden aanvullende reserves aangelegd voor schadegevallen die zich hebben voorgedaan, maar nog niet zijn gemeld.

Herverzekeringspolitiek

De verzekeringsportefeuilles worden via herverzekering beschermd tegen de invloed van zware schadegevallen. Dat verloopt in nauwe samenwerking met Secura, de herverzekering dochteronderneming van KBC, die daarbij vooral de rol van consultant op zich neemt. De herverzekeringsprogramma's zijn opgesplitst in drie grote blokken: zaakschadeverzekeringen, aansprakelijkheidsverzekeringen en personenverzekeringen, die elk jaar opnieuw worden geëvalueerd en waarover wordt onderhandeld. Het overgrote deel van de herverzekeringscontracten zijn op niet-proportionele basis afgesloten, waardoor de impact van heel zware schadegevallen of schadegebeurtenissen wordt afgedekt. Waar nodig wordt het algemene of verplichte herverzekeringsprogramma aangevuld met herverzekeringscontracten voor individuele risico's.

Politiek inzake schadebeheersing en fraudebestrijding

In België wordt de efficiënte en snelle behandeling van schadegevallen verzekerd door het KBC Call Center 24+ of door de verzekeringsagent via het systeem van rechtstreekse schaderegeling. Schadegevallen die daarbuiten vallen, worden behandeld op de zonale diensten, die waar nodig schade-experts kunnen inschakelen. Zware ongevallen of ongevallen die een specifieke kennis vereisen, worden op de Centrale Schaderegeling behandeld.

De werkzaamheden van de interne en externe schade-experts worden bewaakt door middel van een systeem dat de doorlooptijden en kosten verifieert, en ook de kwaliteit van de uitgevoerde opdracht nagaat. Ook de prestaties van garagehouders die aangesloten zijn op het herstelnet worden van nabij gevolgd. Ten slotte wordt ook veel aandacht besteed aan de begeleiding van nieuwe experts, die daartoe een interne schadecoördinator als coach toegewezen krijgen.

Aan alle interne schadediensten en schade-experts wordt een lijst van *knipperlichten* ter detectie van mogelijke fraude bezorgd. Aanwijzingen van mogelijke fraude die op basis van deze *knipperlichten* tot stand komen, worden onderzocht door specialisten die hiervoor een beroep kunnen doen op de cel Fraudebestrijding. Deze cel voert bovendien een actief fraudebestrijdingsbeleid. Ook voor de uitkeringen in de tak Leven heeft de maatschappij de nodige procedures ontwikkeld, rekening houdend met de voorschriften van de antiwitwaswetgeving.

Binnen KBC bestaat ook een permanent systeem van steekproefcontroles op schadedossiers. Die controles dienen als instrument voor de sturing en bewaking van de schadebehandeling. Het resultaat ervan kan leiden tot bijstellingen in het schadebehandelingsproces of andere correctieve maatregelen zoals aangepaste opleidingsprogramma's voor interne medewerkers. Audit, Controle en Compliance ziet toe op het correct uitvoeren van de steekproefcontroles en de correcte behandeling van de schadedossiers.

Centraal-Europa

Voor de Centraal-Europese dochtermaatschappijen gelden dezelfde principes als voor KBC Verzekeringen in België, en wel op het vlak van tarifiering en acceptatie, de bepaling van de vereiste voorzieningen, de afdekking van zware schades via herverzekering, en fraudebestrijding. De geleidelijke toepassing van de onafhankelijke bewaking van verzekeringsrisico's bij deze dochtermaatschappijen moet ervoor zorgen dat de toepassing van deze principes wordt gestroomlijnd.

Schadeafhandelingsdriehoeken

De tabel toont de schadeafwikkelingsgegevens in Niet-leven over de laatste jaren. De tabel omvat de totaalcijfers voor de volgende groepsmaatschappijen: KBC Verzekeringen, Fidea, ČSOB Pojišť'ovna, K&H General Insurance, Secura, Assurisk (vanaf boekjaar 2005) en WARTA (vanaf boekjaar 2004). Deze maatschappijen vertegenwoordigen gezamenlijk bijna 99% van de totale voorzieningen voor te betalen schaden op het einde van het recentste boekjaar.

In de afwikkelingsgegevens werden alle bedragen meegenomen die aan individuele schadegevallen kunnen worden toegewezen, inclusief de Incurred But Not Reported (IBNR)- en Incurred But Not Enough Reported (IBNER)-voorzieningen en de bedragen voor externe beheerskosten voor het regelen van schadegevallen, maar exclusief de bedragen in verband met interne schaderegelingskosten en de voorzieningen voor verwachte recuperaties. De opgenomen cijfers zijn vóór herverzekering en werden niet uitgezuiverd voor intercompanybedragen. De eerste lijn in de tabel geeft de totale schadelasten (uitkeringen + voorzieningen) voor de schadegevallen voorgevallen tijdens een bepaald jaar zoals geraamd op het einde van het voorvalsjaar. De volgende rijen geven de situatie op het einde van de volgende kalenderjaren weer. De bedragen werden herberekend tegen de wisselkoersen op 31 december 2005.

● Schadeafhandelingsdriehoeken, KBC Verzekeringen

In miljoenen euro	Voorvalsjaar 2001	Voorvalsjaar 2002	Voorvalsjaar 2003	Voorvalsjaar 2004 ¹	Voorvalsjaar 2005 ²
Raming op het einde van het voorvalsjaar	805	912	769	1 082	1 112
1 jaar later	749	998	793	981	-
2 jaar later	699	814	760	-	-
3 jaar later	720	807	-	-	-
4 jaar later	714	-	-	-	-
Huidige raming	714	807	760	981	1 112
Cumulatieve betalingen	-501	-572	-478	-605	-387
Huidige voorzieningen	213	235	282	376	725

¹ Vanaf boekjaar 2004 werden de gegevens van WARTA toegevoegd. Exclusief deze maatschappij zou men de volgende bedragen verkregen hebben voor boekjaar 2004 (bedrag en voorvalsjaar): 685 voor 2001, 762 voor 2002 en 685 voor 2003.

² Vanaf boekjaar 2005 werden de gegevens van Assurisk opgenomen. Exclusief deze gegevens verkrijgt men de volgende bedragen voor boekjaar 2005 (bedrag en voorvalsjaar): 707 voor 2001, 799 voor 2002, 759 voor 2003 en 955 voor 2004.

Solvabiliteit

Omschrijving

Het solvabiliteitsrisico is het risico dat de kapitaalbasis van de groep, de bank en de verzekeraar beneden een aanvaardbaar niveau zou vallen. In de praktijk wordt dat vertaald in een toetsing aan de minimale en/of intern opgelegde solvabiliteitsratio's.

Bewaking van de solvabiliteit

Solvabiliteit van de groep: in overeenstemming met de EU-wetgeving terzake moeten financiële conglomeraten een eigen solvabiliteitsberekening aan hun toezichthouder voorleggen (bovenop het toezicht op het niveau van de bank en de verzekeraar apart). KBC berekent bijgevolg een solvabiliteitsratio en een kernkapitaalratio op het niveau van de groep. In deze berekening is de teller gebaseerd op het eigen vermogen (onder IFRS), waarop enkele aanpassingen zijn doorgevoerd. Voor de berekening van het kernkapitaal bijvoorbeeld wordt dit eigen vermogen verminderd met onder meer immateriële vaste activa en de herwaarderingsreserve met betrekking tot financiële activa beschikbaar voor verkoop, maar worden anderzijds (tot 15%) hybride kapitaalelementen toegevoegd. De noemer (de solvabiliteitsvereiste) bestaat uit een optelling van de afzonderlijke solvabiliteitsvereisten voor de diverse segmenten (bank, verzekeraar, enz.). Het herberekende eigen vermogen moet minimaal 100% van de solvabiliteitsvereiste bedragen, terwijl de kernkapitaalelementen minimaal 50% moeten bedragen.

Solvabiliteit bankactiviteiten (KBC Bank en KBL EPB samen): KBC rapporteert zijn solvabiliteitsberekening op basis van IFRS-gegevens en volgens de door de Belgische toezichthouder opgestelde richtlijnen terzake. Voor prudentiële doeleinden wordt de berekening voorlopig ook nog uitgevoerd gebaseerd op lokale boekhoudnormen. Wat betreft de Tier 1-ratio hanteert KBC een interne doelstelling van 8% (voor KBC Bank en KBL EPB samen).

Solvabiliteit verzekeringsactiviteiten: net zoals dat bij de bank het geval is, wordt de solvabiliteit van de verzekeraar regelmatig getoetst aan de wettelijke en de interne doelstelling terzake en wordt gerapporteerd aan de toezichthouder. KBC maakt zowel berekeningen gebaseerd op B-GAAP (voor prudentiële doeleinden) als op IFRS. De interne doelstelling voor de solvabiliteitsratio is 200% (tweemaal het wettelijke minimum).

Solvabiliteit in 2005

Een samenvatting van de belangrijkste ratio's volgt in de tabel. De gedetailleerde samenstelling en de ontwikkeling van de solvabiliteitsratio's worden gegeven in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, toelichtingen 43 en 44.

Solvabiliteitsratio's, gebaseerd op IFRS-gegevens

	Minimum	Interne doelstelling	Effectief 31-12-2005
Tier 1-ratio, KBC Bank en KBL EPB	4%	8%	9,4%
Solvabiliteitsratio, KBC Verzekeringen	100%	200%	385%



VLOOIENMARKT 6TH AVENUE, NEW YORK, VERENIGDE STATEN



Katherine McCarthy, KBC New York, Verenigde Staten: "Voor een Belgische bank die in de Verenigde Staten opereert, kan nichewerking erg belangrijk zijn. In mijn job bijvoorbeeld ben ik iedere dag bezig met de financiering van allerlei soorten verzorgingsinstellingen, zoals ziekenhuizen en bejaardentehuizen. De contracten zijn een mengeling van onroerendgoedtransacties, projectfinanciering en gemeentelijke obligaties."

Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen en Personeel

● Context

Steeds meer worden integriteit en duurzame bedrijfspraktijken als essentiële elementen van de bedrijfsvoering beschouwd. De wetgeving ziet er trouwens op toe dat bedrijven – niet in het minst in de financiële sector – een ethisch verantwoorde bedrijfspolitiek voeren.

De houding van KBC ten aanzien van maatschappelijke thema's wordt verwoord in de volgende engagementen en richtlijnen:

- de beleidsverklaring van KBC;
- het charter *Ondernemers tegen racisme*;
- de *Gedraglijn voor de KBC-groep*;
- de KBC-principes voor duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen;
- de KBC-Milieubeleidsverklaring;
- het *Milieucharter West-Vlaanderen*;
- de betrokkenheid bij *BELSIF* (*Belgian Sustainable and Socially Responsible Investment Forum*);
- het onderschrijven van de internationaal geldende *Transparency Guidelines for the retail SRI fund sector* van het European Social Investment Forum (EUROSIF);
- het onderschrijven van de *Equator Principles*;
- de opname in de FTSE4Good Index.

Een selectie uit de belangrijkste initiatieven in 2005 op het vlak van ethiek, milieuzorg en betrokkenheid bij de gemeenschap volgt hierna.

● Ethiek van het ondernemen

Het basisbeginsel van duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen is een bedrijfsvoering die zowel bij de definiëring als de uitvoering ervan, naast winstdoelstellingen, ook rekening houdt met de economische, sociale, ecologische en culturele effecten, zowel op korte als op lange termijn.

KBC heeft sinds het begin – ook in zijn beleidsverklaring – verschillende richtlijnen en gedragsregels geïntroduceerd om duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen te bevorderen binnen de groep, met als belangrijkste richtlijn de *Gedraglijn voor de KBC-groep*. Die bevat onder meer uniforme gedragsregels voor alle KBC-medewerkers in

hun relatie ten opzichte van hun werkgever, cliënten en leveranciers, collega's, maatschappij, concurrenten en de media.

Daarnaast gelden er specifieke gedragsregels voor bepaalde sectoren of gespecialiseerde activiteiten. Voorbeelden daarvan zijn de gedragslijn voor het gebruik van communicatiemiddelen en de gedragsregels voor de dealingroom, voor assetmanagement en voor diensten die medische gegevens verwerken. Ook inzake de kredietverlening gelden er diverse regels en gedragslijnen, onder meer in verband met milieuaspecten, wapenhandel en dergelijke. Zo verleent KBC in principe geen krediet aan of investeert niet in de wapenindustrie. Dat betekent dat KBC niet zal beleggen of investeren in, noch kredieten zal toestaan aan producenten van bij de wet verboden wapens, noch aan ondernemingen die wapens produceren of verhandelen die weliswaar niet wettelijk verboden zijn, maar internationaal erkend zijn als oorzaak van onevenredig leed bij de burgerbevolking tijdens de laatste vijftig jaar.

Vertrouwelijkheid van informatie en de bescherming van privacy is eveneens een permanent aandachtspunt. Zo bestaat er een cel Financiële Deontologie die de naleving van de beleidslijnen op het stuk van de financiële plichtenleer onderzoekt, gelden er specifieke beleidslijnen voor de bestrijding van corruptie en fraude, bestaan er opleidingen voor kantoormedewerkers om het witwassen van criminele gelden te voorkomen en gelden er specifieke beperkingen op het verhandelen van effecten voor medewerkers die toegang hebben tot koersgevoelige informatie.

KBC biedt in België een breed gamma van duurzame fondsen aan en is in België daarenboven de eerste financiële instelling met een eigen interne directie *Duurzaam en Maatschappelijk Verantwoord Onderzoek*, die landen en grote ondernemingen uit de eurozone op het vlak van duurzaam en maatschappelijk verantwoord investeren en beleggen doorlicht. De bevindingen ervan worden besproken met een externe adviesraad, die bestaat uit academici en andere experts uit verschillende universiteiten.

Ook KBL European Private Bankers (KBL EPB) beheert een aantal duurzame fondsen, onder meer bij de dochtermaatschappij Theodoor Gilissen Bankiers in Nederland en bij Banco Urquijo in Spanje, waar een ethische commissie sociale programma's selecteert die kunnen genieten van de opbrengst van de twee ethische fondsen die de bank beheert.

Zorg voor het milieu

Ondanks het feit dat een financiële-dienstengroep uiteraard minder rechtstreekse invloed heeft op het milieu dan bijvoorbeeld een industrieel bedrijf, is KBC er zich toch van bewust dat ook een dienstverlenend bedrijf dankzij een rationeel gebruik van natuurlijke hulpbronnen de druk op het milieu kan verminderen.

De acties op het vlak van milieuzorg worden samengevat in de KBC-Milieubeleidsverklaring (zie de KBC-website www.kbc.com/duurzaamheid).

Recente initiatieven en realisaties in verband met milieuzorg zijn bijvoorbeeld:

- De ondertekening in 2005, net als in 2004, van het *Milieucharter West-Vlaanderen* voor alle 179 kantoren in West-Vlaanderen. Dit initiatief wil bedrijven samenbrengen die vrijwillig milieudoelstellingen onderschrijven en die er ook continu naar streven hun milieuprestaties te verbeteren. Elk jaar beoordeelt een commissie de deelnemende bedrijven op hun vooruitgang op milieuvlak;
- De voortgezette samenwerking met Argus, het milieupunt van KBC. Deze organisatie streeft ernaar bij te dragen tot duurzaam welzijn door het verstrekken van objectieve informatie met haar publicaties en website, opleidingen en andere diensten;
- De continue aandacht voor afvalbeheer. KBC Bank in België bijvoorbeeld inventariseerde, analyseerde en optimaliseerde de inzameling van de verschillende afvalstromen. Bovendien wordt ernaar gestreefd het afval zo nuttig mogelijk te verwerken, door

recyclage of door verbranding met energieopwekking. Ook in Centraal-Europa zet KBC gelijkaardige projecten op: in het kantorennet van ČSOB in Tsjechië bijvoorbeeld geldt een afzonderlijke ophaling van papier en plastic. Ook KBL EPB werkt aan de uitvoering van een afvalbeheerpolitiek;

- De introductie van een duurzaamheidsclausule in aankoopcontracten met derde leveranciers en aangenomen werk inzake onroerende goederen, met als doel het gebruik van milieuvriendelijke producten te verzekeren. De zorg voor milieubewust en verantwoord bouwen leeft trouwens bij alle groepsmaatschappijen. Bij de bouw van het nieuwe hoofdkantoor van dochtermaatschappij ČSOB in Praag bijvoorbeeld worden duurzaamheidsprincipes gehanteerd zoals integratie van het gebouw in het landschap, de creatie van een aangename *groene* werkomgeving en het gebruik van aangepaste bouwmaterialen en technologie. Nieuwbouw vormt dan weer niet de grootste uitdaging bij KBL EPB, wel de vernieuwbouw van de kantoorgebouwen uit de jaren 70 en 80, die nu, rekening houdend met de architectuur van de gebouwen, geleidelijk aan volgens de huidige ecologische standaarden worden gerenoveerd.

In de tabel volgt een selectie van milieuefficiëntiegegevens voor de gebouwen in België.

● Milieuefficiëntiegegevens, KBC in België, partieel*

	2004		2005	
	Absoluut	Per VTE	Absoluut	Per VTE
Energieverbruik, elektriciteit, gas, gasolie, in GJ	730 060	50,6	678 699	46,0
Papierverbruik, wit papier, in aantal vellen	123 miljoen	8 547	120 miljoen	8 137
CO2-productie energieverbruik, in ton	50 001	3,47	46 035	3,12

* Betreft het grootste deel van de gebouwen in België (samen ongeveer 14 500 VTE). Het papierverbruik betreft papier voor de printers en kopieertoestellen. Sommige gegevens zijn gebaseerd op ramingen.

● Personeel en intern sociaal beleid

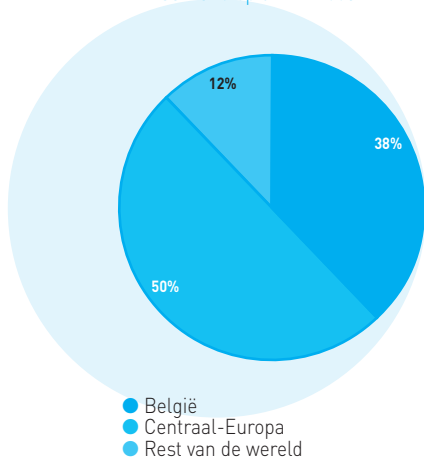
Personeelstevredenheid

Het succes van een financiële-dienstengroep als KBC wordt grotendeels bepaald door de motivatie, het dynamisme en de tevredenheid van zijn medewerkers. Om de tevredenheid te meten, ondervraagt KBC sinds eind 2002 op regelmatige basis de helft van de personeelsleden in België over een aantal vaste thema's en actualiteitsonderwerpen. Het resultaat van die meting stelt KBC in staat gerichte acties te ondernemen. Uit die enquêtes blijkt trouwens een positieve ontwikkeling van de tevredenheid.

Dergelijke onderzoeken gebeuren ook in andere groepsmaatschappijen. Bij ČSOB bijvoorbeeld leidde het resultaat van een tevredenheidsenquête bij de werknemers tot het *Blue effect*-programma, dat binnen human resources de visie wil aanscherpen en zowel de groepscultuur als de individuele prestaties wil versterken.

KBC beoogt in de eerste plaats een faire werkgever te zijn door een personeelsbeleid te voeren dat inspelt op de behoeften en rekening houdt met maatschappelijke ontwikkelingen. Zo startte KBC in België de laatste jaren diverse experimenten op die een gunstig effect hebben op het evenwicht tussen werk en gezin, zoals het project *Plaats- en Tijdsafhankelijk Werken* en het organiseren van kinderopvang tijdens de zomervakantie. Daarnaast wil KBC door het permanent evalueren en waar nodig bijsturen van het beloningsbeleid de groeikansen van haar medewerkers verhogen en hen evenredig met hun prestaties belonen.

● Indeling totaal personeelsbestand naar land op 31-12-2005



Gelijke behandeling en antidiscriminatie

KBC maakt in het personeelsstatuut, het selectie- en promotiebeleid en de evaluatiesystemen geen enkel onderscheid naar geslacht, geloofsovertuiging, afkomst, seksuele geaardheid, en dergelijke. Zo is bijvoorbeeld het percentage vrouwen in functie een constant aandachtspunt en werd op dat gebied in de laatste jaren vooruitgang geboekt: vrouwen maken nu ongeveer 50% uit van de aanstellingen op graduaats- en universitair niveau.

KBC steunt bovendien het *Vlaams Manifest van het Bedrijfsleven tegen Sociale Uitsluiting van Migranten*, opgesteld door het Vlaams Economisch Verbond, en wil daarmee helpen om sociale uitsluiting van migranten te voorkomen en te bestrijden en hun economische en sociale integratie te bevorderen. KBC ondertekende ook het charter *Ondernemers tegen racisme en voor diversiteit*. KBC verbiedt bijgevolg, zoals al vermeld, alle vormen van discriminatie bij het aanwerven en promoveren in al zijn entiteiten wereldwijd.

Sociaal overleg

In 2005 werkte KBC opnieuw intens samen met de werknemersorganisaties, door het overleg in de maandelijkse vergaderingen van de ondernemingsraad en zijn commissievergaderingen, in de Comités voor Preventie en Bescherming op het Werk en in de vergaderingen met de vakbondsafvaardiging. Aan de Europese Ondernemingsraad namen voor het eerst ook afgevaardigden van de Centraal-Europese vestigingen deel.

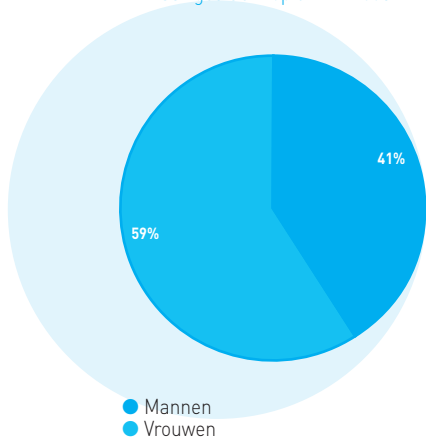
In België werd op 12 juli de bank-cao *Werkgelegenheid* van 2004 verlengd tot 2006. Deze cao legt onder andere de drempel voor tijdskrediet tot eind 2006 vast. Ook al kon op het niveau van de bank- en verzekeringssector geen eensgezindheid worden bereikt over een sectorakkoord, toch nam KBC het initiatief om een aantal tegemoetkomingen te doen aan zijn medewerkers. Zo geldt bijvoorbeeld vanaf 1 januari 2006 een systeem van medefinanciering voor de ziekenhuiskostenverzekering voor het personeel, en neemt KBC evenwel tot eind 2007 het premiegedeelte van de werknemers op zich.

Daarnaast investeert KBC fors in aanvullende pensioen-, invaliditeits- en overlijdensvoorzieningen voor zijn medewerkers. KBC Bank, KBC Groep NV (de holding) en KBC Asset Management sloten eind 2005 een cao om het aanvullend pensioen van hun medewerkers te verbeteren en de pensioenformule doorzichtiger te maken. De cao bevat ook een aantal maatregelen om de invaliditeits- en overlijdensvoorzieningen te verbeteren. Bij KBC Verzekeringen – Fidea wordt een gelijkaardig akkoord gesloten, waardoor het ook gemakkelijker wordt om zonder nadelige gevolgen voor het aanvullend pensioen van functie te veranderen binnen de KBC-groep.

Talentontwikkeling en kennisbeheer

De visie van KBC over opleiding gaat uit van de overtuiging dat talent de gepaste waardering verdient en ook kansen tot verdere ontplooiing moet krijgen. Bijgevolg zorgt KBC voor een uitgebreid en gedifferentieerd ontwikkelingsaanbod, dat bestaat uit een waaier van opleidingsvormen (klassikaal, zelfstudie, e-leren, werkplekleren en dergelijke) en het hele bank-verzekeringsgebeuren bestrijkt. Ontwikkelingsnoden en -mogelijkheden zijn daarenboven een belangrijk onderdeel van de feedback- en functioneringsgesprekken met leidinggevenden.

● Indeling totaal personeelsbestand naar geslacht op 31-12-2005



In 2005 stonden de nieuwe medewerkers centraal in de opleidingsinspanningen. Speciaal voor hen werden specifieke opleidingsprogramma's ontwikkeld. Zo volgen recent aangeworven medewerkers met een Master-diploma automatisch het *KBC Master-programma*, waarin de KBC-groep in al haar geledingen wordt besproken. Zoals dat vroeger al het geval was, werd ook in 2005 opnieuw veel aandacht besteed aan opleidingen voor specifieke doelgroepen (via de *dealerschool*, de *informaticaschool*, leertrajecten voor beginnende medewerkers in een bankkantoor of agentschap, bijzondere opleidingen voor schadeverzekeringen en levensverzekeringen, speciale trainingen voor relatiebeheerders en dergelijke).

De groeiende internationalisering van de KBC-groep leidde in 2005 daarenboven tot een toename van taaltrainingen (vooral Engels). In 2005 werd daarnaast beslist om het talentmanagement, dat in België meer en meer vorm heeft gekregen, ook internationaal uit te dragen en te ontwikkelen. In dat kader werd er in Centraal-Europa gestart met het detecteren van toptalent en werden die collega's mee ingeschakeld in groepswijde managementprogramma's.

Personeelsbezetting

De ontwikkeling van het totale personeelsbestand van de KBC-groep wordt in de eerste tabel geïllustreerd. De tweede tabel geeft een verdere indeling van het personeelsbestand van de groep naar diverse criteria (geslacht, voltijds versus deeltijds, enz.).

● Personeelsaantal van de KBC-groep, in VTE*

	31-12-2004	31-12-2005
Indeling naar activiteit		
Bankbedrijf	36 016	35 781
Verzekeringsbedrijf	7 739	7 727
Assetmanagementbedrijf	315	328
Europees privatebankingbedrijf	3 705	3 771
Holdingbedrijf, inclusief Gevaert	2 781	2 872
Totaal	50 556	50 479
Indeling naar land		
België	19 033	19 179
Centraal-Europa	25 583	25 271
Rest van de wereld	5 939	6 029
Totaal	50 556	50 479

*KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBC Asset Management, KBL EPB, Gevaert en KBC Groep NV [de holding], inclusief de voornaamste dochtermaatschappijen waarin ze een meerderheidsparticipatie bezitten op 31 december 2005. De Centraal-Europese assetmanagementmaatschappijen werden bij het bankbedrijf meegerekend. Voor de verzekeringsmaatschappijen wordt het distributienetwerk niet meegerekend.

● Indeling van het personeel van de KBC-groep, 31-12-2005*

	T.o.v. totaal
Directie	2%
Kader	31%
Uitvoerenden, inclusief arbeiders	67%
Mannen	41%
Vrouwen	59%
Voltijds 100%	82%
Deeltijds 80%-100%	8%
Deeltijds < 80%	11%
Totaal	100%
Totaal, in VTE	50 479

* Extrapolatie, op basis van ongeveer 80% van het personeelsaantal.

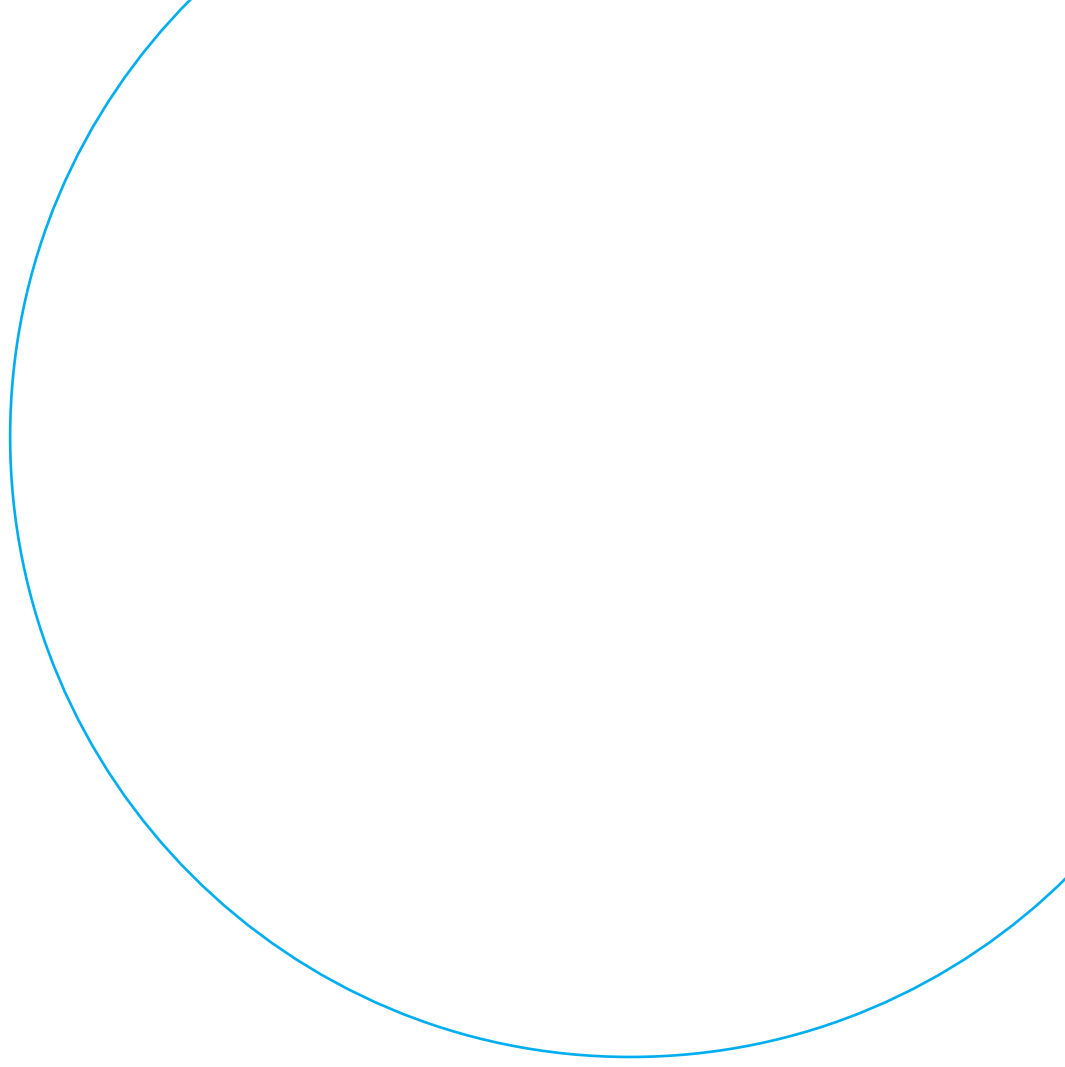
● Betrokkenheid bij de gemeenschap

Inzake cultuursponsoring steunt KBC resoluut drempelverlagende activiteiten. In België steunde KBC in 2005 bijvoorbeeld *Mechelen, Stad in Vrouwenhanden*, de toptentoonstelling van 2005, en *Gouden Vleugels*, een jongtalentproject. Ook KBL EPB steunde in 2005, via verschillende groepsmaatschappijen, diverse culturele evenementen, waaronder de opvoering van Shakespeares *Julius Caesar* in het Grand Théâtre de Luxembourg en in drie andere Europese steden, de Afrika-tentoonstelling van beeldhouwer Manuel Alvarez in Barcelona, de speciale tentoonstelling *Surrealist Picasso*, georganiseerd door de Fondation Beyeler in Bazel, en de tentoonstelling over de impressionist Edouard Manet in München.

KBC is een structurele partner van een aantal solidariteitsacties zoals, in België, *Kom op tegen Kanker* en *Levenslijn*. Ook buiten België worden diverse acties gesteund. In Hongarije bijvoorbeeld zet K&H Bank zich bijzonder in voor het kindweldzijn, met het *K&H Magic Cure-programma*, dat fondsen verzamelt ten voordele van kindziekenhuizen, en in Polen steunen Kredyt Bank en WARTA de actie *Postcard to Santa Claus*, die tot doel heeft cadeautjes te verstrekken aan kinderen in weeshuizen.

De sociale rol die KBC in de gemeenschap vervult, uit zich ten slotte ook in de aangeboden diensten en producten. Zo zijn in België oudere cliënten en cliënten met een ernstige handicap vrijgesteld van kosten voor elektronische betalingen. Voor senioren werden de voorbije jaren diverse pc-opleidingen georganiseerd, met zoveel succes dat ze in 2005 herhaald werden. Ook in Tsjechië biedt KBC via zijn dochtermaatschappij ČSOB bijzondere producten en diensten aan voor gehandicapte cliënten, non-profitorganisaties en dergelijke. ČSOB steunt ook de niet-gouvernementele organisatie *Life 90*, die onder meer een project Internet voor Senioren brengt.

Bij KBC Verzekeringen ten slotte vermelden we onder andere de milieupolis, de autoverzekering met speciale aandacht voor betaalbare formules voor jongeren en een levenslange verzekeringsgarantie voor ouderen die hun voorzichtig rijgedrag in het verleden bewezen hebben. Ook de talrijke preventiecampagnes die KBC in het verleden opzette (bijvoorbeeld over brandpreventie en verkeersveiligheid), getuigen van de voortdurende aandacht die KBC besteedt aan het maatschappelijke aspect van het ondernemen.



DE FONTEIN VAN MAXIMILIAAN, HLAVNÉ NÁMESTIE, SLOWAKIJE



Andrea Chuda, ČSOB Poist'ovňa, Slowakije: "Voor mij gaf de stijging van de productie inzake levensverzekeringen vorig jaar me het meest voldoening. We hebben dat te danken aan het groeiende netwerk van gekleefde agenten en ook aan het stijgend aantal dossiers die voortspuiten uit de samenwerking tussen bank en verzekeringsmaatschappij. De concurrentie blijft hard, maar toch hielden we onze portefeuille in de autoverzekeringen op peil."

Corporate governance

● Inleiding

Op 1 januari 2005 werden in België de nieuwe richtlijnen inzake corporate governance voor beursgenoteerde vennootschappen, samengevat in de Belgische Corporate Governance Code (Code), van toepassing.

Deze Code streeft naar transparantie inzake corporate governance met de bekendmaking door elke beursgenoteerde vennootschap van informatie in twee verschillende documenten: het Corporate Governance Charter (Charter) dat vanaf 1 januari 2006 moet worden openbaar gemaakt en het Corporate governance-hoofdstuk (Hoofdstuk) dat vanaf 2006 in het jaarverslag moet worden gepubliceerd.

Het Charter licht de voornaamste aspecten van het beleid van de vennootschap inzake corporate governance toe, zoals de bestuursstructuur, de interne reglementen van de Raad van Bestuur, zijn comités en het Directiecomité en andere belangrijke onderwerpen. KBC Groep NV publiceerde haar Charter op 1 januari 2006 op haar website www.kbc.com.

Het Hoofdstuk in het jaarverslag bevat meer feitelijke informatie omtrent de corporate governance van de vennootschap, onder andere de eventuele wijzigingen in het beleid terzake en relevante gebeurtenissen die tijdens het voorbije boekjaar plaatsvonden. In voorkomend geval moeten in dit Hoofdstuk ook afwijkingen van de Code door de vennootschap worden verklaard. Hierna worden dan ook alle punten behandeld waarvan de Code de openbaarmaking vereist. Uitvoerige informatie vindt u in het Charter.

Om redenen van overzichtelijkheid hebben we in dit Hoofdstuk hoofdzakelijk de gegevens opgenomen die betrekking hebben op KBC Groep NV sinds haar ontstaan uit de fusie door overname van Almanij NV door KBC Bankverzekeringsholding NV op 2 maart 2005. De beschouwde periode loopt dus over tien maanden, namelijk van 2 maart tot 31 december 2005.

● Samenstelling van de Raad van Bestuur, zijn comités en het Directiecomité

De tabel geeft een overzicht van de samenstelling van de Raad van Bestuur, zijn comités en het Directiecomité op 31 december 2005. Bij de Raad van Bestuur en zijn comités werd het aantal vergaderingen vermeld dat door het betrokken raadslid werd bijgewoond. In 2005 vergaderde, sinds 2 maart, de Raad elfmaal, het Auditcomité vijfmaal, het Benoemingscomité eenmaal, het Vergoedingscomité driemaal en het Agendacomité tienmaal.

Naam	Hoofdfunctie	Einde huidig mandaat	Bijgewoonde raadsvergaderingen	Niet-uitvoerend bestuurders	Vertegenwoordigers kernaandeelhouders	Onafhankelijke bestuurders	Directiecomité	Auditcomité, aantal bijgewoonde vergaderingen	Benoemingscomité, aantal bijgewoonde vergaderingen	Vergoedingscomité, aantal bijgewoonde vergaderingen	Agendacomité, aantal bijgewoonde vergaderingen
Jan Huyghebaert	Voorzitter van de Raad van Bestuur	2008	11	●					1*	3	10*
Philippe Vlerick	Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur Voorzitter en gedelegeerd bestuurder UCO TEXTILES NV en B.I.C.-Carpets NV	2009	8	●	●				1		
Willy Duron	Voorzitter van het Directiecomité	2010	11				●*		1		10
André Bergen	Gedelegeerd bestuurder	2007	10				●				10
Etienne Verwilghen	Gedelegeerd bestuurder	2009	8				●				9
Paul Borghgraef	Bestuurder van diverse vennootschappen	2009	11	●	●						
Paul Bostoën	Gedelegeerd bestuurder Christeyns NV en Algimo NV	2009	11	●	●						
Luc Debaille	Voorzitter en gedelegeerd bestuurder Voeders Debaille NV	2009	11	●	●						
Jo Cornu	Bestuurder Alcatel NV	2008	10	●		●			1	3*	
Noël Devisch	Voorzitter MRBB CVBA	2009	11	●	●				1		
Frank Donck	Gedelegeerd bestuurder 3D NV	2007	11	●	●						
Rik Donckels	Gedelegeerd bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV en Almancora Beheersmaatschappij NV, voorzitter Directiecomité Cera CVBA	2010	11	●	●				1		
Jean-Marie Gérardin	Advocaat en bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV en Almancora Beheersmaatschappij NV	2009	10	●	●						
Dirk Heremans	Professor aan de Faculteit Economische en Toegepaste Economische Wetenschappen, Katholieke Universiteit Leuven	2009	10	●		●		4			
Herwig Langohr	Professor Financiën en Bankwezen, INSEAD	2007	11	●		●		5			
Christian Leysen	Voorzitter Ahlers-groep	2009	10	●	●						
Xavier Liénart	Bestuurder van diverse vennootschappen en bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV	2010	11	●	●						
Philippe Naert	Decaan Tias Business School van de Universiteit van Tilburg en Technische Universiteit Eindhoven	2009	11	●		●		5		3	
Luc Philips	Bestuurder	2009	11	●				5*	1		10
Theodoros Roussis	CEO Ravago Plastics NV	2008	10	●	●			5			
Hendrik Soete	Gedelegeerd bestuurder Aveve NV	2009	9	●	●						
Alain Tytgadt	Gedelegeerd bestuurder Metalunion CVBA	2009	11	●	●						
Guido Van Roey	Lid van het management InBev NV en voorzitter van de Raad van Bestuur Cera Beheersmaatschappij NV	2009	11	●	●						
Germain Vantieghem	Gedelegeerd bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV en Almancora Beheersmaatschappij NV	2010	11	●	●			4			
Jozef Van Waeyenberge	Bestuurder De Eik NV	2009	11	●	●						
Marc Wittemans	Secretaris-generaal MRBB CVBA	2010	11	●	●			5			

* Voorzitter van dit comité.

Commissaris: Ernst & Young, Bedrijfsrevisoren BCV, vertegenwoordigd door Daniëlle Vermaelen en/of Jean-Pierre Romont; secretaris van de Raad van Bestuur, Tom Debacker.

Voorstelling van de leden van de Raad van Bestuur

Naar aanleiding van het ontstaan van KBC Groep NV op 2 maart 2005 uit de fusie door overname (Fusie) van Almanij NV door KBC Bankverzekeringsholding NV, werd de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

Jan Huyghebaert, 60, voorzitter

Jan Huyghebaert behaalde de kandidatuur wijsbegeerte en letteren aan de Universitaire Faculteiten Sint-Ignatius Antwerpen (Ufsia) en werd doctor in de rechten aan de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven). Hij is gewezen attaché bij de diensten van de minister voor Programmatie van het Wetenschapsbeleid Theo Lefèvre, gewezen adviseur bij het kabinet van eerste minister Leo Tindemans en gewezen schepen van de Haven van Antwerpen. Van 1985 tot 1991 was hij voorzitter van het Directiecomité van Kredietbank. Van 1991 tot de Fusie was hij voorzitter van de Raad van Bestuur en van het Beleidscomité van Almanij. In 1996 werd hij benoemd tot voorzitter van Kredietbank Luxembourgeoise (KBL), tot ondervoorzitter van de Raad van Bestuur van KBC Bankverzekeringsholding en KBC Bank en tot bestuurder van KBC Verzekeringen. Bij de Fusie werd hij voorzitter van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV en KBC Bank en ondervoorzitter van de Raad van Bestuur van KBC Verzekeringen.

Philippe Vlerick, 50, ondervoorzitter

Philippe Vlerick is baccalaureus in de wijsbegeerte en licentiaat in de rechten van de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven). Hij is licentiaat in het management van de Vlerick School voor Management in Gent en Master of Business Administration van de Indiana University van Bloomington (Verenigde Staten). Hij is voorzitter en gedelegeerd bestuurder van UCO TEXTILES en van B.I.C.-Carpets, voorzitter van Febeltex en ondervoorzitter van Voka – Vlaams Economisch Verbond. Hij werd in 1991 benoemd tot bestuurder van Almanij, in 1997 tot lid van zijn Beleidscomité en in 2001 tot ondervoorzitter van zijn Raad van Bestuur. In 2005 werd hij ondervoorzitter van de Raad van Bestuur van KBL.

Willy Duron, 60, gedelegeerd bestuurder

Willy Duron is licentiaat wiskunde van de Rijksuniversiteit Gent (RUG) en licentiaat actuariële wetenschappen van de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven). Hij startte zijn loopbaan in 1970 als actuaris bij de Assurantie Belgische Boerenbond (ABB). In 2000 werd hij benoemd tot voorzitter van het Directiecomité van KBC Verzekeringen en tot bestuurder van KBC Asset Management. In 2003 werd hij voorzitter van het Directiecomité van KBC Bankverzekeringsholding.

André Bergen, 55, gedelegeerd bestuurder

André Bergen is doctorandus economie van de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven). Hij is gewezen lid van het Directiecomité van Generale Bank (later Fortis Bank) en hij was vice-president bij Agfa-Gevaert. Hij werd in 2003 benoemd tot voorzitter van het Directiecomité van KBC Bank en tot ondervoorzitter van het Directiecomité van KBC Bankverzekeringsholding.

Etienne Verwilghen, 58, gedelegeerd bestuurder

Etienne Verwilghen is burgerlijk ingenieur van de Université catholique de Louvain (UCL) en behaalde een MBA aan de Universiteit van Chicago. In 1987 werd hij lid van het Directiecomité van KBL, in 1993 bestuurder-directeur en in 1996 werd hij verantwoordelijk voor het vermogensbeheer en de internationale expansie van de KBL-groep in Europa. Sedert 2002 is hij voorzitter van het Directiecomité van KBL.

Paul Borghgraef, 51, bestuurder

Paul Borghgraef is gegradueerde in accountancy en fiscaliteit van de Economische Hogeschool in Antwerpen en behaalde er ook een postgraduaat informatica en sociale wetgeving. Hij was gedelegeerd bestuurder van Krefima en Concentra en bestuurder van KBL. Hij is voorzitter van de Raad van Bestuur van Retail Estates. In 2000 werd hij benoemd tot bestuurder van Almanij en in 2001 tot lid van zijn Beleidscomité.

Paul Bostoën, 66, bestuurder

Paul Bostoën begon zijn loopbaan in het zakenleven onmiddellijk na zijn middelbare studies. Paul Bostoën is gedelegeerd bestuurder van Christeyns en Algimo. Hij werd in 1996 benoemd tot bestuurder van Almanij.

Luc Debaille, 65, bestuurder

Luc Debaille is voorzitter en gedelegeerd bestuurder van Voeders Debaille en voorzitter van de Raad van Bestuur van De Vervoersverzekeringen. Hij werd in 1976 benoemd tot bestuurder van Almanij.

Jo Cornu, 60, onafhankelijk bestuurder

Jo Cornu is ingenieur elektronica en mechanica van de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven) en Master of Engineering en Ph.D. van de Carleton University in Ottawa. Hij is voorzitter van de Raad van Bestuur van Alcatel Bell en bestuurder van Alcatel SA. Hij is voorzitter van de Information Society Technologies Advisory Group van de Europese Commissie. Hij werd in 1998 benoemd tot onafhankelijk bestuurder van KBC Bankverzekeringsholding.

