



JAARVERSLAG VAN KBC | 2007

INHOUD Verslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

| | |
|--|---------------|
| Voorwoord..... | p. 4 |
| Groepsstructuur en strategie | p. 6 |
| Informatie voor de aandeelhouders..... | p. 14 |
| Resultaat van de groep in 2007 | p. 18 |
| Divisie België..... | p. 32 |
| Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland | p. 40 |
| Divisie Merchantbanking..... | p. 48 |
| Divisie Europese Private Banking | p. 54 |
| Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties | p. 60 |
| Waarde- en risicobeheer..... | p. 64 |
| Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen..... | p. 100 |
| Corporate governance | p. 106 |
| Geconsolideerde jaarrekening | p. 118 |
| Verslag van de commissaris..... | p. 119 |
| Geconsolideerde winst-en-verliesrekening..... | p. 120 |
| Geconsolideerde balans..... | p. 121 |
| Geconsolideerde vermogensmutaties..... | p. 122 |
| Geconsolideerd kasstroomoverzicht..... | p. 124 |
| Toelichtingen bij de grondslagen voor financiële verslaggeving | p. 126 |
| Toelichtingen bij de gesegmenteerde informatie | p. 129 |
| Toelichtingen bij de winst-en-verliesrekening | p. 134 |
| Toelichtingen bij de balans..... | p. 143 |
| Andere toelichtingen | p. 163 |
| Vennootschappelijke jaarrekening..... | p. 178 |
| Overige informatie..... | p. 184 |

KORTE VOORSTELLING

WERKGEBIED EN STRATEGIE

De KBC-groep is een geïntegreerde bank-verzekeraar voor hoofdzakelijk retail-, kmo- en privatebankingcliënten. De groep bekleedt vooraanstaande posities op zijn thuismarkten in België en Centraal- en Oost-Europa, waar de focus ligt op retailbankverzekeren, vermogensbeheer en diensten aan bedrijven. Daarnaast concentreert de groep zich ook op een selectie van landen in Europa voor zijn privatebankingactiviteiten en diensten aan bedrijven. In de rest van de wereld is de groep selectief aanwezig in bepaalde landen of regio's.

Onze strategie is gebaseerd op:

- de verdere uitbouw van het bankverzekeringconcept op de thuismarkten;
- een focus op organische groei en beperkte overnames ter versterking van de bestaande marktposities;
- de nadruk op cliëntgerichtheid, operationele uitmuntendheid en realisatie van synergieën binnen de groep;
- een strikte kapitaaldiscipline;
- het behoud van de stand-alonepositie;
- ambitieuze financiële doelstellingen qua rentabiliteit (18,5% rendement op eigen vermogen, 12% gemiddelde jaarlijkse groei van de nettowinst per aandeel), efficiëntie (55% kosten-inkomstenratio voor bankactiviteiten en 95% gecombineerde ratio voor verzekeringsactiviteiten, beide tegen 2009) en solvabiliteit (8% Tier 1-ratio voor bankactiviteiten en 200% solvabiliteitsratio voor verzekeringsactiviteiten).

NIET-FINANCIËLE KERNCIJFERS, 31-12-2007*

| | |
|--|---------------|
| Aandeelhouders | |
| KBC Ancora | 23% |
| Cera | 7% |
| MRBB | 12% |
| Andere vaste aandeelhouders | 12% |
| KBC-groepsmaatschappijen | 4% |
| Free float | 41% |
| Totaal | 100% |
| Cliënten, schattingen, in miljoenen | |
| België | 3,8 |
| Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 8,2 |
| Bankkantoren | |
| België | 923 |
| Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 1 223 |
| Verzekeringsagentschappen | |
| België | 552 |
| Centraal- en Oost-Europa | 14 573 |
| Personeel, in vte | |
| België | 19 196 |
| Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 31 947 |
| Rest van de wereld | 5 572 |
| Totaal | 56 715 |

| Kredietratings, eind februari 2008 | KBC Bank, langetermijnrating | KBC Verzekeringen, claims paying ability rating | KBC Groep NV, langetermijnrating |
|------------------------------------|---------------------------------|---|-------------------------------------|
| Fitch | AA- | AA | AA- |
| Moody's | Aa2 | - | Aa3 |
| Standard & Poor's | AA- | AA- | A+ |

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

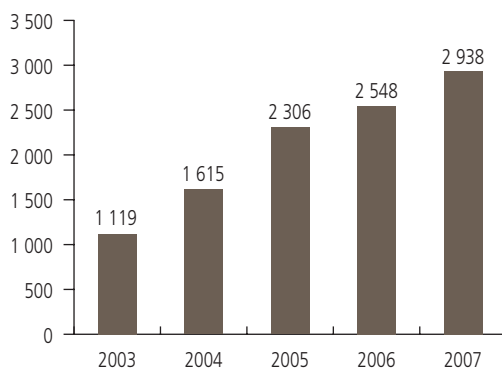
FINANCIËLE KERNCIJFERS*

| Balans en beheerd vermogen per einde periode, in miljoenen euro | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Balanstotaal | 285 163 | 325 801 | 325 400 | 355 597 |
| Leningen en voorschotten aan cliënten | 111 177 | 119 475 | 127 152 | 147 051 |
| Effecten | 98 862 | 125 810 | 111 959 | 105 023 |
| Deposito's van cliënten en schuldpapier | 157 712 | 171 572 | 179 488 | 192 135 |
| Bruto technische voorzieningen en schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen | 17 190 | 22 394 | 25 121 | 26 833 |
| Eigen vermogen van de aandeelhouders | 12 328 | 15 751 | 17 219 | 17 348 |
| Risicogewogen activa, bankactiviteiten, Basel I | 105 768 | 117 730 | 128 968 | 154 054 |
| Beheerd vermogen | 156 677 | 196 358 | 208 560 | 231 390 |
| Resultaten, in miljoenen euro | | | | |
| Totale opbrengsten | 12 333 | 11 498 | 12 556 | 13 271 |
| Exploitatiekosten | -4 944 | -4 914 | -4 925 | -5 219 |
| Bijzondere waardeverminderingen | -365 | -103 | -175 | -267 |
| Nettowinst, groepsaandeel | 1 615 | 2 249 | 3 430 | 3 281 |
| Nettowinst per aandeel, gewoon, in euro | 4,48 | 6,26 | 9,68 | 9,46 |
| Nettowinst per aandeel, verwaterd, in euro | 4,39 | 6,15 | 9,59 | 9,42 |
| Onderliggende resultaten, in miljoenen euro | | | | |
| Totale opbrengsten, onderliggend | 12 333 | 11 451 | 11 644 | 12 745 |
| Exploitatiekosten, onderliggend | -4 944 | -4 794 | -4 976 | -5 154 |
| Bijzondere waardeverminderingen, onderliggend | -365 | -54 | -175 | -267 |
| Nettowinst, groepsaandeel, onderliggend | 1 615 | 2 306 | 2 548 | 2 938 |
| Nettowinst per aandeel, gewoon, in euro, onderliggend | 4,48 | 6,42 | 7,19 | 8,47 |
| Nettowinst per aandeel, verwaterd, in euro, onderliggend | 4,39 | 6,27 | 7,13 | 8,43 |
| Nettowinst per divisie, onderliggend | | | | |
| België | - | 1 096 | 1 104 | 1 321 |
| Centraal- en Oost-Europa en Rusland | - | 327 | 426 | 618 |
| Merchantbanking | - | 821 | 871 | 843 |
| Europese Private Banking | - | 190 | 181 | 194 |
| Groepscenter | - | -127 | -33 | -38 |
| KBC-aandeel | | | | |
| Aantal uitstaande aandelen per einde periode, in duizenden | 310 849 | 366 567 | 363 217 | 355 115 |
| Eigen vermogen per aandeel, per einde periode, in euro | 33,6 | 43,8 | 49,2 | 50,7 |
| Hoogste koers tijdens het boekjaar, in euro | 59,8 | 79,0 | 93,3 | 106,2 |
| Laagste koers tijdens het boekjaar, in euro | 37,3 | 56,0 | 76,2 | 85,9 |
| Gemiddelde koers tijdens het boekjaar, in euro | 49,2 | 66,4 | 85,9 | 95,8 |
| Slotkoers boekjaar, in euro | 56,5 | 78,7 | 92,9 | 96,2 |
| Brutodividend, in euro | 1,84 | 2,51 | 3,31 | 3,78 |
| Marktkapitalisatie per einde periode, in miljarden euro | 17,6 | 28,8 | 33,7 | 34,2 |
| Ratio's | | | | |
| Rendement op eigen vermogen | 14% | 18% | 24% | 21% |
| Rendement op eigen vermogen, gebaseerd op onderliggend resultaat | 14% | 18% | 18% | 18% |
| Kosten-inkomstenratio, bankieren | 65% | 60% | 53% | 56% |
| Kosten-inkomstenratio, bankieren, gebaseerd op onderliggend resultaat | 65% | 58% | 58% | 58% |
| Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen | 95% | 96% | 96% | 96% |
| Kredietverliesratio, bankieren | 0,20% | 0,01% | 0,13% | 0,13% |
| Tier 1-ratio, bankieren, Basel I | 10% | 9% | 9% | 8% |
| Solvabiliteitsratio, verzekeren | 347% | 385% | 374% | 265% |

* Voor definiëring en opmerkingen verwijzen we naar de gedetailleerde tabellen en analyses verder in dit jaarverslag. De gegevens voor 2004 zijn gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit (met uitzondering van het aantal aandelen en de marktkapitalisatie, waar het alleen KBC Bankverzekeringsholding betreft); voor de 2004-cijfers werden bovendien de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, en werd de onderliggende winst gelijkgesteld aan de nettowinst, waardoor de vergelijkbaarheid met de volgende jaren niet volledig is. De balansgegevens van 2006 ondergingen enkele retroactieve aanpassingen, die te maken hebben met definitieverschillen.

Ontwikkeling van de nettowinst

In miljoenen euro*



* 2003: KBC Bankverzekeringsholding en Belgische boekhoudnormen; daarna: KBC-groep en IFRS. Vanaf 2005: onderliggende nettowinst.

André Bergen, CEO van de KBC-groep:

Eén grafiek zegt meer dan duizend woorden:
de spectaculaire groei van onze winst in de laatste vijf
jaren bewijst het succes van onze strategie en van ons
unieke bedrijfsmodel.

KORTE ONTSTAANSGESCHIEDENIS VAN DE GROEP

1998

- Fusie van twee Belgische banken (Kredietbank en CERA Bank) en één Belgische verzekeringsmaatschappij (ABB) leidt tot de creatie van KBC Bankverzekeringsholding.
- Opstart van een uniek bankverzekeringsmodel in België.

1999

- Start van de Centraal- en Oost-Europese expansiepolitiek van de groep, met de overname van ČSOB (in Tsjechië en Slowakije).

2000–2005

- Verdere uitbouw van de bankverzekeringsposities van de groep in Centraal- en Oost-Europa, via overnames van banken en verzekeraars in Polen, Hongarije, Tsjechië en Slowakije. De groep verwerft hierdoor een top 3-positie in de Centraal- en Oost-Europese financiële sector.
- Geleidelijke invoering van het bankverzekeringsmodel op de thuismarkten in Centraal- en Oost-Europa.

2005

- Fusie van KBC Bankverzekeringsholding en haar moedermaatschappij, Almanij, tot KBC Groep NV. Hierdoor wordt de groep verrijkt met onder meer een netwerk van Europese vermogensbanken.

2006

- Introductie van een nieuwe managementstructuur, waarbij vijf divisies – België, Centraal- en Oost-Europa en Rusland, Merchantbanking, Europese Private Banking, en Gemeenschappelijke Diensten en Operaties – in het leven worden geroepen, elk met haar eigen management en doelstellingen.

2007

- Uitbreiding van de Centraal- en Oost-Europese aanwezigheid via overnames in Bulgarije, Roemenië en Servië.
- Verwerving van een aanwezigheid op de Russische bankenmarkt.

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 het *oude* KBC bedoeld, dat is vóór de fusie met Almanij.

Vertaling

Dit jaarverslag is verkrijgbaar in het Nederlands, het Frans en het Engels, waarbij de Nederlandse versie de originele is en de andere versies officiële 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.

Toekomstgerichte verklaringen

De in dit jaarverslag geformuleerde verwachtingen, prognoses en uitspraken over de toekomstige ontwikkelingen zijn vanzelfsprekend gebaseerd op veronderstellingen en zijn afhankelijk van een aantal toekomstige factoren. Het is dan ook mogelijk dat de werkelijkheid daar (sterk) van afwijkt.

Beschikbaarheid van dit jaarverslag op de website www.kbc.com

Dit jaarverslag is ook in een elektronische versie beschikbaar op de corporate website van de KBC-groep (www.kbc.com). Die versie biedt onder meer navigatietools en een zoekmotor.

BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2007

JANUARI

- Start van het programma voor de inkoop van eigen aandelen ter waarde van 3 miljard euro over drie jaren (2007, 2008 en 2009).

MAART

- Eerste stap op Roemeense markt, met de overname van de Roemeense leasingmaatschappij Romstal Leasing.

APRIL

- Overname van de beursvennootschap Swiss Capital in Roemenië en van de online-effectenmakelaar Equitas in Hongarije.
- Verkoop van de Italiaanse vermogensbank Banca KBL Fumagalli Soldan.

JUNI

- Overname van het belang van ING in International Factors België, dat wordt herdoopt tot KBC Commercial Finance.
- KBC bereikt een 100%-belang in de Servische A Banka.

JULI

- Aankoop van een 95%-belang in de Russische Absolut Bank.
- Overname van de Servische effectenmakelaar Hipobroker.
- Afronding van de uitkoop van de resterende minderheidsbelangen in de Tsjechische bank ČSOB.
- Gevolgen van de hypotheekcrisis in de Verenigde Staten deinen uit; invloed op KBC blijft echter beperkt.

AUGUSTUS

- Bereiken van een 85%-belang in DZI Insurance, de belangrijkste Bulgaarse verzekeringsmaatschappij.
- Verwerving van een 51%-belang in Baltic Investment Company, een Letse corporatefinancespecialist.

SEPTEMBER

- Verwerving van een 60%-belang in de corporatefinancespecialist Bastion in Servië.
- Cliëntenenquête in België over de dienstverlening van de bankkantoren en verzekeringsagentschappen resulteert in uitstekende scores voor cliëntentevredenheid.

OKTOBER

- Verwerving van de Servische beursmakelaar Senzal.

NOVEMBER

- Afronding van het programma voor de inkoop van eigen aandelen ter waarde van 1 miljard euro voor 2007: in totaal werden 10,4 miljoen eigen aandelen ingekocht tegen de gemiddelde prijs van 95,81 euro.