Noël Devisch, 62, bestuurder

Noël Devisch is landbouwkundig ingenieur van de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven), Master of Science in Agricultural Management van de Universiteit van Reading (Verenigd Koninkrijk) en Ph.D. Agricultural Economics van de Universiteit van Missouri-Columbia, Missouri (Verenigde Staten). Hij is voorzitter van de Boerenbond, van de SBB Dienstengroep en van MRBB. Hij werd in 1998 benoemd tot bestuurder van Almanij en in 2004 tot lid van zijn Beleidscomité. Hij is ook bestuurder van KBC Verzekeringen.

Frank Donck, 40, bestuurder

Frank Donck is licentiaat rechten van de Rijksuniversiteit Gent (RUG) en Master of Finance van de Vlerick School voor Management in Gent. Hij is voorzitter van de Raad van Bestuur van Telenet en van Zenitel. Hij is ook gedelegeerd bestuurder van 3D en Ibervest. Hij werd in 2003 benoemd tot bestuurder van KBC Bankverzekeringsholding.

Rik Donckels, 64, bestuurder

Rik Donckels is licentiaat wiskunde, geaggregeerde HSO, licentiaat-doctorandus in de economische wetenschappen van de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven) en bijzonder emeritus van de Katholieke Universiteit in Brussel (KUBrussel). Hij is gedelegeerd bestuurder van Cera Beheersmaatschappij en Almancora Beheersmaatschappij en ook voorzitter van het Managementcomité van Cera. In 1998 werd hij benoemd tot bestuurder van Almanij en lid van zijn Beleidscomité en tot bestuurder van KBC Bankverzekeringsholding, KBC Bank, KBC Verzekeringen en KBL.

Jean-Marie Gérardin, 54, bestuurder

Jean-Marie Gérardin heeft de kandidatuur rechten gevolgd aan de Faculté Notre Dame de la Paix in Namen en is licentiaat rechten van de Université catholique de Louvain (UCL). Hij is advocaat en bekleedt een bestuursmandaat bij Cera Beheersmaatschappij en Almancora Beheersmaatschappij. Hij werd in 1998 benoemd tot bestuurder van Almanij.

Dirk Heremans, 62, onafhankelijk bestuurder

Dirk Heremans is doctor in de rechten, licentiaat in het notariaat en licentiaat in de economische wetenschappen van de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven). Hij behaalde het diploma in de Etudes supérieures Sciences Economiques aan de Faculté de Droit et des Sciences Economiques van de Université de Paris en werd Master of Arts, C. Phil. en Ph.D. in Economics aan de Universiteit van Californië. Hij is gewoon hoogleraar aan de Faculteit Economische en Toegepaste Economische Wetenschappen van de KULeuven. Hij werd in 2002 benoemd tot onafhankelijk bestuurder van Almanij.

Herwig Langohr, 61, onafhankelijk bestuurder

Herwig Langohr is licentiaat in de rechten van de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven). Hij is DBA van Indiana University (Verenigde Staten) en MBA van deze universiteit en de Vlerick School voor Management. Hij is gewoon hoogleraar in Financiën en Bankwezen aan INSEAD, had de Goldschmidt Chair in Corporate Governance aan de Solvay Business School en was gasthoogleraar aan de Wharton School, de Darden School en de Universität Konstanz. Hij werkte als Visiting Scholar bij de Board of Directors of the Federal Reserve System. Hij was eveneens dekaan MBA van INSEAD. In 1998 werd hij benoemd tot onafhankelijk bestuurder van KBC Bankverzekeringsholding.

Christian Leysen, 51, bestuurder

Christian Leysen is handelsingenieur en licentiaat in de rechten van de Vrije Universiteit Brussel (VUB). Hij is CEO van de Ahlers-groep en AXE Investments. Christian Leysen is ook voorzitter van de Managementschool van de Universiteit Antwerpen (UAMS). Hij werd in 1998 benoemd tot bestuurder van Almanij.

Xavier Liénart, 48, bestuurder

Xavier Liénart studeerde af als handelsingenieur aan de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven) en behaalde ook het diploma marketing aan de Vlerick School voor Management in Gent. Hij is bestuurder van verschillende vennootschappen, onder meer van Cera Beheersmaatschappij. In 1998 werd hij benoemd tot bestuurder van Almanij en KBC Bankverzekeringsholding en nadien tot lid van het Auditcomité van Almanij.

Philippe Naert, 62, onafhankelijk bestuurder

Philippe Naert is burgerlijk elektrotechnisch ingenieur van de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven). Hij behaalde het postgraduate diploma in management science aan de Universiteit van Manchester (Verenigd Koninkrijk) en een Ph.D. in Business Administration aan de Cornell University (Verenigde Staten). Hij is Doctor Honoris Causa aan de Helsinki School of Economics (Finland) en is dekaan van Tias Business School van de Universiteit van Tilburg en Technische Universiteit Eindhoven. Philippe Naert is onafhankelijk bestuurder van Barco. Hij werd in 2001 benoemd tot onafhankelijk bestuurder van Almanij.

Luc Philips, 54, bestuurder

Luc Philips is licentiaat handels- en financiële wetenschappen van het Hoger Instituut voor Bestuurs- en Handelswetenschappen (HIBH) in Brussel. Hij werd in 1997 lid van de Raad van Bestuur en het Directiecomité van Kredietbank. Van 1998 tot 2003 was hij gedelegeerd bestuurder van KBC Bankverzekeringsholding en KBC Bank. In 2003 werd hij benoemd tot gedelegeerd bestuurder van Almanij en tot bestuurder van KBC Bankverzekeringsholding, KBC Bank, KBC Verzekeringen en KBL en werd hij voorzitter van het Auditcomité van de eerste drie vennootschappen. Bij de Fusie werd hij voorzitter van de Raad van Bestuur van KBC Verzekeringen en ondervoorzitter van de Raad van Bestuur van KBC Bank, bleef voorzitter van het Auditcomité van KBC Groep NV en KBC Bank en werd lid van het Auditcomité van KBC Verzekeringen.

Theodoros Roussis, 51, bestuurder

Theodoros Roussis is licentiaat biologie (specialiteit biochemie) van de Universiteit van Athene en Master in Food-Biochemistry van de Universiteit van Sevilla (Spanje). Hij is gedelegeerd bestuurder van Ravago Plastics. Hij was bestuurder van Almanij van 1994 tot 1997 en werd dat laatste jaar benoemd tot bestuurder van KBC Bankverzekeringsholding.

Hendrik Soete, 55, bestuurder

Hendrik Soete is landbouwkundig ingenieur en doctor in de landbouwwetenschappen van de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven). Van 1999 tot 2001 was hij adjunct-directeur-generaal van de Aveve-groep in Leuven. In 2001 werd hij benoemd tot directeur-generaal van de Aveve-groep en vanaf 2005 is hij er gedelegeerd bestuurder.

Alain Tytgadt, 49, bestuurder

Alain Tytgadt is licentiaat kunstgeschiedenis en oudheidkunde, richting musicologie, van de Rijksuniversiteit Gent (RUG) en heeft een MBA van de Indiana University in Bloomington (Verenigde Staten). Hij is voorzitter van Cobeton en gedelegeerd bestuurder van Metal-union. Hij is ook bestuurder van diverse andere vennootschappen. Hij werd in 1986 benoemd tot bestuurder van Almanij en werd in 1994 lid van zijn Beleidscomité

Guido Van Roey, 49, bestuurder

Guido Van Roey behaalde het diploma van ingenieur scheikunde en landbouwindustrieën aan de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven) en volgde het postuniversitair programma bedrijfsleiding aan de Universitaire Faculteiten Sint-Ignatius Antwerpen (Ufsia). Hij is kaderlid van InBev en voorzitter van de Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij. Hij werd in 1998 benoemd tot bestuurder van Almanij.

Germain Vantieghem, 60, bestuurder

Germain Vantieghem haalde het baccalaureaat in de filosofie aan de Gregoriana in Rome, werd doctor in de rechten aan de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven) en gegradueerde fiscale wetenschappen van de Fiscale Hogeschool in Brussel. Hij was managing partner van Arthur Andersen van 1994 tot 2001. Hij is gedelegeerd bestuurder van Cera Beheersmaatschappij en Almancora Beheersmaatschappij en ook lid van het Managementcomité van Cera. Hij werd in 2002 benoemd tot bestuurder van KBC Bankverzekeringsholding, KBC Bank en KBC Verzekeringen. Hij werd in 2004 bestuurder van Almanij en lid van zijn Beleidscomité. Hij is ook voorzitter van het Auditcomité van KBC Verzekeringen en lid van het Auditcomité van KBC Groep NV en KBC Bank.

Jozef Van Waeyenberge, 60, bestuurder

Jozef Van Waeyenberge begon zijn loopbaan in het zakenleven onmiddellijk aansluitend op zijn middelbare opleiding. Hij is bestuurder van verschillende vennootschappen, onder meer van De Eik. Hij is ook beheerder van verschillende beroepsorganisaties en culturele verenigingen. Hij werd in 1995 benoemd tot bestuurder van Almanij.

Marc Wittemans, 48, bestuurder

Marc Wittemans is licentiaat toegepaste economische wetenschappen van de Katholieke Universiteit in Leuven (KULeuven), gegradueerde fiscale wetenschappen van de Fiscale Hogeschool in Brussel en gegradueerde Actuariële Wetenschappen van het Instituut voor Actuariële Wetenschappen van de KULeuven. Hij is directeur van de Centrale Controledienst van de Boerenbond-groep, algemeen secretaris van MRBB en docent aan de Vlaamse Economische Hogeschool in Brussel. Hij werd in 1998 benoemd tot bestuurder van KBC Bankverzekeringsholding en in 2001 van KBC Bank en is ook lid van hun Auditcomités.

Activiteitsverslag van de bijeenkomsten van de Raad van Bestuur en de comités van de Raad

Raad van Bestuur

Sinds het ontstaan van KBC Groep NV vergaderde de Raad elfmaal. De vergaderingen werden altijd door nagenoeg alle leden bijgewoond. Naast de taken die door het Wetboek van Vennootschappen zijn opgedragen, het bewaken van de maandelijks resultaten van de groepsmaatschappijen, het vaststellen van de kwartaalresultaten en de kennisname van de werkzaamheden van het Auditcomité, het Benoemingscomité en het Vergoedingscomité, behandelde de Raad in 2005 nog onder meer de volgende onderwerpen:

- de strategie en de organisatiestructuur van de groep;
- de vaststelling van de waarderingsregels;
- de balansbeleidslimieten;
- de goedkeuring van het Corporate Governance Charter;
- de mogelijke acquisities;
- de rapportering over diverse activiteitsdomeinen en/of groepsmaatschappijen;
- de inkoop van eigen aandelen;
- de goedkeuring van het budget 2006 en de jaarplanning 2007–2008.

Maandelijks bracht het Directiecomité ook verslag uit over de resultaatsontwikkeling en de algemene gang van zaken bij KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBL en KBC Asset Management. Verder werd in de Raadsvergaderingen ook ruim aandacht besteed aan de activiteiten en de resultaten van de diverse dochtervennootschappen van KBC Bank, KBC Verzekeringen en KBL. Telkens wanneer zich daar belangrijke ontwikkelingen voordeden, werd de Raad daarvan ingelicht.

Auditcomité

Het Auditcomité vergaderde vijfmaal in aanwezigheid van de voorzitter van het Directiecomité en de interne auditor. Vier vergaderingen werden ook bijgewoond door de erkende commissarissen-revisoren.

Het verslag van de interne auditor en het verslag van het directoraat Waarde- en Risicobeheer (WRB) vormden twee vaste agendapunten. Het verslag van de interne auditor verstreekte telkens een overzicht van de recente auditverslagen met inbegrip van de belangrijkste auditverslagen voor Centraal-Europa. Het comité nam ook kennis van de uitvoering van de audit- en inspectieplanning 2004 en keurde de auditplanning 2005 goed. Het Auditcomité kreeg ook informatie over de voortgang van het programma dat een stroomlijning van de werking van alle auditdepartementen in de groep beoogt. De periodieke rapportering van WRB omvatte voornamelijk een toelichting omtrent de ontwikkeling van het ALM-risico en marktrisico van de KBC-groep. Ook de ontwikkelingen op het vlak van de risicobeheersmethodologie (uitbouw operationeel risicobeheer, kredietrisicobeheer, QCR-methodiek) werden meegedeeld. De herziening van de balansbeleidslimieten en marktrisicolimieten werd ter advies aan het Auditcomité voorgelegd vooraleer de Raad van Bestuur daarover besliste.

Midden maart nam het Auditcomité kennis van de inhoud van de jaarrekening (vennootschappelijk en geconsolideerd) per 31 december 2004 en keurde het persbericht goed. Het college van revisoren verstreekte toelichting bij zijn belangrijkste controlebevindingen. Tijdens de zittingen van het Auditcomité van 6 juni, 31 augustus en 23 november lichtten de revisoren de belangrijkste bevindingen toe naar aanleiding van hun beperkt nazicht van de rekeningen respectievelijk per 31 maart, 30 juni en 30 september. Het Auditcomité keurde telkens ook het persbericht goed. De halfjaarrekening per 30 juni werd op de zitting van 31 augustus doorgenomen.

In de loop van het jaar nam het Auditcomité ook kennis van een aantal bijzondere rapporteringen:

- inspectieverslagen en nieuwe circulaires van de CBFA;
- CDO-structuren in de KBC-groep;
- werkzaamheden van Ernst & Young inzake KBC Financial Products;
- resultaten van het onderzoek inzake de werking van de auditcomités;
- jaarverslag van de CRO.

Afhankelijk van de behandelde onderwerpen werden regelmatig de verantwoordelijke directieleden uitgenodigd om een toelichting te geven.

Benoemingscomité

Sinds het ontstaan van KBC Groep NV vergaderde het Benoemingscomité eenmaal en wel met het oog op de benoeming van de leden van het Directiecomité in het kader van de nieuwe organisatiestructuur die door de Raad in december werd goedgekeurd. Tegelijkertijd nam het Benoemingscomité kennis van de aanstelling van de medewerkers die rechtstreeks aan het Directiecomité rapporteren. Verder vond in het comité een eerste bespreking plaats omtrent het verzekeren van continuïteit in het Directiecomité.

Vergoedingscomité

In de loop van 2005 vergaderde het Vergoedingscomité driemaal, onder meer met het oog op de voorbereiding van een voorstel omtrent de vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV en haar werkmaatschappijen. Daarnaast onderzocht het comité ook nog het vergoedingsregime van de leden van het Directiecomité van KBC Groep NV, KBC Bank en KBC Verzekeringen, alsook van de voorzitter van de Raad en, gelet op zijn ruime tijdsbesteding en zijn verantwoordelijkheid inzake het permanent volgen van de zaken van de KBC-groep, van Luc Philips. Aan de Raad werd ook een voorstel geformuleerd omtrent de toepassing van de contractuele bepalingen bij het vertrek van Emile Celis als lid van het Directiecomité van KBC Verzekeringen.

Agendacomité

Sinds het ontstaan van KBC Groep NV in maart 2005, kwam het Agendacomité tienmaal samen, telkens voorafgaand aan een vergadering van de Raad van Bestuur waarvan het de agenda samenstelde. Het besliste daarbij ook over de manier waarop de diverse onderwerpen aan de Raad zouden worden gepresenteerd en over de documentatie die aan de leden van de Raad zou worden ter beschikking gesteld. Het zag erop toe dat de vragen van de leden van de Raad op de vergaderingen adequaat werden beantwoord in de volgende vergadering. Het legde een lijst aan van onderwerpen die in de komende periodes zullen worden uiteengezet in het kader van de permanente vorming van de Raad van Bestuur en zijn leden over financieel-technische onderwerpen.

● **Beleid inzake transacties tussen de vennootschap en haar bestuurders, die niet onder de wettelijke belangenconflicteregeling vallen**

De Raad van Bestuur van KBC Groep NV werkte een regeling uit betreffende transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap (met inbegrip van haar verbonden vennootschappen) en haar bestuurders, die niet onder de belangenconflicteregeling van artikel 523 of 524ter van het Wetboek van Vennootschappen vallen. Deze regeling werd opgenomen in het Corporate Governance Charter van KBC Groep NV. In de loop van 2005 deden zich bij KBC Groep NV geen belangenconflicten van die aard voor.

Maatregelen in verband met misbruik van voorkennis en marktmisbruik

In het kader van de Richtlijn 2003/6/EC betreffende misbruik van voorkennis en marktmisbruik en na de publicatie van het Koninklijk Besluit van 24 augustus 2005 tot wijziging, wat de bepalingen inzake marktmisbruik betreft, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, heeft de Raad van Bestuur van KBC Groep NV een verhandelingsreglement opgesteld dat onder meer voorziet in de opstelling van een lijst van sleutelmedewerkers, de bepaling van jaarlijkse sperperiodes en de kennisgeving van verhandelingen door personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en met hen verbonden personen aan de CBFA. Van dit reglement werden de principes opgenomen als bijlage bij het Charter van KBC Groep NV. Het reglement zal in werking treden na de publicatie van het Koninklijk Besluit tot uitvoering.

Vergoedingen

Bedrag van de vergoeding die door KBC Groep NV aan zijn niet-uitvoerend bestuurders werd uitgekeerd

KBC Groep NV ontstond op 2 maart 2005 uit de fusie door overname van Almanij NV door KBC Bankverzekeringsholding NV. Het eerste boekjaar van KBC Groep NV telt dus maar tien maanden en is als een overgangsjaar te beschouwen.

De vergoeding of tantième die KBC Groep NV op haar jaarvergadering van 28 april 2005 aan haar bestuurders uitkeerde, is een vaste vergoeding die wordt afgenomen van de nettowinst van het betrokken boekjaar.

Die vergoeding had dus betrekking op het mandaat dat de bestuurders vóór de fusie in Almanij NV en/of KBC Bankverzekeringsholding NV in het boekjaar 2004 hadden uitgeoefend. Dat is ook het geval voor de vergoedingen die rond die datum door dochtervennootschappen van KBC Groep NV aan sommige van die bestuurders werden uitgekeerd voor bij hen uitgeoefende mandaten. Als zodanig zijn de in 2005 door KBC Groep NV uitgekeerde vergoedingen niet relevant in het kader van de opgave die volgens de Corporate Governance Code in dit jaarverslag over het boekjaar 2005 zou moeten worden gedaan. Die vergoedingen hebben immers betrekking op prestaties die de bestuurders ten gunste van andere vennootschappen, in casu Almanij NV en/of KBC Bankverzekeringsholding NV en dochtervennootschappen, hebben geleverd. De eerste vergoeding of tantième voor prestaties geleverd ten gunste van KBC Groep NV zal dus betrekking hebben op het eerste boekjaar 2005 en zal pas op haar jaarvergadering in 2006 worden uitgekeerd.

Om bovengenoemde redenen werd het minder aangewezen geacht om een volledige overzichtstabel van de in 2005 aan de bestuurders uitgekeerde individuele bedragen op te stellen. Evenwel werd – ter illustratie – in onderstaande tabel het individuele bedrag van de in 2005 uitgekeerde vergoeding voor het mandaat in Almanij NV en/of KBC Bankverzekeringsholding weergegeven.

In de tabel is ook ter illustratie het bedrag van de zitpenningen opgenomen die in 2005 werden uitbetaald. Die hadden betrekking op de eerste twee maanden van 2005 (Almanij NV vóór de fusie) en/of de periode van mei 2004 tot en met februari 2005 (KBC Bankverzekeringsholding NV vóór de fusie). De zitpenningen over het eerste, tien maanden tellende boekjaar van KBC Groep NV worden in 2006 uitgekeerd.

De individuele vergoeding die in de toekomst door KBC Groep NV jaarlijks zal worden uitgekeerd aan haar bestuurders zal in haar geheel in dezelfde orde van grootte liggen.

● Brutovergoedingen niet-uitvoerend bestuurders

Naam	Vergoedingen in euro	Zitpenningen in euro
Paul Borghgraef	74 368	1 244
Paul Bostoën	74 368	944
Jo Cornu	74 368	3 718
Luc Debaillie	74 368	944
Noël Devisch	74 368	1 244
Frank Donck	74 368	4 462
Rik Donckels ¹	148 736	4 962
Jean-Marie Gérardin	74 368	944
Dirk Heremans	74 368	944
Jan Huyghebaert ^{1,2}	74 368	4 462
Herwig Langohr	74 368	4 462
Christian Leysen	74 368	944
Xavier Liénart ¹	148 736	4 662
Philippe Naert	74 368	944
Luc Philips ^{1,3}	148 736	4 462
Theodoros Roussis	74 368	4 090
Hendrik Soete	0	744
Alain Tytgadt	74 368	1 244
Guido Van Roey	74 368	944
Jozef Van Waeyenberge	74 368	944
Germain Vantieghe ¹	148 736	4 962
Philippe Vlerick	74 368	872
Marc Wittemans	74 368	4 462

¹ Bestuurder van zowel Almanij NV als KBC Bankverzekeringsholding NV in 2004.

² Deze vergoeding heeft betrekking op het mandaat bij KBC Bankverzekeringsholding. In totaal ontvangt Jan Huyghebaert als voorzitter van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV op jaarbasis 868 254 euro aan vergoedingen.

³ Deze vergoeding maakt deel uit van het totale vergoedingspakket van Luc Philips in zijn vroegere hoedanigheid van gedelegeerd bestuurder van Almanij NV en dat gelijkwaardig is aan dat van een uitvoerend bestuurder van KBC Bank.

Bedrag van de vergoeding en andere voordelen die, rechtstreeks of onrechtstreeks, door KBC Groep NV en door andere vennootschappen die deel uitmaken van de KBC-groep, werden toegekend aan de leden van het Directiecomité van KBC Groep NV

KBC Groep NV ontstond op 2 maart 2005 uit de fusie door overname van Almanij NV door KBC Bankverzekeringsholding NV. Haar eerste boekjaar 2005 telt dus uitzonderlijk maar tien maanden en is als een overgangsjaar te beschouwen. Omdat in de loop van dat boekjaar en in de eerste maanden van 2006 een snelle integratie van de verschillende betrokken vennootschappen moest worden verwezenlijkt, deed men daarvoor een beroep op een beperkt en tijdelijk Directiecomité van drie personen. Die personen behielden elk hun vroeger statuut dat onderling ongeveer gelijkwaardig is. Om die reden is de individuele opgave van de remuneratie van de CEO van dit beperkt Directiecomité in 2005 niet relevant.

Aan de drie leden van het Directiecomité van KBC Groep NV, Willy Duron, André Bergen en Etienne Verwilghen, werden op totale basis in de loop van 2005, de hierna volgende vergoedingen uitgekeerd door KBC Groep NV en haar rechtstreekse en onrechtstreekse dochtermaatschappijen.

Basissalaris

In de loop van 2005 ontvingen de drie leden van het Directiecomité samen een vast salaris van 1 591 143 euro.

Variabele vergoeding

Aan de drie leden van het Directiecomité werd in 2005 samen een bedrag van 1 353 528 euro als variabele vergoeding uitgekeerd. Het betrof de vergoeding gerelateerd aan de resultaten over het boekjaar 2004.

Overige componenten van de vergoeding

Bij de financiering van de aanvullende pensioenvoorziening voor de leden van het Directiecomité wordt rekening gehouden met de pensioenrechten die ze eventueel voordien al verworven hebben als werknemer van een van de maatschappijen van de KBC-groep en met de leeftijd die ze hadden op het ogenblik dat ze lid werden van het Directiecomité. Daardoor verschillen de premies die aan de groepsverzekering betaald worden dan ook fundamenteel. In totaal werd in 2005 een bedrag van 879 826 euro aan premies betaald. Het ouderdomspensioen bedraagt circa 30% van het totale inkomensplafond. Voor het overige genieten de leden van het Directiecomité dezelfde aanvullende voordelen die ook de medewerkers van de KBC-groep genieten (ziekenhuiskostenverzekering, bijstandsverzekering, enz.). De leden van het Directiecomité kunnen ook beschikken over een bedrijfswagen, die evenwel niet uitsluitend gebruikt wordt voor de leden van het Directiecomité zelf.

Bedrag van de vergoeding die leden van het Directiecomité, die ook lid zijn van de Raad van Bestuur, ontvangen

Alle leden van het Directiecomité zijn lid van de Raad van Bestuur. In die hoedanigheid ontvangen ze geen vergoeding.

Aantal en voornaamste kenmerken van de aandelen, aandelenopties of alle andere rechten om aandelen te verwerven, die in de loop van het jaar werden toegekend aan de leden van het Directiecomité

Om dezelfde redenen als hierboven uiteengezet, is de Raad van Bestuur van oordeel dat een individuele opgave van de aan de CEO en de leden van het Directiecomité in de loop van het boekjaar 2005 toegekende aandelenopties niet relevant is.

In 2005 werden aan de leden van het Directiecomité in totaal 19 000 opties toegekend, met een uitoefenprijs van 65,21 euro. Die opties kunnen worden uitgeoefend van juni 2009 tot juli 2012. Deze opties vinden hun oorsprong in het aandelenoptieprogramma waartoe door de Raad van Bestuur van KBC Bankverzekeringsholding NV al werd besloten in 2002. Die beslissing van de Raad van Bestuur maakt het mogelijk om tot 2012 aandelenopties op bestaande KBC-aandelen toe te kennen. De uit de beslissing van de Raad van Bestuur van 2002 voortkomende KBC-aandelenoptieplannen hoeven dus niet meer te worden goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

Voornaamste contractuele bepalingen van aanwervings- en vertrekregelingen die werden afgesproken met leden van het uitvoerend management

De vergoeding die aan de leden van het Directiecomité wordt toegekend, bestaat uit een vaste maandelijks vergoeding en een jaarlijkse winstgebonden vergoeding. Voor de totale individuele vergoeding (inclusief de inkomsten uit mandaten die in opdracht van de KBC-groep worden uitgeoefend) bestaat een inkomensplafond. Als lid van de Raad van Bestuur ontvangen ze geen zitpenningen, noch een vaste vergoeding. De leden van het Directiecomité genieten ook een aanvullend ouderdomspensioen en, bij vooroverlijden, een aanvullend overlevingspensioen. Bij het beëindigen van het mandaat als lid van het Directiecomité, anders dan door pensionering, wordt – uitgezonderd bij eigen ontslagname of ontslag wegens zwaarwichtige redenen – een vergoeding uitgekeerd die gelijk is aan het viervoudige van de vaste jaarvergoeding.

● Effectenbezit

● Effectenbezit, 31-12-2005

	Leden Directiecomité	Niet-uitvoerend bestuurders	Totaal Raad van Bestuur
KBC-aandelen	10 689	25 697 251	25 707 940
ATO's 2008	-	1 252	1 252
Opties op KBC-aandelen	37 100	19 700	56 800

● Opmerkingen

- *Bepaling 5.2./1 van de Belgische Corporate Governance Code (de Code) schrijft voor dat de Raad van Bestuur een auditcomité opricht dat uitsluitend bestaat uit niet-uitvoerend bestuurders. Op zijn minst een meerderheid van de leden van dit comité is onafhankelijk.*

Het Auditcomité van KBC Groep NV is samengesteld uit zeven niet-uitvoerend bestuurders, waarvan er drie onafhankelijk zijn. Bij de samenstelling van het Auditcomité wordt immers – zoals voor de Raad van Bestuur en voor het Benoemingscomité – rekening gehouden met de specificiteit van de aandeelhoudersstructuur van KBC Groep NV en in het bijzonder met de aanwezigheid van de drie kernaandeelhouders Cera, Almancora, MRBB en de andere vaste aandeelhouders. Op deze manier wordt een evenwicht in stand gehouden dat heilzaam is voor de stabiliteit en continuïteit van de groep.

- *Bepaling 5.3./1 van de Code schrijft voor dat de Raad van Bestuur een benoemingscomité opricht bestaande uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerend bestuurders.*

Het Benoemingscomité van KBC Groep NV is samengesteld uit zes niet-uitvoerend bestuurders waarvan één onafhankelijke en uit één uitvoerend bestuurder. Bij de samenstelling van het Benoemingscomité wordt immers – zoals voor de Raad van Bestuur en voor het Auditcomité – rekening gehouden met de specificiteit van de aandeelhoudersstructuur van KBC Groep NV en in het bijzonder met de aanwezigheid van de drie kernaandeelhouders Cera, Almancora, MRBB en de andere vaste aandeelhouders. Op deze manier wordt een evenwicht in stand gehouden dat heilzaam is voor de stabiliteit en continuïteit van de groep.

- *Bepaling 5.2./9 van de Code schrijft voor dat het auditcomité de specifieke regelingen onderzoekt volgens dewelke personeelsleden van de vennootschap, in vertrouwen, hun bezorgdheid kunnen uiten over mogelijke onregelmatigheden inzake financiële rapportering of andere aangelegenheden. Indien dit noodzakelijk wordt geacht, worden regelingen getroffen voor een onafhankelijk onderzoek en een gepaste opvolging van deze aangelegenheden, en dit in proportie tot de beweerde ernst ervan. Tevens worden regelingen getroffen volgens dewelke personeelsleden de voorzitter van het auditcomité rechtstreeks kunnen inlichten.*

De door KBC Groep NV opgestelde ontwerp tekst met betrekking tot de normen die door de groep zouden worden gehanteerd inzake de bescherming van zogenaamde klokkenluiders ligt momenteel ter studie en zal zo snel mogelijk toepasselijk worden verklaard.

Belangenconflicten die onder artikel 523 of 524 van het Wetboek van Vennootschappen vallen

Op 6 juni 2005 werd een beraadslaging gehouden over de Almanij-optieplannen. Die beraadslaging gebeurde met toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen.

Uittreksel uit de notulen:

"Aan de vergadering wordt gevraagd om :

- de beslissing van 18 mei 2005 van de heren Guido Poffé en Tom Debacker betreffende de Almanij-aandelenoptieplannen van 2000 en 2003 te bekrachtigen;
- delegatie te verlenen om (i) beslissingen te nemen die krachtens het reglement van de Almanij-aandelenoptieplannen van 2000 en 2003 kunnen of moeten worden genomen en (ii) wijzigingen aan te brengen aan het reglement van de Almanij-aandelenoptieplannen van 2000 en 2003 en de modaliteiten ervan.

De vergadering neemt er nota van dat de voorzitter heeft aangekondigd dat hij een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met deze beslissingen.

De voorzitter verklaart dat zijn strijdig belang van vermogensrechtelijke aard volgt uit het feit dat hij deelgenomen heeft aan de Almanij-aandelenoptieplannen van 2000 en 2003. Niettemin oordeelt hij dat de Almanij-aandelenoptieplannen van 2000 en 2003 in het belang van de vennootschap en de hele KBC-groep zijn, daar het de motivering van het in de KBC-groep werkzame personeel en van de voorzitter, alsmede hun betrokkenheid bij het reilen en zeilen van de KBC-groep, zal bevorderen.

De voorzitter verklaart tevens dat hij de commissaris van de vennootschap van zijn belang op de hoogte heeft gebracht.

De voorzitter vraagt aan de secretaris om zijn verklaring en de rechtvaardigingsgrond op te nemen in de notulen van deze raad van bestuur.

De voorzitter verlaat de vergadering voor de beraadslaging en de stemming omtrent beslissingen die betrekking hebben op de Almanij-aandelenoptieplannen van 2000 en 2003. De ondervoorzitter, de heer Philippe Vlerick, treedt voor dit agendapunt op als plaatsvervangend voorzitter.

De raad van bestuur bekrachtigt vervolgens de beslissing van 18 mei 2005 van dhr. Tom Debacker en dhr. Guido Poffé betreffende de Almanij-aandelenoptieplannen van 2000 en 2003. De aan de Almanij-aandelenoptieplannen van 2000 en 2003 aldus aangebrachte wijzigingen zijn louter technisch van aard en zijn een gevolg van het feit dat deze aandelenoptieplannen door de fusie tussen Almanij NV en de vennootschap niet automatisch werden gelijkgeschakeld met de aandelenoptieplannen van de vennootschap.

Ingevolge de fusie van Almanij NV met de vennootschap op 2 maart 2005, behoren sedert deze datum alle bevoegdheden die het reglement van de Almanij-aandelenoptieplannen 2000 en 2003 toekennen aan de raad van bestuur van Almanij NV, toe aan de raad van bestuur van de vennootschap.

De raad van bestuur verleent derhalve aan het ad hoc comité van de raad van bestuur de machtiging, met mogelijkheid van subdelegatie om:

- alle beslissingen te nemen die krachtens het reglement van de Almanij-aandelenoptieplannen 2000 en 2003 kunnen of moeten worden genomen door de raad van bestuur of een door de raad van bestuur samengesteld ad hoc comité; en
- wijzigingen aan te brengen aan het reglement van de Almanij-aandelenoptieplannen 2000 en 2003 en de modaliteiten ervan, voor zover deze wijzigingen geen afbreuk doen aan de krachtlijnen van de Almanij-aandelenoptieplannen zoals vastgesteld door de raad van bestuur van Almanij NV op 7 juni 2000.

Deze delegatie van bevoegdheden doet geen afbreuk aan de bevoegdheden van de raad van bestuur om zelf de voornoemde beslissingen te nemen, onder de verplichting om het ad hoc comité daarvan dadelijk op de hoogte te stellen.

De raad van bestuur is van oordeel dat de Almanij-aandelenoptieplannen 2000 en 2003 in het belang van de vennootschap zijn, daar het de motivering en de inzet van het in de vennootschap tewerkgesteld personeel en van de voorzitter zal bevorderen. Bovendien heeft de betrokkenheid van de voorzitter bij de Almanij-aandelenoptieplannen 2000 en 2003, mede rekening houdend met het eigen vermogen van de vennootschap en de kleinschaligheid van de Almanij-aandelenoptieplannen 2000 en 2003, slechts een te verwaarlozen invloed op de vermogenstoestand van de vennootschap. Deze minieme invloed op de vermogenstoestand van de vennootschap die de toekenning van de aandelenopties aan de voorzitter met zich meebrengt, bestaat erin dat de vennootschap overgegaan is of zal gaan tot de inkoop van een aantal eigen aandelen dat overeenstemt met het aantal aandelenopties dat aan de voorzitter werd toegekend, zonder dat de vennootschap het risico op minderwaarde van de aldus ingekochte aandelen bij niet-uitoefening van de aandelenopties door de voorzitter kan uitsluiten."

Op 24 november 2005 werd een beraadslaging gehouden over de overdracht van de aandelen van Assurisk aan KBC Verzekeringen. Die beraadslaging gebeurde met toepassing van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen.

Uittreksel uit de notulen:

“De Raad van Bestuur neemt kennis van het positief advies dat het Comité van Onafhankelijke Bestuurders, bijgestaan door meester Marieke Wyckaert, onafhankelijk expert, op 22 november 2005 uitbracht in navolging van de beslissing van de Raad van Bestuur van 30 juni 2005 en in toepassing van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen (W.Venn.). Dit advies betreft de voorgenomen overdracht van de aandelen Assurisk SA door KBC Bank NV, CBC Banque SA en Centrinvest NV aan KBC Verzekeringen NV. Deze overdracht kadert in een ruimer onderzoek met betrekking tot de herstructurering van de captives in Luxemburg.

Na bespreking van dit advies en na beraadslaging:

- beveelt de Raad aan KBC Bank NV, CBC Banque SA en Centrinvest NV aan om, in het kader van de aan de gang zijnde herstructurering van de captive-vennootschappen van de KBC-groep de aandelen van Assurisk SA onder de verzekeringstak (met aan de top KBC Verzekeringen NV) te brengen;
- geeft de Raad aan KBC Verzekeringen NV de toelating om de Assurisk-aandelen aan te kopen tegen een prijs bepaald op grond van de gebruikelijke ANAV-waardering op basis van de cijfers per 30 september 2005, nl. 603.445 EUR per aandeel;
- beslist de Raad dat gelijkaardige transacties met betrekking tot de captive-vennootschappen van de KBC-groep principieel aanvaardbaar zijn mits een marginale toetsing a priori door het Comité van Onafhankelijke Bestuurders van KBC Groep NV leidt tot het besluit dat de omstandigheden vergelijkbaar zijn met de transactie inzake de aandelen van Assurisk SA en een (a posteriori) melding van deze transacties aan de Raad;
- geeft de Raad, gelet op de analyse en vaststellingen opgenomen in het advies van het Comité van Onafhankelijk Bestuurders, machtiging aan het Comité van Onafhankelijke Bestuurders van KBC Groep NV om iedere toekomstige verrichting tussen met KBC Groep NV verbonden vennootschappen die volgens de letter van de wet onder het toepassingsgebied van artikel 524 W. Venn. valt, maar op geconsolideerd niveau (vermogensrechtelijk) neutraal is, a priori te onderzoeken en te oordelen of het wel noodzakelijk is om de procedure van artikel 524 W. Venn. opnieuw toe te passen. Als het Comité van oordeel is dat dit niet het geval is, zal worden volstaan met een loutere (a posteriori) melding van de betreffende verrichting aan de Raad van Bestuur.

De commissaris van de vennootschap zal een oordeel verlenen over de getrouwheid van de gegevens die zijn vermeld in het advies van het Comité van Onafhankelijke Bestuurders en in dit punt 7 van de notulen. Dit oordeel wordt samen met voormeld advies in bijlage 5 aan het origineel van deze notulen gehecht. Tenslotte bevestigt de Raad dat de procedure voorgeschreven door de paragrafen 2 en 3 van artikel 524 W. Venn. werd nageleefd.”

Besluit van het comité van onafhankelijke bestuurders:

“1. Het Comité van onafhankelijke bestuurders van KBC Groep NV, samengesteld uit Jo Cornu, Dirk Heremans en Philippe Naert, bijgestaan door Mr. Wyckaert, onafhankelijk juridisch expert, vergoed door KBC Groep NV, geeft na beraadslaging het volgende advies aan de Raad van Bestuur van KBC Groep NV: Het Comité heeft de voorgenomen verkoop van de aandelen van Assurisk S.A. door KBC Bank NV en haar dochters CBC Banque SA en Centrinvest NV aan KBC Verzekeringen NV, onderzocht vanuit het oogpunt van de criteria neergelegd in artikel 524 W.Venn. Het Comité heeft bij zijn onderzoek tevens de waarschijnlijke toekomstige intra-groepsherplaatsing van de overige captive-vennootschappen onder KBC Verzekeringen NV betrokken.

2. Het Comité kwam tot de volgende vaststellingen:

- Binnen de KBC-groep is een onderzoek aan de gang om alle captive-vennootschappen onder te brengen onder de verzekeringstak van de KBC-groep, en met name KBC Verzekeringen NV (of één van haar dochtervennootschappen). De eerste overdracht die in dat kader wordt uitgevoerd is die van alle aandelen van Assurisk S.A. aan KBC Verzekeringen NV (waarna KBC Verzekeringen NV later één aandeel zal plaatsen bij één van haar dochtervennootschappen), tegen een nog te bepalen prijs per aandeel op basis van een ANAV-berekening op de cijfers van 30 september 2005, nl. 603.445 EUR per aandeel. De juiste aard en volgorde van de in de toekomst geplande verrichtingen rond de aandelen van de overige captive-vennootschappen, alsmede de waarderingmethodes die zullen worden toegepast, staan nog niet vast.
- Zowel de verrichting met betrekking tot de Assurisk aandelen als toekomstige verrichtingen met de overige captives geven waarschijnlijk aanleiding tot de toepassing van artikel 524 W.Venn.
- Deze toepasselijkheid van artikel 524 W.Venn. is evenwel atypisch en waarschijnlijk het gevolg van een legistische vergetelheid om, conform de bedoeling van de wetgever, verrichtingen tussen dochtervennootschappen van genoteerde vennootschappen die geen dochtervennootschappen van elkaar zijn, uit het toepassingsgebied van artikel 524 W.Venn. uit te sluiten.
- Nu de verrichting op geconsolideerd niveau geen (financiële) invloed heeft, is het niet nodig een

uitgebreide studie te maken van de waardering van de captive-vennootschappen, en volstaat de vaststelling dat de waardering van Assurisk S.A. is geschied volgens de ANAV-methode, per 30 september 2005. Voor de toekomstige verrichtingen volstaat eveneens het gebruik van deze (of een gelijkwaardige) waarderingmethode.

- Beheersmatig heeft de verplaatsing van de captive-vennootschappen (Assurisk S.A. en eventuele latere verschuivingen) naar de verzekeringstak van de KBC-groep (KBC Verzekeringen NV of één van haar dochters) het evidente voordeel dat het beheer van deze vennootschappen op een logische wijze wordt gegroepeerd onder KBC Verzekeringen NV en de know how gecentraliseerd.
- Het onderzoek bevestigt verder dat de overdracht van de Assurisk-aandelen geen fiscale problemen stelt.
- Hoewel er op bedrijfseconomisch vlak nog een onderzoek aan de gang is om de gevolgen van de overdracht van de overige captive-vennootschappen naar KBC Verzekeringen NV (of één van haar dochters) verder te onderzoeken, worden ook hier geen grote problemen verwacht.
- Evenmin wordt enig bezwaar verwacht van de bevoegde Luxemburgse controleautoriteit.

3. Het Comité is derhalve van oordeel dat de verschuiving van de Assurisk-aandelen, gelet op het bedrijfsmatig voordeel voor KBC Groep NV en voor haar aandeelhouders, alsmede gelet op de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor KBC Groep NV, geen benadeling uitmaakt voor KBC Groep NV en haar aandeelhouders, laat staan kennelijk onrechtmatig is in de zin van artikel 524 Venn.W.

Het Comité is eveneens van oordeel dat de geplande toekomstige herstructureringen van de overige captive-vennootschappen van de KBC-groep, door ze alle rechtstreeks of onrechtstreeks onder KBC Verzekeringen NV te brengen, gelet op het bedrijfsmatig voordeel voor KBC Groep NV en voor haar aandeelhouders, alsmede gelet op de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor KBC Groep NV, voor zover ze worden uitgevoerd binnen de krijtlijnen hierboven geschetst, evenmin enige benadeling zullen uitmaken voor KBC Groep NV en haar aandeelhouders. Deze principiële kaderbeslissing wordt genomen mits een marginale toetsing a priori door het Comité aan de uitgezette krijtlijnen.

Het Comité adviseert dan ook positief met betrekking tot de voorgestelde verrichtingen.

4. Het Comité is verder van oordeel, gelet op de bovengemaakte analyse en in het bijzonder de vaststelling dat door een legitieme vergetelheid de procedure van artikel 524 W.Venn. ten onrechte ook van toepassing is op de relaties tussen met de genoteerde moedervennootschap verbonden vennootschappen waarvan de ene echter geen dochtervennootschap is van de andere (zogenaamde "zusters" en "nichten"), dat het verantwoord is om alle toekomstige verrichtingen die op geconsolideerd niveau geen (vermogensrechtelijke) invloed hebben voorafgaandelijk aan een marginale toetsing van het Comité te onderwerpen alvorens de omslachtige en tijdrovende procedure van artikel 524 W.Venn. toe te passen. Het Comité vraagt dan ook een machtiging aan de Raad van Bestuur van KBC Groep NV om iedere toekomstige verrichting tussen verbonden vennootschappen van de KBC-groep die volgens de letter van de wet onder het toepassingsgebied van artikel 524 W.Venn. valt, maar op geconsolideerd niveau neutraal is a priori te onderzoeken en te oordelen of het wel noodzakelijk is de procedure van artikel 524 W.Venn. toe te passen. Indien het Comité van oordeel is dat dit niet het geval is, kan worden volstaan met een loutere (a posteriori) melding van de betreffende verrichting aan de Raad van Bestuur (voor zover nog niet gebeurd).

Opgemaakt op 22 november 2005, te Brussel."

Oordeel van de commissaris:

"In het kader van onze opdracht bestonden onze werkzaamheden uit:

- het nagaan of de financiële gegevens vermeld in het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders van 22 november 2005 overeenstemmen met de onderliggende verantwoordingsstukken;
- het nagaan of de financiële gegevens vermeld in de notulen van de Raad van Bestuur van 24 november 2005 overeenstemmen met de onderliggende verantwoordingsstukken;
- nagaan of de gegevens zoals opgenomen in het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders overeenstemmen met de voorschriften van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij de volgende bevinding te rapporteren. We merken op dat bij de berekening van de waardering van de Assurisk aandelen, die volgens de ANAV (adjusted net asset value) methode gebeurde, het geplaatste kapitaal volledig wordt meegerekend. Evenwel is een deel van dat kapitaal niet volledig volstort en werd hiermee in de berekening van de ANAV geen rekening gehouden. Onze werkzaamheden zijn verricht in overeenstemming met de internationaal aanvaarde controlerichtlijn inzake opdrachten tot het verrichten van overeengekomen specifieke werkzaamheden. Omdat de hierbovengenoemde werkzaamheden noch een volkomen controle, noch een nazicht uitmaken overeenkomstig internationale controlerichtlijnen en overeenkomstig de richtlijnen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren, drukken wij geen enkele zekerheid uit over de betreffende gegevens.

Hadden wij bijkomende procedures uitgevoerd, of een volkomen controle of een nazicht, dan konden er andere zaken onder onze aandacht zijn gekomen waarover aan u verslag zou worden uitgebracht. Ons verslag werd opgemaakt in het kader van de bepalingen van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen en mag niet voor andere doeleinden worden aangewend. Dit verslag heeft enkel betrekking op de gegevens die hierboven werden vermeld en niet op andere gegevens, van welke aard ook. Brussel, 21 december 2005, Ernst & Young Bedrijfsrevisoren B.C.V., Commissaris, Vertegenwoordigd door Jean-Pierre Romont, Vennoot."

BLOEMENMARKT, LJUBLJANA, SLOVENIË



Tine Brišnik, NLB Vita, Slovenië: "Sinds september 2005 ben ik aan de slag bij NLB Vita. Onze maatschappij groeit, maar dat lukt maar door hard te werken en flexibel te zijn. Bovendien kunnen we rekenen op de steun van het commercieel netwerk van NLB. Het is fijn dat we een beroep kunnen doen op de schat aan kennis en ervaring die KBC te bieden heeft."

Geconsolideerde jaarrekening

● "Verslag van de commissaris aan de Algemene Vergadering der Aandeelhouders van KBC Groep NV over de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2005"

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2005, opgesteld op basis van de *International Financial Reporting Standards* zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie en de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, met een balanstotaal van € 325.801 miljoen en waarvan de resultatenrekening afsluit met een aandeel van de groep in de winst van het boekjaar van € 2.249 miljoen. Wij hebben eveneens de bijkomende specifieke controles uitgevoerd die door de wet zijn vereist. Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening en de beoordeling van de inlichtingen die in het geconsolideerd jaarverslag dienen te worden opgenomen, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Onze controle van de geconsolideerde jaarrekening werd uitgevoerd overeenkomstig de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren.

Verklaring zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening

De voormelde controlenormen eisen 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 normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van het geconsolideerd geheel, alsook met zijn procedures van interne controle. De verantwoordelijken van de vennootschap hebben onze vragen naar opheldering of inlichtingen duidelijk beantwoord. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de consolidatiegrondslagen, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening globaal beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2005 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand, de resultaten en de kasstromen van het geconsolideerd geheel, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie en de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Bijkomende verklaringen en inlichtingen

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen en inlichtingen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het geconsolideerd jaarverslag bevat 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 gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen worden geconfronteerd, alsook van hun positie, hun voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op hun toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen evidente tegenstrijdigheden vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Zoals vermeld in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening:
 - werden de cijfers van 2004 pro forma weergegeven om de fusie tussen KBC Bankverzekeringsholding en Almanij, die in 2005 plaatsvond, uit te drukken alsof de fusie had plaatsgevonden op 1 januari 2004,
 - werden de cijfers van 2004 in verband met financiële instrumenten en verzekeringscontracten opgesteld zonder toepassing van IAS 32, IAS 39 en IFRS 4. Deze cijfers werden nog opgesteld op basis van de in België algemeen aanvaarde boekhoudnormen.

Brussel, 30 maart 2006.

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCV
Commissaris
vertegenwoordigd door

Jean-Pierre Romont
Venoot

Danielle Vermaelen
Venoot"

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	Toelichting	12m2004 pro forma	12m2005
Nettorente-inkomsten	3	3 833	4 348
Bruto verdiende premies, verzekeringen	9	5 158	3 550
Dividendinkomsten	4	231	235
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	5	725	513
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	6	503	458
Nettoprovisieopbrengsten	7	1 404	1 819
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0
Overige opbrengsten	8	479	574
BRUTO-OPBRENGSTEN		12 333	11 498
Exploitatiekosten	12	-4 944	-4 914
Waardeverminderingen	14	-365	-103
op leningen en vorderingen	14	-198	-35
op voor verkoop beschikbare activa	14	-150	6
op goodwill	14	0	-20
op overige	14	-17	-54
Bruto technische lasten, verzekeringen	9	-4 633	-3 059
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	9	-68	-69
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	15	22	16
WINST VÓÓR BELASTINGEN		2 345	3 369
Belastingen	16	-537	-925
WINST NA BELASTINGEN		1 808	2 443
Belangen van derden		-193	-194
NETTOWINST, GROEPSAANDEEL		1 615	2 249
Nettowinst per aandeel, in euro			
Gewoon	17	4,48	6,26
Verwaterd	17	4,39	6,15

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.
Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Dividend: de Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen op de dividendgerechtigde aandelen een brutodividend van 2,51 euro uit te keren.

Geconsolideerde balans

ACTIVA

In miljoenen euro	Toelichting	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		1 553	2 061
Schatkistpapier en ander kortlopend schuld papier die in aanmerking komen voor herdiscontering bij centrale banken		8 078	2 649
Leningen en voorschotten aan banken	19	38 463	45 312
Leningen en voorschotten aan cliënten	20, 21	111 177	119 475
Effecten	22	98 862	125 810
Afgeleide financiële instrumenten	23	15 376	18 832
Portefeuille-indekking van renterisico		0	59
Vastgoedbeleggingen	29	169	313
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen	32	258	282
Overlopende rekeningen actief		3 504	2 992
Overige activa	24	2 435	2 825
Belastingvorderingen	25	671	545
Huidige belastingvorderingen	25	199	70
Uitgestelde belastingvorderingen	25	472	475
Vaste activa aangehouden voor verkoop		0	0
Investerings in geassocieerde ondernemingen	26	1 228	989
Goodwill en andere immateriële vaste activa	27, 28	1 086	1 537
Materiële vaste activa	29	2 300	2 120
TOTAAL ACTIVA		285 163	325 801

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.
Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN

In miljoenen euro	Toelichting	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Deposito's van banken	30	55 083	60 821
Deposito's van cliënten en schuld papier	31	157 712	171 572
Afgeleide financiële instrumenten	23	17 728	24 783
Portefeuille-indekking van renterisico		0	0
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	32	13 259	14 779
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	33	3 931	7 615
Overlopende rekeningen passief		2 743	2 326
Overige verplichtingen	36	12 588	18 674
Belastingverplichtingen	25	672	928
Huidige belastingverplichtingen	25	501	578
Uitgestelde belastingverplichtingen	25	171	350
Langlopende verplichtingen beschikbaar voor verkoop		0	0
Voorzieningen voor risico's en kosten	34	580	522
Achtergestelde schulden	35	6 768	6 314
TOTAAL VERPLICHTINGEN		271 064	308 335
Totaal eigen vermogen		14 099	17 466
Eigen vermogen van de aandeelhouders	38	12 328	15 751
Belangen van derden		1 771	1 715
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		285 163	325 801

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.
Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Uitgegeven en volgestort aandelenkapitaal	Uitgiftepremie	Eigen aandelen	Herwaarderingsreserve financiële activa beschikbaar voor verkoop	Indekkingsreserve kasstroombetekeningen	Reserves	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen van aandeelhouders	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
31-12-2004 pro forma										
Saldo aan het begin van het jaar	1 233	4 124	0	0	0	5 902	0	11 259	1 839	13 098
Kapitaalverhoging	0	6	0	0	0	0	0	7	0	7
Nettowinst over de periode	0	0	0	0	0	1 615	0	1 615	0	1 615
Dividenden	0	0	0	0	0	-458	0	-458	0	-458
Overige	0	0	0	0	0	-57	-38	-94	-68	-162
Totaal wijzigingen	0	6	0	0	0	1 100	-38	1 069	-68	1 001
Saldo aan het einde van de periode	1 234	4 130	0	0	0	7 002	-38	12 328	1 771	14 099
31-12-2005										
Saldo aan het begin van het jaar	1 234	4 130	0	0	0	7 002	-38	12 328	1 771	14 099
Eerste toepassing IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 op 01-01-2005	0	185	-291	1 415	9	-330	4	992	-	992
Kapitaalverhoging	0	9	0	0	0	0	0	9	-	9
Inkoop van eigen aandelen	0	0	-272	0	0	0	0	-272	-	-272
Verkoop van eigen aandelen	0	0	129	0	0	0	0	129	-	129
Resultaten van (derivaten op) eigen aandelen	0	0	-51	0	0	176	0	126	-	126
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	0	0	0	960	8	0	0	968	-	968
Uitgestelde belastingen op wijzigingen reële waarde	0	0	0	-21	-3	0	0	-24	-	-24
Overboeking van herwaarderingsreserve naar nettowinst										
Bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	9	0	0	0	9	-	9
Nettowinsten of -verliezen bij vervreemding	0	0	0	-269	0	0	0	-269	-	-269
Belastinglatenties	0	0	0	35	0	0	0	35	-	35
Overboeking van indekkingsreserve naar nettoactiva										
Brutobedrag	0	0	0	0	-18	0	0	-18	-	-18
Belastinglatenties	0	0	0	0	4	0	0	4	-	4
Nettowinst over de periode	0	0	0	0	0	2 249	0	2 249	-	2 249
Dividenden	0	0	0	0	0	-672	0	-672	-	-672
Verschillen bij de omrekening van valuta	0	0	0	0	0	0	160	160	-	160
Wijzigingen in belangen van derden	-	-	-	-	-	-	-	-	-56	-56
Overige	0	0	0	0	0	-5	0	-5	-	-5
Totaal wijzigingen	0	193	-484	2 129	1	1 419	164	3 423	-56	3 367
Saldo aan het einde van de periode	1 234	4 323	-484	2 129	1	8 421	127	15 751	1 715	17 466
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				1 304						
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				825						
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0						

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Voor informatie over het totale aantal aandelen (gewone aandelen en andere eigenvermogeninstrumenten) zie toelichting 38.

Ingevolge de retrospectieve toepassing van gewijzigde IFRS-regels (zie verder), auditopmerkingen en verfijningen van de procedures inzake rapportering in de loop van 2005, moest de openingsbalans van het eigen vermogen per 1 januari 2005 worden aangepast. Deze aanpassingen werden naar aanleiding van de eindejaarsrapportering gezamenlijk verwerkt, wat ertoe leidde dat de openingsbalans van het eigen vermogen van de aandeelhouders zoals vroeger gerapporteerd (13 136 miljoen euro) met 185 miljoen euro steeg tot 13 321 miljoen euro (de som van 12 328 en 992 in de tabel).

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	12m2004 pro forma	12m2005
Winst vóór belastingen	2 345	3 369
Aanpassingen voor:		
waardeverminderingen en afschrijvingen van immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en effecten	570	388
winst of verlies uit de vervreemding van beleggingen	36	120
wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	198	35
wijzigingen in bruto technische voorzieningen, verzekeringen	2 843	2 044
wijzigingen in deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen	-38	-38
wijzigingen in overige voorzieningen	72	77
niet-gerealiseerde winst of verlies op wisselkoersverschillen en omrekeningsverschillen	-380	292
opbrengsten van geassocieerde ondernemingen	-22	-16
Kasstromen uit bedrijfswinst vóór belastingen en vóór wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	5 623	6 269
Wijzigingen in bedrijfsactiva ¹	-25 162	-43 864
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen ²	17 171	32 739
Betaalde belastingen	-630	-852
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	-2 997	-5 708
Aankoop van tot einde looptijd aangehouden effecten	0	-5 771
Opbrengst van de terugbetaling van tot einde looptijd aangehouden effecten op eindvervaldag	0	3 742
Overname van een dochteronderneming of een bedrijfsonderdeel zonder de overgenomen of afgestoten geldmiddelen	-666	-835
Opbrengst van de afstoting van een dochteronderneming of bedrijfsonderdeel zonder de afgestoten geldmiddelen	0	49
Aankoop van aandelen in geassocieerde ondernemingen	-1	0
Opbrengst van de verkoop van aandelen in geassocieerde ondernemingen	52	180
Dividenden ontvangen van geassocieerde ondernemingen	27	7
Aankoop van vastgoedbeleggingen	-2	-10
Opbrengst van de verkoop van vastgoedbeleggingen	11	25
Aankoop van immateriële vaste activa	-123	-105
Opbrengst van de verkoop van immateriële vaste activa	23	34
Aankoop van materiële vaste activa	-507	-403
Opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa	467	490
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	-719	-2 596
Inkoop of verkoop van eigen aandelen	0	-17
Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen	1 643	1 501
Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden	-22	-453
Kapitaalaflossingen van financiële leasing	0	0
Opbrengst van de uitgifte van aandelenkapitaal	7	9
Opbrengst van de uitgifte van bevoorrechte aandelen	-315	0
Uitgekeerde dividenden	-512	-704
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	801	337
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	-2 915	-7 966
Geldmiddelen en kasequivalenten in het begin van het boekjaar	13 853	10 874
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	-64	292
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	10 874	3 199
Overige informatie		
Betaalde rente	-5 825	-6 043
Ontvangen rente	9 658	10 390
Ontvangen dividenden, inclusief vermogensmutatiemethode	258	242
Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten	10 874	3 199
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	1 553	2 061
Schatkistpapier en ander kortlopend schuld papier die in aanmerking komen voor herdiscontering bij centrale banken	8 078	2 649
Leningen en voorschotten aan banken terugbetaalbaar op verzoek	5 318	4 191
Deposito's van banken terugbetaalbaar op verzoek	-4 075	-5 701
waarvan niet beschikbaar	0	0

De referentiecijfers zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van de huidige periode, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 alleen worden toegepast voor de huidige periode en de referentiecijfers niet worden herwerkt.

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

¹ Inclusief leningen en voorschotten aan banken, leningen en voorschotten aan cliënten, effecten (exclusief effecten aangehouden tot einde looptijd), afgeleide financiële instrumenten en overige activa.

² Inclusief deposito's van banken, deposito's van cliënten en schuld papier, afgeleide financiële instrumenten en overige verplichtingen.

Net zoals dat vroeger bij KBC gebruikelijk was, wordt er ook bij IFRS volgens de indirecte methode verslag uitgebracht over kasstromen van bedrijfsactiviteiten. De belangrijkste herklasseringen tussen de verschillende soorten van kasstromen (bedrijfs-, financierings- en investeringsactiviteiten) vergeleken met de vroegere methodologie zijn:

- De inkoop en opbrengsten uit de terugbetalingen van tot einde looptijd aangehouden effecten zijn geklasseerd als investeringsactiviteiten volgens IFRS en werden voorheen als bedrijfsactiviteiten geklasseerd;
- De inkoop en verkoop van eigen aandelen zijn geklasseerd als financieringsactiviteiten volgens IFRS en werden voorheen als bedrijfsactiviteiten geklasseerd.

Om de kasstromen te bepalen, worden kas en kasmiddelen gedefinieerd als kas en tegoeden bij de centrale bank, als overheidspapier, ander schuldpapier, plaatsingen bij, leningen en voorschotten aan andere banken die op verzoek terugbetaalbaar zijn na aftrek van deposito's van andere banken die terugbetaalbaar zijn op verzoek.

In 2005 waren de overnames en vervreemdingen van geconsolideerde dochterondernemingen (inclusief wijzigingen in belangenpercentage) beperkt (zie toelichting 47). Alle (materiële) overnames en verkopen van groepsondernemingen in 2005 werden in geld voldaan.

● Toelichtingen bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Toelichting 1 a: Verklaring van overeenstemming

De balans en winst-en-verliesrekening werd op 1 maart 2006 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur van KBC Groep NV.

De geconsolideerde jaarrekening van de KBC-groep werd opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards (*endorsed IFRSs*), zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU.

De geconsolideerde jaarrekening van KBC bevat vergelijkende informatie over één jaar. Zoals volgens de vrijstelling van IFRS 1 is toegestaan, stemt de vergelijkende informatie niet overeen met IAS 32, IAS 39 en IFRS 4. De regels van de Belgische GAAP gelden voor de vergelijkende cijfers van financiële instrumenten en verzekeringscontracten.

De groep past IFRS voor de eerste keer toe in 2005. De aanpassingen die voortspruiten uit deze eerste toepassing van IFRS zijn opgenomen in de openingsbalans op 1 januari 2004, met uitzondering van aanpassingen aan posten gerelateerd aan IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 (in de openingsbalans op 1 januari 2005).

De volgende IFRS normen werden uitgegeven, maar waren nog niet van kracht op 31 december 2005:

- **IFRS 7 Financiële instrumenten – presentatie:** deze norm geeft een overzicht van de verschillende toelichtingsvereisten met betrekking tot financiële instrumenten. Deze norm vervangt de toelichtingsvereisten eerder opgenomen in IAS 32. De ingangsdatum van deze norm is 1 januari 2007.
- **Wijzigingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening – eigen vermogen toelichtingen:** deze wijziging vereist toelichtingen met betrekking tot het eigen vermogen. De ingangsdatum van deze norm is 1 januari 2007.
- **Wijziging aan IAS 19 Personeelsbeloningen – actuariële winsten en verliezen, groepsplannen en toelichtingen:** deze wijziging introduceert onder meer een additionele mogelijkheid om actuariële winsten en verliezen van toegezegd-pensioenregelingen te erkennen, zorgt voor een verduidelijking in het kader van plannen waarin meerdere werkgevers participeren en van plannen op groepsniveau en vereist bovendien additionele toelichtingen. De ingangsdatum van deze norm is 1 januari 2006.
- **IFRIC interpretatie 4 Het bepalen of een bepaald akkoord een leasingovereenkomst bevat:** deze interpretatie zorgt voor een richtsnoer om na te gaan of een bepaald contract dat niet de wettelijke vorm van een leasingovereenkomst heeft, toch zo'n overeenkomst bevat die conform IAS 17 *Leasingovereenkomsten* verwerkt moet worden. De ingangsdatum van deze norm is 1 januari 2006.
- **Wijziging aan IFRS 1 Eerste toepassing van IFRS en IFRS 6 Exploratie en evaluatie van minerale bronnen:** KBC valt niet binnen het toepassingsgebied van IFRS 6, bijgevolg is deze wijziging niet relevant.

KBC Groep NV zal deze standaarden toepassen vanaf hun respectievelijke ingangsdatum. Gegeven het feit dat deze standaarden pas recent werden goedgekeurd door de Europese Commissie, wordt hun impact, zo die er al zou zijn, nog ingeschat.

In overeenstemming met IFRS 1 werden de volgende uitzonderingen gemaakt op de algemene regel dat de openingsbalans moet overeenstemmen met elke IFRS-standaard:

- Bedrijfscombinaties vóór 1 januari 2004 werden niet herrekend;
- Alle cumulatieve actuariële winsten en verliezen op alle toegezegd-pensioenregelingen worden opgenomen in het eigen vermogen op 1 januari 2004, ook al wordt nadien de *corridor approach* gehanteerd;
- Cumulatieve omrekeningsverschillen op 1 januari 2004 worden geacht nul te zijn;
- Op eigen aandelen gebaseerde personeelsvoordelen vóór 7 november 2002 werden niet herrekend.

Referentiecijfers worden pro forma weergegeven om de fusie tussen KBC Bankverzekeringsholding en Almanij uit te drukken. Winsten en verliezen zijn berekend alsof de fusie plaatsvond op 1 januari 2004. Pro-formacijfers voor de KBC-groep zijn gebaseerd op de balans en de winst-en-verliesrekening van Almanij voor 2004. Belangen van derden in KBC werden overgebracht naar het deel van de groep.

Toelichting 1 b: Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

a Criteria voor consolidatie en voor opnemings in de geconsolideerde rekeningen volgens de vermogensmutatiemethode

De methode van integrale consolidatie wordt toegepast voor alle entiteiten (inclusief Special Purpose Entities) waarover de consoliderende vennootschap, rechtstreeks of onrechtstreeks, een exclusieve controle uitoefent.

Ondernemingen waarover rechtstreeks of onrechtstreeks een gezamenlijke controle wordt uitgeoefend, worden geconsolideerd volgens de methode van de evenredige consolidatie. De vermogensmutatiemethode wordt gehanteerd voor investeringen in geassocieerde ondernemingen (dit zijn ondernemingen waarin KBC een aanzienlijke invloed op het beleid uitoefent). Zoals volgens IAS 28 is toegestaan, worden investeringen in geassocieerde ondernemingen aangehouden door risicokapitaalondernemingen geklassificeerd als *gehouden voor handelsdoeleinden* (gewaardeerd tegen de reële waarde via winst en verlies).

b Effecten van wijzigingen in wisselkoersen

Monetaire activa en verplichtingen uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend in hun tegenwaarde in de functionele munt tegen de contantkoers op de balansdatum.

Negatieve en positieve waarderingsverschillen, met uitzondering van die welke betrekking hebben op de financiering van aandelen en deelnemingen van geconsolideerde ondernemingen in vreemde valuta, worden opgenomen in het resultaat.

De niet-monetaire bestanddelen gewaardeerd op basis van hun historische kostprijs worden omgerekend in de functionele munt tegen de wisselkoers van de transactiedatum.

Niet-monetaire bestanddelen gewaardeerd tegen reële waarde worden omgerekend op basis van de contantkoers van de dag waarop de reële waarde werd bepaald.

Omrekeningsverschillen worden samen met schommelingen in reële waarde gerapporteerd.

In vreemde valuta uitgedrukte opbrengsten en kosten worden in het resultaat verwerkt tegen de koers die gold op het tijdstip van hun opneming.

De balansen van de buitenlandse dochterondernemingen worden omgerekend in de rapporteringsmunt (euro) tegen de contantkoers op de balansdatum (uitgezonderd het eigen vermogen dat tegen de historische koers wordt omgezet). De winst-en-verliesrekening wordt omgerekend tegen de gemiddelde koers van het boekjaar.

De verschillen die voortvloeien uit het gebruik van een verschillende koers voor de activa en verplichtingen enerzijds en de elementen van het eigen vermogen anderzijds, worden (samen met de koersverschillen – na uitgestelde belastingen – op de leningen die werden afgesloten ter financiering van de deelnemingen in vreemde valuta) voor het aandeel van KBC opgenomen onder het eigen vermogen.

c Financiële activa en verplichtingen (IAS 39)

Een financieel actief of financieel passief wordt in de balans opgenomen op het moment dat een contract voor het instrument afgesloten wordt. Aan- en verkopen van alle financiële activa die volgens standaardmarktconventies worden afgewikkeld, worden in de balans verwerkt op de afwikkelingsdatum.

Alle financiële activa en verplichtingen – inclusief afgeleide financiële instrumenten – moeten worden opgenomen in de balans op basis van de door IAS 39 voorziene classificaties. Elke classificatie vereist een specifieke waardering.

IAS 39 onderscheidt de volgende classificaties:

- *Leningen en vorderingen*: alle niet-afgeleide financiële activa met vaste of bepaalde betalingen die niet genoteerd zijn in een actieve markt;
- *Activa aangehouden tot einde looptijd*: alle niet-afgeleide financiële activa met een vaste eindvervaldag en vaste of bepaalde betalingen waarbij KBC de positieve intentie en financiële mogelijkheid heeft om ze te houden tot op de vervaldag;
- *Activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening*: deze categorie bevat de *activa aangehouden voor handelsdoeleinden* én enig ander financieel actief *vanaf verwerving aangemerkt als tegen reële*

waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (FVRW). Activa gehouden voor handelsdoeleinden zijn activa die aangehouden worden met de bedoeling om ze op korte termijn te verkopen of die deel uitmaken van een portefeuille van dergelijke activa. Alle derivaten met een positieve vervangingswaarde worden beschouwd als activa gehouden voor handelsdoeleinden tenzij ze aangeduid werden als efficiënte afdekkingsinstrumenten. FVRW-activa worden op dezelfde wijze gewaardeerd als activa gehouden voor handelsdoeleinden. KBC kan deze optie van de reële waarde toepassen wanneer dat meer relevante informatie oplevert. Dit kan immers de waarderings- of opnemingsinconsistentie (soms ook boekhoudkundige mismatch genoemd) elimineren of aanzienlijk beperken die anders zou ontstaan bij het waarderen op verschillende basis van activa of verplichtingen of bij het opnemen van de winsten of verliezen erop. De optie van de reële waarde kan ook worden toegepast op financiële activa met besloten derivaten;

- *Activa beschikbaar voor verkoop*: dit zijn alle niet-afgeleide financiële activa die niet onder een van de vorige categorieën thuishoren. Deze activa worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij alle schommelingen van de reële waarde opgenomen worden in het eigen vermogen tot realisatie van de activa of tot het moment dat zich een bijzondere waardevermindering voordoet. In dat geval worden de cumulatieve herwaarderingsresultaten opgenomen in het resultaat van het boekjaar;
- *Financiële verplichtingen*:
 - *Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden*: zijn schulden aangehouden met het oog op terugkoop op korte termijn. Alle derivaten met een negatieve vervangingswaarde worden beschouwd als verplichtingen gehouden voor handelsdoeleinden tenzij ze aangeduid werden als efficiënte afdekkingsderivaten;
 - *Andere financiële verplichtingen vanaf verwerving aangemerkt als tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (FVRW)*: deze financiële verplichtingen worden op dezelfde manier gewaardeerd als verplichtingen gehouden voor handelsdoeleinden. De optie van de reële waarde kan onder dezelfde omstandigheden worden gebruikt als bij de FVRW-activa. Daarenboven kan deze categorie gebruikt worden voor de boekhoudkundige verwerking van (ontbundelde) depositocomponenten (dat wil zeggen financiële verplichtingen zonder discretionaire winstdeling) zoals bepaald in IFRS 4;
 - *Andere financiële schulden*: dit zijn alle andere niet-afgeleide financiële schulden die niet onder een van de vorige categorieën thuishoren;
- *Afdekkingsderivaten*: dit zijn derivaten gebruikt als afdekkingsinstrument.

KBC past de volgende algemene regels toe:

- *Vorderingen*: deze werden geklasseerd als Leningen en vorderingen. Ze worden bij verwerving gewaardeerd tegen reële waarde inclusief transactiekosten. Leningen met vaste

vervaldag worden nadien gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentevoet; dat is de rentevoet die exact alle toekomstige verwachte kasstromen van de vordering verdisconteert tot de nettoboekwaarde. Deze rentevoet houdt rekening met alle gerelateerde vergoedingen en transactiekosten. Leningen zonder vaste vervaldag worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen voor kredieten waarvoor – hetzij individueel, hetzij op portefeuillebasis – een indicatie van bijzondere waardevermindering bestaat op de balansdatum. Deze indicatie wordt bepaald aan de hand van de *probability of default*: Leningen en voorschotten met een *probability of default* (PD) van 12 (probleemkredieten met de hoogste PD) worden individueel getest op een waardevermindering (en eventueel individueel afgeschreven). Leningen en voorschotten met een PD van 10 of 11 (ook als probleemkredieten beschouwd) worden ofwel individueel getest (belangrijke leningen) ofwel op een statistische basis (minder belangrijke leningen). Op die leningen en voorschotten worden respectievelijk individuele en statistisch berekende waardeverminderingen aangelegd. Voor kredieten met een PD onder 10 ten slotte, worden op portefeuillebasis bijzondere waardeverminderingen aangelegd. Rente op kredieten waarvoor bijzondere waardeverminderingen werden aangelegd, wordt berekend aan de hand van de rentevoet die gebruikt werd om de waardevermindering te berekenen;

- **Effecten:** afhankelijk van of effecten al dan niet verhandeld worden op een actieve markt en van de intentie bij verwerking, worden ze geklasseerd als leningen en vorderingen, activa aangehouden tot op de eindvervaldag, activa gehouden voor handelsdoeleinden, FVRW-activa of als activa beschikbaar voor verkoop. Effecten geklasseerd als leningen en vorderingen of effecten aangehouden tot op einde looptijd zijn oorspronkelijk gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief de transactiekosten. Nadien worden ze gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde wordt over de resterende looptijd van de effecten aangroeiend als rente in het resultaat opgenomen. De opname gebeurt op actuariële basis, uitgaande van het reële rendementspercentage bij aankoop. Individuele bijzondere waardeverminderingen van effecten die geklasseerd zijn als leningen en vorderingen of als effecten aangehouden tot op de eindvervaldag worden – volgens dezelfde methode als voor de bovenvermelde vorderingen – opgenomen als er bewijs is van de bijzondere waardevermindering. Effecten geklasseerd als activa aangehouden voor handelsdoeleinden worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde (exclusief transactiekosten) en nadien tegen reële waarde waarbij alle schommelingen van de reële waarde opgenomen worden in het resultaat van het boekjaar. Effecten geklasseerd als FVRW worden op dezelfde wijze gewaardeerd als activa aangehouden voor handelsdoeleinden. Effecten geklasseerd als beschikbaar voor verkoop worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten) en worden nadien gewaardeerd tegen reële waarde waarbij schommelingen van de reële

waarde opgenomen worden op een aparte lijn van het eigen vermogen tot de verkoop van de effecten of tot het moment dat ze een bijzondere waardevermindering ondergaan. In dat geval wordt het cumulatieve herwaarderingsresultaat overgeboekt van het eigen vermogen naar het resultaat van het boekjaar. Bijzondere waardeverminderingen worden aangelegd als daarvoor een indicatie bestaat. Voor genoteerde aandelen en andere niet-vastrentende effecten wordt een indicatie van bijzondere waardevermindering bepaald aan de hand van een aantal samenhangende indicatoren en aan de hand van een beoordeling inzake de recupereerbaarheid van de aanschaffingswaarde van de aandelenpakketten in portefeuille. Voor vastrentende effecten wordt de waardevermindering bepaald aan de hand van de recupereerbaarheid van de aanschaffingswaarde. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in het resultaat van het boekjaar. Voor aandelen en andere niet-vastrentende effecten gebeuren terugnames van bijzondere waardeverminderingen via een aparte lijn van het eigen vermogen. Terugnages van bijzondere waardeverminderingen op vastrentende effecten gebeuren via het resultaat van het boekjaar;

- **Derivaten:** alle derivaten worden geklasseerd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden tenzij ze aangeduid werden als efficiënte afdekkingsderivaten. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij schommelingen van de reële waarde in het resultaat van het boekjaar opgenomen worden. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden met een positieve vervangingswaarde worden op de actiefzijde van de balans getoond, die met een negatieve vervangingswaarde op de passiefzijde;
- **Verschuldigde bedragen:** schulden uit ontvangen voorschotten of gelddeposito's worden in de balans opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs. Het verschil tussen de ter beschikking gestelde gelden en de nominale waarde wordt pro rata temporis verwerkt in de winst-en-verliesrekening. De opname gebeurt op geactualiseerde basis, rekening houdend met het reële rentepercentage;
- **In financiële instrumenten besloten derivaten:** derivaten die besloten zitten in financiële instrumenten die op een proratabasis gewaardeerd worden (activa aangehouden tot op de eindvervaldag, leningen en vorderingen, overige schulden) of die tegen reële waarde gewaardeerd worden met schommelingen van de reële waarde in het eigen vermogen (activa beschikbaar voor verkoop), worden afgescheiden van het financieel instrument en tegen reële waarde gewaardeerd (waarbij schommelingen van de reële waarde in het resultaat van het boekjaar opgenomen worden) als het risico van het besloten derivaat niet nauw verbonden is met het risico van het basiscontract. Financiële activa met besloten derivaten worden evenwel voornamelijk geklasseerd als FVRW, zodat een afscheiding van het besloten derivaat onnodig wordt, omdat het volledige financiële instrument tegen reële waarde gewaardeerd wordt, waarbij schommelingen van de reële waarde in het resultaat van het boekjaar opgenomen worden;

- *Hedge accounting*: KBC kiest voor hedge accounting als alle vereiste voorwaarden zijn voldaan (volgens de vereisten voor hedge accounting die niet zijn geschrapd in de versie van IAS 39 zoals goedgekeurd door de EU). De voorwaarden zijn: aanwezigheid van formele documentatie van de afdekkingsrelatie bij aanvang van de afdekking, de verwachting dat de afdekking zeer efficiënt zal zijn, het meten van de afdekkingsefficiëntie kan op betrouwbare wijze gebeuren en gebeurt continu tijdens de gerapporteerde periode waarin de afdekking als efficiënt bestempeld kan worden. Bij reële-waardeafdekkingen worden zowel de derivaten ter afdekking van het risico als de afgedekte posities gewaardeerd tegen reële waarde waarbij de schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Hedge accounting wordt gestopt als niet meer voldaan is aan de voorwaarden voor hedge accounting of als het afdekkingsinstrument vervalt of verkocht wordt. In dat geval wordt het herwaarderingsresultaat van de afgedekte positie (in het geval van vastrentende financiële instrumenten) op een pro-ratabasis in het resultaat van het boekjaar opgenomen tot op de eindvervaldag. Reële-waardeafdekkingen voor een portefeuille renterisico worden door KBC toegepast om het renterisico van een portefeuille leningen af te dekken met renteswaps. De renteswaps worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij de schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Het afgedekte bedrag aan leningen wordt eveneens gewaardeerd tegen reële waarde waarbij de schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De reële waarde van het afgedekte bedrag wordt als een aparte lijn bij de activa opgenomen in de balans. KBC past de carve-outversie van IAS 39 toe, zodat er geen ineffectiviteit ontstaat ten gevolge van vervroegde terugbetalingen, zolang er sprake is van een *underhedging*. In geval van ondoeltreffende afdekking zal de cumulatieve reële-waardeschommeling van het afgedekte bedrag afgeschreven worden in de winst-en-verliesrekening, en wel over de resterende levensduur van de afgedekte activa, of onmiddellijk weggeboekt worden uit de balans als de ineffectiviteit ontstaan is ten gevolge van het feit dat de betreffende leningen niet langer worden erkend. Bij kasstroomafdekkingen worden de derivaten ter afdekking van de risico's gewaardeerd tegen reële waarde waarbij de schommelingen van de reële waarde toe te wijzen aan het efficiënte deel van de afdekking opgenomen worden op een aparte lijn van het eigen vermogen. Het inefficiënte deel van de afdekking wordt opgenomen in het resultaat van het boekjaar. Hedge accounting wordt gestopt als niet meer voldaan is aan de voorwaarden van hedge accounting. In dat geval worden de derivaten beschouwd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en dusdanig gewaardeerd. Vreemdevalutafinanciering van het nettoactief van een buitenlandse participatie wordt verwerkt als een afdekking van dat nettoactief. Omrekeningsverschillen (rekening houdend met uitgestelde belastingen) op de financiering worden opgenomen in het eigen vermogen, samen met omrekeningsver-

schillen op het nettoactief. Voor verwervingen van participaties na 1 januari 2004 is goodwill een deel van het nettoactief van de buitenlandse participatie waardoor het bedrag aan goodwill is opgenomen in de vreemdevalutafinanciering. Deze vorm van hedge accounting wordt toegepast voor alle participaties die niet zijn uitgedrukt in euro;

- *Aanpassingen van de reële waarde (market value adjustments)*: aanpassingen van de reële waarde worden opgenomen op alle financiële instrumenten die tegen reële waarde gewaardeerd worden met schommelingen van de reële waarde opgenomen in het resultaat. Deze aanpassingen van de reële waarde bevatten alle afwikkelingskosten, correcties voor minder liquide instrumenten of markten, correcties verbonden aan mark-to-modelwaarderingen en correcties ingevolge tegenpartijrisico. Deze methodologie – die voor rapporteringsdoeleinden volgens de Belgische GAAP al door KBC Financial Products wordt gehanteerd – wijkt af van de huidige Belgische GAAP-methodologie (toegepast door KBC Bank België) waar alleen aanpassingen van de reële waarde worden opgenomen ter dekking van afwikkelingskosten op derivaten voor handelsdoeleinden. De waardecorrectie die voortvloeit uit de eerste groepswijde toepassing van de nieuwe methodologie, wordt opgenomen in de IFRS-openingsbalans van het eigen vermogen op 1 januari 2005.

d Goodwill en andere immateriële vaste activa

Goodwill wordt beschouwd als het deel van de aanschaffingskosten bovenop de reële waarde van de aangekochte identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, zoals verondersteld op de datum van de aankoop. Het wordt opgenomen als een immaterieel vast actief en wordt gewaardeerd tegen kostprijs min bijzondere waardeverminderingen. Goodwill wordt niet afgeschreven, maar wordt minstens jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen. Die worden aangelegd als de boekwaarde van de *cash generating unit* waartoe de goodwill behoort, hoger is dan zijn recupereerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen op goodwill kunnen niet worden teruggenomen.

Software wordt – als de voorwaarden tot activering zijn vervuld – opgenomen onder de immateriële vaste activa. Systeemsoftware wordt geactiveerd en volgt het afschrijvingsritme van de hardware (namelijk drie jaar) vanaf het moment dat de software beschikbaar is voor gebruik. Standaardsoftware en door een derde partij ontwikkelde maatsoftware worden geactiveerd en lineair afgeschreven over een periode van vijf jaar vanaf het moment dat de software beschikbaar is voor gebruik. Interne en externe ontwikkelingskosten van intern gegenereerde software van investeringsprojecten worden geactiveerd en lineair afgeschreven over vijf jaar. Investeringsprojecten zijn grootschalige projecten die een belangrijk businessobjectief of -model introduceren of vervangen. Interne en externe onderzoekskosten verbonden aan deze projecten en alle kosten van overige ICT-projecten inzake intern gegenereerde software (niet investeringsprojecten) worden onmiddellijk in het resultaat van het boekjaar opgenomen.

e Materiële vaste activa (inclusief vastgoedbeleggingen)

Alle materiële vaste activa worden opgenomen tegen aanschafwaarde (inclusief direct toewijsbare kosten van aanschaf), verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingspercentages zijn bepaald op basis van de verwachte economische levensduur en worden lineair toegepast zodra de activa gebruiksklaar zijn. Een bijzondere waardevermindering wordt aangelegd als de boekwaarde van de activa hoger is dan hun recupereerbare waarde (zijnde het hoogste van waarde in gebruik of nettoverkoopwaarde). Aangelegde bedragen kunnen worden teruggenomen via de winst-en-verliesrekening. Bij verkoop van materiële vaste activa worden gerealiseerde winsten of verliezen onmiddellijk in het resultaat van het boekjaar opgenomen. Bij vernietiging wordt het resterende af te schrijven bedrag onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening genomen. De boekhoudkundige regels voor materiële vaste activa gelden ook voor vastgoedbeleggingen.

Externe leningskosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan het verwerven van een actief worden geactiveerd als onderdeel van de kosten van dat actief. Alle andere leningskosten worden opgenomen als kosten tijdens de periode waarin ze werden gemaakt. Er wordt geactiveerd zodra er kosten worden gemaakt voor een actief, zodra er leningskosten ontstaan en zodra er activiteiten aan de gang zijn om het actief klaar te maken voor het bedoelde gebruik of de verkoop. Als het proces onderbroken wordt, worden de leningskosten niet meer geactiveerd. De activering van leningskosten stopt wanneer alle activiteiten om het actief klaar te maken voor het bedoelde gebruik of de verkoop achter de rug zijn.

f Technische voorzieningen

Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's

Voor het rechtstreekse bedrijf wordt de voorziening voor niet-verdiende premies in principe dagelijks berekend op basis van de brutopremies, na aftrek van commissielonen.

Voor de ontvangen herverzekering wordt de voorziening voor niet-verdiende premies voor elke overeenkomst afzonderlijk bepaald op basis van de door de cedent meegeede informatie, en waar nodig aangevuld op basis van eigen inzicht van het risico in de tijd.

De voorziening voor niet-verdiende premies voor de activiteit Leven wordt opgenomen onder de voorziening voor de activiteitsgroep Leven.

Voorziening voor verzekeringen Leven

Deze voorziening wordt, met uitzondering van de tak 23-producten, berekend volgens de geldende actuariële principes waarbij rekening gehouden wordt met de voorzieningen voor niet-verdiende premies, de vergrijzingsvoorzieningen, de voorzieningen voor nog uit te keren maar niet vervallen rente, enz.

In principe wordt deze voorziening voor elke verzekeringsovereenkomst afzonderlijk berekend.

Voor geaccepteerde zaken wordt voor elke overeenkomst afzonderlijk een voorziening aangelegd op basis van de door de cedent meegeede informatie en waar nodig aangevuld op basis van eigen inzichten.

Als aanvulling bij de onderstaande regels wordt er conform de wettelijke bepalingen een aanvullende voorziening aangelegd.

Daarbij geldt het volgende:

- Waardering volgens de prospectieve methode: deze methode wordt toegepast voor de voorzieningen van klassieke tak 21-levensverzekeringen, moderne tak 21-levensverzekeringen met gegarandeerde rente op toekomstige premies en voor de voorziening voor aanvullende voordelen voor personeelsleden wat de geldende rente betreft. De berekening volgens prospectieve actuariële formules is gesteund op de technische bepalingen van de contracten;
- Waardering volgens de retrospectieve methode: deze methode wordt toegepast voor de voorzieningen voor moderne tak 21-levensverzekeringen en voor de voorziening voor aanvullende personeelsvoordelen om nieuwe aanvullende premies te betalen. De berekeningen volgens retrospectieve actuariële formules steunen op de technische bepalingen van de contracten, zij het dan zonder rekening te houden met toekomstige stortingen.

Voorziening voor te betalen schaden

Voor de aangemelde schaden wordt de voorziening in principe per schadegeval berekend, op basis van de bekende elementen van het dossier, tot beloop van de nog verschuldigde sommen aan de slachtoffers of begunstigden en verhoogd met de externe kosten nodig voor de afhandeling van de schadegevallen.

Wanneer een schadevergoeding in de vorm van een periodieke betaling moet geschieden, worden de daartoe te reserveren bedragen op basis van erkende actuariële methoden berekend. Voor schadegevallen *claims incurred but not reported* (IBNR) op de balansdatum, wordt een IBNR-voorziening aangelegd. Voor het rechtstreekse bedrijf is die IBNR-voorziening gebaseerd op een forfaitaire som per verzekeringstak afhankelijk van opgedane ervaringen en de ontwikkeling van de verzekerde portefeuille. Voor buitengewone gebeurtenissen wordt de IBNR-voorziening verhoogd met extra bedragen.

Voor schadegevallen *claims incurred but not enough reserved* (IBNER) op de balansdatum, wordt een IBNER-voorziening aangelegd als de procedures aantonen dat de andere schadevoorzieningen niet toereikend zijn voor de toekomstige verplichtingen. Die voorziening bevat bedragen voor schadegevallen die al wel gemeld zijn, maar die om technische redenen, nog niet konden worden opgenomen in het schadedossier. Waar passend, wordt, op voorzichtige basis, een voorziening aangelegd voor mogelijke verplichtingen uit al afgesloten schadedossiers.

Er wordt een voorziening voor de interne schaderegelingkosten berekend waarvan het toegepaste percentage wordt bepaald op basis van opgedane ervaringen uit het verleden.

Verder worden op basis van wettelijke bepalingen ook aanvullende voorzieningen aangelegd, zoals voor arbeidsongevallen.

Voorziening voor winstdeling en restorno's

In deze post wordt de voorziening opgenomen die betrekking heeft op de verdeelde maar nog niet toegekende winstdeling bij het afsluiten van het boekjaar zowel voor de activiteitsgroep Leven als Niet-leven.

Toereikendheidstest met betrekking tot verplichtingen

Er wordt een toereikendheidstest (liability adequacy test) uitgevoerd om de geldende verplichtingen te evalueren, mogelijke tekorten op te sporen en ze te erkennen als winst of verlies.

Afgestane herverzekering en retrocessie

Het effect van afgestane herverzekeringen en retrocessies wordt als actief opgenomen, berekend voor elke overeenkomst afzonderlijk en waar nodig aangevuld op basis van eigen inzicht van het risico in de tijd.

g Verzekeringscontracten gewaardeerd volgens IFRS 4 – fase 1

De regels voor deposit accounting gelden voor financiële instrumenten zonder discretionaire winstdeling en voor de depositocomponent van tak 23-verzekeringscontracten. Dat betekent dat de depositocomponent en verzekeringscomponent apart worden gewaardeerd. Via deposit accounting wordt het deel van de premies dat gerelateerd is tot de depositocomponent – net als de resulterende aanleg van de schuld – niet opgenomen in het resultaat. Beheerskosten en commissielonen worden onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Bij latere koerswijzigingen van de tak 23-beleggingen worden zowel de schommeling van het actief als de resulterende schommeling van de schuld onmiddellijk opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Daarom wordt de depositocomponent, na de initiële opname, gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies. Die reële waarde wordt bepaald door het aantal eenheden te vermenigvuldigen met de waarde van de eenheid, die gebaseerd is op de reële waarde van de onderliggende financiële instrumenten. Uitkeringen met betrekking tot de depositocomponent worden niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening, maar resulteren in een afboeking van de schuld.