DECEMBER

- Overname van een 75%-belang in Economic and Investment Bank in Bulgarije.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

- Januari 2008: protocolovereenkomst inzake de verwerving van Richelieu Finance, een Franse vermogensbeheerder.

VOORWOORD

De KBC-groep behaalde in het afgelopen jaar bijzonder goede resultaten en werd slechts in beperkte mate geraakt door de hypotheekcrisis in de Verenigde Staten. Dat is, kort en krachtig, het rapport van onze groep in 2007.

Niettemin verwacht u ongetwijfeld van ons, geachte stakeholder, dat we dit voorwoord beginnen met een bespiegeling over die hypotheekcrisis. Immers, de meesten onder ons zullen zich 2007 vooral herinneren als een jaar dat werd gekleurd door de wereldwijde weerslag van dit initieel lokale probleem in de Verenigde Staten. Deze crisis deinde sinds de zomermaanden uit naar een groot deel van de wereld en leidde tot onrustige kredietmarkten en zelfs liquiditeitskrapte in het financiële systeem. KBC stond in 2007 in deze crisis echter grotendeels aan de zijlijn en liep, dankzij een voorzichtige politiek, eigenlijk alleen een indirect – en dan nog beperkt – kredietrisico. Zo dienden we in 2007 geen enkele afschrijving te boeken op de betrokken CDO-tranches in onze beleggingsportefeuilles en bedroeg de negatieve aanpassing van de marktwaarde van de betrokken CDO-tranches 109 miljoen euro na belastingen, dat laatste als gevolg van de ongunstige ontwikkeling van de prijzen op de secundaire markt, een trend die alvast in de eerste maanden van 2008 doorzette en wellicht tot verdere marktwaardeaanpassingen zal leiden. Conform onze algemene communicatiepolitiek opteerden wij er bovendien voor om van het begin af open te communiceren over de invloed van de crisis op onze groep, wat, zo ervaren wij, door de markten op prijs werd gesteld.

De moeilijke situatie op de financiële markten als gevolg van de hypotheekcrisis in de Verenigde Staten had bovendien slechts een beperkte invloed op de resultaten van onze merchantbankdivisie: de onderliggende winstbijdrage van deze divisie was in 2007 slechts 3% lager dan het jaar tevoren. Onze andere divisies, met name België, Centraal- en Oost-Europa en Rusland, en Europese Private Banking, lieten mooie winststijgingen (van respectievelijk 20%, 45% en 7%) zien, waardoor, op onderliggende basis, onze groep zelfs zijn beste jaarresultaat ooit realiseerde.

Met 2,9 miljard euro oversteeg deze onderliggende winst zelfs het uitstekende jaar 2006 met 15% en behaalden we een onderliggend rendement op eigen vermogen van 18,5%, wat exact overeenkomt met onze doelstelling ter zake.

Factoren die tot deze uitstekende resultaten bijdroegen, waren de zeer sterke commerciële dynamiek in alle divisies, inclusief Centraal- en Oost-Europa en Rusland, dat opnieuw zijn rol als groeimotor ten volle bewees, maar bijvoorbeeld ook België, waar

recordresultaten gepaard gingen met een continu stijgende cliëntentevredenheid. Ook onze corporatebankingactiviteiten en onze Europese privatebankingactiviteiten deden het zeer goed in 2007. Met een onderliggende kosten-inkomstenratio van 58% voor onze bankactiviteiten bewezen we bovendien opnieuw een behoorlijk efficiënte groep te zijn – en efficiëntie is, zo menen wij, net een belangrijke voorwaarde om onze onafhankelijke positie te bewaren in een zich consoliderend Europees banklandschap. Onze kredietkwaliteit, ten slotte, veranderde niet significant in 2007, en bleef dus bijzonder goed. Hoewel dit uitstekende niveau niet houdbaar is op langere termijn, merken wij momenteel nog geen tekenen van een noemenswaardige verslechtering in de nabije toekomst. Boven op deze onderliggende dynamiek realiseerden we tot slot ook dit jaar nog enkele eenmalige, en nagenoeg eenduidig positieve resultaten, waardoor onze IFRS-nettowinst uitkwam op 3,3 miljard euro.

Ook wat de aanwending van ons kapitaal betreft, was 2007 een belangrijk jaar. Zo beslisten we tot nieuwe overnames in de Centraal- en Oost-Europese regio, onder meer in Servië, Roemenië en Bulgarije. Daarnaast namen we ook een 95%-belang in een bank in Rusland, waardoor we een belangrijke startpositie verwierven in een zeer beloftevolle markt en onze groep nu ook beschikt over een groeimotor op wat langere termijn. In totaal investeerden we in 2007 niet minder dan 1,7 miljard euro in overnames en participatieverhogingen in de regio, wat het voorbije jaar kwalificeert als een zeer belangrijk investeringsjaar. Tegelijkertijd bouwden we uiteraard verder aan onze bestaande kernmarkten in de regio (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Polen), waar we onder meer de resterende minderheidsaandeelhouders uitkochten en de organische groei aanzwengelden door de verdere uitbouw van de commerciële netwerken.

Zoals dat ook vorig jaar het geval was, beslisten we bovendien opnieuw een deel van ons surpluskapitaal terug te geven aan onze aandeelhouders door middel van een aandeleninkoopprogramma ter waarde van 3 miljard euro over drie jaren. In 2007 werd, geheel volgens plan, daarvan al 1 miljard euro ingekocht.

In onze bedrijfsvoering hadden we, zoals steeds, bijzonder veel aandacht voor alle stakeholders. In 2007 namen we bovendien diverse initiatieven om ons nog duidelijker te profileren op het vlak van duurzaam ondernemen. Onze engagementen wat betreft milieu, bedrijfsethiek, betrokkenheid bij de gemeenschap en onze verantwoordelijkheid tegenover cliënten en personeel worden uitvoerig beschreven in ons duurzaamheidsverslag.

Om te besluiten danken we onze 57 000 medewerkers voor de uitstekende prestatie van onze groep in 2007. Onze dank gaat evenzeer uit naar onze aandeelhouders en onze 12 miljoen cliënten wereldwijd voor het vertrouwen dat ze in onze groep stellen. We verzekeren hen dat we alles in het werk zullen stellen om dat vertrouwen in de toekomst waard te blijven en nodigen u uit om verder in dit jaarverslag nader met onze strategie kennis te maken.

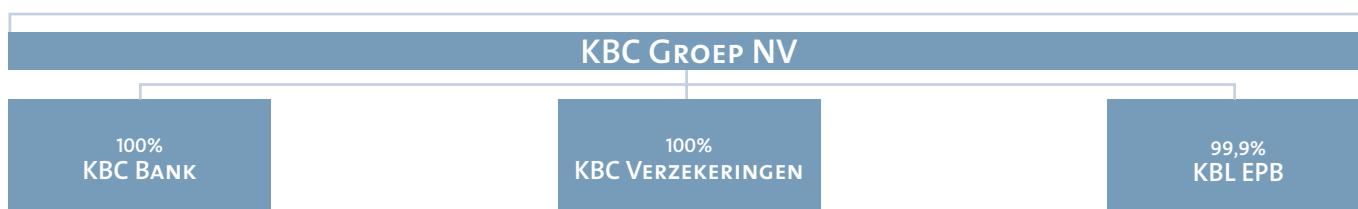
André Bergen,
voorzitter van het Directiecomité
van de KBC-groep

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



GROEPSSTRUCTUUR EN STRATEGIE





JURIDISCHE STRUCTUUR EN MANAGEMENT

De KBC-groep ontstond op 2 maart 2005 uit de fusie van KBC Bankverzekeringsholding en haar moedermaatschappij, Almanij. De juridische structuur van de groep wordt in het schema weergegeven en bestaat vereenvoudigd uit één enkele entiteit – KBC Groep NV – die drie onderliggende vennootschappen controleert: KBC Bank, KBC Verzekeringen en Kredietbank SA Luxembourgeoise (of KBL European Private Bankers – verder KBL EPB).

De managementstructuur van de groep is opgebouwd rond vijf divisies: België, Centraal- en Oost-Europa en Rusland, Merchantbanking, Europese Private Banking, en Gemeenschappelijke Diensten en Operaties. Elke divisie wordt geleid door een eigen managementcomité, dat opereert onder het Groeps-Directiecomité en toezicht houdt op zowel bank- als verzekeringsactiviteiten.

Elke groepsmaatschappij wordt eenduidig toegewezen aan een bepaalde divisie, met uitzondering van KBC Bank NV, die wordt opgedeeld tussen de Divisie België en de Divisie Merchantbanking. De Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties omvat productfabrieken voor de hele groep en ondersteunende diensten voor de andere divisies.

De managementcomités van de divisies België, Centraal- en Oost-Europa en Rusland, Merchantbanking en Europese Private Banking worden voorgezeten door een chief executive officer (CEO). Het Managementcomité van de Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties wordt voorgezeten door de chief operations officer (groeps-COO). De divisie-CEO's en de groeps-COO vormen samen met de group chief executive officer (groeps-CEO) en de group chief financial and risk officer (groeps-CFRO) het Directiecomité van de groep.

De belangrijkste groepsmaatschappijen per divisie worden verder in dit jaarverslag opgesomd, bij de bespreking per divisie.

| GROEPS-DIRECTIECOMITÉ | | | | |
|--|---|--|--|---|
| Ondersteunende diensten op groepsniveau | | | | |
| DIVISIE BELGIË | DIVISIE CENTRAAL- EN OOST-EUROPA EN RUSLAND | DIVISIE MERCHANTBANKING | DIVISIE EUROPESE PRIVATE BANKING | DIVISIE GEMEENSCHAPPELIJKE DIENSTEN EN OPERATIES |
| Omvat alle bank- en verzekeringsactiviteiten van de groep in België. Meer specifiek gaat het om de retail- en privatebanking-activiteiten van KBC Bank in België, de activiteiten van KBC Verzekeringen in België en de activiteiten van een aantal Belgische dochtermaatschappijen. | Omvat alle bank- en verzekeringsactiviteiten (retailbankverzekeren en merchantbanking) van de groep in de Centraal- en Oost-Europese regio en in Rusland. | Omvat de dienstverlening aan grotere kmo- en bedrijvendienten en alle marktactiviteiten wereldwijd (inclusief België, maar exclusief Centraal- en Oost-Europa en Rusland). | Omvat de activiteiten van de KBL European Private Bankers-groep (KBL EPB) en de verzekeringsmaatschappij VITIS Life. | Deze divisie fungeert als ondersteuning en productfabriek voor de andere divisies. Ze overkoepelt een aantal diensten die producten toeleveren aan de andere divisies van de groep. |

STRATEGIE

Een geïntegreerde bank-verzekeraar ...

De KBC-groep profileert zich duidelijk als een geïntegreerde bank-verzekeraar. Dat betekent onder meer dat de aansturing van de activiteiten niet gebeurt vanuit een gescheiden bank- of verzekeringsoptiek, maar volledig geïntegreerd, via de divisies, die zowel bank- als verzekeringsactiviteiten overspannen. Ook het productaanbod wordt niet vanuit een bancaire of verzekerings-invalshoek gestuurd, maar vanuit de behoeften van de cliënt, die voor elke behoefte het optimale bank- of verzekeringsproduct kan kiezen. Op die manier is onze groep, in tegenstelling tot vele andere groepen, in staat op elk moment in te spelen op veranderende marktomstandigheden en op een soepele manier om te schakelen tussen bijvoorbeeld klassieke depositoproducten, levensverzekeringsproducten en bancaire beleggingsproducten.

... voor hoofdzakelijk retail- en privatebankingcliënten en kmo's ...

Qua cliënten focust de KBC-groep op retailcliënten, privatebankingcliënten en kmo-midcapbedrijven, aan welke ze een zo volledig mogelijk gamma van bank-, verzekerings- en vermogensproducten aanbiedt. De groep is daarnaast ook actief in diensten voor grotere bedrijven en marktactiviteiten.

... met geografische focus op de thuismarkten in België en in Centraal- en Oost-Europa ...

Geografisch concentreert KBC zich op zijn thuismarkten in België en in Centraal- en Oost-Europa, waar de groep het volledige scala aan activiteiten en cliëntendoelgroepen wil bespelen.

In België behoort KBC tot de top 3 van de financiële instellingen, met op sommige gebieden – zoals beleggingen – zelfs een leiderspositie. Het is de bedoeling op deze markt onze topospositie te vrijwaren en, waar mogelijk, verder te verstevigen.

De aanwezigheid in Centraal- en Oost-Europa omvat in eerste instantie de belangrijke posities op de bancaire en verzekeringsmarkten in de landen van de eerste EU-toetredingsgolf (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Polen). Het is de bedoeling deze posities nog verder te versterken, door organische groei en eventueel ook beperkte aanvullende overnames. Sinds 2007 werd deze aanwezig-

heid uitgebreid met landen van de tweede EU-toetredingsgolf (Bulgarije en Roemenië) en mogelijke toekomstige EU-leden (Servië). Ook in deze landen is het de bedoeling een volwaardige bank-verzekeringsaanwezigheid uit te bouwen, door een combinatie van organische en externe groei. KBC's aanwezigheid in Centraal- en Oost-Europa moet de groep in staat stellen in de komende vijf tot tien jaren een meer dan gemiddelde groei te realiseren. Om de groei ook op nog langere termijn veilig te stellen, werd in 2007 bovendien een positie verworven op de Russische bankenmarkt. De prioriteit in Rusland ligt bij een snelle en gecontroleerde uitbouw van de bancaire aanwezigheid.

... en een selectieve aanwezigheid in de rest van de wereld ...

Naast België en Centraal- en Oost-Europa en Rusland, is de groep ook actief in diverse andere landen in West-Europa, en in mindere mate ook de Verenigde Staten en Zuidoost-Azië.

Deze aanwezigheid bestaat onder meer uit een aantal kantoren en dochterondernemingen van KBC Bank, die zich hoofdzakelijk focussen op bedrijfsbankieren en bepaalde nicheactiviteiten.

Daarnaast bezit de groep eveneens een privatebankingaanwezigheid in bepaalde Europese landen, via het privatebankingnetwerk van KBL EPB. De focus ligt hier op onshore privatebanking in de Benelux en naburige landen.