Financiële instrumenten met een discretionaire winstdeling en de verzekeringscomponent van tak 23-verzekeringscontracten (gekoppeld aan een beleggingsfonds) worden gewaardeerd als verzekeringscontracten die niet aan een beleggingsfonds zijn verbonden (zie f Technische voorzieningen). De depositocomponent van de financiële instrumenten met een discretionaire winstdeling wordt dus niet afgesplitst van de verzekeringscomponent. Op de balansdatum wordt aan de hand van de toereikendheidstest (liability adequacy test) beoordeeld of de verplichtingen voortkomend uit die financiële instrumenten of verzekeringscontracten adequaat zijn. Als het bedrag van die verplichtingen lager is dan hun verwachte toekomstige verdisconteerde kasstromen, dan wordt het tekort in de winst-en-verliesrekening opgenomen tegenover een verhoging van de schuld.

h Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichtingen zijn opgenomen onder Overige schulden en hebben betrekking op verplichtingen voor rust- en overlevingspensioenen, bruggpensioenen en andere gelijksoortige pensioenen of renten.

Toegezegd-pensioenregelingen zijn plannen waarbij KBC een wettelijke of constructieve verplichting heeft om extra bijdragen te betalen aan het pensioenfonds, als dat fonds onvoldoende activa bezit om alle verplichtingen tegenover het personeel te betalen die ontstaan zijn ingevolge huidige dienstprestaties en dienstprestaties van het verleden.

De pensioenverplichtingen ingevolge deze plannen voor het personeel worden berekend volgens IAS 19 aan de hand van de Projected Unit Credit Method, waarbij elke dienstprestatieperiode aanleiding geeft tot een bijkomend recht op pensioen. Actuariële winsten en verliezen worden verwerkt aan de hand van de zogenaamde corridor approach. Het excedent aan actuariële winsten of verliezen boven het hoogste van hetzij 10% van de reële waarde van de planactiva, hetzij 10% van de brutopensioenverplichting, wordt gespreid over vijf jaar in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

i Belastingverplichtingen

Deze post bevat de belastingverplichtingen van het boekjaar alsook de latente belastingschulden.

Belastingen van het boekjaar worden bepaald aan de hand van het verwachte te betalen bedrag berekend op basis van de belastingvoeten die geldig zijn op de balansdatum.

Latente belastingschulden worden aangelegd voor alle belastbare tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van de activa en verplichtingen. Ze worden berekend aan de hand van de belastingvoeten die geldig zullen zijn op het moment van realisatie van de activa of verplichtingen waarop ze betrekking hebben. Latente belastingvorderingen worden aangelegd voor alle aftrekbare tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van de activa en verplichtingen in de mate dat het waarschijnlijk is dat er belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waardoor deze aftrekbare tijdelijke verschillen gebruikt kunnen worden.

j Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen in de balans:

- als er een verplichting bestaat op de balansdatum, die gebaseerd is op een gebeurtenis in het verleden; en
- als een uitstroom van middelen waarschijnlijk is; en
- als een betrouwbare inschatting gemaakt kan worden van het bedrag van de verplichting.

k Eigen vermogen

Het eigen vermogen is het nettoactief na aftrek van alle schulden.

Eigenvermogeninstrumenten worden onderscheiden van financiële instrumenten volgens de regels van IAS 32:

- Obligaties terugbetaalbaar in aandelen van KBC Groep NV (MCB 1998–2008) worden geklasseerd als eigen vermogen;
- De aanschaffingskosten van de eigen aandelen van KBC Groep NV wordt afgetrokken van het eigen vermogen. Resultaten ingevolge verkoop, uitgifte of vernietiging van eigen aandelen worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen;
- Transacties met afgeleide producten op KBC-aandelen worden eveneens gerapporteerd in het eigen vermogen, tenzij afgewikkeld via *net cash settlement*;

- Aandelenopties op KBC-aandelen die binnen de scope van IFRS 2 vallen, worden gewaardeerd tegen reële waarde op de toekenningsdatum. Die reële waarde wordt gespreid over de dienstprestatieperiode in de winst-en-verliesrekening opgenomen als personeelskosten met als tegenpost een aparte lijn van het eigen vermogen. De aandelenoptieplannen van 2000–2002 vallen buiten de scope van IFRS 2;
- De herwaarderingsresultaten op activa beschikbaar voor verkoop worden opgenomen in het eigen vermogen tot verkoop van de activa of wanneer een bijzondere waardevermindering zich voordoet. Dan wordt het cumulatieve herwaarderingsresultaat overgeboekt naar het resultaat van het boekjaar.

l Gebruikte wisselkoersen

	Wisselkoers op 31-12-2005		Wisselkoersgemiddelde in 2005	
	1 EUR = ... vreemde munt	Wijziging ten opzichte van 31-12-2004 positief: appreciatie tegenover EUR negatief: depreciatie tegenover EUR	1 EUR = ... vreemde munt	Wijziging ten opzichte van gemiddelde in 2004 positief: appreciatie tegenover EUR negatief: depreciatie tegenover EUR
CZK	29,00	5%	29,86	7%
GBP	0,685	3%	0,684	-1%
HUF	252,9	-3%	248,3	1%
PLN	3,860	6%	4,031	13%
USD	1,180	15%	1,246	0%

m Wijzigingen in de waarderingsregels tijdens 2005

Aangezien de KBC-groep eind 2005 opteerde voor een (retrospectieve) toepassing (voor heel 2005) van de reëlewaardeoptie voor verplichtingen en van de reëlewaardeafdekkingen voor een portefeuilleafdekking van een renterisico zoals beschreven in de carve-outversie van IAS 39, werden de waarderingsregels conform aangepast.

Toelichting 1 c: Aansluiting IFRS – Belgische GAAP

● Aansluiting Belgische GAAP, IFRS exclusief IAS 32, IAS 39 en IFRS 4

In miljoenen euro

Aansluiting van de cijfers van de nettowinst (12m2004) en het eigen vermogen (openingsbalans per 01-01-2004 en balans 31-12-2004) volgens IFRS (exclusief IAS 32, IAS 39 en IFRS 4) met vergelijkbare cijfers volgens de Belgische GAAP.

	12m2004 pro forma
Winst	
Winst, groepsaandeel, volgens de Belgische GAAP	1 682
Afschrijving goodwill	89
Personeelsbeloningen	-35
Materiële en immateriële vaste activa	3
Voorzieningen voor risico's en kosten	-97
Leasing	0
Belastinglatenties	2
Overige	-30
Winst, groepsaandeel, volgens IFRS exclusief IAS 32, IAS 39 en IFRS 4	1 615

	01-01-2004 pro forma	31-12-2004 pro forma
Eigen vermogen van de aandeelhouders		
Eigen vermogen van de aandeelhouders, volgens de Belgische GAAP	11 005	11 902
Personeelsbeloningen	-414	-450
Materiële en immateriële vaste activa	78	81
Voorzieningen voor andere risico's en kosten	111	14
Belastinglatenties	7	11
Leasing	8	9
Goodwill	-9	80
Winstverdeling	458	674
Overige	15	7
Eigen vermogen van de aandeelhouders, volgens IFRS, exclusief IAS 32, IAS 39 en IFRS 4	11 259	12 328

● Aansluiting IFRS exclusief IAS 32, IAS 39 en IFRS 4, IFRS inclusief IAS 32, IAS 39 en IFRS 4

In miljoenen euro

Aansluiting van cijfers eigen vermogen en bepaalde geselecteerde balansposten (per 31-12-2004) volgens IFRS exclusief IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 met vergelijkbare cijfers volgens IFRS inclusief IAS 32, IAS 39 en IFRS 4.

	31-12-2004 pro forma
Eigen vermogen van de aandeelhouders	
Eigen vermogen van de aandeelhouders, volgens IFRS exclusief IAS 32, IAS 39 en IFRS 4	12 328
Eigen aandelen	-292
Toewijzing van verplicht converteerbare obligaties aan eigen vermogen	185
Bijzondere waardeverminderingen op kredieten	-237
Effectief rendement, activering van transactiekosten	-34
Bijzondere waardeverminderingen op aandelen, verzekeringen	-139
Overige waardering tegen reële waarde van financiële instrumenten	1 676
IFRS 4, vooral reserve voor egalisatie en catastrofes	186
Belastinglatenties	-309
Belangen van derden in de bovengenoemde posten	-42
Eigen vermogen van de aandeelhouders, volgens IFRS inclusief IAS 32, IAS 39 en IFRS 4	13 320

	31-12-2004 pro forma exclusief IAS 32, IAS 39 en IFRS 4	31-12-2004 pro forma inclusief IAS 32, IAS 39 en IFRS 4	Verklaring van belangrijkste verschillen ref. naar commentaar
Geselecteerde balansposten			
Leningen en voorschotten aan cliënten	111 177	110 743	j
Effecten	98 862	100 601	h, l
Afgeleide financiële instrumenten, activa	15 376	17 313	l
Afgeleide financiële instrumenten, verplichtingen	17 728	20 524	l
Bruto technische voorzieningen	13 259	13 068	m
Eigen vermogen van de aandeelhouders	12 328	13 320	Zie hierboven

Hierna volgt een samenvatting van de belangrijkste verschilpunten tussen IFRS en de Belgische GAAP op het vlak van boekhoudprincipes en waarderingsregels.

Belangrijkste verschillpunten tussen IFRS en de Belgische GAAP (met uitzondering van IAS 32, IAS 39 en IFRS 4)

a Afschrijving van goodwill

Goodwill kan niet worden afgeschreven volgens IFRS 3. Jaarlijks moet een waardeverminderingstest worden afgenomen, zelfs al is er geen indicatie van bijzondere waardevermindering. Volgens de Belgische GAAP wordt goodwill afgeschreven. Een bijzondere waardevermindering wordt geboekt als de waardevermindering duurzaam is.

b Employee benefits

Verplichtingen in toegezegd-pensioenregelingen worden berekend volgens de Projected Unit Credit Method. Daarbij wordt rekening gehouden met verschillende scenario's voor de inflatie, loon- en pensioenstijgingen, enz. Toekomstige kasuitstromen worden verdisconteerd aan de hand van de langetermijnrente. Elke overtollige of ontoereikende pensioenverplichting moet worden opgenomen in de balans. De Belgische GAAP bepaalt geen gedetailleerde regels voor de berekening van de langetermijnpensioenverplichtingen. Overtollige of ontoereikende pensioenverplichtingen worden niet opgenomen in de balans.

c Materiële en immateriële vaste activa

Immateriële activa (zoals intern ontwikkelde software) worden opgenomen, als actief als het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen die aan dit actief kunnen worden toegewezen de onderneming ten goede komen en als de kosten van het actief betrouwbaar bepaald kunnen worden. Ontwikkelingskosten van intern gegenereerde software worden geactiveerd volgens IFRS, maar onmiddellijk als kosten opgenomen volgens de Belgische GAAP.

d Voorzieningen voor risico's en kosten

Overeenkomstig IAS 37 kunnen voorzieningen maar worden erkend als een onderneming op de balansdatum een verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden, het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen in de vorm van economische voordelen vereist zal zijn om de verplichting na te komen, en de omvang van de verplichting betrouwbaar kan worden geschat.

Volgens de Belgische GAAP is er geen huidige verplichting nodig om voorzieningen op te nemen: ze kunnen worden opgenomen om duidelijk afgebakende toekomstige verliezen of kosten op te vangen die waarschijnlijk of zeker zijn op de balansdatum, maar waarvan het bedrag niet exact kan worden bepaald. Daarom kunnen bepaalde voorzieningen die volgens de Belgische GAAP worden erkend, niet behouden blijven volgens IFRS.

e Leasing

Net als de Belgische GAAP maakt IAS 17 een onderscheid tussen financiële en operationele leasing. Ter wille van IFRS-doeleinden wordt een leasing als financiële leasing bestempeld als nagenoeg alle risico's en opbrengsten die samenhangen met het onderliggend actief overdragen worden aan de leasingne-

mer. Alle andere leasingovereenkomsten worden beschouwd als operationele leasing. Aangezien IAS 17 de criteria voor financiële leasing wat breder bepaalt, worden vele leasingovereenkomsten die vroeger waren opgenomen als operationele leasing geherklasseerd als financiële leasing. Operationele leasing wordt in de jaarrekening voorgesteld als huur; financiële leasing als krediet.

f Belastinglatenties

IAS 12 bepaalt dat alle verplichtingen in verband met belastinglatenties, verschuldigd wegens belastbare tijdelijke verschillen, moeten worden erkend. Latente belastingvorderingen kunnen worden erkend voor de voorwaartse compensatie van ongebruikte belastingverliezen en ongebruikte belastingkredieten als het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waarmee die niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden kunnen worden gebruikt. Volgens de Belgische GAAP kunnen latente belastingvorderingen en verplichtingen alleen worden geboekt onder specifieke omstandigheden.

g Andere aanpassingen

De consolidatiekring ondergaat een belangrijke verandering: alle entiteiten onder controle van KBC of entiteiten waarop KBC een aanzienlijke invloed uitoefent, moeten worden opgenomen in de consolidatiekring overeenkomstig IAS 27, IAS 28 en SIC 12 (wanneer ze de materialiteitsgrenzen overschrijden). Daarom moeten *special purpose entities*, bepaalde risicokapitaalondernemingen en bepaalde ondernemingen in vastgoedbeleggingen worden opgenomen in de consolidatiekring. Onder de Belgische GAAP hoorden special purpose entiteiten en entiteiten die in de toekomst worden verkocht niet tot de consolidatiekring. Ook inzake winstverdeling zijn er verschillen: volgens IFRS wordt het eigen vermogen voorgesteld vóór de winstverdeling, volgens de Belgische GAAP net andersom.

Belangrijkste verschillpunten tussen IFRS en de Belgische GAAP inzake IAS 32, IAS 39 en IFRS 4

h Eigen aandelen

Volgens IFRS worden de eigen aandelen afgetrokken van het eigen vermogen. Derivaten van de eigen aandelen worden in het eigen vermogen gerapporteerd. Volgens de Belgische GAAP worden de eigen aandelen geklasseerd als activa voor handelsdoeleinden of als beleggingen afhankelijk van de bedoeling bij aankoop. In IFRS wordt elk resultaat uit de eigen aandelen rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen in plaats van in de nettowinst of het nettoverlies van het boekjaar.

i Toewijzing van verplicht in aandelen converteerbare obligaties aan het eigen vermogen

IAS 32 stelt dat er een duidelijk onderscheid moet worden gemaakt tussen eigenvermogen- en schuldinstrumenten op basis van verschillende criteria. Bepaalde financiële instrumenten die volgens de Belgische GAAP beschouwd worden als schuldinstrumenten (zoals verplicht converteerbare obligaties),

worden volgens IFRS geklasseerd als eigenvermogeninstrumenten. De resultaten van die financiële instrumenten worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen in plaats van in de nettowinst of het nettoverlies van het boekjaar.

j Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten

Specifieke en portefeuillegebonden bijzondere waardeverminderingen worden volgens IAS 39 erkend als er op de balansdatum een indicatie is van een waardevermindering. Voor alle belangrijke kredieten moet elke indicatie van een waardevermindering individueel onderzocht worden. Kredieten zonder individuele indicatie van een waardevermindering moeten worden opgenomen in een kredietportefeuille met gelijksoortige risicokenmerken, waarbij nadien het waardeverlies op portefeuilleniveau wordt nagegaan.

Een individuele bijzondere waardevermindering moet worden berekend als het verschil tussen de boekwaarde van een krediet en zijn recupereerbare waarde (dat is de huidige waarde van toekomstige geschatte kasstromen). Volgens de Belgische GAAP wordt er geen discountfactor in rekening genomen om specifieke waardeverminderingen voor kredieten te bepalen. Waardeverminderingen op portefeuilleniveau (algemene waardeverminderingen) worden volgens de Belgische GAAP op een andere basis berekend dan volgens IAS 39.

k Effectief rendement

Volgens IFRS moet de effectief-rendementmethode worden toegepast voor het berekenen van de geamortiseerde kostprijs. De effectieve rentevoet is de rentevoet die de verwachte stroom van toekomstige cashbetalingen tot de eindvervaldag of tot de volgende marktconforme renteherziening verdisconteert naar de huidige nettoboekwaarde van het financieel actief of passief. Die berekening omvat alle vergoedingen, transactiekosten en door contractpartijen ontvangen provisies. Het belangrijkste verschil met de Belgische GAAP ligt in de commissielonen die makelaars ontvangen voor de verkoop van financiële instrumenten: volgens IFRS worden ze opgenomen in het effectief rendement, volgens de Belgische GAAP rechtstreeks onder winst of verlies.

l Reële waarde van financiële instrumenten

● Vastrentende effecten en waardepapier, beleggingsportefeuille

IAS 39 maakt een onderscheid tussen beleggingen aangehouden tot op de eindvervaldag en beschikbaar voor verkoop. Verder kan elk financieel actief, volgens IAS 39, worden opgegeven tegen zijn reële waarde via winst of verlies (FVRW). Beleggingen aangehouden tot einde looptijd worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Beleggingen beschikbaar voor verkoop en FVRW-beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Schommelingen van de reële waarde van beleggingen beschikbaar voor verkoop worden opgenomen onder het eigen vermogen tot hun realisatie of bijzondere waardevermindering. In dat geval wordt het gecumuleerde revaluatieresultaat weergegeven onder de nettowinst of het nettoverlies. Schommelingen van de reële waarde van FVRW-beleggingen worden

opgenomen onder de nettowinst of het nettoverlies.

De Belgische GAAP maakt dat onderscheid in de beleggingsportefeuille niet. In de beleggingsportefeuille worden vastrentende beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

● Aandelen, beleggingsportefeuille

Aandelen in de beleggingsportefeuille kunnen worden weergegeven tegen reële waarde via winst of verlies of als beschikbaar voor verkoop en beide zijn gewaardeerd tegen reële waarde. Niet-gerealiseerde winsten of verliezen van aandelen beschikbaar voor verkoop worden opgenomen onder het eigen vermogen tot hun realisatie of bijzondere waardevermindering. Daarna wordt het gecumuleerde revaluatieresultaat weergegeven onder de nettowinst of het nettoverlies. Niet-gerealiseerde winsten of verliezen van FVRW-aandelen worden weergegeven onder de nettowinst of het nettoverlies van het boekjaar.

Volgens de Belgische GAAP worden aandelen van de bancaire beleggingsportefeuille gewaardeerd tegen kostprijs tenzij hun marktwaarde op de balansdatum lager ligt. In dat geval worden ze gewaardeerd tegen marktwaarde (Lower of Cost to Market (LoCom)-principe). Aandelen in de verzekeringsbeleggingsportefeuille worden weergegeven tegen kostprijs. Bijzondere waardeverminderingen worden aangelegd op basis van specifieke waardeverminderingregels. De waardeverminderingregels van de Belgische GAAP verschillen aanzienlijk van die van IAS 39.

● Derivaten niet aangehouden voor handelsdoeleinden

IAS 39 veronderstelt dat alle derivaten aangehouden zijn voor handelsdoeleinden, tenzij ze zijn aangeduid als effectief afdekkingsinstrument. IAS 39 stelt dat afdekkingsderivaten moeten worden gewaardeerd tegen reële waarde. Voor reëlewaardeafdekkingen moeten de resulterende schommelingen van de reële waarde worden weergegeven onder de nettowinst. Bij kasstroomafdekkingen moet alleen het inefficiënte deel van de afdekking onder de nettowinst worden opgenomen, het efficiënte deel onder het eigen vermogen. Volgens de Belgische GAAP worden die derivaten gewaardeerd tegen kostprijs.

● Afdekking

Bij een afdekkingsrelatie worden onder de Belgische GAAP zowel de afgedekte positie als het afdekkingsinstrument pro rata gewaardeerd. Volgens IFRS daarentegen hangt de waardering af van de soort van de afdekking (reëlewaardeafdekking versus kasstroomafdekking). Zie de waarderingsregels, toelichting 1.

m IFRS 4

Egalisatievoorziening: IFRS 4 verbiedt voorzieningen voor mogelijke schade-eisen onder contracten die niet bestaande waren op de datum van verslaggeving (zoals de egalisatievoorziening). De Belgische GAAP staat die wel toe. IFRS 4 maakt een onderscheid tussen verzekeringscontracten en beleggingscontracten mét en zonder discretionaire winstdeling. De Belgische GAAP maakt dat onderscheid niet. Verzeke-

ringscontracten en beleggingscontracten mét discretionaire winstdeling blijven opgenomen zoals bepaald volgens de Belgische GAAP. Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling daarentegen worden gewaardeerd aan de hand van de regels voor deposit accounting volgens IFRS 32 en IFRS 39. Zie waarderingregels.

Toereikendheidstest met betrekking tot verplichtingen: aansluitend bij de Belgische GAAP moet de toereikendheid van schulden in verzekerings- of beleggingscontracten met discretionaire winstdeling gewaardeerd worden aan de hand van een toereikendheidstest. Tekorten moeten rechtstreeks worden opgenomen onder winst of verlies.

● Toelichting bij de gesegmenteerde informatie

Toelichting 2 a: rapportering per bedrijfssegment

In miljoenen euro	Bankbedrijf	Verzekerings- bedrijf	Asset manage- mentbedrijf	Europees private- bankingbedrijf	Gevaert	Holding- bedrijf	Eliminaties tussen segmenten	KBC-groep
WINST-EN-VERLIESREKENING 12m2004 pro forma								
Nettorente-inkomsten	3 253	463	3	181	-19	-55	6	3 833
Bruto verdiende premies, verzekeringen	0	5 158	0	0	0	0	0	5 158
Dividendinkomsten	103	85	13	10	5	15	0	231
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	632	5	10	75	3	0	0	725
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	307	121	3	55	15	1	0	503
Nettoprovisie-inkomsten	1 042	-340	333	375	0	0	-7	1 404
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige opbrengsten	243	75	2	50	121	469	-481	479
BRUTO-OPBRENGSTEN	5 581	5 566	364	747	126	430	-481	12 333
Exploiatiekosten*	-3 646	-511	-54	-632	-103	-479	481	-4 944
Bijzondere waardeverminderingen	-220	-162	2	15	2	-3	0	-365
op leningen en vorderingen	-199	-2	0	3	0	0	0	-198
op voor verkoop beschikbare activa	-7	-160	2	9	8	-3	0	-150
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	-14	0	0	3	-6	0	0	-17
Bruto technische lasten, verzekeringen	0	-4 633	0	0	0	0	0	-4 633
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	-68	0	0	0	0	0	-68
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	35	20	0	2	-35	0	0	22
WINST VÓÓR BELASTINGEN	1 750	213	312	132	-10	-52	0	2 345
Belastingen	-320	-86	-84	-38	-2	-8	0	-537
WINST NA BELASTINGEN	1 430	127	228	94	-12	-59	0	1 808
Belangen van derden	-167	-5	0	-21	0	0	0	-193
NETTOWINST, GROEPSAANDEEL	1 263	122	228	74	-12	-59	0	1 615
* waarvan niet-kaskosten	-311	-71	-2	-7	-5	-79	0	-474
Afschrijvingen vaste activa	-223	-71	-1	-35	-2	-70	0	-402
Overige	-88	0	-1	28	-3	-9	0	-72
WINST-EN-VERLIESREKENING 12m2005								
Nettorente-inkomsten	3 624	548	10	226	1	-54	-7	4 348
Bruto verdiende premies, verzekeringen	0	3 550	0	0	0	0	0	3 550
Dividendinkomsten	107	107	7	12	3	0	0	235
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	459	1	19	8	24	2	0	513
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	122	264	1	32	40	0	0	458
Nettoprovisie-inkomsten	1 234	-269	410	447	0	-2	-2	1 819
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige opbrengsten	387	56	2	57	70	491	-489	574
BRUTO-OPBRENGSTEN	5 933	4 257	450	782	137	437	-498	11 498
Exploiatiekosten*	-3 668	-523	-67	-563	-70	-519	498	-4 914
Bijzondere waardeverminderingen	-34	-30	0	23	-62	0	0	-103
op leningen en vorderingen	-27	-1	0	-3	-3	0	0	-35
op voor verkoop beschikbare activa	-4	-19	0	28	1	0	0	6
op goodwill	0	-10	0	-2	-8	0	0	-20
op overige	-2	0	0	0	-52	0	0	-54
Bruto technische lasten, verzekeringen	0	-3 059	0	0	0	0	0	-3 059
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	-69	0	0	0	0	0	-69
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	28	0	0	3	-15	0	0	16
WINST VÓÓR BELASTINGEN	2 259	575	383	244	-10	-83	0	3 369
Belastingen	-609	-118	-97	-53	-22	-26	0	-925
WINST NA BELASTINGEN	1 650	456	286	191	-32	-109	0	2 443
Belangen van derden	-191	5	-1	-7	0	0	0	-194
NETTOWINST, GROEPSAANDEEL	1 459	462	286	184	-32	-109	0	2 249
* waarvan niet-kaskosten	-270	-53	-1	-69	-1	-71	0	-466
Afschrijvingen vaste activa	-228	-53	-1	-35	-1	-71	0	-389
Overige	-42	0	0	-34	0	0	0	-77

In miljoenen euro	Bankbedrijf	Verzekerings- bedrijf	Asset manage- mentbedrijf	Europees private- bankingbedrijf	Gevaert	Holding- bedrijf	Eliminaties tussen segmenten	KBC-groep
BALANS 31-12-2004 pro forma								
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	1 373	1	0	179	0	0	-	1 553
Schatkistpapier en ander kortlopend schuld papier die in aanmerking komen voor herdiscontering bij centrale banken	2 160	0	0	5 918	0	0	-	8 078
Leningen en voorschotten aan banken	26 560	128	63	11 591	104	18	-	38 463
Leningen en voorschotten aan cliënten	106 248	140	123	4 628	30	8	-	111 177
Effecten	72 966	17 316	388	7 668	250	274	-	98 862
Afgeleide financiële instrumenten	15 365	1	10	0	0	0	-	15 376
Vastgoedbeleggingen	17	141	0	11	0	0	-	169
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen	0	258	0	0	0	0	-	258
Overlopende rekeningen actief	2 639	268	27	551	4	16	-	3 504
Overige activa	1 044	643	9	451	288	0	-	2 435
Belastingvorderingen	411	152	0	102	7	0	-	671
Vaste activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0	0	0	-	0
Investeringen in geassocieerde ondernemingen	509	106	0	6	608	0	-	1 228
Goodwill en andere immateriële vaste activa	298	203	1	288	8	290	-	1 086
Materiële vaste activa	1 537	204	3	320	197	38	-	2 300
Totaal activa	231 126	19 562	623	31 713	1 496	643	-	285 163
Deposito's van banken	42 071	4	0	12 913	95	0	-	55 083
Deposito's van cliënten en schuld papier	141 181	0	4	15 449	0	1 078	-	157 712
Afgeleide financiële instrumenten	17 727	0	1	0	0	0	-	17 728
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	0	13 259	0	0	0	0	-	13 259
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	0	3 931	0	0	0	0	-	3 931
Overlopende rekeningen passief	2 376	2	3	345	2	15	-	2 743
Overige verplichtingen	11 129	559	41	592	138	129	-	12 588
Belastingverplichtingen	443	70	38	94	7	20	-	672
Langlopende verplichtingen beschikbaar voor verkoop	0	0	0	0	0	0	-	0
Voorzieningen voor risico's en kosten	404	54	1	101	9	13	-	580
Achtergestelde schulden	5 644	9	0	1 113	2	0	-	6 768
Totaal verplichtingen	220 975	17 887	88	30 607	252	1 255	-	271 064
BALANS 31-12-2005								
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	1 188	3	0	869	0	0	-	2 061
Schatkistpapier en ander kortlopend schuld papier die in aanmerking komen voor herdiscontering bij centrale banken	1 470	0	0	1 179	0	0	-	2 649
Leningen en voorschotten aan banken	35 220	97	73	9 907	15	0	-	45 312
Leningen en voorschotten aan cliënten	115 107	131	41	3 997	171	27	-	119 475
Effecten	94 100	23 950	527	7 181	38	14	-	125 810
Afgeleide financiële instrumenten	18 495	4	10	324	0	0	-	18 832
Portefeuille-indekking van renterisico	59	0	0	0	0	0	-	59
Vastgoedbeleggingen	158	140	0	10	6	0	-	313
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen	0	282	0	0	0	0	-	282
Overlopende rekeningen actief	1 764	481	7	741	-2	1	-	2 992
Overige activa	1 383	704	3	717	3	16	-	2 825
Belastingvorderingen	427	31	1	81	7	-2	-	545
Vaste activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0	0	0	-	0
Investeringen in geassocieerde ondernemingen	482	1	0	9	497	0	-	989
Goodwill en andere immateriële vaste activa	325	164	1	434	0	613	-	1 537
Materiële vaste activa	1 440	190	4	316	128	41	-	2 120
Totaal activa	271 617	26 178	666	25 766	864	710	-	325 801

In miljoenen euro	Bankbedrijf	Verzekerings- bedrijf	Asset manage- mentbedrijf	Europees private- bankingbedrijf	Gevaert	Holding- bedrijf	Eliminaties tussen segmenten	KBC-groep
Deposito's van banken	52 746	10	0	7 983	82	0	-	60 821
Deposito's van cliënten en schuld papier	155 302	0	0	15 176	2	1 091	-	171 572
Afgeleide financiële instrumenten	24 367	0	0	411	4	0	-	24 783
Portefeuille-indekking van renterisico	0	0	0	0	0	0	-	0
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	0	14 779	0	0	0	0	-	14 779
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	0	7 615	0	0	0	0	-	7 615
Overlopende rekeningen passief	1 732	6	3	562	2	20	-	2 326
Overige verplichtingen	16 445	1 101	43	947	26	112	-	18 674
Belastingverplichtingen	444	239	45	157	9	35	-	928
Langlopende verplichtingen beschikbaar voor verkoop	0	0	0	0	0	0	-	0
Voorzieningen voor risico's en kosten	396	20	0	96	10	0	-	522
Achtergestelde schulden	5 237	10	0	1 068	0	0	-	6 314
Totaal verplichtingen	256 669	23 781	92	26 400	133	1 259	-	308 335

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.
Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

In de IFRS-rapportering is de primaire segmentering die KBC gebruikt, gebaseerd op de juridische structuur van de groep. KBC maakt een onderscheid tussen de volgende primaire segmenten:

- Bankbedrijf (KBC Bank en haar dochterondernemingen);
- Verzekeringsbedrijf (KBC Verzekeringen en zijn dochterondernemingen);
- Assetmanagementbedrijf (KBC Asset Management en zijn dochterondernemingen);
- Europees privatebankingbedrijf (KBL EPB, Kredietbank Luxembourgeoise en haar dochterondernemingen);
- Gevaert (Gevaert en zijn dochterondernemingen);
- Holdingbedrijf (KBC Groep NV op niet-geconsolideerde basis, KBC Exploitatie en Kredietcorp);
- Transacties tussen segmenten vinden plaats tussen de verschillende primaire segmenten en gebeuren at arm's length. Aangezien enkele posten netto worden weergegeven (bijvoorbeeld nettorente-inkomsten) is het saldo van de transacties binnen de groep voor deze posten immaterieel. Transfers tussen segmenten worden bepaald op basis van de werkelijk betaalde prijs.

De cijfers voor het holdingbedrijf bevatten ook de zogenaamde kostendelende structuur die een aantal gemeenschappelijke ondersteunende diensten omvat als marketing, logistiek, IT en communicatie.

De kosten die deze kostendelende structuur maakt, worden betaald door de Holding en nadien gefactureerd aan de andere segmenten. Vandaar dat de bedragen zowel onder kosten als onder inkomsten zijn opgenomen (inkomsten uit doorgerekende kosten) bij het holdingbedrijf, en onder exploitatiekosten bij de andere segmenten.

Toelichting 2 b: rapportering per geografisch segment

In miljoenen euro	België	Centraal-Europa	Rest van de wereld	Eliminaties tussen segmenten	KBC-groep
12m2004 pro forma					
Bruto-opbrengsten	7 610	2 320	2 403	0	12 333
31-12-2004 pro forma					
Totaal activa	168 028	30 043	87 092	0	285 163
Totaal verplichtingen	153 802	29 199	88 063	0	271 064
Aanschaffing vaste activa	370	171	90	0	631
12m2005					
Bruto-opbrengsten	6 385	2 693	2 420	0	11 498
31-12-2005					
Totaal activa	192 213	35 067	98 521	0	325 801
Totaal verplichtingen	175 515	33 615	99 205	0	308 335
Aanschaffing vaste activa	218	251	48	0	517

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

De secundaire segmentering onder IFRS is gebaseerd op geografische gebieden en weerspiegelt de focus van KBC op zijn twee thuishavens – België en Centraal-Europa (Polen, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Slovenië) – en zijn selectieve aanwezigheid in andere landen (Rest van de wereld, hoofdzakelijk West-Europa met uitzondering van België, de Verenigde Staten en Zuidoost-Azië). De geografische segmentering is gebaseerd op de locatie van de geleverde diensten. Aangezien ten minste 95% van de cliënteel lokale cliënten betreft, wordt zowel voor de balans als voor de winst-en-verliesrekening het geografisch segment bepaald door de locatie van het kantoor of de dochteronderneming.

Meer gedetailleerde cijfers inzake geografische onderverdeling voor balansposten zijn te vinden in de toelichtingen bij de balans. Dit is een indeling volgens de geografische locatie van de tegenpartij.

● Toelichtingen bij de winst-en-verliesrekening

Toelichting 3: Nettorente-inkomsten

In miljoenen euro	12m2004 pro forma	12m2005
Totaal	3 833	4 348
Rente-inkomsten	9 658	10 390
Leningen en voorschotten aan banken	1 194	1 428
Leningen en voorschotten aan cliënten	4 747	5 180
Depositio's bij cederende ondernemingen	5	4
Vastrentende effecten niet gewaardeerd tegen reële waarde	3 007	2 220
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde</i>	<i>8 953</i>	<i>8 832</i>
<i>waarvan rente-inkomsten op kredieten waarvoor bijzondere waardeverminderingen werden aangelegd</i>	<i>0</i>	<i>43</i>
Financiële activa tegen reële waarde	705	1 558
Rentelasten	-5 825	-6 043
Depositio's van banken	-1 971	-1 864
Depositio's van cliënten	-2 667	-2 967
Schuldpapier	-805	-878
Achtergestelde schulden	-383	-333
Beleggingscontracten tegen geamortiseerde kostprijs	0	0

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Toelichting 4: Dividendinkomsten

In miljoenen euro	12m2004 pro forma	12m2005
Totaal	231	235
Voor verkoop beschikbare aandelen	162	148
Aandelen aangehouden voor handelsdoeleinden	68	78
Andere aandelen gewaardeerd tegen reële waarde	0	10

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.
Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Toelichting 5: Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde

In miljoenen euro	12m2004 pro forma	12m2005
Totaal	725	513
Instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden, inclusief derivaten	433	209
Andere financiële instrumenten tegen reële waarde	0	-95
Portefeuille-indekking van renterisico	0	0
Wisselbedrijf	292	399

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.
Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

De nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde omvat:

- netto (gerealiseerde en niet-gerealiseerde) winsten op instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden (vanaf 2005 inclusief het negatieve nettorenteresultaat op Asset-Liability Management (ALM)-derivaten). In 2004 werd die rente nog opgenomen onder nettorente-inkomsten;
- netto (gerealiseerde en niet-gerealiseerde) winsten op financiële instrumenten tegen reële waarde;
- winsten en verliezen uit het wisselbedrijf.

De totale wisselkoersverschillen exclusief degene geboekt op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening bedragen een positieve 28 miljoen euro in 2005 (inbegrepen in de vermelde 399 miljoen euro in de tabel).

De totale schommeling van de reële waarde die in 2005 is opgenomen in de winst-en-verliesrekening en waarbij de reële waarde niet werd bepaald aan de hand van marktprijzen maar door middel van schattingsmethoden, bedraagt 201 miljoen euro.

Toelichting 6: Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa

In miljoenen euro	12m2004 pro forma	12m2005
Totaal	503	458
Vastrentende effecten	142	99
Aandelen	361	360

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.
Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Toelichting 7: Nettoprovisie-inkomsten

In miljoenen euro	12m2004 pro forma	12m2005
Totaal	1 404	1 819
Ontvangen provisies	2 205	2 693
Effecten en assetmanagement, inclusief beleggingscontracten	1 395	1 800
Verbinteniskredieten	130	135
Betalingsverkeer	371	405
Overige	309	352
Betaalde provisies	-801	-874
Acquisitiekosten	-377	-382
Overige	-425	-492

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.
Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Opmerking: de commissielonen voor het verzekeringsbedrijf (beleggingscontracten) zijn bruto weergegeven (vóór afgestane herverzekering).

Toelichting 8: Overige opbrengsten

In miljoenen euro	12m2004 pro forma	12m2005
Totaal	479	574

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Het bedrag vermeld onder Overige opbrengsten bestaat uit, onder andere, winsten uit operationele leasing, garantierecuperaties, huuropbrengsten, gerealiseerde winsten op materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen, en recuperaties van volledig afgeschreven kredieten.

Toelichting 9: Technische rekeningen – verzekeringen

In miljoenen euro	Verzekerings- contracten Leven	Verzekerings- contracten Niet-leven	Verzekerings- contracten totaal	Beleggings- contracten met discretionaire winstdeling Leven	Beleggings- contracten zonder discretionaire winstdeling Leven	Niet-technische rekening	Totaal
12m2004 pro forma							
Bruto verdiende premies	3 615	1 543	5 158	-	-	0	5 158
Bruto technische lasten	-3 975	-965	-4 940	-	-	0	-4 940
Betaalde brutobedragen	-1 259	-838	-2 097	-	-	0	-2 097
Brutovoorziening voor te betalen schaden	-17	-77	-94	-	-	0	-94
Winstdeling en restorno's	-8	-1	-9	-	-	0	-9
Andere technische voorzieningen	-2 692	-28	-2 720	-	-	0	-2 720
Overige technische opbrengsten en lasten	1	-21	-20	-	-	0	-20
Beleggingsopbrengsten en -lasten	714	219	933	-	-	-210	723
Opbrengsten van beleggingen	0	0	0	-	-	825	825
Waardecorrecties	226	0	226	-	-	-164	62
Beleggingslasten	0	0	0	-	-	-147	-147
Overige opbrengsten en kosten, niet-technisch	0	0	0	-	-	-17	-17
Toerekening aan de technische rekeningen	488	219	707	-	-	-707	0
Algemene beheerskosten	-185	-495	-681	-	-	0	-681
Nettoacquisitiekosten	-141	-369	-510	-	-	0	-510
Administratiekosten	-44	-126	-171	-	-	0	-171
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0	-	-	0	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	-	-	20	20
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-4	-59	-63	-	-	-5	-68
Technische lasten	0	38	38	-	-	0	38
Provisielasten	1	18	19	-	-	0	19
Rentekosten deposito's van herverzekeraars	0	0	0	-	-	-5	-5
Verdiende premies	-5	-115	-120	-	-	0	-120
WINST VÓÓR BELASTINGEN	164	243	407	-	-	-195	213

In miljoenen euro	Verzekerings- contracten Leven	Verzekerings- contracten Niet-leven	Verzekerings- contracten totaal	Beleggings- contracten met discretionaire winstdeling Leven	Beleggings- contracten zonder discretionaire winstdeling Leven	Niet-technische rekening	Totaal
12m2005							
Bruto verdiende premies	655	1 650	2 304	1 246	0	0	3 550
Bruto technische lasten	-664	-1 033	-1 696	-1 450	-445	0	-3 592
Betaalde brutobedragen	-411	-863	-1 274	-274	-1	0	-1 548
Brutovoorziening voor te betalen schaden	4	-137	-133	15	0	0	-119
Winstdeling en restorno's	-2	0	-2	-3	0	0	-5
Andere technische voorzieningen	-256	-8	-263	-1 189	-563	0	-2 016
Overige technische opbrengsten en lasten	0	-24	-24	2	119	0	96
Beleggingsopbrengsten en -lasten	305	185	490	252	573	165	1 480
Opbrengsten van beleggingen	0	0	0	0	0	1 100	1 100
Waardecorrecties	0	0	0	0	573	0	573
Beleggingslasten	0	0	0	0	0	-200	-200
Overige opbrengsten en kosten, niet-technisch	0	0	0	0	0	7	7
Toerekening aan de technische rekeningen	305	185	490	252	0	-742	0
Algemene beheerskosten	-133	-521	-653	-56	-75	0	-784
Nettoacquisitiekosten	-89	-356	-445	-36	-68	0	-548
Administratiekosten	-44	-164	-208	-20	-8	0	-236
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0	0	0	-10	-10
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	0	0	0	0
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-3	-63	-66	0	0	-4	-69
Technische lasten	2	37	38	0	0	0	38
Provisielasten	1	16	17	0	0	0	17
Rentekosten deposito's van herverzekeraars	0	0	0	0	0	-4	-4
Verdiende premies	-5	-115	-121	0	0	0	-121
WINST VÓÓR BELASTINGEN	161	219	380	-8	52	151	575

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

De technische rekeningen voorgesteld in de tabel verschillen van de voorstelling van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep. De belangrijkste verschillen zijn:

- Er is een indeling in verzekeringscontracten (Leven versus Niet-leven), beleggingscontracten (met en zonder discretionaire winstdeling) en de niet-technische rekening;
- De technische lasten omvatten de interne kosten van het afhandelen van schadegevallen Niet-leven;
- De beleggingsopbrengsten en -lasten bevatten de interne beleggingskosten. In de winst-en-verliesrekening van de groep zijn de opbrengsten van beleggingen ondergebracht bij de verschillende posten van de winst-en-verliesrekening (nettorente-inkomsten, dividendopbrengsten, nettowinsten uit financiële instrumenten tegen reële waarde, netto gerealiseerde winsten uit activa beschikbaar voor verkoop, nettoprovisie-inkomsten, en overige opbrengsten).

Opmerking: KBC past IFRS 4 pas sinds 2005 toe. Dat verklaart waarom er geen referentiecijfers (2004) zijn voor de beleggingscontracten.

Toelichting 10: Bruto geboekte premies – Leven

In miljoenen euro	12m2004 pro forma	12m2005
Totaal	3 596	1 877
Aangenomen herverzekering	22	19
Rechtstreekse zaken	3 596	1 877
Individueel versus groep		
Individuele premies, inclusief tak 23	3 419	1 683
Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten	177	194
Periodiek versus koopsom		
Periodieke premies	648	658
Koopsommen	2 947	1 219
Zonder versus met winstdeling		
Premies van overeenkomsten zonder winstdeling	193	159
Premies van overeenkomsten met winstdeling	2 318	1 641
Tak 23	1 085	77
Afgestane herverzekering	-2	-2
Commissielonen	-92	-151

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.
Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Opmerking: de sterke daling van de premies Leven is te wijten aan de gewijzigde behandeling van beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling. Vanaf 1 januari 2005 werd immers deposit accounting toegepast voor deze contracten, wat vereenvoudigd betekent dat de premie-inkomsten (en technische lasten) van deze contracten niet meer worden getoond onder de post Bruto verdiende premies (en Bruto technische lasten), maar dat de marge erop wordt vermeld onder Nettoprovisie-inkomsten. Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling komen grotendeels overeen met de tak 23-contracten, die in 2004 tekenden voor een premie-inkomen van 1,1 miljard euro en in 2005 voor 4,6 miljard euro.