Businessmix 2007

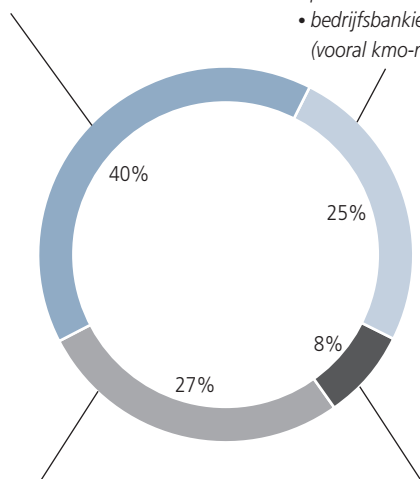
Gebaseerd op onderliggende totale inkomsten min technische lasten verzekeringen

België, retailbankverzekeren

- retailbankverzekeren
- vermogensbeheer
- private banking

Centraal- en Oost-Europa en Rusland

- retailbankverzekeren
- vermogensbeheer
- private banking
- bedrijfsbankieren (vooral kmo-midcaps)



Merchantbanking

- bedrijfsbankieren in België en selectie van landen in Europa, Amerika en Zuidoost-Azië (vooral kmo-midcaps)
- kapitaalmarktactiviteiten

Europese Private Banking

- onshore private banking (Benelux en naburige landen)
- offshore private banking (vooral Luxemburg)

FINANCIËLE DOELSTELLINGEN EN AANDELENINKOOPPROGRAMMA'S

De financiële doelstellingen van de groep voor de periode 2007–2009 worden in de tabel opgesomd. Het uitgangspunt is de onderliggende winst van 2006. De solvabiliteitsdoelstellingen houden rekening met de kapitaalsvereisten zoals opgenomen onder Basel I.

FINANCIËLE DOELSTELLINGEN OP GROEPSNIVEAU, 2007–2009

| | Doelstelling | Termijn |
|---|--------------|------------------------|
| Rendement op eigen vermogen, ROE | 18,5% | Gemiddeld in 2007–2009 |
| Groei nettowinst per aandeel | 12% | Als CAGR* in 2007–2009 |
| Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten | 55% | Tegen 2009 |
| Gecombineerde ratio, schadeverzekeringsactiviteiten | 95% | Tegen 2009 |
| Tier 1-ratio, bankactiviteiten | 8% | In 2007–2009 |
| Solvabiliteitsratio, verzekeringsactiviteiten | 200% | In 2007–2009 |

Definitie van ratio's: zie hoofdstuk Overige informatie. Waar relevant wordt met *winst* de onderliggende winst bedoeld.

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

Na het succesvol afgeronde aandeleninkoopprogramma 2006 (voor een totaalbedrag van 1 miljard euro), besliste de groep ook in de volgende jaren een substantieel deel van het kapitaaloverschot van de groep terug te geven aan de aandeelhouders door middel van een nieuw programma voor de inkoop van eigen aandelen. KBC definieert *kapitaaloverschot* als het verschil tussen het beschikbare kapitaal en het kapitaal nodig om zowel voor de bank- als voor de verzekeringsactiviteiten de interne solvabiliteitsdoelstellingen te vrijwaren.

Het totaalbedrag van dit nieuwe programma, dat loopt over drie jaren (2007, 2008 en 2009) is 3 miljard euro. De aankopen gebeuren op de open markt. Op de ingekochte aandelen wordt geen dividend uitgekeerd. Pas wanneer de fractiewaarde van de ingekochte aandelen 10% van het geplaatst kapitaal overschrijdt, wordt het gedeelte daarboven vernietigd. Het nieuwe programma kan wel worden aangepast (bedrag, timing, en dergelijke), als de marktomstandigheden (bijvoorbeeld nieuwe kansen op grote overnames met goede rentabiliteitsperspectieven) dat vereisen. In 2007 werden in het kader van dit programma alvast 10 436 312 aandelen ingekocht voor een totaalbedrag van 1 miljard euro.

AANDELENINKOOPPROGRAMMA'S

| | Bedrag ingekocht | Aantal aandelen ingekocht | Gemiddelde aankoopprijs |
|---------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|
| Programma 2006 | 1 miljard euro | 11,7 miljoen | 85,08 euro |
| Programma 2007–2009 | | | |
| 2007 | 1 miljard euro | 10,4 miljoen | 95,81 euro |
| 2008, plan* | 1 miljard euro | – | – |
| 2009, plan* | 1 miljard euro | – | – |

* Kan worden aangepast (bedrag, timing, en dergelijke) als de marktomstandigheden (bijvoorbeeld nieuwe kansen op grote overnames met goede rentabiliteitsperspectieven) dat vereisen.

Herman Agneessens, CFRO van de KBC-groep, vat de voornaamste pijlers van de toekomstige groei van de winst per aandeel als volgt samen:

De groei van onze groep wordt gedragen door onze bijzonder sterke positie op onze thuismarkten, waarbij België een relatief laag risico combineert met een hoge rentabiliteit, en waarbij Centraal- en Oost-Europa en Rusland een additionele groeimotor vormen voor de groep.

Op deze thuismarkten onderscheiden we ons van onze concurrenten door ons specifieke bankverzekeringsmodel, dat stoelt op een volledig geïntegreerde bankverzekeringsaansturing en een uniek samenwerkingsmodel tussen bankkantoren en verzekeringsagenten. Dat model is bijzonder succesvol in België en wordt ook geëxporteerd naar de Centraal- en Oost-Europese thuismarkten.

Daarnaast leggen we bijzonder veel nadruk op operationele uitmuntendheid en het realiseren van interne schaalvoordelen. Dat moet ervoor zorgen dat onze groep bijzonder efficiënt blijft en op die wijze zijn onafhankelijke positie kan vrijwaren.

Tot slot wordt onze groei ook ondersteund door een strikte kapitaaldiscipline, waarbij nieuwe overnames aan strikte rentabiliteitseisen moeten voldoen en op regelmatige basis wordt onderzocht of het kapitaalsoverschot – met inachtneming van een voldoende buffer – kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders.

GROEPS-DIRECTIECOMITÉ

Het Groeps-Directiecomité (DC) is verantwoordelijk voor het beheer van de groep binnen de door de Raad van Bestuur uitgestippelde algemene strategie. Het bestaat uit zeven leden en wordt voorzeten door de groeps-CEO.

De leden van het DC worden benoemd door de Raad Van Bestuur en enkele leden van het DC hebben ook zitting in de Raad van Bestuur als gedelegeerd bestuurder. De verplichtingen van het DC

zijn verdeeld onder zijn leden, maar die blijven collegiaal verantwoordelijk. De samenstelling van het DC per einde 2007 wordt in de tabel weergegeven. Een kort curriculum vitae van elk lid van het DC vindt u op onze website www.kbc.com, onder Corporate governance.

Meer informatie over het bestuur van onze groep vindt u in dit jaarverslag, in het hoofdstuk Corporate governance.



Frans Florquin



André Bergen



Herman Agneessens

| NAAM | GEBOORTE-DATUM | HOOFDDIPLOMA | CARRIÈRE GESTART BIJ KBC ¹ | VERANTWOORDELIJKHEID ³ |
|--------------------|----------------|---|---------------------------------------|---|
| André Bergen | 1950 | Licentiaat-doctorandus in de Economische Wetenschappen (K.U.Leuven) | 1977 en 2003 ² | Groeps-CEO |
| Herman Agneessens | 1949 | Doctor in de Rechten (K.U.Leuven) | 1971 | Groeps-CFRO |
| Chris Defrancq | 1950 | Licentiaat Wiskunde (UGent) en Licentiaat Actuariële Wetenschappen (K.U.Leuven) | 1998 | Groeps-COO |
| Frans Florquin | 1947 | Licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (K.U.Leuven) | 1972 | CEO Divisie België |
| Guido Segers | 1950 | Licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (K.U.Leuven) | 1974 | CEO Divisie Merchantbanking |
| Jan Vanhevel | 1948 | Doctor in de Rechten en Licentiaat Notariële Wetenschappen (K.U.Leuven) | 1971 | CEO Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland |
| Etienne Verwilghen | 1947 | Burgerlijk ingenieur (UCL) | 1983 | CEO Divisie Europese Private Banking |



Chris Defrancq

Guido Segers

Etienne Verwilghen

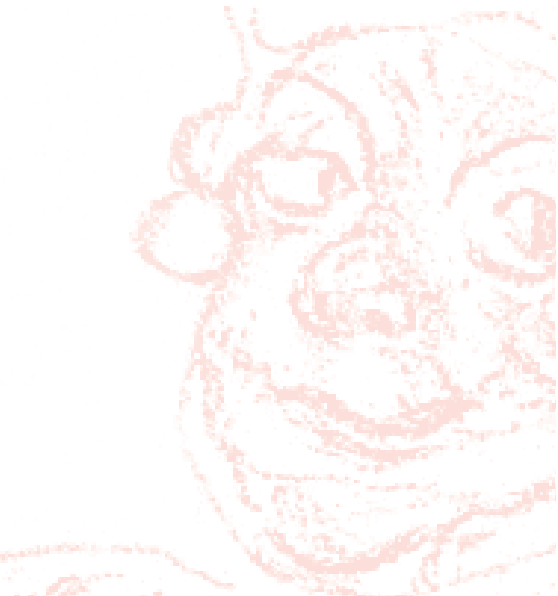
Jan Vanhevel

1 KBC of een van zijn voorgangers (Kredietbank, CERA Bank, ABB, KBL, Gevaert).

2 André Bergen werkte tussen 1980 en 2003 voor onder meer Generale Bank (nu Fortis Bank) en Agfa-Gevaert.

3 De verplichtingen van het DC zijn verdeeld onder zijn leden (zie tabel), maar die blijven collegiaal verantwoordelijk.

Afkortingen: K.U.Leuven: Katholieke Universiteit Leuven (België); UGent: Universiteit Gent (België); UCL: Université catholique de Louvain (België).



INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS



AANDEELHOUDERS, 31-12-2007¹

| | Aantal | In procenten |
|---|--------------------|---------------|
| Gewone aandelen | | |
| KBC Ancora | 82 216 380 | 23,2% |
| Cera | 25 286 621 | 7,1% |
| MRBB | 42 562 675 | 12,0% |
| Andere vaste aandeelhouders | 42 715 838 | 12,0% |
| Subtotaal | 192 781 514 | 54,3% |
| KBC-groepsmaatschappijen ² | 15 398 652 | 4,3% |
| Free float | 146 935 155 | 41,4% |
| Totaal | 355 115 321 | 100,0% |
| Waarvan dividendgerechtigd ³ | 342 568 138 | |
| Verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties (ATO's) ⁴ | 2 589 347 | |

¹ De gegevens zijn gebaseerd op de valutadatum en op de laatst publiek gemaakte toestand. Rekening houdend met de bestaande aandelen, de verplicht in aandelen converteerbare obligaties en de niet-verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, bedraagt het maximale aantal aandelen 357 704 668.

² Het aantal is exclusief de aandelen in de handelsportefeuille van KBC Securities, Ligeva en KBC Financial Products (vervat in de free float).

³ Berekening van het aantal dividendgerechtigde aandelen: zie hoofdstuk Vennoetschappelijke jaarrekening.

⁴ Aantal aandelen na conversie. Meer informatie vindt u in het hoofdstuk Vennoetschappelijke jaarrekening.

FINANCIËLE KALENDER

| | |
|---------------|---|
| Boekjaar 2007 | Publicatie resultaten: 14 februari 2008 Jaarverslag 2007 beschikbaar: 9 april 2008 Duurzaamheidsverslag 2007 beschikbaar: 18 april 2008 Algemene Vergadering: 24 april 2008 Ex coupon: 6 mei 2008 Uitbetaling dividend: 9 mei 2008 |
| 1kw2008 | Publicatie resultaten: 15 mei 2008 |
| 2kw2008 | Publicatie resultaten: 7 augustus 2008 |
| 3kw2008 | Publicatie resultaten: 6 november 2008 |
| 4kw2008 | Publicatie resultaten: 12 februari 2009 |

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

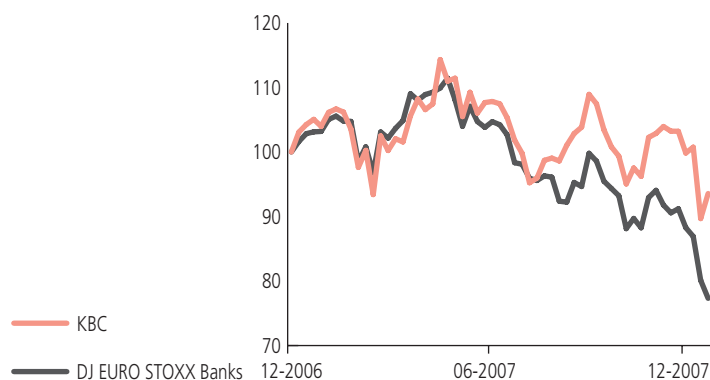
ANALYSES OVER DE KBC-GROEP

Analyses over onze groep kunt u lezen bij onder meer de drie internationale ratingbureaus (Fitch, Moody's en Standard & Poor's) en bij de internationale beurshuizen. Referenties naar analyses van

deze beurshuizen over onze groep vindt u op onze website www.kbc.com (onder Investor relations).

Koersontwikkeling in 2007

31-12-2006 = 100*



* Grafiek gebaseerd op eindweekekoersen.

HET KBC-AANDEEL IN 2007

| Tickercodes | Codes | | |
|---|--------------|---------|---------------------|
| Bloomberg | KBC BB | | |
| Datastream | B:KB | | |
| Reuters | KBC.BR | | |
| Aantal aandelen, in duizenden, op 31 december | 2005 | 2006 | 2007 |
| Aantal uitstaande aandelen | 366 567 | 363 217 | 355 115 |
| Aantal dividendgerechtigde aandelen | 366 432 | 352 870 | 342 568 |
| Koersontwikkeling, in euro | 2005 | 2006 | 2007 |
| Hoogste koers van het boekjaar | 79,0 | 93,3 | 106,2 |
| Laagste koers van het boekjaar | 56,0 | 76,2 | 85,9 |
| Gemiddelde koers van het boekjaar | 66,4 | 85,9 | 95,8 |
| Slotkoers van het boekjaar | 78,7 | 92,9 | 96,2 |
| Marktkapitalisatie en omzet | 2005 | 2006 | 2007 |
| Marktkapitalisatie, in miljarden euro, op 31 december | 28,8 | 33,7 | 34,2 |
| Gemiddelde dagelijkse omzet, aantal aandelen | 667 299 | 670 652 | 784 602 |
| Gemiddelde dagelijkse omzet, in miljoenen euro | 43,8 | 57,6 | 75,2 |
| Rendement op jaarbasis, inclusief dividenden | KBC Groep NV | BEL 20 | DJ EURO STOXX Banks |
| 1 jaar, 2006-2007 | 7,0% | -3,0% | -5,5% |
| 3 jaar, 2004-2007 | 23,3% | 15,3% | 16,0% |
| 5 jaar, 2002-2007 | 29,8% | 18,9% | 18,3% |

Dividend en dividendpolitiek

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 24 april 2008 voorstellen op de dividendgerechtigde aandelen een brutodividend van 3,78 euro uit te keren. Het is de ambitie van KBC Groep NV om een stijgend cashdividend uit te keren. Zie, met betrekking tot het aantal dividendgerechtigde aandelen, verder in het hoofdstuk Vennootschappelijke jaarrekening.