Toelichting 11: Overzicht van verzekeringen Niet-leven per tak

In miljoenen euro	Bruto verdiende premies	Bruto- schaden	Bruto- bedrijfs- kosten	Afgestane herver- zekering	Totaal
12m2004 pro forma					
Totaal	1 543	-916	-496	-57	75
Aangenomen herverzekering	269	-167	-78	-15	9
Rechtstreekse zaken	1 275	-749	-418	-42	66
1 Ongevallen en ziekte, takken 1, 2 exclusief arbeidsongevallen	104	-64	-33	-1	6
2 Arbeidsongevallen, tak 1	68	-43	-14	-2	9
3 Motorrijtuigen burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 10	377	-271	-114	6	-2
4 Motorrijtuigen andere takken, takken 3, 7	220	-121	-66	-1	32
5 Scheepvaart, luchtvaart, transport, takken 4, 5, 6, 7, 11, 12	37	-8	-10	-13	6
6 Brand en andere schade aan goederen, takken 8, 9	328	-136	-126	-26	40
7 Algemene burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 13	87	-75	-35	1	-22
8 Kredieten en borgtochten, takken 14, 15	5	1	-2	-2	2
9 Diverse geldelijke verliezen, tak 16	10	-6	-5	-3	-4
10 Rechtsbijstand, tak 17	31	-23	-10	0	-2
11 Hulpverlening, tak 18	8	-3	-3	-1	1
12m2005					
Totaal	1 650	-1 000	-521	-63	66
Aangenomen herverzekering	260	-156	-64	-19	20
Rechtstreekse zaken	1 390	-844	-456	-43	46
1 Ongevallen en ziekte, takken 1, 2 exclusief arbeidsongevallen	111	-65	-34	-1	11
2 Arbeidsongevallen, tak 1	73	-51	-14	-2	5
3 Motorrijtuigen burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 10	424	-317	-125	-2	-21
4 Motorrijtuigen andere takken, takken 3, 7	242	-132	-73	0	37
5 Scheepvaart, luchtvaart, transport; takken 4, 5, 6, 7, 11, 12	42	-12	-13	-15	2
6 Brand en andere schade aan goederen, takken 8, 9	352	-156	-135	-26	34
7 Algemene burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 13	89	-78	-37	5	-20
8 Kredieten en borgtochten, takken 14, 15	4	0	-2	-1	2
9 Diverse geldelijke verliezen, tak 16	12	-9	-9	0	-5
10 Rechtsbijstand, tak 17	33	-20	-12	0	2
11 Hulpverlening, tak 18	8	-4	-3	-1	0

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Toelichting 12: Exploitatiekosten

In miljoenen euro	12m2004 pro forma	12m2005
Totaal	-4 944	-4 914
Personeelskosten	-2 868	-2 849
Personeelsvoordelen op basis van eigen aandelen, afgewikkeld met eigen aandelen (equity-settled)	0	-2
Personeelsvoordelen op basis van eigen aandelen, afgewikkeld met geldmiddelen (cash-settled)	-21	-34
Algemene beheerskosten	-1 601	-1 599
Afschrijvingen van vaste activa	-403	-389
Voorzieningen voor risico's en kosten	-72	-77

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

De exploitatiekosten omvatten personeelskosten, afschrijvingen van vaste activa, schommelingen in de voorzieningen voor risico's en kosten en algemene beheerskosten. Dat laatste omvat herstel- en onderhoudskosten, publiciteitskosten, huur, professionele vergoedingen, verschillende (niet-inkomsten)belastingen en nutsvoorzieningen.

Op eigen aandelen gebaseerde personeelsvoordelen zijn opgenomen onder personeelskosten. We onderscheiden de volgende op eigen aandelen gebaseerde personeelsvoordelen:

A Belangrijkste cash settled-overeenkomsten

KBC Financial Products (KBC FP) zette in 1999 een *phantoma* aandelenplan op als retentieschema voor het topmanagement. Eén miljoen *phantoma* aandelen werden uitgegeven tussen 1999 en 2002. Aangezien daarmee het maximum is bereikt, moeten nieuwe deelnemers aandelen verkrijgen van bestaande deelnemers. De aandelen worden gewaardeerd gebaseerd op de winst vóór belastingen van de KBC FP-groep. Het plan werd in 2005 afgesloten en alle medewerkers worden over een periode van vier jaar uitbetaald, eindigend in maart 2009.

B Belangrijkste equity settled-overeenkomsten

Sinds 2000 heeft KBC Bankverzekeringsholding NV (die ondertussen is gefuseerd met Almanij tot KBC Groep NV) op verschillende tijdstippen aandelenoptieplannen gelanceerd. De aandelenopties werden toegekend aan personeelsleden van KBC Bankverzekeringsholding NV en dochterondernemingen in België en het buitenland. Er waren optieplannen voor alle medewerkers en plannen specifiek voor bepaalde medewerkers. De aandelenopties werden gratis toegekend aan het personeel. De medewerkers moesten op het moment van de toekenning alleen de belastingen ingevolge gratis verstrekking betalen. De aandelenopties hebben een looptijd van zeven tot tien jaar na de datum van uitreiking, en kunnen, in de jaren waarin ze kunnen worden uitgeoefend, alleen in juni, september of december worden uitgeoefend. De aandelenopties kunnen ook gedeeltelijk worden uitgeoefend. Een personeelslid kan bij het uitoefenen kiezen tussen de aandelen bewaren op zijn effectenrekening of ze onmiddellijk verkopen op Euronext Brussels. Aanvullend heeft KBC Bankverzekeringsholding NV (nu KBC Groep NV) drie aandelenoptieplannen uit 1999 en 2000 van KBC Peel Hunt overgenomen waardoor de betrokken personeelsleden van KBC Peel Hunt aandelenopties van KBC Bankverzekeringsholding NV (nu KBC Groep NV) krijgen in plaats van aandelenopties van KBC Peel Hunt.

KBC Groep NV heeft eigen aandelen gekocht om aandelen te kunnen leveren aan personeelsleden wanneer die hun opties uitoefenen.

IFRS 2 werd niet toegepast op de met eigen aandelen afgewikkelde optieplannen die dateren van vóór 7 november 2002 aangezien ze buiten de scope van IFRS 2 vallen. De optieplannen die dateren na 7 november 2002 waren maar beperkt in omvang.

● Aantal en gewogen gemiddelde uitoefenprijzen van aandelenopties voor het personeel

Opties	2004		2005	
	Aantal opties	Gemiddelde uitoefenprijs	Aantal opties	Gemiddelde uitoefenprijs
Uitstaand bij het begin van de periode	6 064 751	42,74	5 014 431	42,25
Toegekend tijdens de periode	52 150	46,45	81 650	65,21
Uitgeoefend tijdens de periode	1 077 070	45,18	1 404 550	44,77
Vervallen tijdens de periode	0	-	-	-
Verbeurd tijdens de periode	25 400	43,08	22 160	41,84
Uitstaand aan het einde van de periode*	5 014 431	42,25	3 669 371	41,81
Uitvoerbaar aan het einde van de periode	2 074 079	44,92	973 729	44,22

* 2004: uitoefenprijzen tussen 28,2 – 45,81 euro, gewogen gemiddelde overblijvende contractuele looptijd: 88 maanden.
2005: uitoefenprijzen tussen 28,3 – 65,21 euro, gewogen gemiddelde overblijvende contractuele looptijd: 81 maanden.

In 2005 werd aan personeelsleden van de KBC-groep ook de mogelijkheid geboden om tegen een gunstig tarief in te tekenen op de kapitaalsverhoging van de groep. Dat personeelsvoordeel ten bedrage van 1,8 miljoen euro werd als personeelskosten opgenomen, met het eigen vermogen als tegenpost.

Toelichting 13: Personeel

	pro forma 12m2004	12m2005
Gemiddeld personeelsbestand, in VTE	51 883	51 622
Indeling per bedrijfssegment	51 883	51 622
Bankbedrijf	36 423	36 037
Verzekeringsbedrijf	8 409	8 667
Assetmanagementbedrijf	319	382
Europees privatebankingbedrijf	3 715	3 690
Gevaert	853	270
Holdingbedrijf	2 164	2 576
Geografische indeling	51 883	51 622
België	19 091	19 016
Centraal-Europa	26 117	26 505
Rest van de wereld	6 675	6 101

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

De gegevens in de tabel betreffen gemiddelde personeelsaantallen over het jaar, waarbij voor evenredig geconsolideerde ondernemingen het evenredige deel van het personeelsbestand in aanmerking werd genomen. Naast enkele andere verschillen met betrekking tot consolidatiekring en methodologie, verklaart dat waarom deze gegevens enigszins afwijken van de personeelsaantallen vermeld in het hoofdstuk Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen en Personeel (daar betreft het eindejaarscijfers, zonder opname van het personeel van evenredig geconsolideerde ondernemingen). Het gemiddeld aantal personeelsleden in 2005 kan als volgt worden ingedeeld: 1 179 directieleden (1 238 in 2004), 50 127 bedienden (50 599 in 2004) en 316 arbeiders (46 in 2004).

Toelichting 14: Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	12m2004 pro forma	12m2005
Totaal	-365	-103
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen		
Totaal	-198	-35
Indeling naar type	-198	-35
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	-212	-126
Bijzondere waardeverminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans	4	2
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen*	10	89
Geografische indeling	-198	-35
België	-33	-14
Centraal-Europa	-72	-77
Rest van de wereld	-93	56
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare activa		
Totaal	-150	6
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill		
Totaal	0	-20
Bijzondere waardeverminderingen op overige		
Totaal	-17	-54
Overige immateriële vaste activa	-1	-3
Materiële vaste activa	-16	-2
Aangehouden tot einde looptijd	0	0
Geassocieerde ondernemingen, goodwill	0	-49

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

* Voor 2004: inclusief voorzieningen voor internationale kredieten en voorzieningen voor landenrisico's.

Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen: voor meer informatie over kredietverliezen (non-performing kredieten, kredietverliesratio, enz.): zie hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare activa: in 2005 behelsden de bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare activa 18 miljoen euro aanleg aan bijzondere waardeverminderingen op aandelen en een terugname van 24 miljoen euro bijzondere waardeverminderingen op obligaties. In de referentieperiode werd 150 miljoen bijzondere waardeverminderingen aangelegd, hoofdzakelijk op aandelen in het verzekeringsbedrijf. De referentiecijfers zijn berekend volgens de Belgische GAAP, aangezien IAS 39 pas sinds 2005 wordt toegepast.

Bijzondere waardeverminderingen op goodwill: in 2005 behelsden de bijzondere waardeverminderingen op goodwill een bedrag van 9 miljoen euro op de participatie in ČSOB Poistovňa (Slowakije), 8 miljoen euro op de (ondertussen gerealiseerde) participatie in BOFORT en in totaal 3 miljoen euro op een aantal andere participaties. Deze bijzondere waardeverminderingen werden aangelegd in respectievelijk de bedrijfssegmenten Verzekeringsbedrijf, Gevaert en Europees privatebankingbedrijf. Telkens weerspiegelden de waardeverminderingen het verschil tussen de boekwaardes vóór bijzondere waardeverminderingen en de gebruikswaarde.

Bijzondere waardeverminderingen op overige: in 2005 behelsden de overige bijzondere waardeverminderingen een bedrag van 49 miljoen euro op de participatie in Agfa-Gevaert (het verschil tussen de boekwaarde van Agfa-Gevaert vóór bijzondere waardevermindering en de reële waarde, te weten de beurskoers, na aftrek van directe verkoopkosten). Deze bijzondere waardevermindering werd aangelegd in het bedrijfssegment Gevaert. Daarnaast bevatten de overige bijzondere waardeverminderingen in totaal 5 miljoen euro voor een aantal materiële en overige immateriële vaste activa (het verschil in boekwaarde vóór waardeverminderingen en de gebruikswaarde van de betrokken activa).

Toelichting 15: Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen

In miljoenen euro	12m2004 pro forma	12m2005
Totaal	22	16
Nova Ljubljanska banka	27	20
Agfa-Gevaert	-36	-16
FBD Holdings	21	0

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Opmerking: bijzondere waardeverminderingen van (goodwill op) geassocieerde ondernemingen zijn inbegrepen bij Bijzondere waardeverminderingen. Het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen houdt bijgevolg geen rekening met deze bijzondere waardeverminderingen.

Resultaat van geassocieerde ondernemingen omvat het aandeel van KBC in het nettoresultaat van Agfa-Gevaert voor de eerste drie kwartalen van 2005. Het resultaat van het vierde kwartaal van 2005 van Agfa-Gevaert, dat een beursgenoteerd bedrijf is, is niet opgenomen, aangezien Agfa-Gevaert zijn volledige jaarresultaten van 2005 bekendmaakt na KBC Groep NV. Zie ook toelichting 49.

Toelichting 16: Belastingen

In miljoenen euro	12m2004 pro forma	12m2005
Totaal	-537	-925
Indeling naar type	-537	-925
Huidige belastingvorderingen	-630	-860
Uitgestelde belastingvorderingen	93	-65
Componenten van de belastingberekening		
Winst vóór belastingen	2 345	3 369
Winstbelastingen tegen het Belgische statutaire tarief	33,99%	33,99%
Berekende winstbelastingen	-797	-1 145
Plus of min belastinggevolgen toe te schrijven aan		
verschillen in belastingtarieven, België – buitenland	102	142
belastingvrije winst ¹	263	316
aanpassingen m.b.t. voorgaande jaren	0	3
aanpassingen beginsaldo uitgestelde belastingen toe te schrijven aan wijziging belastingtarief	-1	-1
niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden	24	39
overige, hoofdzakelijk niet-afrekbare uitgaven	-127	-280
Het totaalbedrag van tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen, filialen, geassocieerde ondernemingen en belangen in joint ventures, waarvoor geen uitgestelde belasting-verplichtingen zijn opgenomen ²	629	722
<small>De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit. 1 Voornamelijk gerealiseerde winst bij verkoop van aandelen. 2 Bestaat uit de reserves van (al dan niet) gezamenlijke dochtermaatschappijen, geassocieerde ondernemingen en kantoren die bij uitkering voor sommige entiteiten volledig belast zullen worden (voor 100% opgenomen) en waar voor een belangrijk aantal entiteiten de DBI-regeling van toepassing is (voor 5% opgenomen, aangezien 95% definitief belast werd).</small>		

Informatie over belastingvorderingen en belastingverplichtingen vindt u in toelichting 25.

Toelichting 17: Winst per aandeel

In miljoenen euro	12m2004 pro forma	12m2005
Gewone winst per aandeel		
Nettowinst die toekomt aan aandeelhouders	1 615	2 249
Voor 2004: min nettoresultaat van eigen aandelen en verplicht in aandelen terugbetaalbare obligatieleningen	-3	0
Nettowinst voor de berekening van de winst per aandeel	1 612	2 249
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen, in duizenden eenheden	366 672	359 105
Voor 2004: gecorrigeerd met het aantal eigen aandelen en verplicht in aandelen terugbetaalbare obligatieleningen, in duizenden eenheden	-7 245	0
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen voor berekening winst per aandeel, in duizenden eenheden	359 427	359 105
Gewone winst per aandeel, in euro	4,48	6,26
Verwaterde winst per aandeel		
Nettowinst die toekomt aan aandeelhouders	1 615	2 249
Eliminatie van rentelasten op converteerbare obligaties, netto na belastingen	14	13
Voor 2004: min nettoresultaat van eigen aandelen en verplicht in aandelen terugbetaalbare obligatieleningen	-3	0
Nettowinst voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel	1 626	2 263
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen, in duizenden eenheden	359 427	359 105
Potentieel aantal aandelen die tot verwatering kunnen leiden	11 103	8 906
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen voor verwaterde winst, in duizenden eenheden	370 530	368 011
Verwaterde winst per aandeel, in euro	4,39	6,15
<small>De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.</small>		

De gewone winst per aandeel wordt bepaald als volgt: [nettowinst (groepsaandeel)] / [gemiddelde van het aantal gewone aandelen plus verplicht in aandelen converteerbare obligaties min eigen aandelen].

De verwaterde winst per aandeel wordt bepaald als volgt: [nettowinst (groepsaandeel), gecorrigeerd voor interestuitgaven op niet-verplicht converteerbare obligaties] / [gemiddelde van het aantal gewone aandelen plus verplicht in aandelen converteerbare obligaties min eigen aandelen plus het verwateringspotentieel van opties en vrij converteerbare obligaties].

Overzicht van instrumenten die tot verwatering kunnen leiden:

Vrij converteerbare obligaties: op 16 november 1998 nam de Raad van Bestuur van KBC Bankverzekeringsholding NV (nu KBC Groep NV) de beslissing (zoals gewijzigd bij beslissingen van 26 november en 9 december 1998) tot een uitgifte van warrants die aan de houders van de door KBC International Finance uitgegeven obligaties (voor een bedrag van 950 miljoen Duitse mark, met vervaldag 10 december 2005 en vaste rentevoet van 2,5%) het recht geven deze gedurende de looptijd in te brengen in het kapitaal van KBC Bankverzekeringsholding NV (nu KBC Groep NV) tegen een inschrijvingsprijs die initieel is vastgesteld op 156,3204 Duitse mark (omgerekend 79,93 euro) per nieuw uit te geven aandeel. Het op basis van deze initiële inschrijvingsprijs uit te geven aantal nieuwe KBC-aandelen bedroeg maximaal 6 077 261, of 2,05% van het totale aantal uitstaande aandelen op het ogenblik van de uitgifte. Deze obligaties werden geplaatst via de internationale kapitaalmarkt. De vervaldatum van die obligaties is voorbij en er werden in totaal door uitoefening van warrants 446 nieuwe KBC-aandelen gecreëerd.

Opties op aandelen van KBC Groep NV toegewezen aan personeelsleden: meer gedetailleerde informatie vindt u in toelichting 12.

● Toelichtingen met betrekking tot de balans

Toelichting 18: Classificatie en reële waarde van financiële instrumenten

● ACTIVA

In miljoenen euro	Leningen en vorderingen	Reële waarde	Aangehouden tot einde looptijd	Reële waarde	Beschikbaar voor verkoop	Aangehouden voor handelsdoeleinden ¹	FVRW ²	Totaal
12m2004 pro forma								
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	-	-	-	-	-	-	-	1 553
Schatkistpapier en ander kortlopend schuld papier die in aanmerking komen voor herdiscontering bij centrale banken	-	-	-	-	-	-	-	8 078
Leningen en voorschotten aan banken	-	-	-	-	-	-	-	38 463
Leningen en voorschotten aan cliënten	-	-	-	-	-	-	-	111 177
Vastrentende effecten	-	-	-	-	-	-	-	79 275
Niet-vastrentende effecten	-	-	-	-	-	-	-	19 587
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	-	-	-	15 376
31-12-2005								
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	2 061	2 061	0	0	0	0	0	2 061
Schatkistpapier en ander kortlopend schuld papier die in aanmerking komen voor herdiscontering bij centrale banken	0	0	281	281	1 007	1 138	223	2 649
Leningen en voorschotten aan banken	21 699	21 776	0	0	207	8 925	14 481	45 312
Leningen en voorschotten aan cliënten	104 333	105 816	0	0	0	6 549	8 593	119 475
Vastrentende effecten	2 160	2 192	10 848	11 151	45 746	18 241	12 033	89 028
Niet-vastrentende effecten	0	0	0	0	5 370	23 990	7 422	36 782
Afgeleide financiële instrumenten	0	0	0	0	0	18 832	0	18 832

● VERPLICHTINGEN

In miljoenen euro	Funding	Aangehouden voor handelsdoeleinden ¹	FVRW ²	Totaal
12m2004 pro forma				
Deposito's van banken	-	-	-	55 083
Deposito's van cliënten en schuld papier	-	-	-	157 712
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	17 728
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	-	-	3 931
31-12-2005				
Deposito's van banken	56 367	2 809	1 645	60 821
Deposito's van cliënten en schuld papier	161 080	9 324	1 168	171 572
Afgeleide financiële instrumenten	0	24 783	0	24 783
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	0	0	7 615	7 615

De referentiecijfers zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van de huidige periode, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 alleen worden toegepast voor de huidige periode en de referentiecijfers niet worden herwerkt.

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

¹ Zowel derivaten voor handelsdoeleinden als derivaten gebruikt als afdekkinginstrumenten worden geïnclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden.

² Dit is: vanaf verwerving aangemerkt als tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Financiële instrumenten worden ingedeeld in categorieën. De verschillende categorieën en de gerelateerde waarderingregels vindt u in toelichting 1 b, onder c Financiële activa en verplichtingen (IAS 39).

Aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 pas sinds 1 januari 2005 worden toegepast, zijn er geen referentiecijfers voor 2004 met betrekking tot de verdeling van de financiële instrumenten over de verschillende portefeuilles.

Reële waarde: waar beschikbaar, worden de prijsnoteringen (van dealers, makelaars, regelgevers, enz.) van mature, actieve markten gebruikt om de reële waarde van financiële activa en verplichtingen te bepalen. Zoniet wordt de reële waarde verkregen door:

- te refereren naar recente transacties at arm's length tussen goed geïnformeerde en bereidwillige partijen;
- het gebruik van een waarderingstechniek (analyse van verdisconteerde kasstromen en prijsstellingstechnieken voor opties). Die waarderingstechniek houdt rekening met alle factoren die marktdeelnemers zouden overwegen bij het bepalen van een prijs en stemt overeen met de gangbare economische methodologieën om financiële instrumenten te waarderen;
- het gebruik van de European Venture Capital Association (EVCA)-regels voor risicokapitaal.

In 2004 werden de financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd volgens IAS 32 en IAS 39. Het uitstaande bedrag aan tradingeffecten per einde 2004 bedroeg 32 miljard euro. De overige effecten werden onder de Belgische GAAP beschouwd als beleggingseffecten; na aftrek van eigen aandelen bedroegen de beleggingseffecten 66 miljard euro. De niet-gerealiseerde meerwaarde op deze beleggingseffecten bedroeg 2,6 miljard euro. De uitstaande saldi per categorie van de effecten per 1 januari 2005 na toepassing van IAS 32 en IAS 39 worden getoond in toelichting 22.

De waardering van de financiële instrumenten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd (beschikbaar voor verkoop, aangehouden voor handelsdoeleinden, FVRW) gebeurt deels op basis van gepubliceerde prijzen en deels op basis van eigen modellen. Grosso modo wordt drie vierde van de herwaardering van het actief verricht op basis van modellen en één vierde op basis van gepubliceerde prijzen. De herwaardering van de verplichtingen gebeurt grotendeels op basis van modellen.

Het verschil tussen de boekwaarde en de terugbetalingsprijs van de FVRW-verplichtingen bedraagt -14 miljoen euro.

Marktwaardecorrecties worden geboekt op alle posten die tegen reële waarde zijn gewaardeerd, met wijzigingen van de reële waarde in nettowinst of -verlies, om close-outkosten, aanpassingen voor minder liquide posities of markten, aanpassingen verbonden aan mark-to-modelwaarderingen, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico en werkingskosten te dekken.

Opmerkingen:

- De presentatie van de reële waarde van financieringen houdt geen rekening met eigen kredietrisico (bijvoorbeeld een wijziging in de ratings van KBC heeft geen invloed op de reële waarde van financieringen);
- De gepresenteerde reële waarde van zichtdeposito's en depositoboekjes (beide direct terugbetaalbaar) wordt verondersteld gelijk te zijn aan de boekwaarde.

Toelichting 19: Leningen en voorschotten aan banken

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal	38 463	45 312
Geografische indeling	38 463	45 312
België	2 589	6 330
Centraal-Europa	14 812	8 477
Rest van de wereld	21 062	30 505
Indeling naar restlooptijd	38 463	45 312
Onmiddellijk opvraagbaar	5 318	4 191
Tot 1 jaar	32 230	39 910
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	806	825
Meer dan 5 jaar	109	386
waarvan repo's	21 196	29 559
Kwaliteit		
Uitstaand brutobedrag	38 478	45 313
Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	-15	-1
Uitstaand nettobedrag	38 463	45 312
waarvan handelspapier dat in aanmerking komt voor herfinanciering bij de centrale bank van het land van vestiging van de instelling	1 291	24
Reële waarde van ontvangen zekerheden	18 204	29 550

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Voor meer informatie over Bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten: zie toelichting 21.

Toelichting 20: Leningen en voorschotten aan cliënten

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal	111 177	119 475
Geografische indeling	111 177	119 475
België	50 999	55 247
Centraal-Europa	14 253	15 957
Rest van de wereld	45 925	48 271
Indeling naar restlooptijd	111 177	119 475
Tot 1 jaar	51 452	60 165
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	20 409	20 608
Meer dan 5 jaar	39 316	38 702
Indeling naar krediettype	111 177	119 475
Disconto- en acceptkredieten	359	545
Afbetalingskredieten	1 642	2 123
Hypotheekleningen	27 839	34 233
Termijnkredieten	65 081	65 859
Financiële leasing	5 307	5 906
Voorschotten in rekening-courant	5 924	6 437
Voorschotten op levensverzekeringscontracten	9	8
Overige, inclusief bijzondere waardeverminderingen	5 015	4 363
waarvan geëffectiseerd	1 057	1 038
waarvan repo's	17 511	14 973
Kwaliteit		
Uitstaand brutobedrag	113 860	122 220
Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	-2 683	-2 745
Uitstaand nettobedrag	111 177	119 475
waarvan handelspapier dat in aanmerking komt voor herfinanciering bij de centrale bank van het land van vestiging van de instelling	66	0
Reële waarde van ontvangen zekerheden	20 611	14 972
Vorderingen financiële leasing		
Bruto-investering in financiële leasing, vordering	5 800	6 660
Tot 1 jaar	1 821	2 057
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	2 790	3 170
Meer dan 5 jaar	1 189	1 433
Onverdiende toekomstige financieringsinkomsten met betrekking tot de financiële leasing	493	754
Netto-investering in financiële leasing	5 307	5 906
Tot 1 jaar	1 719	1 835
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	2 588	2 873
Meer dan 5 jaar	1 000	1 198
waarvan ongegarandeerde restwaarden voor de leasinggever	15	8
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen voor oninbare leasingvorderingen	50	42
Voorwaardelijke huurinkomsten opgenomen in de winst-en-verliesrekening	14	12

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Voor meer informatie over Bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten: zie toelichting 21.

Commentaar bij financiële leasing

Het merendeel van de financiële leasing gebeurt via de KBC Lease-groep. KBC Lease biedt een aantal financiële-leasingproducten, gaande van leasing van uitrusting over vastgoedleasing (België) en vendor finance (medium en big ticket vendor finance wordt in de meeste Europese landen aangeboden, small ticket leasing vooral in Frankrijk) tot autoleasing (inclusief full-service autoleasing in België en Luxemburg).

Leasing van uitrusting wordt typisch in het kantorennetwerk van KBC Bank aangeboden, vendor finance is bedoeld voor leveranciers, en autoleasing wordt verkocht zowel via het kantorennetwerk van KBC Bank als door een intern verkoopteam. Typische vendorfinancetransacties omvatten EDP-hardware, EDP-software, medische apparatuur, containers en aanhangwagens.

Toelichting 21: Bijzondere waardeverminderingen van kredieten – balans

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal	2 786	2 822
Indeling naar type	2 786	2 822
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	2 529	2 471
Bijzondere waardeverminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans	88	61
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen; in 2004, waardeverminderingen voor internationale kredieten en waardeverminderingen voor landenrisico's	169	290
Indeling naar tegenpartij	2 786	2 822
Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en voorschotten aan banken	15	1
Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en voorschotten aan cliënten	2 683	2 745
Verbinteniskredieten buiten balans	88	75
Geografische indeling	2 786	2 822
België	937	996
Centraal-Europa	1 052	1 078
Rest van de wereld	797	747

MUTATIETABEL	Bijzondere waarde- verminderingen voor kredieten op balans	Bijzondere waarde- verminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans	Op portefeuillebasis berekende bijzondere waarde- verminderingen	Totaal
Beginsaldo, 01-01-2004 pro forma	2 652	94	199	2 945
Mutaties met resultaatsimpact				
Kredietverliezen	829	72	47	948
Terugnemingen van kredietverliezen	-615	-79	-56	-750
Mutaties zonder resultaatsimpact				
Afschrijvingen	-440	0	0	-440
Wijzigingen in de consolidatiekring	30	0	-7	23
Overige	73	1	-14	60
Eindsaldo, 31-12-2004	2 529	88	169	2 786
Beginsaldo, 01-01-2005	2 529	88	169	2 786
Eerste toepassing van IAS 39 op 01-01-2005	61	-18	194	237
Mutaties met resultaatsimpact				
Kredietverliezen	704	49	121	874
Terugnemingen van kredietverliezen	-578	-51	-211	-839
Mutaties zonder resultaatsimpact				
Afschrijvingen	-261	0	0	-261
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0
Overige	15	-6	16	25
Eindsaldo, 31-12-2005	2 471	61	290	2 822

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Voor informatie over kredietverliesratio's, non-performing kredieten (kredieten waarvan hoofdsom- of interestbetalingen meer dan negentig dagen achterstallig zijn) en afdekkingen van die dubieuze kredieten door verschillende waardeverminderingen op kredieten: zie hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

Toelichting 22: Effecten

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal	98 862	125 810
Geografische indeling	98 862	125 810
België	36 323	46 925
Centraal-Europa	10 010	12 286
Rest van de wereld	52 530	66 600
Indeling naar type en tegenpartij	98 862	125 810
Vastrentende effecten	78 797	89 028
Overheidsobligaties	42 421	54 637
Kredietinstellingen	13 394	17 157
Overige	22 983	17 233
Niet-vastrentende effecten	20 065	36 782
Aandelen	16 133	29 699
Beleggingscontracten	3 931	7 083
Indeling naar restlooptijd		
Vastrentende effecten	78 797	89 028
Tot 1 jaar	14 711	16 230
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	36 432	34 836
Meer dan 5 jaar	27 655	37 962
Indeling naar portefeuille	98 862	125 810
Vastrentende effecten	78 797	89 028
Leningen en vorderingen	-	2 160
Aangehouden tot einde looptijd	-	10 848
Voor verkoop beschikbaar	-	45 746
Aangehouden voor handelsdoeleinden	-	18 241
Andere financiële instrumenten tegen reële waarde	-	12 033
Niet-vastrentende effecten	20 065	36 782
Voor verkoop beschikbaar	-	5 370
Aangehouden voor handelsdoeleinden	-	23 990
Andere financiële instrumenten tegen reële waarde	-	7 422
MUTATIETABEL, 2005	Vastrentende effecten	Aandelen
Voor verkoop beschikbaar		
Uitstaand brutobedrag		
Beginsaldo	0	0
Eerste toepassing van IAS 32 en IAS 39 op 01-01-2005	39 529	4 950
Aankopen	27 583	1 762
Verkopen of op eindvervaldag gekomen	-21 964	-1 802
Geprorateerd agio of disagio	-73	0
Omrekeningsverschillen	296	11
Wijzigingen in de consolidatiekring	13	-56
Herwaarderingsresultaat	19	941
Overige mutaties	365	-335
Eindsaldo	45 768	5 471
Bijzondere waardeverminderingen		
Beginsaldo	0	0
Eerste toepassing van IAS 32 en IAS 39 op 01-01-2005	48	86
Mutaties met resultaatimpact		
Bijzondere waardeverminderingen aangelegd	11	26
Bijzondere waardeverminderingen teruggenomen	-35	-7
Mutaties zonder resultaatimpact		
Afschrijvingen	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0
Overige	-2	-3
Eindsaldo	22	101
Nettobedrag	45 746	5 370

In miljoenen euro

Aangehouden tot einde looptijd

Uitstaand brutobedrag

Beginsaldo	0	-
Eerste toepassing van IAS 32 en IAS 39 op 01-01-2005	8 543	-
Aankopen	5 771	-
Verkopen of op eindvervaldag gekomen	-3 742	-
Geporrateerd agio of disagio	-72	-
Omrekeningsverschillen	349	-
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	-
Herwaarderingsresultaat	0	-
Overige mutaties	0	-
Eindsaldo	10 848	-

Bijzondere waardeverminderingen

Beginsaldo	0	-
Eerste toepassing van IAS 32 en IAS 39 op 01-01-2005	0	-
Mutaties met resultaatsimpact		
Bijzondere waardeverminderingen aangelegd	0	-
Bijzondere waardeverminderingen teruggenomen	0	-
Mutaties zonder resultaatsimpact		
Afschrijvingen	0	-
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	-
Overige	0	-
Eindsaldo	0	-

Nettobedrag

10 848 -

Leningen en vorderingen

Uitstaand brutobedrag

Beginsaldo	0	-
Eerste toepassing van IAS 32 en IAS 39 op 01-01-2005	1 970	-
Aankopen	192	-
Verkopen of op eindvervaldag gekomen	-91	-
Geporrateerd agio of disagio	29	-
Omrekeningsverschillen	61	-
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	-
Herwaarderingsresultaat	0	-
Overige mutaties	0	-
Eindsaldo	2 160	-

Bijzondere waardeverminderingen

Beginsaldo	0	-
Eerste toepassing van IAS 32 en IAS 39 op 01-01-2005	0	-
Mutaties met resultaatsimpact		
Bijzondere waardeverminderingen aangelegd	0	-
Bijzondere waardeverminderingen teruggenomen	0	-
Mutaties zonder resultaatsimpact		
Afschrijvingen	0	-
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	-
Overige	0	-
Eindsaldo	0	-

Nettobedrag

2 160 -

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Effecten worden ingedeeld in categorieën. De verschillende categorieën en de gerelateerde waarderingregels vindt u in toelichting 1 b, onder c Financiële activa en verplichtingen (IAS 39).

Aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 pas sinds 1 januari 2005 worden toegepast, zijn er geen referentiecijfers voor 2004 met betrekking tot de verdeling van de financiële instrumenten over de verschillende portefeuilles.

Toelichting 23: Afgeleide financiële instrumenten

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma				31-12-2005		
	Gecontracteerde bedragen	Gecontracteerde bedragen	Vervangingswaarde		Looptijd tot eindvervaldag van gecontracteerde bedragen		
			Positief	Negatief	< 1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar
Indeling naar type	942 919	1 077 429	18 585	-23 814	596 239	314 346	166 845
Rentecontracten	706 590	776 465	10 701	-11 891	409 434	218 398	148 633
Renteswaps	565 047	613 568	9 905	-11 357	321 076	180 397	112 095
Rentetermijncontracten	22 605	30 498	15	-25	28 038	2 426	33
Futures	33 963	46 869	117	-77	42 323	4 545	0
Opties	84 976	85 531	664	-431	17 996	31 030	36 504
Valutacontracten	133 900	159 353	2 045	-2 361	129 561	21 217	8 575
Valutatermijncontracten	92 241	102 778	1 062	-1 084	101 665	1 096	17
Valuta- en renteswaps	28 791	38 218	892	-1 136	10 323	19 338	8 557
Futures	13	0	0	0	0	0	0
Opties	12 855	18 357	91	-141	17 573	784	0
Aandelencontracten	102 428	141 611	5 839	-9 563	57 244	74 730	9 637
Forwards	0	0	0	0	0	0	0
Futures	41	48	1	-1	48	0	0
Opties	102 387	141 563	5 838	-9 562	57 196	74 730	9 637
Indeling naar tegenpartij	942 919	1 077 429	18 585	-23 814	596 239	314 346	166 845
Overheden, 0% tegenpartijweging	6 183	6 097	86	-142	5 923	174	0
Banken en gelijkwaardige tegenpartijen, 20% tegenpartijweging	679 062	780 939	15 199	-18 403	409 789	252 125	119 025
Bedrijfs- en particuliere tegenpartijen, 50% tegenpartijweging	257 674	290 393	3 300	-5 270	180 527	62 046	47 819
Indeling OTC, op de beurs verhandeld	942 919	1 077 429	18 585	-23 814	596 239	314 346	166 845
OTC (over the counter)-contracten	859 396	1 026 890	18 323	-23 563	549 526	310 537	166 827
Op de beurs verhandelde contracten	83 522	50 539	262	-252	46 712	3 809	18

De Asset-Liability Management (ALM)-dienst van de groep beheert het renterisico gedeeltelijk door afgeleide contracten aan te gaan. De boekhoudkundige asymmetrische waardering te wijten aan die afdekkingsactiviteiten (derivaten tegenover activa of verplichtingen) wordt op twee manieren opgevangen, door middel van de reële waardeafdekking voor een portefeuille van renterisico en middels de optie van de reële waarde:

- afdekkingen van de reële waarde voor een portefeuille van renterisico: KBC past die techniek toe om het renterisico op een bepaalde kredietportefeuille (termijnkredieten, woningkredieten, leningen op afbetaling en vaste voorschotten) in te dekken met behulp van renteswaps. De afdekkingen worden opgezet volgens de vereisten van de carve-outversie van IAS 39;
- optie van de reële waarde: KBC maakt gebruik van die optie om de waarderings- of opnemingsinconsistentie (de boekhoudkundige asymmetrische waarderingen die zouden ontstaan als gevolg van het op een verschillende basis waarderen van activa of verplichtingen, of de erkenning van winsten en verliezen daarop) te elimineren of aanzienlijk te beperken. Specifiek wordt die methode gebruikt om de resterende asymmetrische waarderingen met betrekking tot de kredietportefeuille (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) en de renteswaps (gewaardeerd tegen reële waarde) in het ALM te vermijden. Daartoe werd een portefeuille (overheids)obligaties aangemerkt als financieel actief tegen reële waarde door winst of verlies. De optie van de reële waarde wordt ook toegepast op CDO's met besloten derivaten.

Bovendien wordt de optie van de reële waarde ook gebruikt voor bepaalde financiële verplichtingen met besloten derivaten met een nauw verband inzake economische kenmerken en risico's met het basiscontract (emissies van IFIMA), die anders aanleiding zouden geven tot een boekhoudkundige mismatch met de afdekkingsinstrumenten.

Bovendien maakt KBC ook in de volgende gevallen gebruik van hedge accounting conform de principes van IAS 39 om de volatiliteit van het resultaat te beperken:

- reële waardeafdekkingen: deze vorm van hedge accounting wordt aangewend in bepaalde assetswapconstructies, waarbij KBC een obligatie koopt omwille van de credit spread. Het renterisico van de obligatie wordt ingedekt door middel van een renteswap. Die techniek wordt bovendien toegepast op bepaalde schuldbewijzen met een vaste looptijd uitgegeven door KBC Bank;
- kasstroomafdekkingen: die techniek wordt aangewend om obligaties met vlottende rente (floating rate notes) te swappen naar vaste looptijden;
- vreemdevalutafinanciering van het nettoactief van een buitenlandse participatie: het wisselrisico verbonden aan de participaties in vreemde munten wordt ingedekt door financiering in vreemde munten aan te trekken op het niveau van de entiteit die deze participatie heeft.

Toelichting 24: Overige activa

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal	2 435	2 825
Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	274	274
Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	152	123
Overige vorderingen en opgevraagd, niet-gestort kapitaal	2	0
Deposito's bij cederende ondernemingen	120	125
Overige	1 888	2 302

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Toelichting 25: Belastingvorderingen en belastingverplichtingen

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
HUIDIGE BELASTINGEN		
Huidige belastingvorderingen	199	70
Huidige belastingverplichtingen	501	578
UITGESTELDE BELASTINGEN		
Uitgestelde belastingvorderingen, per type van tijdelijk verschil	301	126
Personeelsbeloningen	237	294
Fiscaal overgedragen verliezen	18	19
Materiële en immateriële vaste activa	17	39
Voorzieningen voor risico's en kosten	38	48
Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	85	129
Financiële instrumenten tegen reële waarde	10	187
Aanpassingen van de reële waarde, beschikbaar voor verkoop	0	47
Technische voorzieningen	108	6
Overige	44	59
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden*	36	20
Uitgestelde belastingverplichtingen, per type van tijdelijk verschil	255	703
Personeelsbeloningen	0	0
Fiscaal overgedragen verliezen	0	0
Materiële en immateriële vaste activa	46	60
Voorzieningen voor risico's en kosten	1	25
Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	15	13
Financiële instrumenten tegen reële waarde	2	22
Aanpassingen van de reële waarde, beschikbaar voor verkoop	0	546
Technische voorzieningen	61	5
Overige	130	32
Opgenomen in de balans als volgt		
Uitgestelde belastingvorderingen	472	475
Uitgestelde belastingverplichtingen	171	350

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

* Vervaldagenkalender voor het vermelde bedrag voor 2005: in 2008, 9 miljoen euro; in 2009, 6 miljoen euro; in 2010, 4 miljoen euro en in 2019, 1 miljoen euro.

Opmerking: niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden slaan op fiscale verliezen van de groepsmaatschappijen die niet geactiveerd zijn door onvoldoende bewijs van toekomstige belastbare winst.

Het positief saldo van de uitgestelde belastingen daalt netto met 176 miljoen euro als gevolg van een toename van de uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen met respectievelijk 272 miljoen euro en 448 miljoen euro. De daling wordt verklaard door een combinatie van:

- eerste toepassing van IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 (invloed: -309 miljoen euro);
- uitgestelde belastingen verwerkt via resultaten (invloed: -65 miljoen euro);
- uitgestelde belastingen op de toename van de reële waarde van effecten beschikbaar voor verkoop (invloed: -21 miljoen euro);
- wegvallen van de uitgestelde belastingverplichtingen door de realisatie van de herwaarderingsreserve effecten beschikbaar voor verkoop en van financiële instrumenten in het kader van de afdekkingsreserve (invloed: 39 miljoen euro);

- uitgestelde belastingen op koersverschillen op de financiering van participaties in vreemde valuta (invloed: 136 miljoen euro);
- uitgestelde belastingen wegens kringschommelingen (invloed: 24 miljoen euro);
- andere redenen, waaronder koersverschillen (invloed: 20 miljoen euro).

Toelichting 26: Investerings in geassocieerde ondernemingen

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal	1 228	989
Overzicht van investeringen inclusief goodwill	1 228	989
Nova Ljubljanska banka	440	456
Agfa-Gevaert	560	495
Overige	229	38
Goodwill op geassocieerde ondernemingen		
Brutobedrag	525	486
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	-49
MUTATIETABEL	2004 pro forma	2005
Beginsaldo, 1 januari	1 447	1 228
Overnames	2	0
Boekwaarde overboekingen	-29	-152
Aandeel in het resultaat voor de periode	22	16
Uitgekeerde dividenden	-27	-7
Aandeel in de winsten en verliezen niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening	0	2
Omrekeningsverschillen	3	0
Wijzigingen in goodwill	-178	-88
Overige mutaties	-12	-10
Eindsaldo, 31 december	1 228	989

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarbij KBC een belangrijke invloed uitoefent op het management, maar zonder rechtstreekse of onrechtstreekse volledige of gezamenlijke controle. KBC heeft in het algemeen een aandeelhouderschap van 20% tot 50% in dergelijke ondernemingen.

Voor een samenvatting van financiële informatie over geassocieerde ondernemingen: zie toelichting 46. De belangrijkste beursgenoteerde geassocieerde onderneming betreft Agfa-Gevaert. De marktwaarde van de deelneming in deze maatschappij, gebaseerd op een koers van 15,41 euro per aandeel, was 526 miljoen euro op 31 december 2005.

Goodwill betaald op geassocieerde ondernemingen is opgenomen in het nominale bedrag van Investerings in geassocieerde ondernemingen in de balans. Er werd een waardeverminderingstest uitgevoerd en de vereiste bijzondere waardeverminderingen op goodwill werden aangelegd (zie tabel).

Toelichting 27: Goodwill

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal	809	1 260
Geografische indeling	809	1 260
België	136	205
Centraal-Europa	335	342
Rest van de wereld	338	713
Goodwill		
Brutobedrag	809	1 280
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	-20
MUTATIETABEL		
Beginsaldo, 1 januari	454	809
Stijging percentage aangehouden kapitaal	235	496
Daling percentage aangehouden kapitaal	-3	0
Aanpassing die resulteert uit latere identificatie	0	0
Bijzondere waardeverminderingen	0	-20
Omrekeningsverschillen	0	-2
Overige mutaties	123	-23
Eindsaldo, 31 december	809	1 260

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Deze post omvat de goodwill betaald op ondernemingen uit de consolidatiekring. Goodwill betaald op geassocieerde ondernemingen is opgenomen in het nominale bedrag van Investerings in geassocieerde ondernemingen in de balans. Er werd een waardeverminderingstest uitgevoerd en de vereiste bijzondere waardeverminderingen op goodwill werden aangelegd (zie tabel).

Bijzondere waardeverminderingen ingevolge de toepassing van IAS 36 worden in het resultaat opgenomen als het recupereerbare bedrag van een investering lager is dan de boekwaarde ervan. Het recupereerbare bedrag wordt bepaald als het hoogste van de gebruikswaarde (bepaald op basis van Discounted Cash Flow-analyse, multiple analyse en dergelijke) en de reële waarde min directe verkoopkosten.

Eind 2005 betrof de goodwill in hoofdzaak maatschappijen van de KBL EPB-groep (893 miljoen euro), WARTA en dochtermaatschappijen (106 miljoen euro), ČSOB en dochtermaatschappijen (126 miljoen euro), en Kredyt Bank en dochtermaatschappijen (80 miljoen euro).

Toelichting 28: Andere immateriële vaste activa

In miljoenen euro	Intern ontwikkelde software	Extern ontwikkelde software	Overige	Totaal
2004 pro forma				
Aanschafwaarde 2004				
Beginsaldo	89	443	110	642
Overnames	23	74	25	123
Vervreemdingen	-1	-17	-6	-23
Omrekeningsverschillen	-1	17	0	16
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0
Overige mutaties	-3	12	-44	-35
Eindsaldo	107	529	86	722
Geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen 2004				
Beginsaldo	-31	-229	-82	-342
Afschrijvingen	-20	-98	-15	-134
Bijzondere waardeverminderingen				
Opgenomen	0	0	0	0
Teruggenomen	0	0	0	0
Vervreemdingen	0	4	3	7
Omrekeningsverschillen	1	-10	-1	-10
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0
Overige mutaties	0	-2	37	35
Eindsaldo	-49	-336	-59	-444
Nettoboekwaarde 31-12-2004	58	193	27	278
2005				
Aanschafwaarde 2005				
Beginsaldo	107	529	86	722
Overnames	28	72	5	105
Overdrachten en buitengebruikstelling van activa	0	-23	-11	-34
Omrekeningsverschillen	2	8	2	12
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	11	1	11
Overige mutaties	0	6	149	154
Eindsaldo	137	602	230	969
Geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen 2005				
Beginsaldo	-49	-336	-59	-444
Afschrijvingen	-22	-79	-30	-131
Bijzondere waardeverminderingen				
Opgenomen	0	-3	0	-3
Teruggenomen	0	0	0	0
Vervreemdingen	0	11	2	13
Omrekeningsverschillen	-2	-6	-1	-9
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	-9	3	-6
Overige mutaties	0	9	-122	-113
Eindsaldo	-73	-413	-207	-693
Nettoboekwaarde 31-12-2005	65	189	23	277

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.
Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Er volgen geen materiële wijzigingen uit latere identificaties of wijzigingen in de waarde van identificeerbare activa en verplichtingen.

Toelichting 29: Materiële vaste activa – inclusief vastgoedbeleggingen

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Materiële vaste activa	2 300	2 120
Vastgoedbeleggingen	169	313
Huurinkomsten	19	18
Directe exploitatiekosten die voortvloeien uit vastgoedbeleggingen die huurinkomsten hebben gegenereerd	16	13
Directe exploitatiekosten die voortvloeien uit vastgoedbeleggingen die geen huurinkomsten hebben gegenereerd	0	0

MUTATIETABEL	Terreinen en gebouwen	IT- apparatuur	Overige uitrusting	Totaal materiële vaste activa	Vastgoed- beleggingen
2004					
Aanschafwaarde 2004					
Beginsaldo	2 409	519	1 154	4 083	288
Overnames	154	42	310	507	2
Vervreemdingen	-109	-27	-321	-457	-11
Omrekeningsverschillen	35	12	32	79	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	117	10	76	203	20
Overige mutaties	-38	44	-127	-122	-2
Eindsaldo	2 569	600	1 124	4 293	297
Geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen 2004					
Beginsaldo	-783	-435	-720	-1 939	-113
Afschrijvingen	-73	-78	-104	-255	-13
Bijzondere waardeverminderingen					
Opgenomen	-20	0	0	-20	0
Teruggenomen	3	0	0	3	0
Vervreemdingen	38	24	134	196	2
Omrekeningsverschillen	-11	-10	-17	-38	0
Overige mutaties	21	-1	41	62	-3
Eindsaldo	-826	-500	-667	-1 993	-129
Nettoboekwaarde 31-12-2004	1 744	100	457	2 300	169
waarvan kosten van activa in opbouw	20	0	20	20	-
waarvan financiële leasing als leasingnemer	0	0	35	35	-
Reële waarde 31-12-2004	-	-	-	-	272
2005					
Aanschafwaarde 2005					
Beginsaldo	2 569	600	1 124	4 293	297
Overnames	93	40	269	403	10
Vervreemdingen	-234	-94	-150	-477	-25
Omrekeningsverschillen	25	6	23	54	1
Wijzigingen in de consolidatiekring	-57	4	26	-27	115
Overige mutaties	33	66	-148	-48	53
Eindsaldo	2 431	623	1 144	4 197	452
Geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen 2005					
Beginsaldo	-826	-500	-667	-1 993	-129
Afschrijvingen	-94	-55	-87	-236	-22
Bijzondere waardeverminderingen					
Opgenomen	-2	0	0	-2	0
Teruggenomen	0	0	0	0	0
Vervreemdingen	45	92	50	187	2
Omrekeningsverschillen	-7	-5	-14	-26	-1
Overige mutaties	8	-55	40	-7	10
Eindsaldo	-875	-524	-678	-2 078	-139
Nettoboekwaarde 31-12-2005	1 556	98	465	2 120	313
waarvan kosten van activa in opbouw	0	0	19	19	-
waarvan financiële leasing als leasingnemer	0	0	35	35	-
Reële waarde 31-12-2005	-	-	-	-	415

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Inzake materiële activa en vastgoedbeleggingen hanteert KBC de volgende jaarlijkse afschrijvingspercentages:

- terreinen en gebouwen: tussen 3% en 10%;
- IT-apparatuur: tussen 30% en 33%;
- overige uitrusting: tussen 10% en 33%;
- vastgoedbeleggingen: tussen 3% en 5%.

Behalve de verplichtingen van ČSOB en KBC Verzekeringen om een nieuw gebouw aan te kopen ter waarde van respectievelijk 3 550 miljoen Tjechische kronen (Tsjechië) en 76 miljoen euro (België), bestaan er geen materiële verplichtingen voor de verwerving van materiële vaste activa. Er bestaan evenmin materiële beperkingen op eigendom en materiële vaste activa die als zekerheid dienen voor verplichtingen.

De vastgoedbeleggingen worden voor een groot gedeelte aangehouden als belegging in het verzekeringsbedrijf. De waardering ervan gebeurt door een onafhankelijke expert. Bij die waardering worden hoofdzakelijk de volgende methodes gehanteerd:

- op basis van de kapitalisatie van de geschatte huurwaarde;
- op basis van eenheidsprijzen van gelijkaardige onroerende goederen. Hierbij wordt rekening gehouden met alle marktparameters die beschikbaar zijn op de datum van de schatting (onder meer ligging en marktsituatie, bouwaard en constructie, de staat van het onderhoud, de bestemming, enz.).

Toelichting 30: Deposito's van banken

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal	55 083	60 821
Geografische indeling	55 083	60 821
België	4 078	4 633
Centraal-Europa	2 559	2 735
Rest van de wereld	48 445	53 454
Indeling naar restlooptijd	55 083	60 821
Onmiddellijk opvraagbaar	4 075	5 701
Tot 1 jaar	49 017	53 473
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	1 695	1 234
Meer dan 5 jaar	296	413
Waarvan repo's	23 769	23 319
Activa verpand als zekerheid	23 892	23 783

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Toelichting 31: Deposito's van cliënten en schuldpapier

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal	157 712	171 572
Geografische indeling	157 712	171 572
België	69 404	72 302
Centraal-Europa	22 948	26 879
Rest van de wereld	65 360	72 391
Indeling naar restlooptijd	157 712	171 572
Tot 1 jaar	140 812	155 922
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	13 006	11 280
Meer dan 5 jaar	3 894	4 371
Indeling naar type	157 712	171 572
Zichtdeposito's	29 700	33 383
Termijndeposito's	47 218	49 639
Depositoboekjes	29 244	30 872
Deposito's van bijzondere aard	3 707	4 215
Overige deposito's	17 350	17 869
Kasbons	4 700	3 528
Obligaties	9 259	10 760
Depositocertificaten	16 535	21 305
waarvan repo's	11 594	13 221
Activa verpand als zekerheid	11 632	13 221

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Toelichting 32: Technische voorzieningen

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Bruto technische voorzieningen	13 259	14 779
Verzekeringscontracten	13 259	8 097
Voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's	437	454
Voorziening voor Leven	9 563	4 234
Voorziening voor Niet-leven	2 912	3 094
Voorziening voor winstdeling en restorno's	44	20
Voorziening voor egalisatie en catastrofes	191	0
Andere technische voorzieningen	112	294
Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	-	6 683
Voorziening voor Leven	-	6 655
Voorziening voor Niet-leven	-	0
Voorziening voor winstdeling en restorno's	-	27
Aandeel herverzekeraar	258	282
Verzekeringscontracten	258	282
Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	23	32
Voorziening voor Leven	7	7
Voorziening voor Niet-leven	227	243
Voorziening voor winstdeling en restorno's	0	0
Andere technische voorzieningen	1	0
Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	-	0
Voorziening voor Leven	-	0
Voorziening voor Niet-leven	-	0
Voorziening voor winstdeling en restorno's	-	0

In miljoenen euro

MUTATIETABEL, 2005

Verzekeringscontracten	Bruto	Herverzekeringen
Leven		
Beginsaldo	9 725	15
Eerste toepassing van IFRS 4 op 01-01-2005	-5 611	0
Nettostortingen en/of gevorderde premies	465	0
Bruto-uitkeringen	-384	0
(Theoretische) risicopremies	-61	0
Renteopbrengsten	129	0
Toegekende winstdeling	22	0
Overname en/of overdracht portefeuille	0	0
Wisselkoersverschillen	27	0
Overige mutaties	210	0
Eindsaldo	4 522	15
Niet-leven		
Totaal beginsaldo	3 534	244
Eerste toepassing van IFRS 4 op 01-01-2005	-191	0
Uitkeringen schadegevallen vorige boekjaren	-340	-20
Overschot en/of tekort voorziening voor schadegevallen vorige boekjaren	-125	-3
Nieuwe schadegevallen	509	39
Overname en/of overdracht portefeuille	9	0
Overboekingen	0	0
Wisselkoersverschillen	39	7
Overige mutaties	140	0
Eindsaldo	3 575	267
Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling		
Beginsaldo	0	0
Eerste toepassing van IFRS 4 op 01-01-2005	5 501	0
Nettostortingen en/of gevorderde premies	1 188	0
Bruto-uitkeringen	-273	0
(Theoretische) risicopremies	-40	0
Renteopbrengsten	313	0
Toegekende winstdeling	46	0
Overname en/of overdracht portefeuille	0	0
Wisselkoersverschillen	1	0
Overige mutaties	-54	0
Eindsaldo	6 683	0

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Technische voorzieningen houden verband met verzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdeling. Verplichtingen uit beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling moeten worden gewaardeerd volgens IAS 39 (deposit accounting). Het gaat daarbij meestal om tak 23-contracten.

Toelichting bij de mutatietafel: de invloed van de eerste toepassing van IFRS 4 op verzekeringscontracten Leven (-5 611 miljoen euro) bestaat voornamelijk uit de verschuiving naar beleggingscontracten met discretionaire winstdeling (5 501 miljoen euro) en de overboeking van de technische voorzieningen voor verzekeringen van werknemers (de zogenaamde werknemersvoordelen) naar sociale schulden (82 miljoen euro).

Toelichting 33: Schulden met betrekking tot beleggingscontracten

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal	3 931	7 615
Tak 23	3 931	7 604
Verzekeringsbon zonder overlidensdekking	0	0
Overige	0	11

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Zie commentaar bij toelichting 32.

Toelichting 34: Voorzieningen voor risico's en kosten

In miljoenen euro	Voorziening voor herstructurering	Voorziening voor belastingen en lopende rechtsgeschillen	Overige	Subtotaal	Bijzondere waardeverminderingen voor verbintenis-kredieten buiten balans	Totaal
2004 pro forma						
Beginsaldo, 01-01-2004	34	219	141	393	94	487
Mutaties met resultaatimpact						
Bedragen aangelegd	15	130	230	375	72	447
Bedragen teruggenomen	-16	-108	-179	-303	-79	-382
Overige mutaties	-2	4	24	26	1	27
Eindsaldo, 31-12-2004	30	245	216	491	88	580
2005						
Beginsaldo, 01-01-2005	30	245	216	491	88	580
Mutaties met resultaatimpact						
Bedragen aangelegd	41	44	73	159	63	222
Bedragen teruggenomen	-17	-31	-34	-82	-62	-144
Overige mutaties	-10	1	-113	-122	-14	-136
Eindsaldo, 31-12-2005	44	260	143	446	75	522

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Voorzieningen voor herstructurering werden hoofdzakelijk aangelegd voor herstructureringen in enkele maatschappijen van de KBL EPB-groep (26 miljoen euro) en, in mindere mate, in enkele Centraal-Europese dochtermaatschappijen van KBC Bank (samen 13 miljoen euro) en KBC Verzekeringen (5 miljoen euro). De voorzieningen voor rechtsgeschillen worden hieronder besproken. De Overige voorzieningen omvatten voorzieningen voor diverse risico's en toekomstige uitgaven. Bijzondere waardeverminderingen voor buitenbalanskredietverbintenissen omvatten voorzieningen voor, onder andere, garanties, enz. Voor het grootste deel van de aangelegde voorzieningen kan redelijkerwijs niet worden ingeschat wanneer ze zullen worden aangewend.

Hieronder volgt een toelichting met betrekking tot de belangrijkste hangende rechtsgeschillen. Vorderingen die tegen maatschappijen van de KBC-groep ingesteld worden, worden overeenkomstig de IFRS-regels gewaardeerd naargelang van hun risico-inschatting (waarschijnlijk, mogelijk of onwaarschijnlijk).

Voor de dossiers met risico-inschatting *waarschijnlijk verlies* worden voorzieningen aangelegd. De belangrijkste dossiers worden hierna opgesomd:

- In 2003 kwam een belangrijke fraudezaak bij K&H Equities Hongarije aan het licht. Tal van cliënten leden belangrijke verliezen op hun effectenportefeuilles als gevolg van niet toegestane speculaties en mogelijk gepleegde verduisteringen. Opdrachten en portefeuilleoverzichten werden vervalst. Een strafrechtelijk onderzoek is ingesteld. Een aantal eisen werden al geregeld hetzij minnelijk hetzij ingevolge scheidsrechterlijke veroordelingen. Voor de nog openstaande eisen werden voorzieningen aangelegd;
- Van eind 1995 tot begin 1997 waren KBC Bank en KB Consult betrokken bij de overdracht van kasgeldvennootschappen. In negen gevallen werden KBC Bank en/of KB Consult betrokken in een procedure voor de rechtbank. Daarnaast werd KB Consult in verdenking gesteld door een onderzoeksrechter. Een voorziening van 32 miljoen euro is aangelegd om de mogelijke invloed van eisen tot schadevergoeding in dat verband op te vangen. De overdracht van een kasgeldvennootschap is op zichzelf een volledig wettelijke transactie. Desondanks is achteraf gebleken dat sommige kopers te kwader trouw handelden, aangezien ze helemaal niet investeerden en geen belastingaangiften indienden voor de kasgeldvennootschappen die ze hadden aangekocht. KBC Bank en KB Consult namen onmiddellijk de nodige maatregelen om verder zakendoen met deze partijen stop te zetten.

Voor dossiers met risico-inschatting *mogelijk verlies* worden geen voorzieningen aangelegd, maar er wordt wel een toelichting gegeven in de jaarrekening wanneer ze een betekenisvolle invloed zouden kunnen hebben op de balans (dat is wanneer de eis kan leiden tot een mogelijke uitstroom van meer dan 25 miljoen euro). Op dit ogenblik zijn er geen dergelijke dossiers.

Alle andere vorderingen (met risico-inschatting *onwaarschijnlijk verlies*), van welke orde van grootte ook, die maar een gering of geen risico vertonen, moeten niet worden vermeld. Toch wenst KBC, om redenen van transparantie, de recente ontwikkeling met betrekking tot de twee belangrijkste dossiers in deze categorie kort toe te lichten:

- In het kader van het medio 1996 gestart onderzoek naar beweerde medewerking door (vroegere) bestuurders of personeelsleden van KBC Bank en Kredietbank Luxembourgeoise (KBL EPB) aan belastingontwijking bedreven door cliënten van KBC Bank en KBL EPB, gebeurde er een verwijzing naar de Raadkamer. Die zal moeten oordelen of er voldoende bezwaren zijn die een doorverwijzing naar de rechtbank verantwoorden;
- In verband met de vordering die Nomura Principal Investment Plc. (Nomura) voor een Tsjechische rechtbank heeft ingediend tegen ČSOB en KBC Bank wegens oneerlijke concurrentie naar aanleiding van de overname (in het jaar 2000) door ČSOB van IPB (een andere Tsjechische bank), zijn er geen meldenswaardige ontwikkelingen.

Toelichting 35: Achtergestelde schulden

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal	6 768	6 314
Indeling naar restlooptijd	6 768	6 314
Tot 1 jaar	1 664	918
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	2 516	2 378
Meer dan 5 jaar	1 183	2 064
Perpetueel	1 405	955
Indeling naar type	6 768	6 314
Converteerbaar	281	0
Niet-converteerbaar	6 487	6 314

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Over het algemeen wordt achtergestelde schuld uitgegeven om de solvabiliteitsratio's van de groepsmaatschappijen te ondersteunen. We refereren naar de toelichtingen over de berekening van de solvabiliteitsratio's van respectievelijk de bank en de verzekeraar.

Toelichting 36: Overige verplichtingen

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal	12 588	18 674
Werknemerspensionfondsen of andere personeelsbeloningen	1 365	1 725
Baisseverkoop van aandelen	6 827	9 092
Baisseverkoop van vastrentende effecten	2 596	4 847
Deposito's van herverzekeraars	82	90
Overige	1 718	2 921

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Voor meer informatie over pensioenplannen en andere personeelsvoordelen: zie toelichting 37.

Toelichting 37: Pensioenverplichtingen

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
TOEGEZEGD-PENSIOENREGELINGEN		
Aansluiting van brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen		
Brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen bij het begin van het jaar	1 545	1 694
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	114	107
Rentekosten	76	69
Wijzigingen aan de pensioenregeling	19	66
Actuariële winst of verlies	6	69
Betaalde uitkeringen	-67	-94
Wisselkoersverschillen	0	3
Overige	1	8
Brutoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen op het einde van het jaar	1 694	1 922
Aansluiting van de reële waarde van fondsbeleggingen		
Reële waarde van fondsbeleggingen bij het begin van het jaar	1 104	1 267
Effectief rendement op fondsbeleggingen	113	195
Bijdragen van de werkgever	95	74
Bijdragen van de deelnemers aan de regeling	15	15
Betaalde uitkeringen	-67	-94
Wisselkoersverschillen	0	0
Overige	7	21
Reële waarde van fondsbeleggingen op het einde van het jaar	1 267	1 478
waarvan financiële instrumenten uitgegeven door de groep	58	50
Financieringsstatus		
Fondsbeleggingen meer dan brutoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	-426	-444
Niet-erkende netto actuariële winst	-50	-102
Niet-erkend transactiebedrag	0	-1
Niet-erkende pensioenkosten van verstreken diensttijd	0	0
Niet-erkende activa	-47	-57
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten	-523	-604
Mutatie in de nettoverplichting of het nettoactief		
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten bij het begin van het jaar	-441	-523
Netto periodieke pensioenkosten	-144	-156
Bijdragen van de werkgever	95	74
Overige	-34	2
Wisselkoersverschillen	1	-1
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten op het einde van het jaar	-523	-604
In de balans opgenomen bedragen		
Vooruitbetaalde pensioenkosten	6	6
Te betalen pensioenverplichting	-529	-610
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten	-523	-604
In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen		
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	114	107
Rentekosten	76	69
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	-56	-80
Aanpassingen ingevolge limiet vooruitbetaalde pensioenkosten	4	4
Afschrijving van niet-erkende pensioenkosten van verstreken diensttijd	19	66
Afschrijving van niet-erkende nettowinst of -verlies	-1	3
Bijdragen van werknemers	-13	-14
Actuariële netto periodieke pensioenkosten*	144	156
Effectief rendement op fondsbeleggingen, in procenten	10,2%	15,4%
Voornaamste gehanteerde actuariële veronderstellingen		
Disconteringsvoet	4,8%	4,2%
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	5,8%	5,2%
Verwacht percentage van loonsverhoging	4,5%	4,2%
Percentage van pensioenverhoging	1,1%	1,0%
TOEGEZEGDE-BIJDRAGENREGELINGEN		
Kosten voor toegezegde-bijdragenregelingen	9	7

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

* Deze kosten worden opgenomen onder de personeelskosten (zie toelichting 12, Exploitatiekosten).

Pensioenverplichtingen omvatten, onder andere, een toegezegd-pensioenregeling voor KBC Bank (inclusief een groot aantal dochtermaatschappijen) in de vorm van een pensioenfonds, voor KBC Verzekeringen in de vorm van een groepsverzekering en voor KBL EPB in beide vormen. De planactiva van de twee eerstgenoemde pensioenplannen worden beheerd door KBC Asset Management.

De personeelsleden van de verschillende vennootschappen van de KBC-groep zijn gedekt door pensioenfondsen en groepsverzekeringen, waarvan de meeste toegezegd-pensioenregelingen zijn. De voordelen zijn ook afhankelijk van de anciënniteit van de medewerker en van zijn loon in de jaren voorafgaand aan zijn pensionering. De jaarlijkse financieringsbehoeften voor deze plannen worden bepaald volgens actuariële-kostenmethoden.

Bepaling van het effectief rendement op fondsbeleggingen: dit gebeurt op basis van de OLO-rente rekening houdend met de beleggingsmix van het plan.

$ROA = (X \times \text{rente op OLO T jaar}) + (Y \times (\text{rente OLO T jaar} + 3\%)) + (Z \times (\text{rente OLO T jaar} + 1\%))$, waarbij:

- T = looptijd van de OLO gebruikt bij de actualisatievoet;
- X = percentage vastrentende effecten;
- Y = percentage aandelen;
- Z = percentage vastgoed.

De risicopremies, respectievelijk 3% en 1%, zijn gebaseerd op langetermijnreturns van aandelen en vastgoed.

Per 31 december 2005 waren de planactiva van de grootste pensioenplannen in de groep als volgt samengesteld:

- pensioenfonds KBC Bank: 59% aandelen, 32% obligaties, 7% vastgoed en 2% cash;
- groepsverzekering KBC Verzekeringen (inclusief Fidea): 21% aandelen, 75% obligaties en 4% vastgoed;
- pensioenplan KBL EPB: 15% aandelen, 80% obligaties en 5% cash.

Voor de grootste pensioenplannen worden in 2006 de volgende bijdragen verwacht:

- pensioenfonds KBC Bank: 34 miljoen euro;
- groepsverzekering KBC Verzekeringen (inclusief Fidea): 7 miljoen euro;
- pensioenplan KBL EPB: 9 miljoen euro.

Toelichting 38: Eigen vermogen van de aandeelhouders

In aantal aandelen	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal aantal uitgegeven, volgestorte aandelen	369 071 569	369 206 475
Gewone aandelen	366 423 447	366 566 637
Andere eigenvermogeninstrumenten	2 648 122	2 639 838
waarvan degene die de houder recht geven op een dividenduitkering	368 932 807	369 071 569
waarvan eigen aandelen	9 600 636	9 191 599

MUTATIETABEL, in aantal aandelen	Gewone aandelen	Andere eigenvermogen- instrumenten	Totaal
2004 pro forma			
Beginsaldo	367 747 317	2 648 990	370 396 307
Uitgifte van aandelen	138 762	0	138 762
Conversie van converteerbare obligaties in aandelen	868	-868	0
Overige mutaties	-1 463 500	0	-1 463 500
Eindsaldo	366 423 447	2 648 122	369 071 569
2005			
Beginsaldo	366 423 447	2 648 122	369 071 569
Uitgifte van aandelen	134 460	0	134 460
Conversie van converteerbare obligaties in aandelen	8 730	-8 284	446
Overige mutaties	0	0	0
Eindsaldo	366 566 637	2 639 838	369 206 475

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Het aandelenkapitaal van KBC Groep NV bestaat uit gewone aandelen zonder nominale waarde en verplicht converteerbare obligaties (ATO's, zie Andere eigenvermogeninstrumenten in de tabel).

Op 31 december 2005 waren 366 566 637 gewone aandelen in circulatie. Alle gewone aandelen dragen stemrecht en elk aandeel vertegenwoordigt één stem. Er zijn geen winstbewijzen of aandelen zonder stemrecht uitgegeven. De aandelen zijn genoteerd aan Euronext Brussels en aan de Luxemburg Stock Exchange. De fractiewaarde per gewoon aandeel (uitgegeven en volgestort aandelenkapitaal per gewoon aandeel) steeg tot ongeveer 3,37 euro op 31 december 2005. Er werden geen aandelen uitgegeven die niet volgestort zijn. Er zijn geen andere beperkingen op de aandelen.

De machtiging voor het toegestaan kapitaal kan nog tot 17 juni 2009 worden gebruikt voor een bedrag van 199 274 896 euro (dat, gebaseerd op de fractiewaarde van de aandelen op het einde van december 2005, aanleiding kan geven tot de uitgifte van maximaal 59 132 016 nieuwe aandelen).

Op 31 december 2005 hadden de vennootschappen van de KBC-groep 9 191 599 KBC-aandelen (8 898 689 exclusief de aandelen in de handelsportefeuille van KBC Securities en KBC Financial Products), waarvan een groot aantal (3 841 584) als dekking dient voor de verschillende aandelenoptieplannen voor het personeel.

Op 31 december 2005 waren er 2 639 838 verplicht converteerbare obligaties 1998–2008 in circulatie (voor een nominale waarde van 184 867 646 euro, met vervaldatum 30 november 2008 en een basisrente van 3,5% (sinds 2000 verbonden aan de veranderingen van het dividend van het KBC-aandeel)), die nog niet werden omgezet in gewone aandelen. Houders van dergelijke verplicht converteerbare obligaties hebben tot 30 november 2008 het recht om hun verplicht converteerbare obligaties te laten omzetten volgens een ratio van één gewoon aandeel van KBC tegen één verplicht converteerbare obligatie. Verplicht converteerbare obligaties die niet door de houders zijn omgezet, worden op de vervaldag automatisch geconverteerd in gewone aandelen. Verplicht converteerbare obligaties dragen maar stemrecht als ze zijn omgezet in gewone aandelen.

Opmerking: preferente aandelen zijn niet opgenomen onder Eigen vermogen van de aandeelhouders, maar onder Belangen van derden.

Op 31 december 2005 waren er geen uitstaande vrij converteerbare obligaties.

Voor informatie over aandelenoptieplannen: zie toelichting 12.

In 2006 zal KBC een inkoopprogramma van eigen aandelen lanceren. Het totaalbedrag van dat programma is 1 miljard euro en de aankopen zullen gebeuren op de open markt. De ingekochte aandelen zullen worden vernietigd. KBC schat dat, gebaseerd op een hypothetische prijs van 85 euro per aandeel, ongeveer 12 miljoen aandelen (3,2% van het totaal) op die wijze zullen worden vernietigd en dat de nettowinst per aandeel met 3,4% zal stijgen (gezien de gespreide aankopen zal dit effect pas ten volle merkbaar zijn vanaf 2007).

Andere toelichtingen

Toelichting 39: Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Totaal	75 079	97 668
Vaste verplichting tot fondsenverstrekking	3 045	2 972
Verbintenissen voortvloeiend uit contantaankopen van effecten	1 346	1 301
Niet-opgevraagd bedrag van betekende kredietlijnen	36 797	37 607
Verbintenissen tot onderschrijving en plaatsing	61	160
Verplichtingen die voortvloeien uit open-ended koop- en terugkoopovereenkomsten	0	600
Niet-genegocieerde accepten	75	77
Garanties in de vorm van directe kredietvervangende faciliteiten	23 880	46 127
Andere garanties	8 513	7 172
Documentaire kredieten	1 165	1 465
Activa bezwaard met zekerheden voor rekening van derden	198	188

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Informatie over de belangrijkste hangende rechtsgeschillen vindt u in de commentaar bij toelichting 34.

KBC Bank garandeert onherroepelijk alle op 31 december 2005 bestaande verplichtingen, opgesomd in Section 5 c van de Ierse Companies Amendment Act, van de hierna vermelde Ierse ondernemingen. Deze garantie wordt alleen gesteld om het voor deze ondernemingen mogelijk te maken in aanmerking te komen voor ontheffing van bepaalde publicatieverplichtingen zoals vermeld in Section 17 van de Ierse Companies Amendment Act 1986.

Bencrest Properties Limited	KBC Asset Management International Limited
Cluster Properties Limited	KBC Asset Management Ireland Limited
Danube Holdings Limited	KBC Asset Management Limited
Demilune Limited	KBC Financial Services (Ireland) Limited
Dunroamin Properties Limited	KBC Fund Managers Limited
Glare Nominee Limited	KBC Homeloans and Finance Limited
Homeloans and Finance Limited	Khans Holdings Limited
IIB Asset Finance Limited	Lease Services Limited
IIB Bank Limited	Linkway Developments Limited
IIB Commercial Finance Limited	Maurevel Investment Company Limited
IIB Finance Limited	Meridian Properties Limited
IIB Homeloans and Finance Limited	Monastersky Limited
IIB Homeloans Limited	Needwood Properties Limited
IIB Leasing Limited	Perisda Limited
IIB Nominees Limited	Quintor Limited
Irish Homeloans and Finance Limited	Staple Properties Limited
Kalzari Limited	Wardbury Properties Limited

Toelichting 40: Vorderingen operationele leasing

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Toekomstige minimaal te ontvangen leasingbetalingen uit hoofde van niet-opzegbare leasing	109	84
Tot 1 jaar	31	27
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	64	47
Meer dan 5 jaar	15	10
Voorwaardelijke huurinkomsten opgenomen in de winst-en-verliesrekening	0	0

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt. Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

Er zijn geen belangrijke gevallen waarin KBC optreedt als leasingnemer in operationele leasing.

Toelichting 41: Beheerd vermogen

Het totaalbedrag aan activa onder beheer of advies op 31 december 2005 steeg tot 196 miljard euro (gedetailleerde tabel in hoofdstuk Assetmanagementbedrijf van de jaarbrochure).

Toelichting 42: Transacties met verbonden partijen

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
MET VERBONDEN PARTIJEN EXCLUSIEF BESTUURDERS		
Activa	884	668
Leningen en voorschotten aan banken	376	365
Leningen en voorschotten aan cliënten	299	67
Effecten	208	236
Verplichtingen	576	76
Deposito's van banken	264	1
Deposito's van cliënten en schuldpapier	312	76
Winst-en-verliesrekening	17	18
Nettorente-inkomsten	9	10
Bruto verdiende premies	0	0
Dividendinkomsten	7	7
Nettoprovisie-inkomsten	1	1
Overige opbrengsten	0	0
Garanties		
Garanties uitgegeven door de groep	52	53
Garanties ontvangen door de groep	0	0
MET BESTUURDERS	2004*	2005*
Bedrag van de bezoldiging van bestuurders of partners van de consoliderende onderneming, op grond van hun werkzaamheden in de consoliderende onderneming, haar dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen, met inbegrip van het bedrag van aan gewezen bestuurders of zaakvoerders op die grond toegekende ouderdomspensioenen	8	14
waarvan leden van het Directiecomité	5	7
Aandelenopties in eenheden		
Bij het begin van het jaar	63 200	92 500
Toegestaan	29 300	28 000
Uitgeoefend	0	-13 100
Verandering samenstelling bestuurders	0	-50 600
Op het einde van het jaar	92 500	56 800
Voorschotten en leningen toegestaan aan bestuurders en partners	3	3
Regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding voor bestuurders	4	3

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde oude KBC-Almanij-entiteit.

* Betreft KBC Bankverzekeringsholding NV in 2004 en KBC Bankverzekeringsholding NV + KBC Groep NV in 2005.

De consoliderende entiteit is KBC Groep NV. Alle dochtermaatschappijen zijn geconsolideerd en bijgevolg zijn alle transacties met dochtermaatschappijen binnen de groep geëlimineerd. De verbonden partijen zijn alle geassocieerde ondernemingen (met inbegrip van Almancora, Cera en MRBB), de pensioenfondsen van de groep en bestuurders van de groep. Voor de belangrijkste geassocieerde ondernemingen, inclusief financiële informatie: zie toelichting 46.

Alle transacties met verbonden partijen gebeuren at arm's length.

Toelichting 43: Solvabiliteit – KBC Bank en KBL EPB samen

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Reglementair eigen vermogen, KBC Bank en KBL EPB, na winstverdeling	13 690	14 669
Tier 1-kapitaal	10 656	11 065
Eigen vermogen van de aandeelhouders	10 022	11 462
Immateriële vaste activa	-122	-114
Consolidatieverschillen	-370	-533
Preferente aandelen, hybride Tier 1	1 582	1 645
Belangen van derden	501	654
Eliminatie		
Verplicht converteerbare obligaties	0	-436
Herwaarderingsreserve beschikbaar voor verkoop	0	-830
Indekkingsreserve, kasstroomindekkingen	0	-3
Belang van derden reserve beschikbaar voor verkoop en indekkingsreserve, kasstroomindekkingen	0	-8
Dividenduitkering	-957	-772
Tier 2-kapitaal	3 949	4 857
Verplicht converteerbare obligaties	436	436
Perpetuele leningen, inclusief hybride Tier 1 niet opgenomen in Tier 1-kapitaal	844	840
Herwaarderingsreserve aandelen beschikbaar voor verkoop, 90%	0	331
Belang van derden herwaarderingsreserve aandelen beschikbaar voor verkoop, 90%	0	1
Achtergestelde schulden	2 669	3 250
Tier 3-kapitaal	7	11
Aftrekposten	-922	-1 263
Totaal gewogen risicovolume	105 768	117 730
Kredietrisico, belegging	95 741	106 127
Kredietrisico, handelsbedrijf	3 719	3 118
Renterisico, handelsbedrijf	4 337	5 889
Positie handelsportefeuille aandelen	1 445	1 544
Wisselrisico	526	1 052
Solvabiliteitsratio's		
Tier 1-ratio	10,07%	9,40%
CAD-ratio	12,94%	12,46%

De referentiecijfers voor 2004 zijn niet volledig vergelijkbaar met de cijfers van 2005, aangezien IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 maar worden toegepast vanaf 2005, en de cijfers voor 2004 niet worden herwerkt.

De tabel berekent de solvabiliteit voor KBC Bank en KBL EPB samen en is gebaseerd op de IFRS-principes en de richtlijnen van de regelgevers. De eind 2005 aldus berekende Tier 1-ratio kwam op 9,4% (9,5% voor KBC Bank en 8,8% voor KBL EPB).

De berekening van de solvabiliteitsratio voor reglementaire doeleinden (die aan de Belgische en Luxemburgse toezichtshouders wordt voorgelegd) bleef in 2005 evenwel gebaseerd op lokale (namelijk respectievelijk Belgische en Luxemburgse) GAAP-principes en bedroeg 9,8% en 7,3% voor respectievelijk de Tier 1-ratio van KBC Bank en KBL EPB. In 2006 schakelt de Belgische regelgever over op een berekening volgens IFRS.

Toelichting 44: Solvabiliteit – KBC Verzekeringen

In miljoenen euro	31-12-2004 pro forma	31-12-2005
Beschikbaar solvabiliteitskapitaal		
Aandelenkapitaal	29	29
Uitgiftepremies	122	122
Reserves	2 627	2 293
Herwaarderingsreserve m.b.t. financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	1 255
Wisselkoersverschillen	20	28
Totaal eigen vermogen	2 798	3 726
Dividenduitkering KBC Verzekeringen	-156	-510
Belangen van derden	64	74
Totaal eigen vermogen	2 706	3 290
Achtergestelde schulden	18	15
Totaal aansprakelijk vermogen	2 723	3 305
Immateriële vaste activa	-204	-164
Beschikbaar kapitaal	2 519	3 141
Vereiste solvabiliteitsmarge		
Niet-leven en Arbeidsongevallenwet	236	256
Renten	7	7
Vereiste solvabiliteitsmarge voor Niet-leven	244	263
Tak 21	467	535
Tak 23	16	17
Vereiste solvabiliteitsmarge voor Leven	482	552
Totaal vereiste solvabiliteitsmarge	726	815
Solvabiliteitsratio en -surplus		
Solvabiliteitsratio, in procenten	347,0%	385,3%
Solvabiliteitssurplus, in miljoenen euro	1 793	2 326

De tabel geeft de solvabiliteitsberekening voor KBC Verzekeringen weer, gebaseerd op de IFRS-normen. Zo berekend was de solvabiliteitsratio 385% aan het einde van 2005, of bijna vier keer het opgelegde minimum.

De berekening van de solvabiliteitsratio moet voor de toezichtshouder evenwel nog worden gebaseerd op lokale (dus Belgische) GAAP-normen en bedroeg, op die wijze berekend, 417% voor KBC Verzekeringen (389% op 31 december 2004). In die berekening wordt rekening gehouden met de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden op de beleggingsportefeuille.

Toelichting 45: Risicobeheer

Voor informatie over risicobeheer (kredietrisico's, marktrisico's, operationele risico's, verzekeringstechnische risico's, enz.): zie hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

Toelichting 46: Lijst van voornaamste dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen

Onderneming	Geregistreerde zetel	Percentage aandeelhouder- schap op groepsniveau	Activiteit
BANKBEDRIJF			
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen			
Antwerpse Diamantbank NV	Antwerpen - BE	100,00	Kredietinstelling
CBC Banque SA	Brussel - BE	100,00	Kredietinstelling
Centea NV	Antwerpen - BE	99,56	Kredietinstelling
ČSOB a.s.	Praag - CZ	89,97	Kredietinstelling
Fin-Force NV	Brussel - BE	85,01	Verwerking financiële transacties
IIB Bank Limited	Dublin - IE	100,00	Kredietinstelling
KBC Bank NV	Brussel - BE	100,00	Kredietinstelling
KBC Bank Deutschland AG	Bremen - DE	99,76	Kredietinstelling
KBC Bank Funding LLC & Trust, groep	New York - US	100,00	Uitgifte van preferente aandelen
KBC Bank Nederland NV	Rotterdam - NL	100,00	Kredietinstelling
KBC Clearing NV	Amsterdam - NL	100,00	Clearing
KBC Finance Ireland	Dublin - IE	100,00	Kredietverlening
KBC Financial Products, groep	Diverse locaties	100,00	Aandelen- en derivatenhandel
KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV	Rotterdam - NL	100,00	Uitgifte van obligaties
KBC Lease (groep)	Diverse locaties	100,00	Leasing
KBC Peel Hunt Limited	Londen - GB	99,99	Beursmakelaar, corporate finance
KBC Private Equity NV, ex-KBC Investco NV	Brussel - BE	100,00	Risicokapitaal
KBC Securities NV	Brussel - BE	100,00	Beursmakelaar, corporate finance
K&H Bank Rt.	Boedapest - HU	59,47	Kredietinstelling
Kredyt Bank SA	Warschau - PL	85,53	Kredietinstelling
Patria Finance a.s.	Praag - CZ	100,00	Beursmakelaar, corporate finance
Evenredig geconsolideerde dochterondernemingen			
International Factors NV	Brussel - BE	50,00	Factoring
Orbay NV	Utrecht - NL	49,00	Administratie van effectentransacties
Geassocieerde ondernemingen			
Bank Card Company NV	Brussel - BE	21,55	Kredietkaarten
Banksys NV	Brussel - BE	20,55	Kredietkaarten
Nova Ljubljanska banka d.d.	Ljubljana - SI	34,00	Kredietinstelling
VERZEKERINGSBEDRIJF			
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen			
ADD NV	Heverlee - BE	100,00	Verzekeringsmaatschappij
Assurisk NV	Luxemburg - LU	100,00	Verzekeringsmaatschappij
ČSOB Pojišťovna, Tsjechië	Pardubice - CZ	97,49	Verzekeringsmaatschappij
ČSOB Poist'ovňa a.s., Slowakije	Bratislava - SK	87,30	Verzekeringsmaatschappij
Fidea NV	Antwerpen - BE	100,00	Verzekeringsmaatschappij
K&H Életbiztosító Rt. (K&H Life)	Boedapest - HU	79,74	Verzekeringsmaatschappij
K&H General Insurance (ex-Argosz Insurance Corporation Limited)	Boedapest - HU	98,76	Verzekeringsmaatschappij
KBC Verzekeringen NV	Leuven - BE	100,00	Verzekeringsmaatschappij
Maatschappij voor Brandherverzekering CV	Leuven - BE	90,55	Verzekeringsmaatschappij
Secura NV	Brussel - BE	95,04	Verzekeringsmaatschappij
VITIS Life Luxembourg SA	Luxemburg - LU	99,85	Verzekeringsmaatschappij
VTB-VAB NV	Zwijndrecht - BE	64,80	Autobijstand
TUIR WARTA SA	Warschau - PL	75,13	Verzekeringsmaatschappij
Evenredig geconsolideerde dochterondernemingen			
NLB Vita d.d.	Ljubljana - SI	50,00	Verzekeringsmaatschappij
ASSETMANAGEMENTBEDRIJF			
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen			
KBC Asset Management NV	Brussel - BE	100,00	Assetmanagement
KBC Asset Management Limited	Dublin - IE	100,00	Assetmanagement
KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych sa	Warschau - PL	88,20	Assetmanagement

Onderneming	Geregistreeerde zetel	Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau	Activiteit
EUROPEES PRIVATEBANKINGBEDRIJF			
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen			
Banco Urquijo SA	Madrid - ES	97,06	Kredietinstelling
Brown, Shipley & Co Limited	Londen - GB	97,32	Kredietinstelling
KBL Bank Ireland	Dublin - IE	97,32	Kredietinstelling
Kredietbank SA Luxembourgeoise	Luxemburg - LU	97,32	Kredietinstelling
Kredietbank (Suisse) SA	Genève - CH	97,31	Kredietinstelling
Merck Finck & Co. Limited	Munchen - DE	97,32	Kredietinstelling
Puilaetco Private Bankers SA	Brussel - BE	97,32	Kredietinstelling
Theodoor Gilissen Bankiers NV	Amsterdam - NL	97,32	Kredietinstelling
GEVAERT			
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen			
Almafin NV	Zaventem - BE	99,99	Financiële diensten
Gevaert NV	Mortsel - BE	100,00	Holding
Geassocieerde ondernemingen			
Agfa-Gevaert NV	Mortsel - BE	27,35	Industriële onderneming
HOLDINGBEDRIJF			
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen			
KBC Exploitatie NV	Mechelen - BE	100,00	Kostedelende structuur
KBC Groep NV	Brussel - BE	100,00	Holding

Een volledige lijst van de vennootschappen opgenomen in of uitgesloten van de consolidatie en de geassocieerde vennootschappen volgt in de bijlage (na toelichting 49).

De ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode hebben een gezamenlijk balanstotaal, eigen vermogen en nettoresultaat van respectievelijk 13,4 miljard euro, 1,8 miljard euro en -0,1 miljard euro (gegevens over 2004).

Toelichting 47: Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring

Activiteit	Onderneming	Consolidatiemethode	Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau		Commentaar
			2004	2005	
Toevoegingen					
Bankbedrijf	Orbay NV	Proportioneel	-	49,00%	Joint venture met Rabobank
Europees privatebankingbedrijf	Puilaetco Private Bankers SA	Integraal	78,71%	97,32%	Geconsolideerd sinds 1 juli 2004
Europees privatebankingbedrijf	Effectenbank Stroeve NV	Integraal	-	97,32%	Overname in 3kw2005; fusie met Theodoor Gilissen Bankiers NV
Europees privatebankingbedrijf	HSBC Dewaay NV	Integraal	-	97,32%	Overname in 4kw2005; fusie met Puilaetco Private Bankers SA
Afstotingen					
Verzekeringsbedrijf	FBD Limited	Vermogensmutatiemethode	-	-	Verkocht in 4kw2004
Verzekeringsbedrijf	FBD Holdings Plc.	Vermogensmutatiemethode	22,75%	-	Verkocht in 1kw2005
Gevaert	BOFORT NV, groep	Vermogensmutatiemethode	100,00%	-	Verkocht in 4kw2005
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap					
Europees privatebankingbedrijf	Kredietbank SA Luxembourgeoise	Integraal	78,71%	97,32%	Openbaar bod in 1kw2005
Bankbedrijf	Fin-Force NV	Integraal	95,01%	85,01%	

Er waren in 2005 geen wijzigingen in de consolidatiekring die een materiële invloed hebben op de balans en/of de winst-en-verliesrekening.

Toelichting 48: Algemene informatie

Naam	KBC Groep NV
Oprichting	9 februari 1935 als Kredietbank NV; huidige naam sinds 2 maart 2005
Oprichtingsland	België
Zetel van de vennootschap	Havenlaan 2, BE-1080 Brussel
Btw	BE 0403.227.515
RPR	Brussel
Juridische vorm	Naamloze vennootschap naar Belgisch recht die een publiek beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen; de vennootschap is een financiële holding ingeschreven als portefeuillemaatschappij bij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.
Leven	Onbepaalde duur
Doel	De vennootschap is een financiële holding die tot doel heeft het rechtstreeks of onrechtstreeks houden en beheren van participaties in andere ondernemingen, waaronder – maar niet beperkt tot – kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en andere financiële instellingen (artikel 2 van de statuten).

Plaatsen waar de voor het publiek toegankelijke documenten kunnen worden ingezien

De statuten van de vennootschap liggen ter inzage op de Griffie van de Rechtbank van Koophandel van Brussel. De jaarrekeningen worden bij de Nationale Bank van België neergelegd. De beslissingen inzake de benoeming en afzetting van leden van de Raad van Bestuur worden in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad bekendgemaakt. De financiële berichten over de vennootschap en de oproepingen voor de Algemene Vergaderingen verschijnen eveneens in de financiële dagbladen. De jaarverslagen van de vennootschap zijn verkrijgbaar op haar zetel. Ze worden elk jaar verstuurd naar de houders van aandelen op naam en naar de personen die daarom hebben gevraagd.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Jaarlijks wordt op de zetel van de vennootschap of op een andere in de oproeping vermelde plaats een Algemene Vergadering gehouden op de laatste donderdag van april of, als die dag een wettelijke feestdag is, op de laatste daaraan voorafgaande werkdag, om 11 uur. Om tot de Algemene Vergadering te worden toegelaten, moeten de houders van aandelen of obligaties aan toonder deze ten minste vier werkdagen voor de Algemene Vergadering neerleggen op de zetel van de vennootschap of op een andere in de oproeping vermelde plaats.