Aandeleninkoopprogramma en ontwikkeling aantal eigen aandelen van KBC Groep NV

| | |
|---|------------|
| Totaal aantal eigen aandelen in het bezit van KBC Groep NV op 31 december 2006 | 10 553 055 |
| Eigen aandelen verkocht in 2007, in het kader van de uitoefening door personeelsleden van opties op KBC-aandelen | -1 285 437 |
| Vernietiging eigen aandelen in 2007, in het kader van het in 2006 voltooide aandeleninkoopprogramma ad 1 miljard euro | -8 229 723 |
| Inkoop eigen aandelen, in het kader van het nieuwe aandeleninkoopprogramma ad 3 miljard euro* | 10 436 312 |
| Totaal aantal eigen aandelen in het bezit van KBC Groep NV op 31 december 2007 | 11 474 207 |

* Meer informatie over het aandeleninkoopprogramma vindt u in het hoofdstuk Groepsstructuur en strategie.

Luc Cool, directeur investor relations bij KBC:

Ondanks het feit dat we in 2007 alleen indirect – en dan nog zeer beperkt – betrokken waren bij de hypotheekcrisis in de Verenigde Staten, ondervond de koers van ons aandeel sinds de zomermaanden de negatieve invloed van die crisis. Niettemin presteerde ons aandeel duidelijk sterker dan de DJ EURO STOXX Banks-index.

KREDIETRATINGS, 14-02-2008

| Fitch | Langetermijnrating | Outlook | Kortetermijnrating |
|--|--------------------|----------|--------------------|
| KBC Bank | AA- | Stabiel | F1+ |
| KBC Verzekeringen, claims paying ability | AA | Stabiel | – |
| KBC Groep NV | AA- | Stabiel | F1+ |
| Moody's | | | |
| KBC Bank | Aa2 | Negatief | P-1 |
| KBC Groep NV | Aa3 | Negatief | P-1 |
| Standard & Poor's | | | |
| KBC Bank | AA- | Stabiel | A1+ |
| KBC Verzekeringen, claims paying ability | AA- | Stabiel | – |
| KBC Groep NV | A+ | Stabiel | A1 |

Belangrijkste ontwikkelingen in 2007 en begin 2008:

- Op 11 april 2007 kende Moody's, na de herwerking van zijn ratingmethodologie, aan KBC Bank en KBC Groep NV een langetermijnrating van respectievelijk Aa2 en Aa3 toe; op 14 februari 2008 werden deze ratings bevestigd, maar veranderde de outlook van *stabiel* naar *negatief*.

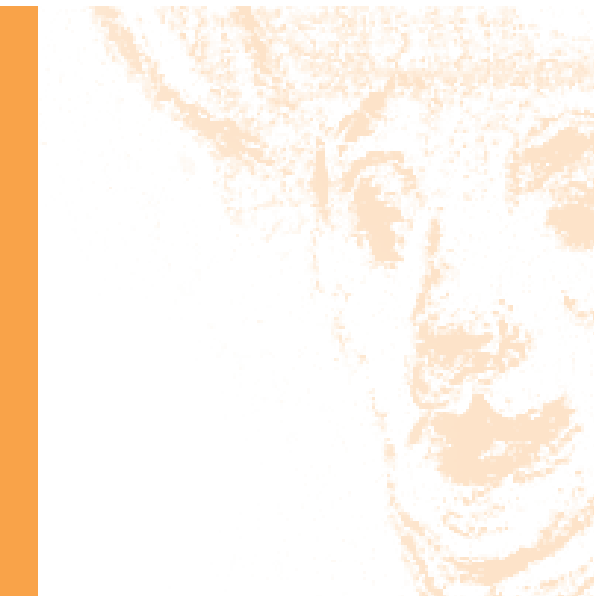
CONTACTADRESSEN

Beleggers en analisten

| | |
|--------------------|---|
| Investor Relations | Luc Cool (director of investor relations), Lucas Albrecht (financial communications officer) Sandor Szabó (investor relations manager), Christel Decorte (investor relations assistant) Ida Markvartova (investor relations analyst), Marina Kanamori (CSR communications officer) Ronny Van Ginderdeuren (investor relations webmaster) |
| E-mail | investor.relations@kbc.com |
| Website | www.kbc.com |
| Adres | KBC Groep NV, Investor Relations Office – IRO, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België |

Pers

| | |
|------------|---|
| Persdienst | Viviane Huybrecht (hoofd Communicatie Groep en Persdienst, woordvoester) |
| Telefoon | 02 429 85 45, + 32 2 429 85 45 |
| E-mail | pressofficekbc@kbc.be |
| Website | www.kbc.com |
| Adres | KBC Groep NV, Communicatie Groep – GCM, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België |



RESULTAAT VAN DE GROEP IN 2007



Lafrelan
Belentia
anna da Madonna

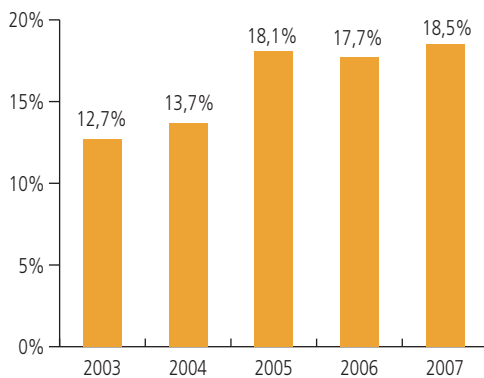
HOOFDLIJNEN

- Nettowinst: 3 281 miljoen euro, of onderliggend (dit is zonder uitzonderlijke elementen) 2 938 miljoen euro, een stijging met 15% tegenover 2006; het rendement op eigen vermogen bereikt 20,6%, of 18,5% op onderliggende basis.
- Onderliggende nettowinst stijgt in bijna alle divisies: België +20%, Centraal- en Oost-Europa en Rusland +45%, Europese Private Banking +7%; ondanks de moeilijke situatie op de financiële markten daalt de onderliggende nettowinst in de Divisie Merchantbanking met slechts 3%.
- Voortgezette activiteitengroei: exclusief de nieuwe overnames en wisselkoersverschillen stijgen kredieten en deposito's in één jaar tijd met respectievelijk 15% en 6%, het beheerd vermogen groeit aan met 11%, en de uitstaande Levensreserves met 6%.
- Gunstige ontwikkeling voor de meeste onderliggende opbrengstencomponenten: nettorente-inkomsten +10%; nettoprovisie-inkomsten +9%, netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa +41% en dividendinkomsten +15%; de tradinginkomsten dalen echter met 21%.
- Kosten blijven onder controle: kosten-inkomstenratio voor de groep bedraagt 56%, of 58% op onderliggende basis. Gecombineerde ratio van de verzekeringsactiviteiten bedraagt 96%, of 94% zonder de invloed van de storm Kyrill.
- Kredietverliezen blijven beperkt: kredietverliesratio bedraagt 0,13%.

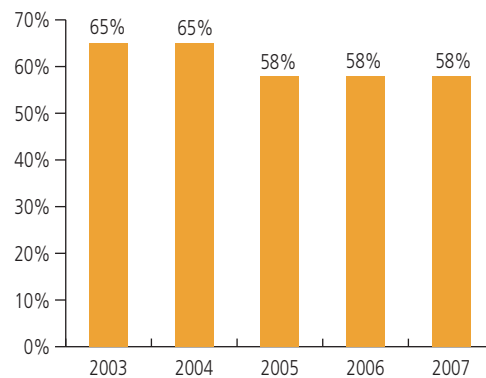
André Bergen, CEO van de KBC-groep, over de resultaten van 2007:

In boekjaar 2007 zette KBC een sterke prestatie neer, zelfs wanneer we rekening houden met een meer onzekere marktgeving in de tweede helft van het jaar. We zijn blij dat de bedrijfsontwikkelingen in België en Centraal- en Oost-Europa stevig waren. We herhalen ook onze visie dat de uiteindelijke rechtstreekse impact van de Amerikaanse subprimecrisis waarschijnlijk beperkt blijft, afgezien van tijdelijke negatieve *mark-to-market*-herwaarderingen van beleggingen.

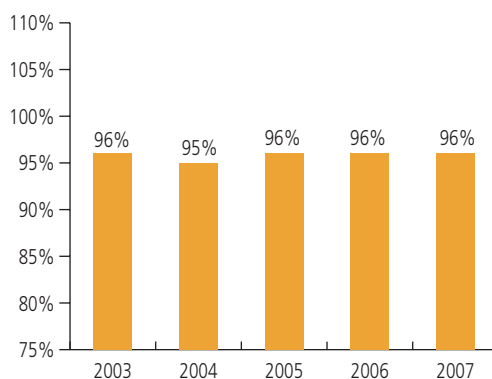
Rendement op eigen vermogen*



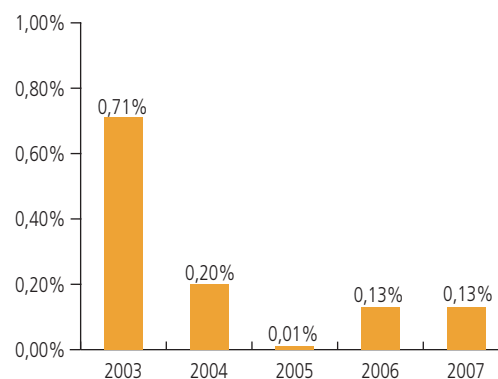
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten*



Gecombineerde ratio, verzekeringsactiviteiten



Kredietverliesratio, bankactiviteiten



* Vanaf 2005 gebaseerd op onderliggende resultaten.

OVERZICHT

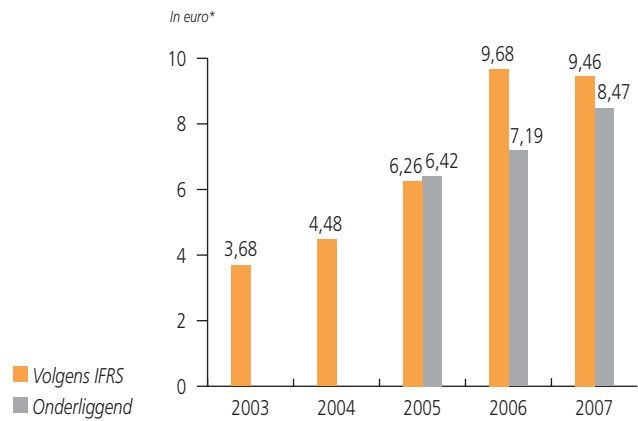
RESULTATEN VAN DE KBC-GROEP

| In miljoenen euro | IFRS | | Onderliggend resultaat* | |
|---|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Nettorente-inkomsten | 4 158 | 4 089 | 4 072 | 4 459 |
| Bruto verdiende premies, verzekeringen | 3 321 | 3 989 | 3 321 | 3 989 |
| Dividendinkomsten | 211 | 256 | 115 | 176 |
| Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 1 370 | 1 642 | 1 350 | 1 071 |
| Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 513 | 682 | 326 | 461 |
| Nettoprovisie-inkomsten | 1 865 | 1 993 | 2 008 | 2 140 |
| Overige netto-inkomsten | 1 119 | 619 | 452 | 450 |
| Totale opbrengsten | 12 556 | 13 271 | 11 644 | 12 745 |
| Exploitatiekosten | -4 925 | -5 219 | -4 976 | -5 154 |
| Bijzondere waardeverminderingen | -175 | -267 | -175 | -267 |
| Waarvan op leningen en vorderingen | -177 | -185 | -177 | -185 |
| Waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa | -6 | -75 | -6 | -75 |
| Bruto technische lasten, verzekeringen | -2 843 | -3 404 | -2 843 | -3 404 |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering | -63 | -64 | -63 | -64 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen | 45 | 56 | 45 | 56 |
| Winst vóór belastingen | 4 595 | 4 373 | 3 632 | 3 911 |
| Belastingen | -1 002 | -970 | -931 | -851 |
| Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Winst na belastingen | 3 593 | 3 403 | 2 701 | 3 060 |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen | 163 | 123 | 153 | 123 |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 3 430 | 3 281 | 2 548 | 2 938 |
| Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode, Basel I | 128 968 | 154 054 | 128 968 | 154 054 |
| Kapitaal, per einde periode | 17 219 | 17 348 | 17 219 | 17 348 |
| Rendement op eigen vermogen, ROE | 24% | 21% | 18% | 18% |
| Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten | 53% | 56% | 58% | 58% |
| Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten | 96% | 96% | 96% | 96% |
| Kredietverliesratio, bankieren | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,13% |

Voor een definitie van de ratio's zie hoofdstuk Overige informatie.

* Een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers volgt verder in dit hoofdstuk.

Ontwikkeling van de nettowinst per aandeel



* 2003: KBC Bankverzekeringsholding en Belgische boekhoudnormen; daarna: KBC-groep en IFRS.

Het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening bevat een volledig overzicht van de winst-en-verliesrekening en van de balans, een detaillering van het eigen vermogen, een kasstroomoverzicht, gedetailleerde segmentinformatie en diverse toelichtingen. De informatie in dat hoofdstuk werd opgesteld in overeenstemming met de IFRS, zoals goedgekeurd voor toepassing binnen de EU (*endorsed IFRSs*).

Om meer inzicht te verschaffen in de onderliggende resultaatsontwikkeling verstrekt KBC, naast de IFRS-informatie, ook informatie over het zogenaamde *onderliggend resultaat*. Die gegevens zijn niet onderworpen aan een toezicht door de externe revisor. De aanpassingen ten opzichte van de IFRS-cijfers hebben te maken met de opbrengsten van de marktactiviteiten (investmentbankactiviteiten, zoals valutahandel, effectenhandel, corporate finance, private-equity-activiteiten en handel in afgeleide producten), de behandeling van bepaalde ALM-afdekkingsinstrumenten en de eliminatie van eenmalige elementen:

- Zo zijn in de IFRS-cijfers de opbrengsten van de marktactiviteiten verdeeld over verschillende componenten: de gerealiseerde en niet-gerealiseerde meerwaarden worden weergegeven bij de Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (verder Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde), maar de aan deze opbrengsten gerelateerde financieringskosten en betaalde provisies worden weergegeven bij respectievelijk Nettorente-inkomsten en Nettoprovisie-inkomsten. Bovendien is een deel van de bedragen vermeld bij Dividendinkomsten, Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa en Overige netto-inkomsten evenzeer gerelateerd aan marktactiviteiten. In de onderliggende cijfers worden alle aan marktactiviteiten gerelateerde componenten (gerealiseerde en niet-gerealiseerde meerwaarden, financieringskosten, betaalde provisies, dividenden en dergelijke) samengebracht onder Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde.