Ook de eigenaars van aandelen of obligaties op naam moeten binnen dezelfde termijn op de zetel van de vennootschap schriftelijk hun voornemen te kennen geven de Algemene Vergadering bij te wonen. De houders van obligaties hebben het recht om de algemene vergadering bij te wonen, maar alleen met raadgevende stem.

Toelichting 49: Gebeurtenissen na de balansdatum

Gebeurtenissen na de balansdatum zijn (positieve of negatieve) gebeurtenissen die voorkomen tussen de balansdatum en de datum van goedkeuring tot publicatie van de jaarrekeningen door de Raad van Bestuur.

Ze omvatten zowel gebeurtenissen na de balansdatum (gebeurtenissen die bewijs leveren van de bestaande toestand op de balansdatum) waardoor in de jaarrekening opgenomen bedragen aangepast moesten worden, als gebeurtenissen na de balansdatum (gebeurtenissen die wijzen op een toestand die ontstond na de balansdatum) waardoor geen aanpassingen van opgenomen bedragen moesten gebeuren. De eerste soort van gebeurtenissen leidt in principe tot een aanpassing van de jaarrekening van het boekjaar voorafgaand aan de gebeurtenis, terwijl de tweede soort in principe alleen de jaarrekening van de volgende periode beïnvloedt.

De belangrijkste gebeurtenissen na de balansdatum die niet geleid hebben tot aanpassingen, waren:

- K&H Bank: eind 2005 sloot KBC – binnen zijn strategie om in Centraal-Europa zoveel mogelijk belangen van derden uit te kopen – een akkoord waarbij KBC Bank het 40%-aandeel van ABN AMRO in de Hongaarse K&H Bank koopt (voor ongeveer 510 miljoen euro). De transactie was op dat moment nog afhankelijk van de goedkeuring van bepaalde toezichthoudende instanties. Door de transactie verhoogt KBC zijn aandeel in K&H Bank van 59,4% tot 99,6%. Het verhoogde belang in K&H Bank zal, onder voorbehoud van goedkeuring door de Hongaarse autoriteiten, vanaf 1 januari 2006 in de resultaten van de KBC-groep worden verwerkt en positief bijdragen aan de groepswinst;
- Dictaphone: begin 2006 besliste KBC Bank om haar participatie in het spraaktechnologiebedrijf Dictaphone te verkopen aan Nuance Communications. KBC verwierf deze participatie naar aanleiding van het onvermogen van Lernout & Hauspie Speech Products om zijn schulden terug te betalen. Op deze verkoop zal een meerwaarde gerealiseerd worden (tegenover de boekwaarde na aftrek van vroeger aangelegde waardeverminderingen) van ongeveer 68 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2006;
- WARTA: in het eerste kwartaal van 2006 bereikte KBC een akkoord met Kulczyk Holding omtrent de verkoop van diens 24,6%-belang in WARTA aan KBC Verzekeringen (voor ongeveer 104 miljoen euro). Dat kadert in de algemene strategie van KBC om, waar mogelijk, de belangen van derden in de Centraal-Europese groepsmaatschappijen uit te kopen. Samen met de uitkoop van de resterende minderheidsaandeelhouders in WARTA (0,3%) betekent dit dat KBC 100% van WARTA zal bezitten. Waarschijnlijk zal (afhankelijk van de afrondingsdatum van de transactie) het verhoogde belang in WARTA vanaf het tweede kwartaal in de resultaten van de KBC-groep worden verwerkt.
- Agfa-Gevaert: in maart 2006 werd het 27%-belang van Gevaert in Agfa-Gevaert verkocht. De verkoopprijs bedroeg 15,75 euro per aandeel en in totaal realiseerde KBC hierdoor een meerwaarde (tegenover de boekwaarde na waardeverminderingen) van ongeveer 43 miljoen euro (vóór kosten) in het eerste kwartaal van 2006.

Bijlage: volledige lijst van vennootschappen opgenomen in of uitgesloten van de consolidatie en de geassocieerde vennootschappen

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie-nummer	Gehouden deel van het kapitaal in procenten
KBC Bank: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden			
KBC Bank NV	Brussel – BE	0462.920.226	100,00
Almafin Real Estate NV	Brussel – BE	0403.355.494	100,00
Immo Arenberg NV	Brussel – BE	0471.901.337	100,00
Antwerpse Diamantbank NV	Antwerpen – BE	0404.465.551	100,00
Banque Diamantaire (Suisse) SA	Genève – CH	-	100,00
CBC Banque SA	Brussel – BE	0403.211.380	100,00
CENTEA NV	Antwerpen – BE	0404.477.528	99,56
Československa Obchodni Banka a.s. (ČSOB)	Praag – CZ	-	89,97
Auxilium a.s.	Praag – CZ	-	89,97
Bankovni Informacni Technologie s.r.o.	Praag – CZ	-	89,97
Business Center s.r.o.	Bratislava – SK	-	89,97
Českomoravská Hypotečni Banka a.s.	Praag – CZ	-	89,83
ČSOB Asset Management a.s.	Praag – CZ	-	97,93
ČSOB Asset Management a.s.	Bratislava – SK	-	89,97
ČSOB Distribution a.s.	Praag – CZ	-	89,97
ČSOB d.s.s. a.s.	Bratislava – SK	-	89,97
ČSOB Investicni Spolecnost	Praag – CZ	-	89,97
ČSOB Investment Banking Service a.s.	Praag – CZ	-	89,97
ČSOB Leasing a.s.	Praag – CZ	-	89,97
ČSOB Leasing Pojistovaci Maklér s.r.o.	Praag – CZ	-	89,97
ČSOB Leasing a.s.	Bratislava – SK	-	89,97
ČSOB Leasing Poistovaci Maklér s.r.o.	Bratislava – SK	-	89,97
ČSOB Penzijní fond Progres a.s.	Praag – CZ	-	89,97
ČSOB Penzijní fond Stabilita a.s.	Praag – CZ	-	85,68
ČSOB Stavebni Sporitelna a.s.	Bratislava – SK	-	89,97
ČSOB Vynopovy a.s.	Praag – CZ	-	89,97
Hornicky Penzijní Fond Ostrava a.s.	Ostrava – CZ	-	89,97
Motokov a.s.	Praag – CZ	-	62,17
Fin-Force NV	Brussel – BE	0472.725.639	85,01
IIB Bank Limited	Dublin – IE	-	100,00
Bencrest Properties Limited	Dublin – IE	-	100,00
Maurevel Investment Company Limited	Dublin – IE	-	100,00
Danube Holdings Limited	Dublin – IE	-	100,00
Dunroamin Properties Limited	Dublin – IE	-	100,00
Glare Nominee Limited	Dublin – IE	-	100,00
Homeloans and Finance Limited	Dublin – IE	-	100,00
IIB Capital Plc.	Dublin – IE	-	100,00
IIB Finance Limited	Dublin – IE	-	100,00
IIB Asset Finance Limited	Dublin – IE	-	100,00
IIB Commercial Finance Limited	Dublin – IE	-	100,00
IIB Leasing Limited	Dublin – IE	-	100,00
Khans Holdings Limited	Dublin – IE	-	100,00
Lease Services Limited	Dublin – IE	-	100,00
IIB Homeloans and Finance Limited	Dublin – IE	-	100,00
Cluster Properties Company	Dublin – IE	-	100,00
Demilune Limited	Dublin – IE	-	100,00
IIB Homeloans Limited	Dublin – IE	-	100,00
Proactive Mortgages Limited	Dublin – IE	-	100,00
KBC Homeloans and Finance Limited	Dublin – IE	-	100,00
Premier Homeloans Limited	Surrey – GB	-	100,00
Staple Properties Limited	Dublin – IE	-	100,00
IIB Nominees Limited	Dublin – IE	-	98,00
Intercontinental Finance	Dublin – IE	-	100,00
Irish Homeloans and Finance Limited	Dublin – IE	-	100,00
Kalzari Limited	Dublin – IE	-	100,00

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal in procenten
KBC Asset Management Ireland Limited	Dublin – IE	-	60,00
Linkway Developments Limited	Dublin – IE	-	100,00
Meridian Properties Limited	Dublin – IE	-	100,00
Merrion Commercial Leasing Limited	Surrey – GB	-	100,00
Merrion Equipment Finance Limited	Surrey – GB	-	100,00
Merrion Leasing Assets Limited	Surrey – GB	-	100,00
Merrion Leasing Finance Limited	Surrey – GB	-	100,00
Merrion Leasing Industrial Limited	Surrey – GB	-	100,00
Merrion Leasing Limited	Surrey – GB	-	100,00
Merrion Leasing Services Limited	Surrey – GB	-	100,00
Monastersky Limited	Dublin – IE	-	100,00
Needwood Properties Limited	Dublin – IE	-	100,00
Perisda Limited	Dublin – IE	-	100,00
Quintor Limited	Dublin – IE	-	100,00
Rolata Limited	Douglas – IM	-	100,00
Wardbury Properties Limited	Dublin – IE	-	100,00
IIB Finance Ireland	Dublin – IE	-	100,00
KBC Finance Ireland	Dublin – IE	-	100,00
Immo Lux-Airport II SA	Luxemburg – LU	-	100,00
KBC Bank Deutschland AG	Bremen – DE	-	99,76
KBC Bank Funding LLC II	New York – US	-	100,00
KBC Bank Funding LLC III	New York – US	-	100,00
KBC Bank Funding LLC IV	New York – US	-	100,00
KBC Bank Funding Trust II	New York – US	-	100,00
KBC Bank Funding Trust III	New York – US	-	100,00
KBC Bank Funding Trust IV	New York – US	-	100,00
KBC Bank Nederland NV	Rotterdam – NL	-	100,00
Westersingel Holding BV	Rotterdam – NL	-	100,00
KBC Bank (Singapore) Limited	Singapore – SG	-	100,00
KBC Clearing NV	Amsterdam – NL	-	100,00
KBC Dublin Capital Plc.	Dublin – IE	-	100,00
KBC Financial Holding Inc.	Wilmington – US	-	100,00
KBC Financial Products (Cayman Islands) Limited	George Town – KY	-	100,00
KBC Financial Products International Limited	George Town – KY	-	100,00
KBC FP International VI Limited	George Town – KY	-	100,00
KBC Financial Products USA Inc.	New York – US	-	100,00
KBC FP Cayman Finance Limited	George Town – KY	-	100,00
KBC Statistical Arbitrage Fund Limited	George Town – KY	-	100,00
KBC Financial Products UK Limited	Londen – GB	-	100,00
Atomium Funding Corporation SPV	Dublin – IE	-	100,00
KBC Financial Products Hong Kong Limited	Hongkong – HK	-	100,00
KBC Financial Products Trading Hong Kong Limited	Hongkong – HK	-	100,00
Picaros Funding Plc	Dublin – IE	-	100,00
Picaros Purchasing no.3 Limited	Dublin – IE	-	100,00
KBC International Portfolio SA	Luxemburg – LU	-	99,98
KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV	Rotterdam – NL	-	100,00
CERINVEST NV	Rotterdam – NL	-	100,00
KBC International Finance NV	Rotterdam – NL	-	100,00
KBC Investments Hong Kong Limited	Hongkong – HK	-	100,00
KBC Investments Cayman Islands Limited	George Town – KY	-	100,00
KBC Investments Cayman Islands V Limited	George Town – KY	-	100,00
Seoul Value Trust	Seoel – KR	-	100,00
KBC Investments Limited	Londen – GB	-	100,00
KBC Lease Holding NV	Diegem – BE	0403.272.253	100,00
KBC Autolease NV	Diegem – BE	0422.562.385	100,00
KBC Lease Belgium NV	Leuven – BE	0426.403.684	100,00
KBC Lease France SA	Lyon – FR	-	100,00
KBC Bail France sas	Lyon – FR	-	100,00
KBC Lease (Nederland) BV	Bussum – NL	-	100,00
Cathar BV	Bussum – NL	-	100,00
Gooieen BV	Bussum – NL	-	100,00

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal in procenten
Hospiveen BV	Bussum – NL	–	100,00
Impla NV	Bussum – NL	–	100,00
Mercala 1 BV	Bussum – NL	–	100,00
Mercala 2 BV	Bussum – NL	–	100,00
KBC Lease Polska Sp z.o.o.	Warschau – PL	–	100,00
KBC Lease (UK) Limited	Surrey – GB	–	100,00
KBC Lease (Deutschland) GmbH & Co. KG	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Autolease (Deutschland) GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Immobilienlease (Deutschland) GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Lease (Deutschland) Vermietungs GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Vendor Lease (Deutschland) Service GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Vendor Finance (Deutschland) GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Vendor Lease (Deutschland) GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
Protection One Service GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
SCS Finanzdienstleistungs GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Lease (Deutschland) Verwaltungs GmbH	Kronberg – DE	–	75,94
KBC Lease (Luxembourg) SA	Strassen – LU	–	100,00
KBC Vendor Lease NV	Diegem – BE	0444.058.872	100,00
KBC Peel Hunt Limited	Londen – GB	–	99,99
KBC Peel Hunt Incorporated	Londen – GB	–	99,99
Peel Hunt Nominees Limited	Londen – GB	–	99,99
P.H. Nominees Limited	Londen – GB	–	99,99
P.H. Trustees Limited	Londen – GB	–	99,99
Rhine Securities Limited	Londen – GB	–	99,99
KBC Pinto Systems NV	Brussel – BE	0473.404.540	60,00
KBC Private Equity NV	Brussel – BE	0403.226.228	100,00
Mezzafinance NV	Brussel – BE	0453.042.260	100,00
KBC Securities NV	Brussel – BE	0437.060.521	100,00
KBC Securities France SA	Parijs – FR	–	100,00
Ligeva NV	Mortsel – BE	0437.002.519	100,00
Patria Finance a.s.	Praag – CZ	–	100,00
Patria Finance CF a.s.	Praag – CZ	–	100,00
Patria Online a.s.	Praag – CZ	–	100,00
Patria Direct a.s.	Praag – CZ	–	100,00
KBC Vastgoedinvesteringen NV	Brussel – BE	0455.916.925	99,00
Kereskedelmi és Hitelbank Rt. (K&H Bank)	Boedapest – HU	–	59,47
Fordat Kft	Boedapest – HU	–	59,47
Giro Bankkártya Rt	Boedapest – HU	–	44,35
K & H Alkusz Kft	Boedapest – HU	–	59,47
K & H Csoporszolgáltató Kft	Boedapest – HU	–	59,47
K & H Equities Rt.	Boedapest – HU	–	59,47
K & H Értékpapír Befektetési Alapkezelő Rt	Boedapest – HU	–	59,47
K & H Lízingadminisztrációs Rt	Boedapest – HU	–	59,47
K & H Eszközfinanszírozó Rt	Boedapest – HU	–	59,47
K & H Eszközlízing Gép-és Thrgj. Bérleti Kft	Boedapest – HU	–	59,47
K & H Pannonlízing Rt	Boedapest – HU	–	59,47
K & H Autofinanszírozó Pénzügyi Szolgáltató Rt	Boedapest – HU	–	59,47
K & H Autópark Bérleti és Szolg Kft	Boedapest – HU	–	59,47
K & H DLH Lízing Kft	Boedapest – HU	–	59,47
K & H Lízing Rt.	Boedapest – HU	–	59,47
K & H Lízingház Rt.	Boedapest – HU	–	59,47
Kvantum Követeléskezelő és Befektetési Rt.	Boedapest – HU	–	59,47
MHB Work Out Kft	Boedapest – HU	–	59,47
Talentum Tanácsadó Rt	Boedapest – HU	–	59,47
Kirchberg Offices I SA	Luxemburg – LU	–	100,00
Kirchberg Offices II SA	Luxemburg – LU	–	100,00
Kredyt Bank SA	Warschau – PL	–	85,53
Kredyt International Finance BV	Rotterdam – NL	–	85,53
Kredyt Lease SA	Warschau – PL	–	85,53
Kredyt Trade Sp z.o.o.	Warschau – PL	–	85,53
Victoria Development Sp z.o.o.	Warschau – PL	–	85,53

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal in procenten
Żagiel SA	Warschau – PL	–	85,53
Poelaert Invest NV	Zaventem – BE	0478.381.531	75,00
Vastgoed Ruimte Noord NV	Brussel – BE	0863.201.515	100,00
KBC Bank: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden¹			
Aldersgate Finance Limited	Jersey – GB	–	100,00
Almafin Real Estate Services NV	Zaventem – BE	0416.030.525	100,00
Apitri NV	Diegem – BE	0469.889.873	99,98
Atomium Funding LLC	Delaware – US	–	100,00
Bankowa Polana Sp z.o.o.	Warschau – PL	–	57,30
Bankowy Fundusz Inwestycyjny Serwis Sp z.o.o.	Warschau – PL	–	85,53
Broad Street Finance Plc	Dublin – IE	–	100,00
Brussels North Distribution NV	Brussel – BE	0476.212.887	99,05
Celestimmo NV	Zaventem – BE	0472.628.441	100,00
CENTRINVEST NV	Leuven – BE	0442.800.248	100,00
Chiswell Street Finance Limited	Jersey – GB	–	100,00
Clifton Finance Street Limited	Jersey – GB	–	100,00
Cluster Park NV	Brussel – BE	0438.007.854	100,00
Cygnus Finance 2001 – 1 Plc	Dublin – IE	–	100,00
Dala Beheer BV	Amsterdam – NL	–	100,00
Dala XV	Amsterdam – NL	–	100,00
Distienen NV	Zaventem – BE	0452.312.285	100,00
Dorlick Vastgoedmaatschappij NV	Zaventem – BE	0434.885.345	100,00
Etrasoft NV	Antwerpen – BE	0472.030.902	100,00
Finsbury Finance Plc	Dublin – IE	–	100,00
Fulham Road Finance Limited	Jersey – GB	–	100,00
Gie Groupe KBC Paris	Parijs – FR	–	100,00
Holborn Finance Limited	Jersey – GB	–	100,00
Hyporeal Praha a.s.	Praag – CZ	–	89,97
Immo-Accent NV ²	Brussel – BE	0465.538.335	99,99
Immo-Antares NV ²	Brussel – BE	0456.398.361	95,00
Immo-Basilix NV ²	Brussel – BE	0453.348.801	95,00
Immo-Beaulieu NV ²	Brussel – BE	0450.193.133	50,00
Immobiële Distri-Land NV ²	Brussel – BE	0436.440.909	87,52
Immo-Duo NV	Zaventem – BE	0435.573.154	100,00
Immo Genk-Zuid NV	Zaventem – BE	0464.358.497	100,00
Immo Kolonel Bourgstraat NV ²	Brussel – BE	0461.139.879	50,00
Immolease-Trust NV	Zaventem – BE	0406.403.076	100,00
Immo-Llan NV ²	Brussel – BE	0448.079.820	99,56
Immo Lux-Airport SA ²	Luxemburg – LU	–	66,64
Immo Marcel Thiry NV ²	Brussel – BE	0450.997.441	95,00
Immo-North Plaza NV ²	Brussel – BE	0462.118.688	99,99
IMMO PARIJSSTRAAT NV	Leuven – BE	0439.655.765	100,00
Immo-Plejaden NV ²	Brussel – BE	0461.434.344	99,99
Immo-Quinto NV	Zaventem – BE	0466.000.470	100,00
Immo-Regentschap NV ²	Brussel – BE	0452.532.714	75,00
Immo-Tetra NV	Zaventem – BE	0465.975.132	100,00
Immo-Tres NV	Zaventem – BE	0465.755.990	100,00
Immo Zenobe Gramme NV ²	Brussel – BE	0456.572.664	100,00
IPB Leasing a.s.	Praag – CZ	–	89,97
K & H Ingatlanlizing Rt	Budapest – HU	–	59,47
KB-Consult NV	Brussel – BE	0437.623.220	100,00
KBC Bail Immobilier France sas	Parijs – FR	–	100,00
KBC Financial Services (Ireland) Limited	Dublin – IE	–	100,00
KBC Lease (Hungary)	Boedapest – HU	–	100,00
KBC Leverage Pacific Fund of Funds	George Town – KY	–	100,00
KBC North American Finance Corporation	Delaware – US	–	100,00
KBC Pacific Market Neutral Fund of Funds	George Town – KY	–	100,00
KBC Pacific Market Leverage Neutral Fund of Funds	George Town – KY	–	100,00
KBC Structured Finance Limited	Sydney – AU	–	100,00
KB Zarzadzanie Aktywami a.s.	Warschau – PL	–	85,53

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal in procenten
Kredietfinance Corporation (June) Limited	Surrey - GB	-	100,00
Kredietfinance Corporation (September) Limited	Surrey - GB	-	100,00
Kredietlease (UK) Limited	Surrey - GB	-	100,00
LIZAR Sp z.o.o.	Warschau - PL	-	85,53
Loan Invest NV	Brussel - BE	0472.081.776	19,79
Luxembourg North Distribution	Luxemburg - LU	-	99,11
Luxembourg Offices Securitisations SA	Luxemburg - LU	-	90,09
Mechelen City Center NV	Heffen - BE	0471.562.332	100,00
Net Banking Sp z.o.o.	Warschau - PL	-	85,53
Ogenblik Finance Limited	Jersey - GB	-	100,00
Oxford Street Finance Limited	Jersey - GB	-	100,00
Palladium Series Fund LLC	Delaware - US	-	100,00
Piac és Pénz Kiado Kft	Boedapest - HU	-	59,47
Picaros Funding LLC	Delaware - US	-	100,00
Picaros Purchasing No. 1 Limited	Dublin - IE	-	100,00
Picaros Purchasing No. 2 Limited	Dublin - IE	-	100,00
Praag Real Estate NV	Zaventem - BE	-	50,00
PTE Kredyt Banku a.s.	Warschau - PL	-	100,00
Real Estate Administration a.s.	Praag - CZ	-	60,00
Risk Kft.	Boedapest - HU	-	59,47
SM Berchem NV	Zaventem - BE	0425.859.692	100,00
SM Vilvoorde NV	Zaventem - BE	0425.859.197	100,00
Sydney Finance Street	Jersey - GB	-	100,00
Tee Square Limited	Virgin Islands - VG	-	89,88
Threadneedle Finance Limited	Jersey - GB	-	100,00
Trelo NV	Zaventem - BE	0414.914.728	100,00
Trustimmo NV	Zaventem - BE	0413.954.626	100,00
Vastgoedmaatschappij Manhattan-Kruisvaarten NV	Zaventem - BE	0419.336.938	100,00
Vedas SA	Sint-Gillis - BE	0463.169.060	100,00
Vermögensverwaltungsgesellschaft Merkur mbH	Bremen - DE	-	99,73
Wetenschap Real Estate NV	Zaventem - BE	0871.247.565	50,00
Weyveld Vastgoedmaatschappij NV	Zaventem - BE	0425.517.818	100,00
Willowvale Company	Dublin - IE	-	100,00
KBC Bank: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig worden geconsolideerd			
Buelens Real Estate NV	Zaventem - BE	0473.018.817	50,00
Immobilière Royal Rogier NV	Brussel - BE	0437.901.847	25,00
Omegalux Immobilière SA	Luxemburg - LU	-	25,00
Société Agricole des Grands Lacs SA	Luxemburg - LU	-	50,00
Romarin Real Estate sas	Rijsel - FR	-	50,00
Ceskomaravská Stavebni Sporitelna a.s.	Praag - CZ	-	49,43
Covent Garden Real Estate NV	Zaventem - BE	0872.941.897	50,00
International Factors NV	Brussel - BE	0403.278.488	50,00
O.B. Heller a.s.	Praag - CZ	-	44,94
O.B. Heller Factoring a.s.	Bratislava - SK	-	44,94
Orbay NV	Utrecht - NL	-	49,00
KBC Bank: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig worden geconsolideerd¹			
Eurincasso s.r.o.	Praag - CZ	-	44,99
FM-A Invest NV	Diegem - BE	0460.902.725	50,00
Immocert t'Serclaes NV	Zaventem - BE	0433.037.989	50,00
Jesmond Amsterdam NV	Amsterdam - NL	-	50,00
Miedziana Sp z.o.o.	Warschau - PL	-	47,75
Panton Kortenberg Vastgoed NV "Pako Vastgoed"	St.-Niklaas - BE	0437.938.766	50,00
Amdale Holdings Limited NV	Diegem - BE	0452.146.563	49,99
Pakobo NV	Diegem - BE	0474.569.526	49,99
Rumst Logistic NV	Machelen - BE	0862.457.583	49,99
Resiterra NV	Zaventem - BE	0460.925.588	50,00
KBC Bank: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode			
ABN AMRO International Treasury Service Szolg. Kft	Boedapest - HU	-	29,14
Bank Card Company NV	Brussel - BE	0468.380.237	21,55

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal in procenten
Banksys NV	Brussel – BE	0418.547.872	20,55
Budatrend III. Ingatlanhasznosító Rt	Boedapest – HU	–	20,42
Giro Elszámolásforgáltató Rt	Boedapest – HU	–	12,48
HAGE Hajdúsági Agráripari Részvénytársaság	Boedapest – HU	–	14,87
Isabel NV	Brussel – BE	0455.530.509	25,33
Justinvest Antwerpen NV	Antwerpen – BE	0476.658.097	33,33
K & H Általános Tanácsadó Rt	Boedapest – HU	–	59,47
K & H Eletbiztosító Rt	Boedapest – HU	–	29,73
K & H Vagyonkezelési Holding Kft	Boedapest – HU	–	59,47
Nova Ljubljanska banka d.d.	Ljubljana – SI	–	34,00
Prague Stock Exchange	Praag – CZ	–	24,39
Rabot Invest NV	Antwerpen – BE	0479.758.733	25,00
KBC Bank: geassocieerde ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹			
Bedrijvencentrum Noordoost-Antwerpen NV	Antwerpen – BE	0455.474.485	21,18
Bedrijvencentrum Rupelstreek NV	Aartselaar – BE	0427.329.936	33,33
Bedrijvencentrum Zaventem NV	Zaventem – BE	0426.496.726	12,62
Czech Banking Credit Bureau a.s.	Praag – CZ	–	17,99
De Beitel NV	Mechelen – BE	0869.799.196	20,00
Prvni Certifikační Autorita a.s.	Praag – CZ	–	20,92
Transportbeton GmbH	Delmenhorst – DE	–	25,93
KBC Verzekeringen: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden			
KBC Verzekeringen NV	Leuven – BE	0403.552.563	100,00
ADD NV	Heverlee – BE	0406.080.305	100,00
Assurisk SA	Luxemburg – LU	–	100,00
ČSOB Pojišťovna a.s.	Pardubice – CZ	–	97,49
ČSOB Poistovňa a.s.	Bratislava – SK	–	87,30
Fidea NV	Antwerpen – BE	0406.006.069	100,00
Delphi NV	Antwerpen – BE	0400.013.647	100,00
Groep VTB-VAB NV	Zwijndrecht – BE	0456.920.676	64,80
Car Dent Benelux NV	Zwijndrecht – BE	0460.861.351	64,80
Interassistance NV	Zwijndrecht – BE	0439.707.928	64,15
VTB-VAB NV	Zwijndrecht – BE	0436.267.594	64,80
VDB Fleet Services	Zwijndrecht – BE	0866.583.053	45,21
K & H Life Rt.	Boedapest – HU	–	79,74
K & H General Insurance Limited	Boedapest – HU	–	98,76
KBC Life Fund Management SA	Luxemburg – LU	–	99,72
KBC Life Fund Management Ireland Limited	Dublin – IE	–	99,00
Maatschappij voor Brandverzekering CV	Leuven – BE	0403.552.761	90,55
Secura NV	Brussel – BE	0403.293.336	95,04
Securlux SA	Luxemburg – LU	–	94,94
TUiR Warta SA	Warschau – PL	–	75,13
Powszechna Towarzystwo Emerytalne Dom SA	Warschau – PL	–	75,13
Tun'Z WARTA VITA SA	Warschau – PL	–	70,67
TUwRiG'Z Agropolisa SA	Warschau – PL	–	75,13
WARTA Cultus Sp. z.o.o.	Warschau – PL	–	75,13
WARTA Investment Sp. z.o.o.	Warschau – PL	–	75,13
WARTA-Inwestycje Sp. z.o.o.	Warschau – PL	–	75,13
WARTA Nieruchomosci Sp. z.o.o.	Warschau – PL	–	75,13
VITIS Life Luxembourg SA	Luxemburg – LU	–	99,85
Data Office NV	Leuven – BE	0413.719.252	94,32
WARTA Holding BV	Amsterdam – NL	–	100,00
WARTA Investments BV	Amsterdam – NL	–	100,00
KBC Verzekeringen: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden¹			
Almarisk NV	Merelbeke – BE	0420.104.030	100,00
Almarisk (UK) Limited	Surrey – GB	–	100,00
Concert Noble NV	Brussel – BE	0431.304.164	100,00
Fundacja WARTA	Warschau – PL	–	75,13
Geverass NV	Rijkevorsel – BE	0418.174.918	100,00
Gdynia America Shipping Lines (London) Limited	Londen – GB	–	55,36

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal in procenten
KBC Zakenkantoor NV	Leuven – BE	0462.315.361	100,00
Omnia CVBA	Leuven – BE	0413.646.305	100,00
Secura Repraesentaco Ltda.	São Paulo – BR	–	100,00
WARTA Nawigator Sp.z.o.o.	Szczawnica – PL	–	75,13
WARTA Tourism Sp.z.o.o.	Warschau – PL	–	75,13
KBC Verzekeringen: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig worden geconsolideerd			
NLB Vita d.d.	Ljubljana – SI	–	50,00
KBC Verzekeringen: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig worden geconsolideerd¹			
Pericles Invest NV	Zaventem – BE	0871.593.005	50,00
KBC Verzekeringen: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode			
Centrum Zamek Sp.z.o.o.	Warschau – PL	–	36,80
Procar SA	Wielun – PL	–	17,77
KBC Verzekeringen: geassocieerde ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹			
AIA-Pool CVBA	Brussel – BE	0453.634.752	22,00
Assurcard NV	Leuven – BE	0475.433.127	25,00
EUROSTANDARD Sp. z.o.o.	Warschau – PL	–	25,34
KBC Asset Management: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden			
KBC Asset Management NV	Brussel – BE	0469.444.267	100,00
Bemab NV	Brussel – BE	0403.202.670	100,00
KBC Access Fund Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Alternative Investment Management Limited	Londen – GB	–	100,00
KBC Asset Management Limited	Dublin – IE	–	100,00
KBC Asset Management International Limited	Dublin – IE	–	100,00
KBC Asset Management (UK) Limited	Londen – GB	–	100,00
KBC Fund Managers Limited	Londen – GB	–	100,00
KBC Bonds Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Cash Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Districlick Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Fund Partners Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Invest Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Life Invest Fund Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Money Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Renta Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Conseil Service SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Life Opportunity Fund SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warschau – PL	–	88,20
KBC Asset Management: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden¹			
KBC Alternative Investment Management (USA) Inc.	Wilmington – US	–	100,00
KBC Frequent Click Conseil Holding	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Institutional Gestio SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Asset Management: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig worden geconsolideerd			
Geen			
KBC Asset Management: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig worden geconsolideerd¹			
E.M.I. Advisory Company SA	Luxemburg – LU	–	33,33
KBC Asset Management: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode			
Geen			
KBC Asset Management: geassocieerde ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹			
Geen			
KBL EPB: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden			
Kredietbank SA Luxembourggeoise	Luxemburg – LU	–	97,32
Banco Urquijo SA	Madrid – ES	–	97,06
Promotora Negocios y Representacin SA	Madrid – ES	–	97,06
Urquijo Correduria de Seguros SA	Madrid – ES	–	63,09

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal in procenten
Urquijo Gestión de Pensiones E.G.F.P. SA	Madrid – ES	-	97,06
Urquijo Gestión SGIIC SA	Madrid – ES	-	97,06
Urquijo Servicios Patrimoniales SA	Madrid – ES	-	97,06
Brown, Shipley & Co. Limited	Londen – GB	-	97,32
Brown, Shipley Holding (Jersey) Limited	Channel Island – JE	-	97,32
KBL Brown Shipley (Jersey) Limited	Channel Island – JE	-	97,32
Solen Trust Company (Jersey) Limited	Channel Island – JE	-	97,32
Brown, Shipley Trust Company (Jersey) Limited	Channel Island – JE	-	97,32
BST Corporate Services Limited	Londen – GB	-	97,32
Cawood Smithie & Co	Londen – GB	-	97,32
Fairmount Group Nominees Limited	Leatherhead – GB	-	97,32
Fairmount Pension Trustee Limited	Londen – GB	-	97,32
Fairmount Trustee Services Limited	Leatherhead – GB	-	97,32
Founders Court Nominees Limited	Londen – GB	-	97,32
The Brown Shipley Pension Portfolio Limited	Londen – GB	-	97,32
KBL Investment Funds Limited	Londen – GB	-	97,32
Stark Trustee Company	Leatherhead – GB	-	97,32
White Rose Nominee Limited	Londen – GB	-	97,32
Ceres sa	Luxemburg – LU	-	97,32
Fidif Ingénierie Patrimoniale sa	La Rochelle – FR	-	97,32
Financière et Immobilière sa	Luxemburg – LU	-	97,32
Financière Groupe Dewaay	Luxemburg – LU	-	97,32
Puilaetco Dewaay Private Bankers SA	Luxemburg – LU	-	97,32
Banca KBL Fumagalli Soldan SIM spa	Milaan – IT	-	97,32
KB Lux Immo sa	Luxemburg – LU	-	97,32
Centre Europe sa	Luxemburg – LU	-	97,32
Plateau Real Estate Limited	Isle of Man – IM	-	97,32
sci KB Luxembourg Immo II (Monaco)	Monaco – MC	-	97,32
KB Luxembourg (Monaco) sa	Monaco – MC	-	97,32
Sci KB Luxembourg Immo I (Monaco)	Monaco – MC	-	97,32
KBL Bank Ireland	Dublin – IE	-	97,32
KBL Beteiligungs AG	Mainz – DE	-	97,32
Modernisierungsgesellschaft Lübecker Str.	Mainz – DE	-	76,94
Merck Finck & Co	München – DE	-	97,32
Merck Finck Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH	München – DE	-	97,32
Merck Finck Pension Fund	München – DE	-	97,32
Merck Finck Treuhand AG	München – DE	-	97,32
Merck Finck Vermögensbetreuungs AG	München – DE	-	91,24
Unterstützung. U. Einrichtung der Bank	München – DE	-	97,32
KBL France sa	Parijs – FR	-	97,32
KBL France Gestion	Parijs – FR	-	97,28
Michaux Gestion sa	Lyon – FR	-	97,32
Kredietbank Informatique GIE	Luxemburg – LU	-	97,32
Kredietbank (Suisse) sa	Genève – CH	-	97,31
Privagest sa	Genève – CH	-	87,58
Kredietrust Luxembourg sa	Luxemburg – LU	-	97,32
Puilaetco Private Bankers SA	Brussel – BE	-	97,32
Banque Puilaetco Luxembourg SA	Luxemburg – LU	-	97,32
DL Quality Asset Management SA	Luxemburg – LU	-	97,32
Puilaetco Dewaay Luxembourg SA	Luxemburg – LU	-	97,32
Renelux sa	Luxemburg – LU	-	97,32
Rocher Limited	Isle of Man – IM	-	97,32
sci KB Luxembourg Immo III (Monaco)	Monaco – MC	-	97,32
Theodoor Gilissen Bankiers NV	Amsterdam – NL	-	97,32
Administratiekantoor Interland BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Administratiekantoor voor Handel en Nijverheid BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Administratiekantoor Gebr. Boissevain en Texeira BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Administratiekantoor Gebr. Boissevain en Kerkhoven BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Administratiekantoor van Theodoor Gilissen NV	Amsterdam – NL	-	97,32
Pacific Administratiekantoor BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Trust- en Administratiekantoor Mij. Interland BV	Amsterdam – NL	-	97,32

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal in procenten
Avocet Holding BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Lange Voorbehout BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Lechia BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Neufvilles BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Onafhankelijk Vermogensbeheer Gravenhage BV	Den Haag – NL	-	97,32
Stroeve Asset Management BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Stroeve Breda & Co. NV	Amsterdam – NL	-	97,32
TG Derivatives vof	Amsterdam – NL	-	63,26
TG Fund Management BV	Amsterdam – NL	-	97,32
TG Ventures BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Theodoor Gilissen Global Custody BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Theodoor Gilissen Trust BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Van Kollem en Broekman Effecten BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Wereldefect BV	Amsterdam – NL	-	97,32
Westhouse Securities LLP	Londen – GB	-	63,26
KBL EPB: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden¹			
Asia Oceania Management sa	Luxemburg – LU	-	100,00
Grundstückgesellschaft Lübeckerstrasse 28/29 Berlin GmbH	Mainz – DE	-	100,00
Merck Finck Beteiligungs GmbH	München – DE	-	100,00
Merck Finck Fund Managers Luxembourg sa	München – DE	-	100,00
Merck Finck Venture Capital Treuhand und Verwaltungs GmbH	München – DE	-	100,00
SNC Malesherbes Courtages	Parijs – FR	-	99,00
Steubag G Betriebswirtschafts- und Bankdienstleistungsberatung in Rheinland-Pfalz mbH	Mainz – DE	-	100,00
KBL EPB: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig worden geconsolideerd			
Ixis Urquijo SA	Madrid – ES	-	47,56
Cogere SA	Luxemburg – LU	-	48,66
Gécalux SARL	Munsbach – LU	-	48,65
KBL EPB: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig worden geconsolideerd¹			
Geen			
KBL EPB: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode			
Axel Urquijo sl	Madrid – ES	-	29,12
Dish SA	Madrid – ES	-	97,06
Gaviel SA	Barcelona – ES	-	48,53
Nisa GAV SA	Barcelona – ES	-	48,53
EFA Partners SA	Luxemburg – LU	-	51,29
European Fund Administration SA	Luxemburg – LU	-	51,29
KBL EPB: geassocieerde ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹			
TVM GmbH	Grünwald – DE	-	31,25
TVM KG	Grünwald – DE	-	21,46
TVM Management Limited Partnership	Massachusetts – US	-	23,67
TVM Management LLC	Delaware – US	-	25,00
Damsigt scp	Utrecht – NL	-	24,50
Gevaert: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden			
Gevaert NV	Mortsel – BE	0461.526.889	100,00
Almafin NV	Zaventem – BE	0404.040.632	99,99
Dala Property Holding III BV	Amsterdam – NL	-	99,99
Dala XX BV	Amsterdam – NL	-	99,99
Sicalis BV	Amsterdam – NL	-	99,99
Orim NV	Zaventem – BE	0459.182.558	99,99
Origo Belgium NV	Zaventem – BE	0435.778.735	99,99
Almaloisir & Immobilier sas	Nice – FR	-	99,99
Alma Plantation 18 sas	Parijs – FR	-	99,99
Alma Reinsurance sa	Luxemburg – LU	-	99,99
City Hotels NV	Zaventem – BE	0416.712.394	85,51
City Hotels International NV	Zaventem – BE	0449.746.735	85,51
CH Corp	Rockville – US	-	85,51

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal in procenten
City Hotels USA Inc.	Rockville – US	-	85,51
Renthotel Berkeley LLC	Berkeley – US	-	85,51
Renthotel Dayton LLC	Dayton – US	-	85,51
Renthotel Detroit LLC	Romulus – US	-	85,51
Renthotel Florida Inc.	Kissimmee – US	-	85,51
Renthotel Singer LLC	Singer Island – US	-	85,51
Renthotel Tulsa LLC	Tulsa – US	-	85,51
Renthotel Utah LC	Rockville – US	-	85,51
Parnasse Square Invest NV	Zaventem – BE	0472.573.112	85,51
Renthotel Brussels NV	Zaventem – BE	0465.055.711	85,51
Renthotel Paris sas	Parijs – FR	-	85,51
Fitraco NV	Antwerpen – BE	0425.012.626	99,99
General Buiding Lease NV	Zaventem – BE	0445.312.548	99,99
Securitas sam	Nandrin – MC	-	99,99
Gebema NV	Mortsel – BE	0461.454.338	100,00
Gevafin SA	Luxemburg – LU	-	72,99
Royal Oak sah	Luxemburg – LU	-	100,00

Gevaert: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden¹

Geen

Gevaert: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig worden geconsolideerd

Geen

Gevaert: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig worden geconsolideerd¹

Geen

Gevaert: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

Etoiles d'Europe sas	Parijs – FR	-	45,00
Gran Dorado Port Zélande BV	Amsterdam – NL	-	32,00
Gran Dorado Zandvoort BV	Amsterdam – NL	-	32,00
Agfa Gevaert NV	Mortsel – BE	0404.021.727	27,35

Gevaert: geassocieerde ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹

Geen

KBC Groep NV: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden

KBC Groep NV	Brussel – BE	0403.227.515	100,00
Gevaert NV	Mortsel – BE	0461.526.889	100,00
KBC Asset Management NV	Brussel – BE	0469.444.267	100,00
KBC Bank NV	Brussel – BE	0462.920.226	100,00
KBC Exploitatie NV	Brussel – BE	0465.746.488	100,00
KBC Verzekeringen NV	Leuven – BE	0403.552.563	100,00
Kredietbank SA Luxembourggoise	Luxemburg – LU	-	97,32
Kredietcorp SA	Luxemburg – LU	-	99,99

KBC Groep NV: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden¹

Fidabel NV	Antwerp – BE	0417.309.044	100,00
ValueSource NV	Brussels – BE	0472.685.453	100,00
ValueSource Technologies Private Limited	Alwarpet – IN	-	99,99

KBC Groep NV: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig worden geconsolideerd

Geen

KBC Groep NV: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig worden geconsolideerd¹

Geen

KBC Groep NV: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

Geen

KBC Groep NV: geassocieerde ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹

Geen

¹ Te verwaarlozen betekenis, tenzij anders aangeduid (zie voetnoot 2).

² Vastgoedcertificaten

BLOEMENMARKT, MÜNCHEN, DUITSLAND



Axel Bartsch, KBC Bank Deutschland, Duitsland: "KBC Deutschland is niet bepaald de grootste maatschappij van de KBC-groep, maar geografisch gezien wel het hart ervan. We liggen pal tussen de twee grote KBC-netwerken, het Belgische en het Centraal-Europese, en dat hebben we in 2005 ondervonden. De samenwerking met de Centraal-Europese collega's vlot steeds beter. Maar ook met Asia Pacific hebben we de banden aangehaald."

Vennootschappelijke jaarrekening

● Context

De vennootschappelijke jaarrekening van KBC Groep NV wordt hierna voorgesteld in een verkorte versie. Overeenkomstig de wettelijke voorschriften worden de vennootschappelijke jaarrekening, het verslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de commissaris neergelegd bij de Nationale Bank van België. Deze documenten zijn gratis opvraagbaar bij:

KBC Groep NV
Investor Relations – IRO
Havenlaan 2
BE-1080 Brussel

De commissaris heeft over de vennootschappelijke jaarrekening van KBC Groep NV een verklaring zonder voorbehoud afgegeven.

De vennootschappelijke jaarrekening is opgesteld rekening houdend met Belgische boekhoudnormen (B-GAAP) en is bijgevolg niet vergelijkbaar met de volgens IFRS opgestelde gegevens uit de andere hoofdstukken van dit jaarverslag. De gegevens over 2004 betreffen KBC Bankverzekeringsholding, tenzij anders aangeduid. Aangezien de fusie van KBC Bankverzekeringsholding NV en Almanij NV op 2 maart 2005 gebeurde door middel van een overname van Almanij door KBC Bankverzekeringsholding, bleef deze laatste bestaan, en veranderde alleen van naam (naar *KBC Groep NV*).