- In de IFRS-cijfers wordt een groot deel van de ALM-afdekkingsinstrumenten (die welke niet vallen onder de zogenaamde *reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille*) aangezien als tradinginstrument en bijgevolg wordt rente in verband met dergelijke instrumenten vermeld onder Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde, terwijl de rente in verband met het onderliggende actief is vermeld onder Nettorente-inkomsten. In de onderliggende cijfers wordt de rente van de betreffende ALM-afdekkingsinstrumenten daarom verplaatst naar Nettorente-inkomsten.
- De reëlewaardeveranderingen van de hierboven vermelde ALM-afdekkingsinstrumenten worden, conform IFRS, vermeld onder Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde, terwijl de meeste onderliggende activa niet tegen reële waarde worden geboekt. In de onderliggende cijfers worden de vermelde reëlewaardeveranderingen geëlimineerd (zie ook tabel hieronder).
- De onderliggende cijfers laten ten slotte ook nog alle uitzonderlijke elementen (dat zijn elementen die niet regelmatig voorkomen in de normale bedrijfsvoering) buiten beschouwing. Een overzicht daarvan vindt u ook in de tabel hiernaast.

Herman Agneessens, CFRO van de KBC-groep:

IFRS-cijfers kunnen erg volatiel zijn, zonder dat dit een indicatie is voor de kwaliteit van de bedrijfsvoering. We willen daarom de markt ook de onderliggende trends in onze resultaatsontwikkeling laten zien en verstrekken dus, sinds enkele jaren, naast de IFRS-cijfers ook zogenaamde onderliggende resultaatsgegevens.

AANSLUITING VAN DE WINST VOLGENS IFRS EN DE ONDERLIGGENDE WINST

| In miljoenen euro | Divisie | Post in de winst-en-verliesrekening | 2006 | 2007 |
|---|-------------------------------------|---|-------|-------|
| Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, <i>volgens IFRS</i> | | | 3 430 | 3 281 |
| Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten | Verskillende | Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde | 81 | 177 |
| Verkoop van activa door ex-Gevaert | Groepscenter | Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa en Overige netto-inkomsten | 71 | 0 |
| Verkoop van aandelen in technologiebedrijf | Groepscenter | Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 66 | 0 |
| Verkoop van 5,5%-belang in Kredyt Bank, Polen | Groepscenter | Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 35 | 0 |
| Verkoop van gebouwen door ČSOB, Tsjechië | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Overige netto-inkomsten | 29 | 0 |
| Fusie Gevaert-KBC Groep NV: overfinanciering pensioenfonds | Groepscenter | Exploitatiekosten | 56 | 0 |
| Verkoop van Banco Urquijo, Spanje | Europese Private Banking | Overige netto-inkomsten | 501 | 0 |
| Verkoop van participatie in BCC/Banksys, België | België | Overige netto-inkomsten | 60 | -1 |
| Verkoop van gebouw door WARTA, Polen | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Overige netto-inkomsten | 23 | 0 |
| Verkoop van aandelen Intesa Sanpaolo, Italië | Groepscenter | Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 0 | 207 |
| Verkoop van Banca KBL Fumagalli Soldan, Italië | Europese Private Banking | Overige netto-inkomsten | 0 | 14 |
| Verkoop van GBC, bankkaartclearinghouse in Hongarije | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Overige netto-inkomsten | 0 | 35 |
| Wijziging ziekenhuiskostenverzekering personeel, België | Groepscenter | Exploitatiekosten | 0 | -64 |
| Overige | - | - | 26 | 43 |
| Belastingen en belangen van derden i.v.m. bovenvermelde uitzonderlijke elementen | - | Belastingen en Winst na belastingen, toerekenbaar aan minderheidsbelangen | -66 | -67 |
| Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, <i>onderliggend</i> | - | - | 2 548 | 2 938 |

CONSOLIDATIEKRING, WAARDERINGSREGELS, VALUTAOMREKENING EN ANDERE INFORMATIE

De belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring in 2007 betroffen de verkoop van Banco Urquijo (Spanje, uit de resultaten sinds 1 juli 2006) en de aankoop van Absolut Bank (Rusland, in de resultaten sinds 1 juli 2007), DZI Insurance (Bulgarije, in de resultaten sinds 1 oktober 2007) en Economic and Investment Bank (Bulgarije, pas sinds 2008 in de resultaten, maar wel op de balans per einde 2007). Een meer uitgebreid overzicht van de wijzigingen in de consolidatiekring volgt in Toelichting 41 in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening. De netto-impact van al deze wijzigingen samen op de nettowinst van de groep was zeer beperkt in 2007.

De totale invloed van de wisselkoersveranderingen van de belangrijkste niet-euromunten was beperkt, aangezien die grotendeels werden uitgevlakt door het gebruik van macroafdekkingsinstrumenten.

De winst en het eigen vermogen per aandeel per 31 december 2007 werden berekend op basis van respectievelijk 346,8 (periodegemiddelde) en 342,3 (per einde periode) miljoen aandelen. Daartoe werd het aantal gewone aandelen vermeerderd met het aantal verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, en verminderd met het aantal aandelen in eigen bezit. Anderzijds werd de verwaterde winst per aandeel berekend op basis van 348,4 miljoen aandelen (periodegemiddelde). Daarin is ook het aantal uitstaande aandelenopties meegerekend.

ANALYSE VAN DE TOTALE OPBRENGSTEN

TOTALE OPBRENGSTEN VAN DE KBC-GROEP

| In miljoenen euro | IFRS | | Onderliggend resultaat | |
|---|---------------|---------------|------------------------|---------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Nettorente-inkomsten | 4 158 | 4 089 | 4 072 | 4 459 |
| Bruto verdiende premies, verzekeringen | 3 321 | 3 989 | 3 321 | 3 989 |
| Niet-leven | 1 748 | 1 826 | 1 748 | 1 826 |
| Leven | 1 572 | 2 163 | 1 572 | 2 163 |
| Dividendinkomsten | 211 | 256 | 115 | 176 |
| Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 1 370 | 1 642 | 1 350 | 1 071 |
| Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 513 | 682 | 326 | 461 |
| Nettoprovisie-inkomsten | 1 865 | 1 993 | 2 008 | 2 140 |
| Bankactiviteiten, inclusief holdingactiviteiten | 2 125 | 2 363 | 2 269 | 2 510 |
| Verzekeringsactiviteiten | -260 | -370 | -260 | -370 |
| Overige netto-inkomsten | 1 119 | 619 | 452 | 450 |
| Totale opbrengsten | 12 556 | 13 271 | 11 644 | 12 745 |
| Divisie België | 5 480 | 6 406 | 5 361 | 6 271 |
| Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 2 746 | 3 001 | 2 696 | 2 921 |
| Divisie Merchantbanking | 2 758 | 2 736 | 2 752 | 2 740 |
| Divisie Europese Private Banking | 1 331 | 838 | 821 | 822 |
| Groepscenter | 241 | 290 | 13 | -9 |

De nettorente-inkomsten bedroegen 4 089 miljoen euro in 2007. Op onderliggende basis is dat 4 459 miljoen euro, een toename met bijna 10% tegenover het jaar voordien. De toename is onder meer te danken aan de stijgende krediet- en depositovolumes in de groep: op een organische basis (dit is zonder de nieuwe overnames en wisselkoersverschillen) stegen kredieten en deposito's in 2007 met respectievelijk 15% en 6%, waarbij vooral de groei in de Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland in het oog viel (organisch: +23% in kredieten en +11% in deposito's). Anderzijds was er in België een negatieve invloed van de verschuiving van spaarboekjes naar andere producten zoals beleggingsfondsen (waarvan de opbrengsten in andere posten van de winst-en-verliesrekening verschijnen) en termijndeposito's (met een voor de groep lagere marge). Ook de inkoop van eigen aandelen zorgde, net zoals het jaar voordien, voor een negatieve invloed (ruwweg 1 procentpunt) op de nettorente-inkomsten. Voor de groep als geheel nam de (onderliggende) nettorentemarge van de bankactiviteiten toe met 3 basispunten tot 1,72%.

De bruto verdiende premies voor schadeverzekeringen bedroegen 1 826 miljoen euro, 4% meer dan in het jaar daarvoor, met zowel stijgingen in België (+6%) als in Centraal- en Oost-Europa (organisch +3%).

De gerapporteerde premie-inkomsten voor levensverzekeringen (2 163 miljoen euro) zijn, conform IFRS, exclusief bepaalde types levensverzekeringen (vooral levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen, de zogenaamde tak 23-producten). Wanneer de premie-inkomsten voor deze producten worden meegeteld, bedroegen de premie-inkomsten van levensverzekeringen 3,4 miljard euro in 2007 (2,2 miljard voor tak 21- en 1,2 miljard voor tak 23-producten), een daling van 18% ten opzichte van 2006. In 2007 groeiden de Levensreserves aan met 6% ten opzichte van eind 2006 (+5% in België, organisch +17% in Centraal- en Oost-Europa en +9% in de Divisie Europese Private Banking).

De dividendinkomsten bedroegen 256 miljoen euro, of 176 miljoen euro op onderliggende basis; dat laatste is 15% hoger dan het jaar voordien, hoofdzakelijk dankzij een hoger gemiddeld dividendrendement. Voor deze berekening werden de bij de nettoprovisie-inkomsten gerapporteerde dividendvervangende inkomsten gerelateerd aan effectenbelening (40 miljoen euro in 2006, 2 miljoen euro in 2007) opnieuw bij de dividendinkomsten geteld.

De netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (verder tradingwinst) bedroeg 1 642 miljoen euro in 2007, tegenover 1 370 miljoen euro het jaar voordien.

Als de reëlewaardeaanpassingen van ALM-afdekkingsinstrumenten waarvoor het onderliggende instrument niet tegen reële waarde wordt geboekt in IFRS (81 miljoen euro in 2006, 177 miljoen euro in 2007) worden uitgesloten, en alle tradinggerelateerde inkomsten (zoals interesten, dividenden en dergelijke) en kosten (zoals betaalde provisies) die onder IFRS onder andere opbrengstenposten vallen bij de tradingwinst worden geteld, bedraagt deze (op onderliggende basis) 1 071 miljoen euro. Dat is een 21%-daling tegenover het jaar voordien, die onder meer te wijten is aan de turbulenties op de financiële markten in de tweede helft van het jaar, die de resultaten van bepaalde kapitaalmarktactiviteiten van de groep drukten, inclusief een lagere marktwaarde van de CDO's in de portefeuilles van de groep als gevolg van de hypotheekcrisis in de Verenigde Staten (-165 miljoen vóór en -109 miljoen euro na belastingen).

De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg 682 miljoen euro in 2007. Daarvan wordt 221 miljoen euro als uitzonderlijk beschouwd (het betreft hoofdzakelijk de meerwaarde van 207 miljoen euro op de verkoop van het belang in Intesa Sanpaolo). Zonder uitzonderlijke elementen bedraagt de onderliggende netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bijgevolg zo'n 461 miljoen euro, dat is 135 miljoen meer dan het jaar voordien, wat onder meer te danken is aan hogere gerealiseerde winsten op de verkoop van aandelen bij de verzekeraar (deels om overschrijdingen van de aandelenrisicolimieten te vermijden, deels als gevolg van corporate actions, zoals de overname van ABN Amro), die het verlies op de verkoop van een obligatieportefeuille (bij de bank) ruimschoots compenseerden.

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 1 993 miljoen euro. Op onderliggende basis, en exclusief de dividendinkomsten gerelateerd aan effectenbelening (zie bij dividendinkomsten) is dat 9% meer dan in 2006. De stijging bedroeg 7% in de Divisie België, 38% in de Divisie Merchantbanking en 5% in de Divisie Europese Private Banking, terwijl, op organische basis, er ruwweg een status-quo was in de Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland (waar de gestegen provisie-inkomsten van de bankactiviteiten werden gecompenseerd

door hogere betaalde provisies als gevolg van groeiende verzekeringsactiviteiten). De positieve ontwikkeling van de nettoprovisie-inkomsten was onder meer te danken aan de aanhoudend stevige verkoop van beleggingsproducten en -diensten en de goed presterende aandelenmakelij- en corporatefinanceactiviteiten van de groep. Het beheerd vermogen van de groep steeg in 2007 met niet minder dan 11%, volledig dankzij nieuwe instromen.

De overige netto-inkomsten bedroegen 619 miljoen euro, tegenover 1 119 miljoen euro in 2006. De elementen die als uitzonderlijk werden aangemerkt betroffen in 2006 voornamelijk de meerwaarde

van 501 miljoen euro op de verkoop van Banco Urquijo, 52 miljoen euro op de verkoop van gebouwen in Tsjechië en Polen en 60 miljoen euro op de verkoop van de participatie in BCC/Banksys; in 2007 betrof het onder meer de meerwaarde van 35 miljoen euro op de verkoop van een Hongaars bankkaartclearinghouse en 14 miljoen euro op de verkoop van Banca KBL Fumagalli Soldan. Zonder deze uitzonderlijke elementen bedroegen de onderliggende overige netto-inkomsten 452 miljoen in 2006 en 450 miljoen in 2007, bestaande uit diverse elementen, waaronder bijvoorbeeld een terugstorting ad 44 miljoen euro vanwege het Belgische depositogarantiesysteem in 2007.

ANALYSE VAN DE EXPLOITATIEKOSTEN

EXPLOITATIEKOSTEN VAN DE KBC-GROEP

| In miljoenen euro | IFRS | | Onderliggend resultaat | |
|---|---------------|---------------|------------------------|---------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Personeelskosten | -2 970 | -3 148 | -3 021 | -3 084 |
| Algemene beheerskosten | -1 631 | -1 740 | -1 631 | -1 740 |
| Afschrijvingen op vaste activa | -359 | -361 | -359 | -361 |
| Voorzieningen voor risico's en kosten | 36 | 31 | 36 | 31 |
| Totaal exploitatiekosten | -4 925 | -5 219 | -4 976 | -5 154 |
| Divisie België | -1 824 | -1 849 | -1 824 | -1 849 |
| Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland | -1 338 | -1 490 | -1 338 | -1 490 |
| Divisie Merchantbanking | -1 234 | -1 313 | -1 234 | -1 313 |
| Divisie Europese Private Banking | -542 | -487 | -537 | -487 |
| Groepscenter | 14 | -80 | -42 | -15 |

De exploitatiekosten lagen in 2007 ongeveer 6% hoger dan in het jaar daarvoor. Op onderliggende basis, dit is zonder uitzonderlijke elementen (in 2006 vooral de positieve invloed ad 56 miljoen euro van de overfinanciering van het pensioenfonds van Gevaert; in 2007 de negatieve invloed ad 64 miljoen euro van een wijziging in de ziekenhuiskostenverzekering voor werknemers) was er een stijging van minder dan 4%. Behalve met de gewone kosteninflatie had dat te maken met onder meer de invloed van de nieuwe overnames en wisselkoersschommelingen (zonder deze twee laatste elementen is dat zelfs maar 2%). De onderliggende kostenontwikkeling bedroeg +1% voor de Divisie België, +4% voor de Divisie Centraal- en

Oost-Europa en Rusland (zonder de invloed van wisselkoersschommelingen en nieuwe overnames), +6% voor de Divisie Merchantbanking en bleef ruwweg stabiel voor de Divisie Europese Private Banking.

De kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten lag in 2007 op 56%. Op onderliggende basis was dat 58%, ongeveer stabiel ten opzichte van 2006. In de Divisie België bedroeg de onderliggende kosten-inkomstenratio 59%, in de Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland 63%, in de Divisie Merchantbanking 53% en in de Divisie Europese Private Banking 65%.

ANALYSE VAN DE BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN VAN DE KBC-GROEP

| In miljoenen euro | IFRS | | Onderliggend resultaat | |
|---|-------------|-------------|------------------------|-------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen | -177 | -185 | -177 | -185 |
| Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa | -6 | -75 | -6 | -75 |
| Bijzondere waardeverminderingen op goodwill | -1 | 0 | -1 | 0 |
| Bijzondere waardeverminderingen op overige activa | 9 | -7 | 9 | -7 |
| Totaal bijzondere waardeverminderingen | -175 | -267 | -175 | -267 |
| Divisie België | -42 | -80 | -42 | -80 |
| Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland | -137 | -91 | -137 | -91 |
| Divisie Merchantbanking | 2 | -55 | 2 | -55 |
| Divisie Europese Private Banking | 4 | -39 | 4 | -39 |
| Groepscenter | -1 | -2 | -1 | -2 |

De bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 185 miljoen euro in 2007, tegenover 177 miljoen euro in 2006. Het cijfer voor 2007 werd begunstigd (ad 27 miljoen euro) door een gewijzigde berekening voor de op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen. De kredietverliesratio voor de hele groep bedroeg 0,13%, hetzelfde niveau als het jaar voordien. De kredietverliesratio bedroeg 0,13% in de Divisie België (0,07% in 2006), 0,26% in de Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland (0,58% in 2006), 0,02% in de Divisie Merchantbanking (-0,01%, dat is een nettoterugneming, in 2006) en 1,03% in de Divisie Europese Private Banking (dit had voornamelijk betrekking op leningen aan professionele tegenpartijen; de ratio bedroeg -0,10% in 2006).

De non-performing ratio bedroeg 1,5%, een verbetering tegenover eind 2006 (1,6%). Non-performing kredieten waren voor 94% gedekt door (alle) waardeverminderingen op leningen en vorderingen.

De bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa bedroegen 75 miljoen euro, tegenover 6 miljoen het jaar voordien, vooral door het verslechterende beursklimaat in de tweede helft van 2007. Zowel in 2006 als in 2007 waren de bijzondere waardeverminderingen op goodwill en op overige activa zeer beperkt (7 miljoen in 2007, tegenover een nettoterugneming van 8 miljoen euro in 2006).

ANALYSE VAN HET TECHNISCH VERZEKERINGSRESULTAAT

BRUTO TECHNISCHE LASTEN EN NETTORESULTAAT UIT AFGESTANE HERVERZEKERING

| In miljoenen euro | 2006 | IFRS | Onderliggend resultaat | |
|---|--------|--------|------------------------|--------|
| | | 2007 | 2006 | 2007 |
| Bruto technische lasten, verzekeringen | -2 843 | -3 404 | -2 843 | -3 404 |
| Niet-leven | -1 045 | -1 085 | -1 045 | -1 085 |
| Leven | -1 798 | -2 319 | -1 798 | -2 319 |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering | -63 | -64 | -63 | -64 |

In 2007 bedroegen de bruto technische lasten van de verzekeringsactiviteiten 3 404 miljoen euro, tegenover 2 843 miljoen het jaar voordien. Schadeverzekeringen maakten 1 085 miljoen van het totaal uit in 2007, en levensverzekeringen 2 319 miljoen. Net zoals dat voor de bruto verdiende premies het geval is, sluiten de levensverzekeringscijfers bepaalde producttypes (voornamelijk tak 23) uit.

In alle divisies werd een goed technisch resultaat behaald voor de schadeverzekeringen: voor de hele groep bedroeg de gecombineerde ratio 96%, hetzelfde niveau als in 2006. Zonder het effect

van de storm Kyrill in het eerste kwartaal van 2007, bedroeg de gecombineerde ratio van de groep zelfs iets minder dan 94%. De gecombineerde ratio (inclusief Kyrill) bleef trouwens beneden 100% in alle divisies (98% in de Divisie België, 95% in de Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland en 91% in de Divisie Merchantbanking). De reserveringsratio bleef stabiel op 176% in 2007.

Het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg -64 miljoen euro, in de lijn van het jaar voordien.

ANALYSE VAN DE OVERIGE COMPONENTEN VAN HET RESULTAAT

OVERIGE COMPONENTEN VAN HET RESULTAAT

| In miljoenen euro | 2006 | IFRS | Onderliggend resultaat | |
|--|--------|------|------------------------|------|
| | | 2007 | 2006 | 2007 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen | 45 | 56 | 45 | 56 |
| Belastingen | -1 002 | -970 | -931 | -851 |
| Winst na belastingen, toerekenbaar aan minderheidsbelangen | 163 | 123 | 153 | 123 |

Het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen bedroeg 56 miljoen euro in 2007 en betrof (net als het jaar voordien) hoofdzakelijk de bijdrage (via de vermogensmutatiemethode) van het 34%-minderheidsbelang in Nova Ljubljanska banka in Slovenië.

De belastingen bedroegen 970 miljoen euro. De minderheidsbelangen in de nettowinst bedroegen 123 miljoen euro, minder dan het jaar voordien, hoofdzakelijk door de uitkoop van minderheidsbelangen in ČSOB (Tsjechië).

OPDELING VAN DE WINST NAAR DIVISIE EN VOLGENS DE JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE GROEP

WINST NA BELASTINGEN, TOEREKENBAAR AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ

| In miljoenen euro | 2006 | IFRS 2007 | Onderliggend resultaat 2006 | 2007 |
|---|--------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| Opdeling naar divisie | | | | |
| Divisie België | 1 202 | 1 402 | 1 104 | 1 321 |
| Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 464 | 664 | 426 | 618 |
| Divisie Merchantbanking | 872 | 833 | 871 | 843 |
| Divisie Europese Private Banking | 678 | 210 | 181 | 194 |
| Groepscenter | 214 | 172 | -33 | -38 |
| Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 3 430 | 3 281 | 2 548 | 2 938 |
| Opdeling naar de juridische structuur van de groep | | | | |
| Bankbedrijf | 2 201 | 2 364 | 1 930 | 2 053 |
| Verzekeringsbedrijf | 535 | 741 | 515 | 750 |
| Europees Private Bankingbedrijf | 668 | 205 | 170 | 189 |
| Holdingbedrijf | 27 | -29 | -67 | -55 |
| Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 3 430 | 3 281 | 2 548 | 2 938 |

In de volgende hoofdstukken geven we de resultaten van de divisies België, Centraal- en Oost-Europa en Rusland, Merchantbanking en Europese Private Banking gedetailleerd weer. De resultaten van de Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties worden nagenoeg volledig toegewezen aan de andere divisies. De resultaten van het Groepscenter, dat onder meer de kosten van de schuldfinanciering van de holding en bepaalde niet aan andere divisies toegewezen kosten omvat, worden in de samenvattende tabel vermeld en

verder gedetailleerd in het *Quarterly Report – KBC Group, 4Q 2007*, dat beschikbaar is op de KBC-website www.kbc.com.

Een volledige opdeling van de winst-en-verliesrekening volgens de juridische structuur van de groep volgt in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, onder Toelichtingen bij de gesegmenteerde informatie.

BALANS, SOLVABILITEIT EN BEHEERD VERMOGEN

GESELECTEERDE BALANS- EN SOLVABILITEITSINFORMATIE OVER DE KBC-GROEP

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|---|---------|---------|
| Balanstotaal | 325 400 | 355 597 |
| Leningen en voorschotten aan cliënten* | 127 152 | 147 051 |
| Effecten* | 111 959 | 105 023 |
| Deposito's van cliënten en schuldpapier* | 179 488 | 192 135 |
| Bruto technische voorzieningen en schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen | 25 121 | 26 833 |
| Eigen vermogen van de aandeelhouders | 17 219 | 17 348 |
| Eigen vermogen per aandeel, in euro | 49,2 | 50,7 |
| Tier 1-ratio, bankieren, KBC Bank en KBL EPB samen, Basel I-berekening | 8,7% | 8,1% |
| Tier 1-ratio, bankieren, KBC Bank en KBL EPB samen, Basel II-berekening | – | 8,7% |
| Solvabiliteitsratio, verzekeren | 374% | 265% |

* De cijfers wijken licht af van wat in het vorige jaarverslag werd vermeld, aangezien KBC overstapte naar een andere balansindeling sinds 2007, met retroactieve aanpassing van de cijfers voor 2006.

Eind 2007 bedroeg het balanstotaal van de KBC-groep 356 miljard euro, een 9%-stijging ten opzichte van het jaar daarvoor. Leningen en voorschotten aan cliënten (147 miljard euro per einde 2007) en effecten (105 miljard euro) vormen, net als het jaar voordien, de belangrijkste producten op de actiefzijde. Op vergelijkbare basis groeiden de leningen en voorschotten aan cliënten (met uitsluiting van de volumes voor omgekeerde retrocessies, wisselkoerswijzigingen en nieuwe overnames) met 15% ten opzichte van eind 2006. De stijging is het meest uitgesproken in Centraal- en Oost-Europa en Rusland (+23%). Op groepsniveau waren de belangrijkste kredietproducten de termijnkredieten (73 miljard euro) en de woningkredieten (47 miljard euro, een organische stijging met 16% tegenover 2006). De effectenportefeuille (105 miljard euro) omvat zowel instrumenten uit de handelsportefeuille als effecten uit de beleggingsportefeuille van de bank en die van de verzekeraar. De beleggingsportefeuille van de verzekeraar (die voor het grootste deel uit effecten bestaat) bedroeg per einde 2007 zo'n 30 miljard euro, een stijging van 7% tegenover het jaar daarvoor. Beleggingen voor tak 23-verzekeringen maken 30% van deze portefeuille uit, obligaties en andere vastrentende effecten 48%, aandelen 14%, kredieten 6% en vastgoed 1%. U vindt meer informatie in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer, onder Asset-Liability Management.

Het belangrijkste product op de passiefzijde van de balans blijven de deposito's van cliënten en schuldpapier, eind 2007 goed voor 192

miljard euro. Op vergelijkbare basis en zonder het volume retrocessies is dat een stijging met 6% tegenover het jaar daarvoor. De voornaamste depositoproducten zijn de termijndeposito's (63 miljard euro), de zichtdeposito's (42 miljard euro) en de depositoboekjes (27 miljard euro, een daling van 9% tegenover 2006). De technische voorzieningen en de schulden met betrekking tot de beleggingscontracten van de verzekeraar bedragen samen 27 miljard euro, een stijging van 7% tegenover ultimo 2006. De Levenreserves maken het grootste deel van dat bedrag uit (23 miljard euro) en groeiden op vergelijkbare basis aan met 6% in 2007.

Vanuit het standpunt van de cliënt vormen beleggingsfondsen – die niet op de balans voorkomen – een alternatief voor bijvoorbeeld de klassieke bankdeposito's of levensverzekeringen – die beide wel op de balans voorkomen. Per einde 2007 bedroegen de door KBC beheerde beleggingsfondsen voor retailbeleggers 93 miljard euro. Het totaal beheerd vermogen, dat naast de beleggingsfondsen onder meer ook het vermogensbeheer voor particuliere en institutionele beleggers omvat, bedroeg 231 miljard euro, een organische stijging van 11% ten opzichte van eind 2006. Een opdeling van dit bedrag volgt in de tabel.

Op 31 december 2007 bedroeg het eigen vermogen van de aandeelhouders 17,3 miljard euro. Dat eigen vermogen omvat, conform IFRS, ook de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden op voor verkoop beschikbare financiële activa (0,8 miljard euro eind

BEHEERD VERMOGEN VAN DE KBC-GROEP

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|---|----------------|----------------|
| Naar divisie | | |
| België | 142 866 | 161 680 |
| Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 9 979 | 12 999 |
| Merchantbanking | 737 | 2 249 |
| Europese Private Banking | 54 978 | 54 462 |
| Totaal | 208 560 | 231 390 |
| Naar product of dienst | | |
| Beleggingsfondsen voor particulieren | 85 184 | 92 572 |
| Vermogensbeheer voor particulieren | 74 485 | 81 874 |
| Vermogensbeheer voor institutionele beleggers | 33 470 | 39 778 |
| Groepsactiva, beheerd door KBC Asset Management | 15 420 | 17 165 |
| Totaal | 208 560 | 231 390 |

2007). Tegenover eind 2006 betroffen de voornaamste wijzigingen in het eigen vermogen de opname van de nettowinst van het boekjaar (+3,3 miljard euro), de in 2007 uitbetaalde dividenden met betrekking tot het jaar daarvoor (-1,2 miljard euro), de wijziging in de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa (-1,2 miljard euro) en de inkoop van eigen aandelen naar aanleiding van het lopende aandeleninkoopprogramma (-1,0 miljard

euro; eigen aandelen worden conform IFRS van het eigen vermogen afgetrokken).

De solvabiliteit blijft stevig: eind 2007 bedroeg de Tier 1-ratio van de bankactiviteiten 8,1% onder Basel I en 8,7% onder Basel II; de solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten kwam uit op 265%.

DIVISIE BELGIË

GROEPS-DIRECTIECOMITÉ

Ondersteunende diensten op groepsniveau

DIVISIE
BELGIË

DIVISIE
CENTRAAL- EN OOST-
EUROPA EN RUSLAND

DIVISIE
MERCHANTBANKING

DIVISIE
EUROPESE
PRIVATE BANKING

DIVISIE
GEMEENSCHAPPELIJKE
DIENSTEN EN OPERATIES



Frans Florquin, CEO van de Divisie België

ADD, CBC Banque, Centea, Fidea, KBC Asset Management, KBC Bank (Belgische retail- en privatebankingactiviteiten), KBC Verzekeringen, VTB-VAB

BESCHRIJVING

De Divisie België omvat alle bank- en verzekeringsactiviteiten van de groep in België. Meer specifiek gaat het om de retail- en privatebankingactiviteiten van KBC Bank in België, de activiteiten van KBC Verzekeringen in België en de activiteiten van een aantal Belgische dochtermaatschappijen. Een opsomming van de belangrijkste groepsmaatschappijen die tot deze divisie behoren en een situering in de groepsstructuur staan in het schema hierboven.