Balans, resultaten en resultaatverwerking (B-GAAP, vennootschappelijk)

● Vennootschappelijke balans na winstverdeling, gebaseerd op Belgische boekhoudnormen

In miljoenen euro	31-12-2004	31-12-2005
Vaste activa	6 225	8 787
IV Financiële vaste activa	6 225	8 787
A Verbonden ondernemingen	6 225	8 775
1 Deelnemingen	5 975	8 474
2 Vorderingen	250	301
B Ondernemingen met deelnemingsverhouding	0	12
1 Deelnemingen	0	2
2 Vorderingen	0	10
Vlottende activa	446	805
VII Vorderingen op ten hoogste 1 jaar	55	43
A Handelsvorderingen	21	28
B Overige vorderingen	34	15
VIII Geldbeleggingen	196	668
A Eigen aandelen	196	154
B Overige beleggingen	0	515
IX Liquide middelen	181	82
X Overlopende rekeningen	14	11
Totaal activa	6 671	9 592
Eigen vermogen	4 919	7 070
I Kapitaal	608	1 234
A Geplaatst kapitaal	608	1 234
II Uitgiftepremies	2 168	4 138
IV Reserves	1 902	622
A Wettelijke reserves	61	123
B Onbeschikbare reserves	197	155
C Belastingvrije reserves	190	190
D Beschikbare reserves	1 454	154
V Overgedragen winst	241	1 076
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	13	13
VII Voorzieningen voor risico's en kosten	13	13
Schulden	1 740	2 509
VIII Schulden op meer dan 1 jaar	299	849
A Financiële schulden	299	849
1 Niet-achtergestelde obligatieleningen	0	101
2 Kredietinstellingen	299	240
3 Overige leningen	0	507
IX Schulden op ten hoogste 1 jaar	1 369	1 574
A Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	339	59
B Financiële schulden	600	521
2 Overige leningen	600	521
C Handelsschulden	4	1
E Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	40	57
1 Belastingen	0	10
2 Bezoldigingen en sociale lasten	40	47
F Overige schulden	386	936
X Overlopende rekeningen	71	87
Totaal passiva	6 671	9 592

● Vennootschappelijke resultaten, gebaseerd op Belgische boekhoudnormen

In miljoenen euro	31-12-2004	31-12-2005
Kosten		
A Kosten van schulden	85	96
B Andere financiële kosten	0	1
C Diensten en diverse goederen	17	29
D Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	185	198
F Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en kosten	11	5
G 1) Waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	129
2) Waardeverminderingen op vlottende activa	0	15
I Minderwaarden bij realisatie van vaste activa	0	3
K Belastingen	6	26
L Winst van het boekjaar	539	1 645
Totaal kosten	843	2 147
N Te bestemmen winst van het boekjaar	539	1 705
Opbrengsten		
A Opbrengsten uit financiële activa	576	1 873
B Opbrengsten uit vlottende activa	42	37
C Andere financiële opbrengsten	6	7
D Andere bedrijfsopbrengsten	220	230
[M Onttrekking aan de belastingvrije reserves]	0	61
Totaal opbrengsten	843	2 147

● Resultaatsverwerking, gebaseerd op Belgische boekhoudnormen

In miljoenen euro	31-12-2004*				31-12-2005
	KBC Bankverzekeringsholding NV	Almanij NV	KBC Groep NV	KBC Groep NV	
A Te bestemmen winstsaldo	623	457	1 080	2 002	
1 Te bestemmen winst van het boekjaar	539	447	986	1 705	
2 Overgedragen winst van het vorige boekjaar	84	10	94	296	
C Toevoegingen aan het eigen vermogen	0	0	0	0	
1 Aan de wettelijke reserve	0	0	0	0	
2 Aan de overige reserves	0	0	0	0	
D Over te dragen resultaat	-157	-139	-296	-1 076	
F Uit te keren winst	-382	-307	-690	926	
1 Vergoeding van het kapitaal	369	305	674	911	
2 Bestuurders of zaakvoerders	1	2	3	1	
3 Werknemersparticipatie	12	0	13	13	
Aanwending voor vernietiging eigen aandelen	-84	-10	-94	-	

* De resultaatsverwerking van KBC Bankverzekeringsholding en Almanij in 2004 wordt beschreven in het jaarverslag 2004, op pagina 157.

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het te bestemmen winstsaldo van 2 002 miljoen euro (de overgedragen winst van het vorige boekjaar voor het bedrag van 296 miljoen euro en de te bestemmen winst van het boekjaar voor het bedrag van 1 705 miljoen euro) te verdelen, zoals in de tabel (kolom 31-12-2005) is aangeduid. Als dat voorstel wordt goedgekeurd, bedraagt het brutodividend 2,51 euro per dividendgerechtigd aandeel van KBC Groep NV over het boekjaar 2005. Na inhou-

ding van de roerende voorheffing van 25% bedraagt het nettodividend 1,8825 euro per gewoon aandeel. Voor de aandelen met VV-strip bedraagt de roerende voorheffing 15% en het nettodividend 2,1335 euro. De aandelen uitgegeven in het kader van de kapitaalverhoging voor het personeel in 2005 zullen pas vanaf het boekjaar 2006 dividendgerechtigd zijn.

● Toelichtingen (B-GAAP, vennootschappelijk)

Toelichting 1: Financiële vaste activa (B-GAAP, vennootschappelijk)

● Financiële vaste activa, gebaseerd op Belgische boekhoudnormen

In miljoenen euro	Deelnemingen in verbonden ondernemingen	Vorderingen op verbonden ondernemingen	Deelnemingen in ondernemingen met deelnemingsverhouding	Vorderingen op ondernemingen met deelnemingsverhouding
Boekwaarde 31-12-2004	5 975	250	0	0
Wijzigingen als gevolg van de fusie KBC-Almanij	1 949	50	2	0
Aanschaffingen	679	1	0	10
Andere wijzigingen	-129	0	0	0
Boekwaarde 31-12-2005	8 474	301	2	10

Vóór de fusie met Almanij betroffen de deelnemingen in verbonden ondernemingen de participatie in KBC Bank NV (99,99%), KBC Verzekeringen NV (99,99%), KBC Asset Management NV (55,25%), KBC Exploitatie NV (99,99%) en ValueSource (100%). Door de fusie van KBC Bankverzekeringsholding NV met Almanij NV verwierf KBC Groep NV de deelnemingen in onder meer Kredietbank SA Luxembourgeoise (KBL EPB, 65,32%), Gevaert NV (99,99%) en Kredietcorp SA (99,99%). Daarenboven verhoogde KBC Groep NV haar rechtstreekse deelneming in KBL EPB tot 89,85% (samen met Kredietcorp bezit de KBC-groep circa 97% in KBL EPB). De andere wijzigingen betreffen de in 2005 geboekte waardevermindering op de participatie in Gevaert NV.

De vorderingen op verbonden ondernemingen betreffen in hoofdzaak een (in 1999 uitgegeven) ACO (Achtergestelde Converterbare Obligatielening) van KBC Bank NV voor een bedrag van 250 miljoen euro en met vervaldag in 2006 waarop KBC Bankverzekeringsholding NV (nu KBC Groep NV) voor het volledige bedrag intekende. Door de fusie van KBC Bankverzekeringsholding NV met Almanij NV verwierf KBC Groep NV de door Almanij in 1998 en 2000 toegestane achtergestelde leningen aan Almain NV voor telkens 24,8 miljoen euro.

De vordering op ondernemingen met deelnemingsverhouding betreft het gedeelte van een in 2005 door Nova Ljubljanska banka uitgegeven obligatielening waarop KBC Groep NV heeft ingetekend.

Toelichting 2: Mutatietabel eigen vermogen (B-GAAP, vennootschappelijk)

● Mutatietabel eigen vermogen, gebaseerd op Belgische boekhoudnormen

In miljoenen euro	31-12-2004	Wijzigingen als gevolg van de fusie KBC-Almanij	Kapitaalverhoging voor het personeel	Omzetting ATO's en uitoefening warrants	Winst-reservering	Andere wijzigingen	31-12-2005
Kapitaal	608	626	0	0	0	0	1 234
Uitgiftepremies	2 168	1 962	8	1	0	0	4 138
Reserves	1 902	-1 219	0	0	0	-61	622
Overgedragen resultaat	241	55	0	0	780	0	1 076
Eigen vermogen	4 919	1 424	8	1	780	-61	7 070

Op 31 december 2004 bedroeg het eigen vermogen van KBC Bankverzekeringsholding NV (vóór de fusie met Almanij NV) 4 919 miljoen euro. Bij de fusie van KBC Bankverzekeringsholding NV en Almanij NV werd door de creatie en gedeeltelijke vernietiging van KBC-aandelen de samenstelling van het eigen vermogen grondig gewijzigd (zie tabel). Per saldo leidde dat tot een totaal eigen vermogen van 6 343 miljoen euro.

De voornaamste andere wijzigingen tijdens 2005 betroffen de kapitaalverhoging voor het personeel (zie verder), de omzetting van ATO's (zie verder), de uitoefening van warrants (zie verder), de onttrekking aan de belastingvrije reserves ingevolge de verkoop van Irish Life & Permanent en de winstreservering. De ontwikkeling van het kapitaal en de uitgiftepremies wordt hierna in detail weergegeven.

Toelichting 3: Gedetailleerde ontwikkeling van het kapitaal en de uitgiftepremies (B-GAAP, vennootschappelijk)

● Ontwikkeling van het kapitaal en de uitgiftepremies, gebaseerd op Belgische boekhoudnormen, in 2004 en 2005

In euro	Datum	Kapitaal	Uitgiftepremies	Aantal aandelen
Inbreng van ATO's 1998/2008	30-03-2004	607 741 386	2 161 797 696	310 710 403
Inbreng van ATO's 1998/2008	29-06-2004	607 741 453	2 161 800 010	310 710 437
Inbreng van ATO's 1998/2008	30-09-2004	607 741 861	2 161 814 169	310 710 645
Kapitaalverhoging voor het personeel	30-12-2004	608 013 834	2 168 234 687	310 849 407
Inbreng van ATO's 1998/2008	30-12-2004	608 013 874	2 168 236 048	310 849 427
Inbreng van ATO's 1998/2008	24-03-2005	1 233 728 361	4 130 235 790	366 426 420
Inbreng van ATO's 1998/2008	29-06-2005	1 233 730 605	4 130 280 186	366 427 086
Inbreng van ATO's 1998/2008	28-09-2005	1 233 733 840	4 130 344 179	366 428 046
Uitoefening warrants	10-11-2005	1 233 734 699	4 130 363 702	366 428 301
Uitoefening warrants	07-12-2005	1 233 735 343	4 130 378 325	366 428 492
Kapitaalverhoging voor het personeel	28-12-2005	1 234 188 473	4 137 992 795	366 562 952
Inbreng van ATO's 1998/2008	28-12-2005	1 234 200 892	4 138 238 437	366 566 637

Op 31 december 2004 bedroeg het kapitaal van KBC Bankverzekeringsholding (vóór de fusie met Almanij) 608 013 874 euro, vertegenwoordigd door 310 849 427 aandelen. Bij de fusie werden op basis van de ruilverhouding 264 362 092 nieuwe aandelen overhandigd aan de houders van Almanij-aandelen. Het aandelenkapitaal werd hierdoor verhoogd met een bedrag van 625 704 468 euro. KBC Groep NV verwierf als gevolg van de fusie ook 208 788 072 eigen aandelen, die werden geannuleerd. Per saldo steeg het aandelenkapitaal bijgevolg tot 1 233 718 342 euro, vertegenwoordigd door 366 423 447 aandelen.

Op 31 december 2005 bereikte het geplaatst maatschappelijk kapitaal van de vennootschap een bedrag van 1 234 200 892 euro, verdeeld in 366 566 637 aandelen, waarvan 55 203 226 van het VV-type. Van deze laatste zullen 134 460 aandelen pas dividendgerechtigd zijn vanaf het boekjaar 2006. Het maatschappelijk kapitaal is volgestort. In de loop van het boekjaar steeg het maatschappelijk kapitaal met 626 187 018 euro.

In 2005 werden 134 460 nieuwe aandelen van het VV-type uitgegeven naar aanleiding van een kapitaalverhoging waartoe de Raad van Bestuur besliste in het kader van het toegestaan kapitaal en waarop alleen de personeelsleden van KBC Groep NV en sommige van haar Belgische dochtervennootschappen konden intekenen. Het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders werd dan ook opgeheven. De aandelen werden uitgegeven tegen 60 euro en zijn geblokkeerd gedurende twee jaar. Met deze kapitaalverhoging beoogt de groep de band met haar personeel en dat van haar dochterondernemingen nauwer aan te halen. Door de geringe omvang van de kapitaalverhoging zijn de financiële gevolgen voor de bestaande aandeelhouders uiterst beperkt.

Verder werden in de loop van het boekjaar 8 284 nieuwe aandelen gecreëerd door inbreng van 8 284 achtergestelde in Aandelen (KBC Groep NV) Terugbetaalbare Obligaties 1998/2008 (ATO's). Op 31 december 2005 waren er in totaal 2 639 838 ATO's 1998/2008 (voor een nominaal bedrag van 184 867 855 euro) in omloop (met een basisrente van 3,5% en vervalddag

30 november 2008) die nog niet werden ingebracht in het kapitaal van KBC Groep NV. De houders hebben tot 30 november 2008 het recht inbreng te vragen van hun ATO's in de verhouding van één nieuw aandeel van KBC Groep NV voor één ATO. De door de houders niet ingebrachte ATO's zullen op de eindvervaldag automatisch worden omgezet in nieuwe aandelen van KBC Groep NV. Daardoor zal het aantal aandelen van het VV-type met 2 639 838 toenemen.

Op 16 november 1998 nam de Raad van Bestuur van KBC Bankverzekeringsholding de beslissing (zoals gewijzigd bij beslissingen van 26 november en 9 december 1998) tot een uitgifte van warrants die aan de houders van de door KBC International Finance (Curaçao) uitgegeven obligaties (voor een bedrag van 950 000 000 Duitse mark en met vervaldag 10 december 2005) het recht geven deze gedurende de looptijd in te brengen in het kapitaal van KBC Bankverzekeringsholding (nu KBC Groep NV) tegen een inschrijvingsprijs die initieel is vastgesteld op 156,3204 Duitse mark (omgerekend 79,93 euro) per nieuw uit te geven aandeel. Het op basis van deze initiële inschrijvingsprijs uit te geven aantal nieuwe aandelen van KBC Bankverzekeringsholding (nu KBC Groep NV) bedroeg maximaal 6 077 261, zijnde 2,05% van het totale aantal uitstaande aandelen op het ogenblik van de uitgifte. Deze obligaties werden geplaatst via de internationale kapitaalmarkt. De uitoefenbaarheid van de warrants is ondertussen verlopen; eind 2005 waren er in totaal door de uitoefening van warrants 446 nieuwe KBC-aandelen gecreëerd.

De machtiging voor het toegestaan kapitaal kan nog tot 17 juni 2009 worden gebruikt voor een bedrag van 199 274 896 euro.

Toelichting 4: Aandeelhouders

De structuur van het aandeelhouderschap, zoals die blijkt uit de kennisgevingen ontvangen in het kader van enerzijds de Wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen en tot reglemen-

tering van de openbare overnamebiedingen en anderzijds de artikelen 631 en 632 van het Wetboek van Vennootschappen, is als volgt:

Wet van 2 maart 1989

● Aandeelhouderschap, kennisgeving overeenkomstig de Wet van 2 maart 1989, 02-03-2005¹

	Adres	Aantal aandelen	Aantal converteerbare obligaties
Almancora Comm.VA	Philipssite 5 bus 10, BE-3001 Leuven	75 815 338	0
Cera CVBA	Philipssite 5 bus 10, BE-3001 Leuven	23 345 500	0
MRBB CVBA	Diestsevest 40, BE-3000 Leuven	42 562 665	0
Andere vaste aandeelhouders	P.a. Ph. Vlerick, Ronsevaalstraat 2, BE-8510 Bellegem	42 715 838	0
Maatschappijen behorend tot de KBC-groep ²	Havenlaan 2, BE-1080 Brussel	9 130 566	1 682 953 converteerbare obligaties DEM 1998-2005

¹ Voor de maatschappijen behorend tot de KBC-groep is dat 29 april 2005.

² Het betreft KBC Groep NV, KBC Bank NV, IIB Bank Limited, VITIS Life Luxembourg SA, Assurisk SA, Gebema NV en KBC Financial Products UK Limited.

In maart 2005 deden Almancora, Cera, MRBB en de Andere vaste aandeelhouders een kennisgeving van een respectieve participatie op 2 maart 2005 van 20,69%, 6,37%, 11,62% en 11,66% van de aandelen van KBC Groep NV. Op dat ogenblik waren er 366 423 447 aandelen van KBC Groep NV in omloop. KBC Groep NV, samen met een aantal groepsmaatschappijen, deden in mei 2005 een kennisgeving van een gezamenlijke

participatie op 29 april 2005 van 2,49% van de aandelen van KBC Groep NV en 32,19% van de converteerbare obligaties van KBC International Finance (Curaçao) 1998-2005. Op dat ogenblik waren er 366 426 420 aandelen van KBC Groep NV, 2 645 149 ATO's 1998-2008 van KBC Groep NV en 5 228 700 converteerbare obligaties van KBC International Finance (Curaçao) 1998-2005 in omloop.

Wetboek van Vennootschappen

● Aandeelhouderschap, kennisgeving overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen, 31-12-2005

	Adres	Aantal aandelen
Assurisk SA	Avenue de la Gare 8-10, LU-1610 Luxembourg	700
IIB Bank Limited	91-93 Merrion Square, IE-Dublin 2	20 020
KBC Bank NV	Havenlaan 2, BE-1080 Brussel	5 025 585
KBC Investments Limited	111 Old Broad Street, GB-EC2N 1FP London	276 631
KBC Securities NV	Havenlaan 12, BE-1080 Brussel	16 279
VITIS Life Luxembourg SA	Boulevard Royal 7, BP 803, LU-2018 Luxembourg	10 800

De overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen ontvangen kennisgevingen van de aantallen aandelen in bezit op 31 december 2005, staan in de tabel. Op een totaal van 366 566 637 aandelen in omloop vertegenwoordigt dit samen 5 350 015 aandelen of 1,46%.

In 2005 verkocht KBC Groep NV 946 090 eigen aandelen tegen gemiddeld 44,87 euro per aandeel, als gevolg van de uitoefening van opties die waren toegekend in het kader van aandelenoptieplannen voor het personeel. De gemiddelde fractiewaarde van het KBC-aandeel in de periode sinds de fusie tot eind 2005 bedroeg 3,37 euro. Meer informatie vindt u in het hoofdstuk Informatie voor de aandeelhouders, onder Aandeleninkoopplan en ontwikkeling aantal eigen aandelen KBC Groep NV.

Toelichting 5: Balans

De Overige beleggingen bedragen per einde boekjaar 515 miljoen euro. Het betreft voornamelijk termijnbeleggingen.

De Schulden op meer dan 1 jaar namen per saldo toe met 549 miljoen euro. Dat was een gevolg van de fusie met Almanij NV (+450 miljoen euro lening Kredietcorp SA), de uitgifte in 2005 van een obligatielening 2005/2015 (+100 miljoen euro), de doorlening van Eurobond IFIMA (57 miljoen euro) en de overboeking van de funding van de stockoptieplannen 2000 en 2002 (gedeelte vervalt in 2006) naar Schulden op ten hoogste 1 jaar (-59 miljoen euro).

De post Overige schulden betreft voornamelijk de te betalen dividenden.

Toelichting 6: Resultaten

KBC Groep NV heeft circa 2 700 medewerkers in dienst voor rekening van groepsmaatschappijen die deelnemen aan een kostendelende structuur in het kader van een samenwerkings-overeenkomst. Deze samenwerking ligt onder andere op het vlak van ICT, communicatie, marketing, marktonderzoek en logistiek. De kosten die daarvoor worden gemaakt, worden finaal niet gedragen door de holdingmaatschappij, maar volledig op basis van objectieve criteria verdeeld over de deelnemers. De totale kosten die aldus werden gemaakt voor en ten laste gebracht van de leden van de kostendelende structuur bedroegen 223 miljoen euro in 2005.

De nettowinst van KBC Groep NV in 2005 bedroeg 1 705 miljoen euro. De belangrijkste opbrengsten waren de dividendontvangsten van KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBC Asset Management, KBC Exploitatie, KBL EPB en Gevaert, in totaal 1 854 miljoen euro. De belangrijkste kosten (behoudens die gemaakt voor de kostendelende structuur) betroffen kosten van schulden en kosten in verband met de acquisitieactiviteiten en externe communicatie van de groep.

De waardevermindering op vlottende activa van 15 miljoen euro betreft het resultaat van de inkoop van optierechten waarover de medewerkers van KBL EPB vóór de fusie van Almanij NV met KBC Bankverzekeringsholding NV beschikten.

Ottrekking aan de belastingvrije reserves: KBC Groep NV heeft haar aandelen in Irish Life & Permanent tegen marktwaarde verkocht aan KBC Bank NV. Die verkoop resulteerde in een verlies van 3 miljoen euro en de overboeking van de belastingvrije reserve van 61 miljoen euro naar het resultaat. Ten overstaan van de oorspronkelijke aankoop prijs werd er dus 58 miljoen euro winst gerealiseerd.

Toelichting 7: Bijzondere werkzaamheden van de commissaris

In toepassing van artikel 134 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennoetschappen wordt hierna melding gemaakt van het totaalbedrag aan vergoedingen die de KBC-groep heeft betaald aan Ernst & Young en de vennoetschappen waarmee ze beroepshalve in samenwerkingsverband staat, voor bijzondere opdrachten vervuld in 2005:

- vergoedingen betaald voor verdere assuranceopdrachten: 2 867 679 euro;
- vergoedingen betaald voor belastingadviesdiensten: 1 785 474 euro;
- vergoedingen betaald voor andere niet-controlediensten: 588 479 euro.

Toelichting 8: Belangenconflicten

We verwijzen naar het hoofdstuk Corporate governance, onder Belangenconflicten die onder artikel 523 of 524 van het Wetboek van Vennoetschappen vallen.



Michiel De Boer, KBC Clearing, Nederland: "Vanuit het oude centrum van Amsterdam levert KBC Clearing gespecialiseerde clearingdiensten aan een gevarieerde groep van professionele marktpartijen zoals marktmakers, brokers en institutionele cliënten, waaronder vanzelfsprekend ook onze moeder, KBC Bank. De locatie is niet geheel toevallig: eeuwen geleden huisvestte Amsterdam 's werelds eerste effectenbeurs en, in een veel recenter verleden, de eerste optiebeurs van Europa."

Overzicht van de activiteiten domeinen

● Context

Naast de indeling naar bedrijfssegmenten (de zogenaamde primaire IFRS-segmentering) en naar geografische zone (de secundaire IFRS-segmentering, zie Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 2), deelt KBC zijn activiteiten ook in naar zogenaamde activiteiten-domeinen.

Deze rapportering komt grotendeels overeen met de indeling die in vroegere jaarverslagen werd gebruikt en werd niet aan een audit onderworpen. Ze wordt alleen toegevoegd om een link met voorbije rapporteringsschema's te behouden en de transparantie te bevorderen en vormt bijgevolg geen deel van de officiële IFRS-segmenteringen.

De activiteitendomeinen zijn:

- Retail- en privatebankverzekeren
- Centraal-Europa
- Bedrijven
- Kapitaalmarkten
- Europees privatebankingbedrijf
- Gevaert
- Groepsitem.

Het Groepsitem bevat onder meer de opbrengsten van het surplus eigen vermogen, gerealiseerde en niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden op effecten in het bankbedrijf (met uitzondering van effecten uit de handelsportefeuilles), opbrengsten en kosten die niet direct aan de activiteitendomeinen kunnen worden toegewezen, en de rentekosten van de leveraging door de holdingmaatschappij.

In deze rapportering wordt, voor het bankbedrijf, assetmanagementbedrijf en verzekeringsbedrijf, aan de verschillende domeinen kapitaal toegewezen, gebaseerd op een Tier 1-ratio voor bancaire activiteiten van 8% en een solvabiliteitsratio voor verzekeringsactiviteiten van 200% (in de lijn van de solvabiliteitsdoelstellingen van de groep). Voor bancaire activiteiten bestaat het toegewezen Tier 1-kapitaal uit eigen vermogen (85%) en preferente aandelen (15%), voor verzekeringsactiviteiten bestaat het toegewezen kapitaal uitsluitend uit puur eigen vermogen. Bij de berekening van het rendement op toegewezen kapitaal (Return on allocated capital of ROAC) wordt in de noemer alleen het puur eigen vermogen in rekening gebracht en wordt in de teller de nettowinst inclusief het deel van derden genomen.

Overzicht

Pro-formaresultaten per activiteitsdomein, 2004

In miljoenen euro	Retail- en private-bank-verzekeren	Centraal-Europa	Bedrijven	Kapitaal-markten	Europees private-banking-bedrijf	Gevaert	Groeps-item	Totaal
Bankbedrijf en assetmanagementbedrijf								
Bruto-opbrengsten	2 239	1 526	961	757	-	-	462	5 945
Exploitatiekosten	-1 498	-1 016	-336	-464	-	-	-386	-3 700
Waardeverminderingen	-33	-75	-82	-3	-	-	-25	-218
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	10	0	0	-	-	25	35
Belastingen	-222	-112	-140	-72	-	-	141	-404
Belangen van derden	0	-56	0	0	-	-	-111	-167
Nettowinst, groepsaandeel	487	277	402	219	-	-	106	1 491
<i>Gemiddeld toegerekend eigen vermogen</i>	<i>2 310</i>	<i>1 008</i>	<i>2 116</i>	<i>652</i>	-	-	-	-
Verzekeringsbedrijf								
Bruto-opbrengsten	4 527	765	286	-	-	-	-12	5 566
Exploitatiekosten	-309	-175	-28	-	-	-	0	-511
Waardeverminderingen	-162	-4	3	-	-	-	0	-162
Bruto technische lasten verzekeringen	-3 940	-512	-201	-	-	-	20	-4 633
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-2	-50	-31	-	-	-	15	-68
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	21	0	0	-	-	-	0	20
Belastingen	-71	-4	-10	-	-	-	0	-86
Belangen van derden	-1	-4	-1	-	-	-	1	-5
Nettowinst, groepsaandeel	63	16	19	-	-	-	23	122
<i>Gemiddeld toegerekend eigen vermogen</i>	<i>1 049</i>	<i>218</i>	<i>88</i>	-	-	-	-	-
Europees privatebankingbedrijf								
Bruto-opbrengsten	-	-	-	-	747	-	-	747
Exploitatiekosten	-	-	-	-	-632	-	-	-632
Waardeverminderingen	-	-	-	-	15	-	-	15
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-	-	-	-	2	-	-	2
Belastingen	-	-	-	-	-38	-	-	-38
Belangen van derden	-	-	-	-	-21	-	-	-21
Nettowinst, groepsaandeel	-	-	-	-	74	-	-	74
<i>Gemiddeld toegerekend eigen vermogen</i>	-	-	-	-	<i>1 276</i>	-	-	<i>1 276</i>
Gevaert								
Nettowinst, groepsaandeel	-	-	-	-	-	-12	-	-12
<i>Gemiddeld toegerekend eigen vermogen</i>	-	-	-	-	-	<i>1 126</i>	-	<i>1 126</i>
Holdingbedrijf								
Nettowinst, groepsaandeel	-	-	-	-	-	-	-59	-59
Totaal								
Nettowinst, groepsaandeel	550	293	422	219	74	-12	69	1 615
<i>Gemiddeld gewogen risico's, bancaire activiteiten</i>	<i>33 384</i>	<i>15 598</i>	<i>32 676</i>	<i>9 952</i>	<i>9 027</i>	-	<i>4 179</i>	<i>104 816</i>
<i>Gemiddeld toegerekend eigen vermogen</i>	<i>3 359</i>	<i>1 226</i>	<i>2 204</i>	<i>652</i>	<i>1 276</i>	<i>1 126</i>	<i>1 950</i>	<i>11 794</i>
<i>Aandeel in het totaal eigen vermogen</i>	<i>28%</i>	<i>10%</i>	<i>19%</i>	<i>5%</i>	<i>11%</i>	<i>10%</i>	<i>17%</i>	<i>100%</i>
<i>Rendement op toegewezen kapitaal</i>	<i>16%</i>	<i>29%</i>	<i>19%</i>	<i>34%</i>	<i>15%</i>	<i>-1%</i>	-	<i>14%*</i>
<i>Aandeel in de nettowinst</i>	<i>34%</i>	<i>18%</i>	<i>26%</i>	<i>14%</i>	<i>5%</i>	<i>-1%</i>	<i>4%</i>	<i>100%</i>

Pro forma betekent: gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005-cijfers niet volledig is.

* Rendement op eigen vermogen (ROE) van de KBC-groep.

● Resultaten per activiteitsdomein, 2005

In miljoenen euro	Retail- en private-bank-verzekeren	Centraal-Europa	Bedrijven	Kapitaal-markten	Europees private-banking-bedrijf	Gevaert	Groeps-item	Totaal
Bankbedrijf en assetmanagementbedrijf								
Bruto-opbrengsten	2 609	1 795	1 073	880	-	-	25	6 383
Exploitatiekosten	-1 538	-1 115	-377	-508	-	-	-197	-3 735
Waardeverminderingen	16	-73	32	-3	-	-	-6	-34
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	3	0	0	-	-	25	28
Belastingen	-341	-99	-205	-128	-	-	67	-706
Belangen van derden	0	-73	-8	0	-	-	-112	-192
Nettowinst, groepsaandeel	747	438	516	241	-	-	-196	1 745
<i>Gemiddeld toegerekend eigen vermogen</i>	<i>2 561</i>	<i>1 160</i>	<i>2 289</i>	<i>750</i>	-	-	-	-
Verzekeringsbedrijf								
Bruto-opbrengsten	3 059	853	290	-	-	-	55	4 257
Exploitatiekosten	-320	-178	-26	-	-	-	1	-523
Waardeverminderingen	-19	-1	-1	-	-	-	-9	-30
Bruto technische lasten verzekeringen	-2 306	-594	-173	-	-	-	15	-3 059
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-12	-42	-31	-	-	-	16	-69
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	-	-	-	0	0
Belastingen	-91	-8	-19	-	-	-	0	-118
Belangen van derden	7	-10	-1	-	-	-	9	5
Nettowinst, groepsaandeel	318	20	38	-	-	-	86	462
<i>Gemiddeld toegerekend eigen vermogen</i>	<i>1 213</i>	<i>240</i>	<i>81</i>	-	-	-	-	-
Europees privatebankingbedrijf								
Bruto-opbrengsten	-	-	-	-	782	-	-	782
Exploitatiekosten	-	-	-	-	-563	-	-	-563
Waardeverminderingen	-	-	-	-	23	-	-	23
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-	-	-	-	3	-	-	3
Belastingen	-	-	-	-	-53	-	-	-53
Belangen van derden	-	-	-	-	-7	-	-	-7
Nettowinst, groepsaandeel	-	-	-	-	184	-	-	184
<i>Gemiddeld toegerekend eigen vermogen</i>	-	-	-	-	<i>1 310</i>	-	-	<i>1 310</i>
Gevaert								
Nettowinst, groepsaandeel	-	-	-	-	-	-32	-	-32
<i>Gemiddeld toegerekend eigen vermogen</i>	-	-	-	-	-	<i>913</i>	-	<i>913</i>
Holdingbedrijf								
Nettowinst, groepsaandeel	-	-	-	-	-	-	-109	-109
Totaal								
Nettowinst, groepsaandeel	1 064	458	554	241	184	-32	-220	2 249
<i>Gemiddelde gewogen risico's, bancaire activiteiten</i>	<i>37 509</i>	<i>16 997</i>	<i>34 741</i>	<i>10 159</i>	<i>8 854</i>	-	<i>3 489</i>	<i>111 749</i>
<i>Gemiddeld toegerekend eigen vermogen</i>	<i>3 774</i>	<i>1 400</i>	<i>2 371</i>	<i>750</i>	<i>1 310</i>	<i>913</i>	<i>3 523</i>	<i>14 040</i>
<i>Aandeel in het totaal eigen vermogen</i>	<i>27%</i>	<i>10%</i>	<i>17%</i>	<i>5%</i>	<i>9%</i>	<i>5%</i>	<i>25%</i>	<i>100%</i>
<i>Rendement op toegewezen kapitaal</i>	<i>28%</i>	<i>39%</i>	<i>24%</i>	<i>32%</i>	<i>32%</i>	<i>-4%</i>	-	<i>18%*</i>
<i>Aandeel in de nettowinst</i>	<i>47%</i>	<i>20%</i>	<i>25%</i>	<i>11%</i>	<i>8%</i>	<i>-1%</i>	<i>-10%</i>	<i>100%</i>

* Rendement op eigen vermogen (ROE) van de KBC-groep.

Retail- en privatebankverzekeren

In het activiteitsdomein Retail- en privatebankverzekeren lag de winst in 2005 (1 064 miljoen euro) 514 miljoen hoger (+93%) dan in 2004, grotendeels het gevolg van de stevige opbrengstengroei (vooral uit beleggingen en verzekeringen). Bovendien was er in 2004 een omvangrijke waardevermindering van de beleggingsportefeuille van het verzekeringsbedrijf (162 miljoen euro). De kostenratio van de bankactiviteiten daalde tot 59%, er was een netto-onttrekking aan de waardeverminderingen en de gecombineerde ratio voor de schadeverzekeringen bedroeg 95%. Het rendement van het ingezet kapitaal liep op tot 28% (16% in 2004). Het subsegment *private banking België* draagt 70 miljoen euro bij tot de winst (tegenover 42 miljoen euro in 2004).

Bedrijven

In 2005 groeide de winstbijdrage van het activiteitsdomein Bedrijven (554 miljoen euro) aan met 132 miljoen euro (+31%) als gevolg van de opbrengstenstijging en de aanhoudend gunstige ratio's op het vlak van kostenbeheer (kostenratio bankbedrijf 35%), schadeverzekeringsresultaat (gecombineerde ratio 92%) en kredietvoorzieningen. Er was een winstvooruitgang voor bijna alle activiteiten, met een uitgesproken stijging voor de gestructureerde financieringen en de activiteiten in de Verenigde Staten. Het segmentrendement in verhouding tot het ingezette kapitaal bedraagt 24% (19% in 2004).

Kapitaalmarkten

In 2005 bedroeg het resultaat van het activiteitsdomein Kapitaalmarkten 241 miljoen euro, 22 miljoen euro (+10%) meer dan in 2004, gedragen door de winstverbetering voor de handel in rente- en valutaproducten, de aandelenmakelarij, de handel in afgeleide producten van aandelen en de bedrijvigheid op het vlak van gestructureerde kredietproducten. Er was een beduidende winstdaling uit het alternatief vermogensbeheer. Het rendement op ingezet kapitaal bedraagt 32% (34% in 2004).

Europees privatebankingbedrijf en Gevaert

Commentaar op het Europees privatebankingbedrijf en Gevaert die in 2005, om praktische redenen, als aparte activiteitsdomeinen worden beschouwd, vindt u in de hoofdstukken Europees privatebankingbedrijf en Gevaert van dit jaarverslag.

Centraal-Europa

In Tsjechië en Slowakije nam in 2005 de winstbijdrage van het bankbedrijf (303 miljoen euro) met 129 miljoen toe, ondersteund door een stevige kredietengroei en toegenomen provisie-inkomsten. Bovendien was er een eenmalige opbrengst in verband met de afwikkeling van een kredietbetwisting (netto-invloed +68 miljoen euro in het eerste kwartaal). De kostenopbrengstenratio bedroeg 53% en de kredietverliesratio 0,40%. Bijgevolg liep voor de bankactiviteiten het rendement op ingezet kapitaal op tot 56%. De winstbijdrage van de verzekeringsactiviteiten werd voor een bedrag van 20 miljoen euro negatief beïnvloed door een eenmalige verhoging van de Levensreserves, waardoor het winstsaldo voor het jaar op -7 miljoen euro uitkwam.

In het bankbedrijf in Polen kon een resultaat van 77 miljoen euro worden gerealiseerd, een vooruitgang van 42 miljoen (weliswaar met inbegrip van een positieve belastinglatentie van 23 miljoen euro). De kosten bleven op jaarbasis stabiel, de kredietverliesratio bedroeg -0,25% (een nettoterugneming) en het rendement op ingezet kapitaal kwam uit op 38%. Diverse acties werden ondernomen (onder meer de geplande opening van nieuwe kantoren) om de ontwikkeling van het marktaandeel verder uit te bouwen. De bijdrage van de verzekeringsactiviteiten nam toe met 13 miljoen euro tot 23 miljoen euro (rendement van 25%) onder meer dankzij de gunstige kostenontwikkeling (3%).

In Hongarije groeiden de bankopbrengsten met 9%, maar er moest ook rekening worden gehouden met iets hogere voorzieningen voor kredieten (vooral in het tweede kwartaal) – de kredietverliesratio bedroeg 0,69% – en een actualisering van de voorziening voor juridische geschillen (in het derde kwartaal). Per saldo bedroeg de winstbijdrage 38 miljoen euro (hetzelfde niveau als in 2004) en het rendement van het ingezette kapitaal 21%. Zowel op het vlak van kredietverlening, als op het vlak van fondsenwerving werd een stijging van het marktaandeel gerealiseerd. De resultaatsbijdrage van het verzekeringsbedrijf bedraagt 4 miljoen euro (rendement van 21%).

De bancaire winstbijdrage in Slovenië (minderheidsparticipatie) over 2005 bedroeg 20 miljoen euro, waarvan 2 miljoen in het vierde kwartaal, waarbij toen een eenmalige waardecorrectie (-5 miljoen euro) van de informaticasystemen werd doorgevoerd. De levensverzekeringsactiviteit in Slovenië heeft in 2005 – twee jaar na de opstart – het break-evenpoint bereikt (winstbijdrage 0,1 miljoen euro).

In de tabel vindt u meer informatie over de resultaten van de belangrijkste Centraal-Europese bankentiteiten.

● Gedetailleerde informatie met betrekking tot het activiteitsdomein Centraal-Europa, bankdochtermaatschappijen

In miljoenen euro	ČSOB Tsjechië en Slowakije	K&H Bank Hongarije	Kredyt Bank Polen	NLB* Slovenië
2004				
Nettorente-inkomsten	478	225	193	-
Dividendinkomsten	4	0	0	-
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	70	76	29	-
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	11	2	12	-
Nettoprovisie-inkomsten	206	81	52	-
Overige opbrengsten	52	13	28	-
Bruto-opbrengsten	821	398	314	-
Exploitatiekosten	-480	-285	-242	-
Waardeverminderingen	-33	-18	-24	-
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	3	7	-
Belastingen	-90	-17	-4	-
Nettowinst, groepstotaal, statutair	217	81	51	-
Toegevoegd overheadkosten	-2	-2	-2	-
Intragroepeliminaties	0	0	0	-
Belangen van derden	-20	-26	-11	-
Resultaten kapitaaltoewijzing	-21	-16	-3	-
Nettowinst, groepstotaal, activiteitsdomeinrapportering	174	37	35	30
2005				
Nettorente-inkomsten	519	227	210	-
Dividendinkomsten	2	0	0	-
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde	97	97	34	-
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	19	0	-5	-
Nettoprovisie-inkomsten	235	93	51	-
Overige opbrengsten	186	15	18	-
Bruto-opbrengsten	1 058	432	309	-
Exploitatiekosten	-564	-300	-240	-
Waardeverminderingen	-44	-37	9	-
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	2	0	-
Belastingen	-97	-24	23	-
Nettowinst, groepstotaal, statutair	352	73	101	-
Toegevoegd overheadkosten	-3	-2	-2	-
Intragroepeliminaties	16	0	0	-
Belangen van derden	-34	-26	-13	-
Resultaten kapitaaltoewijzing	-28	-7	-10	-
Nettowinst, groepstotaal, activiteitsdomeinrapportering	303	38	77	20

* Opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.



Pamela Chandler Serr, KBC Securities Paris, Frankrijk: "Sinds 2003 hebben we een bocht van 180 graden gemaakt. Tot dan richtten we onze pijlen op topbedrijven, terwijl onze aandacht nu volledig naar de kleinere spelers gaat. In 2005 heeft deze strategie vruchten afgeworpen en 2006 nam een sterke start."

Overige informatie

● Glossarium van gebruikte ratio's

CAD-ratio, bank	[geconsolideerd reglementair eigen vermogen KBC Bank en KBL EPB] / [totaal risicogewogen volume KBC Bank en KBL EPB]. Gedetailleerde berekening in hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 43. De berekening is ook beschikbaar voor KBC Bank en KBL EPB afzonderlijk.
Dekkingsratio	[individuele waardeverminderingen voor non-performing kredieten] / [uitstaande non-performing kredieten]. Voor een definitie van non-performing, zie Non-performing ratio.
Dividend per aandeel	[bedrag dividenduitkering] / [aantal dividendgerechtigde aandelen per einde periode]. Het nettodividend per aandeel houdt rekening met de roerende voorheffing op aandelen.
Eigen vermogen per aandeel	[eigen vermogen van de aandeelhouders] / [aantal gewone aandelen en verplicht in aandelen converteerbare obligaties, min eigen aandelen (op einde periode)]. De berekening voor 2004 houdt geen rekening met de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4, en houdt bijgevolg alleen rekening met de gewone aandelen.
Gearing ratio	[som van de geconsolideerde eigen vermogens van KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBC Asset Management, KBL EPB, Gevaert en KBC Exploitatie] / [geconsolideerd eigen vermogen van de KBC-groep]
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	[nettoschadelast / netto verdiende premies] + [nettokosten / netto geboekte premies]
Kosten-inkomstenratio	[exploitatiekosten van het bankbedrijf, assetmanagementbedrijf en het Europees privatebankingbedrijf] / [bruto-opbrengsten van het bankbedrijf, assetmanagementbedrijf en het Europees privatebankingbedrijf]
Kredietverliesratio	[nettowijziging aan de individuele en op portefeuille gebaseerde waardeverminderingen voor kredietrisico's] / [gemiddelde uitstaande kredietportefeuille]. De kredietportefeuille wordt gedefinieerd in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.
Marktkapitalisatie	[slotkoers KBC-aandeel] x [aantal gewone aandelen]
Non-performing ratio	[uitstaand bedrag van non-performing kredieten (leningen waarvan rente- of hoofdsombetalingen meer dan 90 dagen achterstallig zijn)] / [totale uitstaande kredietportefeuille]
Rendement op eigen vermogen	[nettowinst (groepsaandeel)] / [gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor investeringen beschikbaar voor verkoop]
Rendement op toegewezen eigen vermogen, van een activiteitsdomein	Zie Rendement op eigen vermogen. De gebruikte winst en eigen vermogen voor een activiteitsdomein zijn berekend volgens een specifieke methodologie (zie hoofdstuk Overzicht van de activiteitsdomeinen).

Rendement op totale activa	[nettowinst (groepsaandeel)] / [gemiddeld balanstotaal]
Solvabiliteitsratio, groep	[geconsolideerd beschikbaar solvabiliteitskapitaal van de KBC-groep] / [vereist solvabiliteitskapitaal van KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBC Asset Management, KBL EPB, Gevaert, en de holdingactiviteiten samen]. Zie hoofdstuk Waarde- en risicobeheer, onder Solvabiliteit.
Solvabiliteitsratio, verzekeringen	[geconsolideerd beschikbaar solvabiliteitskapitaal KBC Verzekeringen] / [vereiste solvabiliteitsmarge]. Gedetailleerde berekening in hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 44.
Tier 1-ratio, bank	[geconsolideerd Tier 1-kapitaal KBC Bank en KBL EPB] / [totaal risicogewogen volume KBC Bank en KBL EPB]. Gedetailleerde berekening in hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 43. De berekening is ook beschikbaar voor KBC Bank en KBL EPB afzonderlijk.
Winst per aandeel, basis	[nettowinst (groepsaandeel)] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, plus verplicht in aandelen converteerbare obligaties, min eigen aandelen]
Winst per aandeel, verwaterd	[nettowinst (groepsaandeel), gecorrigeerd voor interestuitgaven (na belastingen) op niet-verplicht converteerbare obligaties] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, plus verplicht in aandelen converteerbare obligaties, min eigen aandelen, plus potentieel verwaterend effect van opties en niet-verplicht converteerbare obligaties]

● Contacten

KBC-Telecenter

Op werkdagen van 8 tot 22 uur, op zaterdag en banksluitingsdagen van 9 tot 17 uur

Tel. 078 152 153 (Nederlands), 078 152 154 (Frans, Engels, Duits)

E-mail kbc.telecenter@kbc.be

Investor Relations

E-mail investor.relations@kbc.com

Adres KBC Groep NV, Investor Relations – IRO, Havenlaan 2, BE-1080 Brussel

Persdienst

Tel. 02 429 85 45

E-mail pressofficekbc@kbc.be

Adres KBC Groep NV, Persdienst – CPR, Havenlaan 2, BE-1080 Brussel

Website

Adres www.kbc.com

● Financiële kalender

We verwijzen naar het overzicht in het hoofdstuk Informatie voor de aandeelhouders.

Hoofdreductie: Investor Relations – IRO, Havenlaan 2, BE-1080 Brussel

Taalrevisie, vertaling, concept en vormgeving: Stafdirectie Communicatie – CMM, Brusselsesteenweg 100, BE-3000 Leuven

Druk: Van der Poorten, Diestsesteenweg 624, BE-3010 Leuven

Verantwoordelijk uitgever: KBC Groep NV, Havenlaan 2, BE-1080 Brussel

Dit jaarverslag is gedrukt op milieuvriendelijk papier.