HOOFDLIJNEN 2007

- Bijdrage van deze divisie tot de onderliggende groepswinst stijgt met 20% tot 1 321 miljoen euro, onder meer dankzij stijgende nettoprovisie-inkomsten, meerwaarden op de verkoop van aandelen, een zeer beperkte kostenstijging en nog steeds zeer beperkte kredietverliezen.
- Onderliggend rendement op toegewezen kapitaal bereikt 32%.
- Groei van kredietverlening (+14%), depositowerving (+9%) en levensverzekeringsreserves (+5%) zet zich voort. Beheerd vermogen bereikt 162 miljard euro (+13%).
- Bankverzekeringsamenwerking opnieuw succesvol: bijna 80% van de levensverzekeringspremies en reeds 15% van de schadeverzekeringspremies wordt gegenereerd via het bankkanaal.
- Cliëntentevredenheid bij de KBC-bankkantoren stijgt voor het vierde jaar op rij.
- Marktaandeel voor beleggingsfondsen zet groeitrend voort en bereikt 35% in 2007.

BIJDRAGE TOT HET GROEPSRESULTAAT

RESULTATEN DIVISIE BELGIË

| In miljoenen euro | IFRS | | Onderliggend resultaat* | |
|---|--------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Nettorente-inkomsten | 2 078 | 1 996 | 1 928 | 1 951 |
| Bruto verdiende premies, verzekeringen | 2 036 | 2 678 | 2 036 | 2 678 |
| Dividendinkomsten | 63 | 129 | 63 | 129 |
| Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | -49 | 120 | 43 | 29 |
| Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 249 | 369 | 249 | 369 |
| Nettoprovisie-inkomsten | 895 | 915 | 895 | 915 |
| Overige netto-inkomsten | 208 | 198 | 148 | 199 |
| Totale opbrengsten | 5 480 | 6 406 | 5 361 | 6 271 |
| Exploitatiekosten | -1 824 | -1 849 | -1 824 | -1 849 |
| Bijzondere waardeverminderingen | -42 | -80 | -42 | -80 |
| Waarvan op leningen en vorderingen | -32 | -59 | -32 | -59 |
| Waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa | -10 | -21 | -10 | -21 |
| Bruto technische lasten, verzekeringen | -1 946 | -2 618 | -1 946 | -2 618 |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering | -13 | -13 | -13 | -13 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen | 5 | 0 | 5 | 0 |
| Winst vóór belastingen | 1 659 | 1 846 | 1 541 | 1 711 |
| Belastingen | -454 | -440 | -434 | -387 |
| Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Winst na belastingen | 1 205 | 1 406 | 1 107 | 1 325 |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen | 3 | 4 | 3 | 4 |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 1 202 | 1 402 | 1 104 | 1 321 |
| Bankactiviteiten | 810 | 789 | 712 | 703 |
| Verzekeringsactiviteiten | 392 | 614 | 392 | 617 |
| Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode | 39 858 | 42 360 | 39 858 | 42 360 |
| Toegewezen kapitaal per einde periode | 4 027 | 4 361 | 4 027 | 4 361 |
| Rendement op toegewezen kapitaal | 31% | 34% | 29% | 32% |
| Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten | 56% | 56% | 58% | 59% |
| Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten | 95% | 98% | 95% | 98% |

* Voor een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers verwijzen we naar het hoofdstuk Resultaten van de groep in 2007.

In 2007 droeg de Divisie België 1 402 miljoen euro (43%) bij tot het groepsresultaat, een stijging van 17% ten opzichte van het jaar daarvoor. Exclusief de marktwaardeschommelingen van bepaalde derivaten en uitzonderlijke elementen (in 2006 voornamelijk 60 miljoen euro winst vóór belastingen op de verkoop van de participatie in Banksys en BCC; in 2007 waren er geen belangrijke als uitzonderlijk aangemerkte elementen) bedroeg de onderliggende nettowinst van de Divisie België 1 321 miljoen euro (45% van de onderliggende groepswinst), 20% hoger dan het jaar daarvoor.

De activiteiten van deze divisie legden in 2007 beslag op 25% (of 4,4 miljard euro) van het groepskapitaal. Het rendement op het aan deze divisie toegewezen kapitaal bedroeg 34% (gebaseerd op de nettowinst volgens IFRS) of 32% (gebaseerd op de onderliggende nettowinst) in 2007.

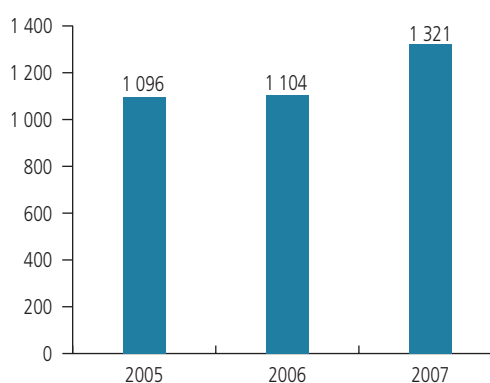
De analyse hieronder is gebaseerd op het onderliggend resultaat.

Bij de bankactiviteiten daalde de onderliggende nettowinst met 1% tot 703 miljoen euro. De verzekeringsactiviteiten van de Divisie België waren goed voor een nettowinstbijdrage van 617 miljoen euro, een stijging van 57% tegenover het jaar daarvoor. De winstverdeling tussen bank- en verzekeringsactiviteiten wordt echter scheefgetrokken doordat in 2007 een relatief groot bedrag aan gerealiseerde verliezen op de verkoop van een obligatieportefeuille bij de bank werd gecompenseerd door eveneens relatief grote gerealiseerde winsten op de verkoop van aandelen bij de verzekeraar.

In 2007 bedroegen de nettorente-inkomsten van de Divisie België 1 951 miljoen euro, dat is ruwweg hetzelfde niveau (+1%) als het jaar daarvoor. De nettorente-inkomsten werden alvast positief beïnvloed door de stijgende volumes: kredieten en deposito's, bijvoorbeeld, groeiden aan met respectievelijk 14% en 9% ten opzichte van een jaar eerder. Binnen de depositoproducten was er echter een verschuiving van spaarboekjes (daling met 9%) naar termijndeposito's, die lagere marges genereren voor de groep, en andere producten (zoals beleggingsfondsen), waarvan het inkomen niet onder de nettorente-inkomsten wordt geteld. Daarnaast had ook de verhoging van de basisrente (+25 basispunten) op spaarboekjes sinds juli 2007 een negatieve weerslag op de nettorente-inkomsten (-34 miljoen euro) en wordt de jaarvergelijking negatief beïnvloed door het lopende aandeleninkoopprogramma, waarbij surpluskapitaal vanuit (onder meer) Belgische groepsmaatschappijen

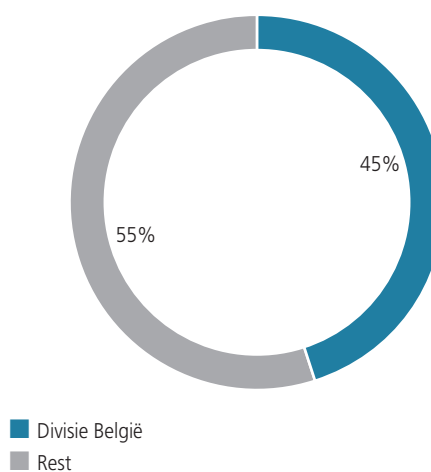
Onderliggende nettowinst Divisie België

In miljoenen euro



Aandeel van de Divisie België

In de onderliggende nettowinst van de groep in 2007



naar de moedermaatschappij stroomt, met een lager nettorente-resultaat van de Divisie België tot gevolg. Dit laatste werd echter deels gecompenseerd door de kapitaalverhoging van KBC Groep NV in KBC Bank (positieve invloed op de nettorente-inkomsten van de Divisie België). De totale nettorentemarge van de divisie daalde van 1,88% in 2006 tot 1,76% in 2007.

De bruto verdiende verzekeringspremies bedroegen 2 678 miljoen euro. Voor schadeverzekeringen was dat 882 miljoen euro (+6% tegenover 2006). Het premie-inkomen voor levensverzekeringen bedroeg 1 796 miljoen euro, maar deze cijfers zijn, conform IFRS, exclusief beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling (ruwweg hetzelfde als tak 23-producten, dat zijn levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen). Voor deze producten worden overeenkomstig IFRS noch premie-inkomsten, noch technische lasten getoond, maar alleen de gerealiseerde marge (onder de nettoprovisie-inkomsten). Wanneer de premie-inkomsten voor deze producten worden meegeteld, bedragen de totale premie-inkomsten van de levensverzekeringsactiviteiten 2,6 miljard euro, een daling van 18% ten opzichte van 2006, die volledig op conto van de tak 23-producten komt (-59% tot 0,8 miljard euro), terwijl tak 21-producten een sterke stijging vertonen (+49% tot 1,8 miljard euro). De daling van de verkoop van beleggingsverzekeringen sinds 2005 heeft vooral te maken met een in 2006 ingevoerde belasting op beleggingsverzekeringen in België. Eind 2007 bedroegen de uitstaande Levensreserves 19,6 miljard euro, een stijging van 5% tegenover eind 2006.

De nettoprovisie-inkomsten (915 miljoen euro) maakten 15% van de totale opbrengsten uit en stegen in 2007 met 7% tegenover 2006 (in deze berekening werden voor 2006 de dividendvervangende inkomsten verbonden aan effectenbelening opnieuw bij de dividend-inkomsten geteld), vooral dankzij de succesvolle verkoop van beleggingsfondsen. Dat laatste weerspiegelt zich in de stijging van het beheerd vermogen van de Divisie België, van 143 miljard euro per einde 2006 tot 162 miljard euro per einde 2007. De marge op de verkoop van tak 23-verzekeringsproducten (die wordt meegeteld bij de nettoprovisie-inkomsten) daalde met 31 miljoen euro als gevolg van de gedaalde verkoop van dit soort producten in 2007.

De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa bedroeg 369 miljoen euro, een stijging van 120 miljoen euro ten opzichte van het jaar daarvoor. Die was vooral te danken aan de

meerwaarden op de verkoop van aandelen uit de beleggingsportefeuille van de verzekeraar, die de aan deze divisie toegerekende gerealiseerde verliezen ad 73 miljoen euro op de verkoop van een obligatieportefeuille bij de bank ruimschoots compenseerden.

Ook de meeste andere opbrengstencomponenten vertoonden een groei tegenover het jaar daarvoor: zo stegen de dividendinkomsten (voor 2006 herrekend, inclusief de dividenden verbonden aan effectenbelening) met 28 miljoen euro (onder meer dankzij een hoger gemiddeld dividendrendement) en de overige netto-inkomsten met 51 miljoen euro (vooral dankzij een terugstorting van het depositogarantiesysteem ad 44 miljoen euro). De netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening daalde met 14 miljoen euro (onder meer als gevolg van de marktwaardeaanpassingen op CDO's ad -33 miljoen euro).

De exploitatiekosten van de Divisie België (1 849 miljoen euro) bleven bijzonder goed onder controle, met een stijging van slechts 1% tegenover 2006. De kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten van deze divisie bedroeg 59%. De gecombineerde ratio van de schadeverzekeringsactiviteiten bedroeg 98%, en was negatief beïnvloed door de gevolgen van de storm Kyrill in het eerste kwartaal (zonder Kyrill bedroeg de gecombineerde ratio 95%).

De waardeverminderingen op leningen en vorderingen, ten slotte, bleven beperkt tot 59 miljoen euro. Dit is weliswaar 27 miljoen euro hoger dan het jaar voordien, maar dat is nagenoeg volledig te wijten aan een gewijzigde berekening voor de op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen. Hierdoor kwam de kredietverliesratio uit op een nog steeds bijzonder gunstige 0,13% (0,07% in 2006).

NETWERK EN BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN

FEITEN EN CIJFERS, DIVISIE BELGIË

| | 2006 | 2007 |
|--|---------|---------|
| Cliënten, schattingen | | |
| Bankcliënten, in miljoenen | 3,4 | 3,4 |
| Verzekeringscliënten, in miljoenen | 1,4 | 1,4 |
| Netwerk | | |
| Retailbankkantoren, KBC Bank en CBC Banque* | 869 | 865 |
| Privatebankingkantoren, KBC Bank en CBC Banque | 25 | 25 |
| Bankagentschappen, Centea | 708 | 712 |
| Verzekeringsagentschappen, KBC Verzekeringen | 566 | 552 |
| Beheerd vermogen, in miljoenen euro | | |
| Beleggingsfondsen voor particulieren | 71 481 | 78 940 |
| Vermogensbeheer voor particulieren | 36 135 | 40 833 |
| Vermogensbeheer voor institutionele beleggers | 19 830 | 24 742 |
| Groepsactiva, beheerd door KBC Asset Management | 15 420 | 17 165 |
| Totaal | 142 866 | 161 680 |
| Marktaandelen, schattingen | | |
| Kredieten | 22% | 22% |
| Deposito's | 19% | 18% |
| Beleggingsfondsen | 34% | 35% |
| Levensverzekeringen | 15% | 11% |
| Schadeverzekeringen | 9% | 9% |
| Indicatoren van kruisverkoop | | |
| Levensverzekeringen verkocht via het bankkanaal | 82% | 77% |
| Schadeverzekeringen verkocht via het bankkanaal | 12% | 15% |
| Indicatoren van het elektronische betalingsverkeer in België | | |
| Aandeel van betalingstransacties via elektronische kanalen | 91% | 93% |
| Aantal KBC- en CBC-Matic-geldautomaten | 1 240 | 1 277 |
| Maandelijks aantal geldopnemingen aan KBC- en CBC-Matic-geldautomaten, in miljoenen | 3,2 | 3,9 |
| Actieve abonnees KBC-internet- en -pc-bankieren | 510 000 | 580 000 |
| Cliëntentevredenheid | | |
| Percentage van ondervraagden die het KBC-bankkantoor een score <i>goed</i> of <i>zeer goed</i> geven (min. 8/10) | 69% | 72% |
| Kredietportefeuille | | |
| Toegestaan bedrag, in miljarden euro | 53,9 | 58,1 |
| Belang in de totale kredietportefeuille | 29% | 28% |

* Exclusief de zogenaamde *succursales* van CBC, die naast retailcliënten ook bedrijven bedienen en in het hoofdstuk Merchantbanking worden vermeld.

Netwerk

In België bedient de KBC-groep zijn retail- en privatebankingcliënten via 890 bankkantoren (van KBC Bank in het Nederlandstalige landsgedeelte en CBC Banque in het Franstalige landsgedeelte), 712 zelfstandige bankagenten van de spaarbank Centea, 552 exclusieve verzekeringsagentschappen van KBC Verzekeringen, en via onafhankelijke verzekeringsmakelaars (Fidea-producten). Privatebankingcliënten kunnen ook terecht bij Puilaetco Dewaay Private Bankers, dat tot de Divisie Europese Private Banking behoort.

De groep biedt daarnaast ook zijn diensten en producten aan via diverse elektronische netwerken (die verder in dit hoofdstuk worden besproken) en call- en contactcentra. Deze laatste worden in de nabije toekomst gehergroepeerd en geïntegreerd, wat het moet mogelijk maken ze verder uit te bouwen tot echte competentiecentra en volwaardige distributie- en servicekanalen.

De groep bedient via zijn netwerken ongeveer 3,4 miljoen bankcliënten en circa 1,4 miljoen verzekeringscliënten in België.

Bankverzekeringssamenwerking

Een bijzonder kenmerk van het KBC-netwerk in België is de unieke bankverzekeringssamenwerking tussen de bankkantoren en de exclusieve verzekeringsagenten in een welomschreven werkgebied, de zogenaamde micromarkt. Terwijl de verzekeringsagent focust op de verkoop van alle verzekeringsproducten in dit werkgebied, biedt het bankkantoor, naast de traditionele bankproducten, eveneens standaardverzekeringsproducten voor particulieren aan. Voor de andere verzekeringsproducten (niet-standaardverzekeringen en verzekeringen voor niet-particulieren) verwijst het bankkantoor door naar de verzekeringsagent uit hetzelfde werkgebied. De verzekeringsagent zorgt voor de schadeafhandeling van alle verzekeringspolissen, dus ook die welke zijn verkocht door het bankkantoor. Tussen het bankkantoor en de verzekeringsagent gelden welomschreven regels met betrekking tot doorverwijzing en vergoedingen.

Levensverzekeringen, als alternatief voor deposito's of beleggingsfondsen, passen van nature bijzonder goed in het productenpalet van een bankkantoor. De bankkantoren van de groep in België tekenen traditioneel dan ook voor het overgrote deel (zo'n 77% in 2007) van het premievolume van de levensverzekeringen.

Voor schadeverzekeringen blijven de agenten en makelaars uiteraard, met 64% en 21% van het premievolume, de belangrijkste verkoopkanalen. Niettemin tekent het banknetwerk in 2007 al voor 15% van het premievolume van schadeverzekeringen in België.

Marktpositie

Ook 2007 werd gekenmerkt door volumestijgingen voor de meeste deposito- en kredietproducten. In totaal steeg de kredietverlening in België met circa 14% en de depositowerving met 9%. Bij de depositoproducten deed zich echter een verschuiving voor van de klassieke spaarboekjes (daling van het uitstaande volume met 9% in één jaar) ten voordele van andere depositoproducten (vooral termijndeposito's) en buitenbalansproducten (vooral beleggingsfondsen), hoewel deze ontwikkeling in het laatste kwartaal deels werd omgebogen. Deze trends deden zich voor op de hele Belgische markt, waardoor onze marktaandelen in totaal relatief stabiel bleven ten opzichte van het jaar daarvoor (lichte stijging voor kredieten, lichte daling voor deposito's). Voor de belangrijkste producten raamt de groep zijn marktaandeel per einde 2007 op: 23% voor hypothecaire kredieten, 12% voor afbetalingskredieten, 22% voor bedrijfskredieten (zie ook hoofdstuk Merchantbanking), 18% voor depositoboekjes en 17% voor kasbons.

Wat schadeverzekeringen betreft, schat de groep zijn marktaandeel in België op 9%, een lichte stijging ten opzichte van 2006. De groep is prominent aanwezig in bijna alle takken van de schadeverzekeringen, met uitzondering van scheepvaart, luchtvaart en transport, en de verzekering van grote industriële sites. Het geschatte marktaandeel in de belangrijke tak wettelijke aansprakelijkheid motorrijtuigen bedraagt 11% en voor brand en andere schade aan goederen is dat 13%.

Wat levensverzekeringen betreft, bedroeg het geschatte marktaandeel (berekend op basis van verzekeringpremies, dus veeleer volatiel) in België zo'n 11%, een daling tegenover 2006, vooral te situeren bij de tak 23-beleggingsverzekeringen.

KBC gaat er bovendien van uit dat de daling in beleggingsverzekeringen grotendeels wordt gecompenseerd door een stijging in andere spaarvormen, zoals bancaire beleggingsfondsen of deposito's, zodat het effect ervan voor een bank-verzekeraar zoals KBC zeer beperkt is.

Dat laatste wordt bewezen door de ontwikkeling van het marktaandeel van de groep in beleggingsfondsen. Dat marktaandeel steeg in de afgelopen jaren nagenoeg continu, en bereikte in 2007 niet minder dan 35%, waardoor KBC de marktleider in België blijft voor dit soort producten. Elementen die bijdragen tot de bijzonder sterke positie van KBC op het vlak van beleggingsfondsen zijn de snelle responstijd (de productfabrieken van KBC spelen zeer snel in op de wisselende behoeften van cliënten qua gewenste beleggingsproducten), de kennis en kunde van de adviseurs Sparen en Beleggen (die aanwezig zijn in elk verkooppunt), en een zeer innovatieve instelling. Om maar één voorbeeld van dat laatste element te geven: in 2007 bracht KBC twee nieuwe tak 23-fondsen met kapitaalbescherming uit, waarvan het rendement is gekoppeld aan één enkel specifiek aandeel (het KBC-aandeel en het Fortis-aandeel). In zijn fondsenaanbod is de groep trouwens ook bijzonder actief op het gebied van duurzame beleggingen: zo geven cijfers van de Belgische Vereniging van Asset Managers aan dat KBC Asset Management per einde 2006 met 23 duurzame beleggingsfondsen, 2,8 miljard euro aan beheerd vermogen en een marktaandeel van 51%, de koppositie innam op de Belgische markt.

Ook wat betreft privatebankingdiensten blijft de groep een vernieuwer: zo werd bijvoorbeeld in 2007 het aanbod van portefeuillebeheersformules aangevuld met KBC PortfolioScanner®. Daarmee krijgt de cliënt via een uitgebreid PortfolioScan-rapport een scherper inzicht in de risico's en opbrengstmogelijkheden van zijn portefeuille en kan hij maximaal inspelen op beleggingsmogelijkheden binnen de grenzen van een persoonlijk risicobudget. Begin 2008 werd KBC Private Banking trouwens door Euromoney uitgeroepen tot beste vermogensbankier voor ondernemers in België.

Elektronische kanalen

De groep biedt zijn producten en diensten niet alleen aan via een uitgebreid net van kantoren en agentschappen, maar ook via performante elektronische kanalen, die trouwens continu worden uitgediept en verbeterd. Zo werd in 2007 het aanbod van elektronische bankverzekeringsdiensten via KBC-Online (het belangrijkste systeem voor i-bankieren en -verzekeren dat KBC in België aanbiedt) verder verbreed, met onder meer een uitgebreider rekeningarchief, een functie Verzendmap om verschillende overschrijvingen samen te versturen en een nieuwe, nog betere beveiliging via een kaartlezer. Het succes van de KBC-systemen voor onlinebankverzekeren uit zich

onder meer in de voortdurende stijging van het aantal gebruikers: KBC-Online, CBC-Online en Centea-Online samen telden eind 2007 al meer dan 580 000 actieve cliënten, dat is 14% meer dan een jaar eerder.

Ook de KBC-website werd op talrijke punten verder verbeterd: zo werd hij in 2007 uitgebreid met onder meer een nieuwe, gepersonaliseerde privatebankingsite en een nieuwe jongerensite. Bovendien evolueert de website steeds meer naar een volwaardig verkoopkanaal, waarlangs meer en meer producten (zoals leningen op afbetaling) kunnen worden verkocht. In 2007 telde de KBC-website maandelijks ruwweg 10 miljoen bezoeken van zo'n 900 000 unieke bezoekers.

Cliëntentevredenheid

Gezien het belang dat KBC aan cliëntenervaringen hecht, peilt het elk jaar naar de tevredenheid bij zijn cliënten. De resultaten van dat onderzoek zijn zeer bemoedigend: in 2007 steeg de cliëntentevredenheid bij de bankkantoren opnieuw, en niet minder dan 72% van de cliënten is zeer tevreden over de dienstverlening (geeft met andere woorden het bankkantoor een 8 of meer op 10), een stijging van 3 procentpunten ten opzichte van het jaar ervoor en zelfs 10 procentpunten ten opzichte van 2004.

Daarnaast werd ook voor de eerste keer een enquête georganiseerd over de dienstverlening in de KBC-verzekeringsagentschappen, met een uitstekend resultaat als gevolg: niet minder dan 86% van de bevroegde cliënten geeft de verzekeringsagent een score van 8 of meer op 10.

Ondanks deze zeer goede resultaten rust KBC niet op zijn lauweren: in 2007 werden op het vlak van cliëntenbenadering initiatieven uitgewerkt om in de toekomst de cliëntenontvangst in de bankkantoren nog verder te verbeteren en werden diverse hulpmiddelen ontwikkeld om het relatiebeheer te ondersteunen.

DOELSTELLINGEN EN FOCUS VOOR DE KOMENDE JAREN

Het Managementcomité van de Divisie België vat de doelstellingen voor de komende jaren als volgt samen:

Doorgedreven focus op cliëntenloyaliteit en cliëntentevredenheid.

Verdere stimulering van kruisverkoop van bank- en verzekeringsproducten, onder meer via doorlichting van de verzekeringsportefeuilles van de cliënten en gebruik van elektronische verkoopkanalen.

Verdediging van de marktaandelen op het vlak van kredieten; behoud van de status van voorkeursbank voor beleggingen en vermogensbeheer.

Rendement op toegewezen kapitaal van minimaal 26%.

DIVISIE CENTRAAL- & OOST-EUROPA EN RUSLAND

GROEPS-DIRECTIECOMITÉ

Ondersteunende diensten op groepsniveau

DIVISIE
BELGIË

DIVISIE
CENTRAAL- EN OOST-
EUROPA EN RUSLAND

DIVISIE
MERCHANTBANKING

DIVISIE
EUROPESE
PRIVATE BANKING

DIVISIE
GEMEENSCHAPPELIJKE
DIENSTEN EN OPERATIES



Jan Vanhevel, CEO van de Divisie Centraal- & Oost-Europa en Rusland

A Banka (Servië), Absolut Bank (Rusland), ČSOB (Tsjechië en Slowakije), ČSOB Pojišť'ovna (Tsjechië), ČSOB Poist'ovna (Slowakije), DZI Insurance (Bulgarije), Economic and Investment Bank (Bulgarije), K&H Bank (Hongarije), K&H Insurance (Hongarije), Kredyt Bank (Polen), NLB Vita (Slovenië), Nova Ljubljanska banka (Slovenië, minderheidsbelang), WARTA (Polen)

BESCHRIJVING

De Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland omvat alle bank- en verzekeringsactiviteiten (zowel retailbankverzekeren als merchantbanking) van de groep in de Centraal- en Oost-Europese regio en in Rusland.

Een opsomming van de belangrijkste groepsmaatschappijen die tot deze divisie behoren en een situering in de groepsstructuur staan in het schema hierboven.

HOOFDLIJNEN 2007

- Bijdrage van deze divisie tot de onderliggende groepswinst stijgt fors met 45% tot 618 miljoen euro, onder meer dankzij stijgende nettorente-inkomsten, verzekeringspremies en bancaire nettoprovisie-inkomsten, in combinatie met een beperkte organische kostenstijging en lagere waardeverminderingen voor kredieten.
- Onderliggend rendement op toegewezen kapitaal bereikt 24%.
- Kredietverlening (+23%), depositowerving (+11%) en levensverzekeringsreserves (+17%) kennen bijzonder sterke organische groei; beheerd vermogen bereikt 13 miljard euro (+27%).
- Sterke overnameactiviteit in 2007: in totaal werd 1,7 miljard euro geïnvesteerd in de regio en werd het geografische doelgebied uitgebreid met Roemenië, Bulgarije, Servië en Rusland.
- Het programma voor de uitbouw van de kantorennetwerken en de verbetering van de verzekeringsdistributienetwerken komen op kruissnelheid.

BIJDRAGE TOT HET GROEPSRESULTAAT

RESULTATEN DIVISIE CENTRAAL- EN OOST-EUROPA EN RUSLAND

| In miljoenen euro | IFRS | | Onderliggend resultaat* | |
|---|--------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Nettorente-inkomsten | 989 | 1 228 | 1 001 | 1 237 |
| Bruto verdiende premies, verzekeringen | 959 | 1 018 | 959 | 1 018 |
| Dividendinkomsten | 6 | 6 | 6 | 6 |
| Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 247 | 263 | 237 | 208 |
| Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 29 | 27 | 29 | 27 |
| Nettoprovisie-inkomsten | 311 | 324 | 311 | 324 |
| Overige netto-inkomsten | 206 | 135 | 154 | 100 |
| Totale opbrengsten | 2 746 | 3 001 | 2 696 | 2 921 |
| Exploitatiekosten | -1 338 | -1 490 | -1 338 | -1 490 |
| Bijzondere waardeverminderingen | -137 | -91 | -137 | -91 |
| Waarvan op leningen en vorderingen | -146 | -85 | -146 | -85 |
| Waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa | 0 | -1 | 0 | -1 |
| Bruto technische lasten, verzekeringen | -643 | -574 | -643 | -574 |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering | -43 | -32 | -43 | -32 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen | 34 | 51 | 34 | 51 |
| Winst vóór belastingen | 619 | 865 | 569 | 785 |
| Belastingen | -101 | -173 | -92 | -139 |
| Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Winst na belastingen | 518 | 692 | 477 | 646 |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen | 54 | 28 | 52 | 28 |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 464 | 664 | 426 | 618 |
| Bankactiviteiten | 419 | 587 | 401 | 541 |
| Verzekeringsactiviteiten | 45 | 76 | 25 | 76 |
| Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode | 23 358 | 31 852 | 23 358 | 31 852 |
| Toegewezen kapitaal per einde periode | 1 890 | 2 530 | 1 890 | 2 530 |
| Rendement op toegewezen kapitaal | 27% | 27% | 25% | 24% |
| Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten | 64% | 61% | 65% | 63% |
| Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten | 99% | 95% | 99% | 95% |

* Voor een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers verwijzen we naar het hoofdstuk Resultaten van de groep in 2007.

RESULTATEN DIVISIE CENTRAAL- EN OOST-EUROPA EN RUSLAND, PER LAND*

| In miljoenen euro | IFRS | | Onderliggend resultaat | |
|---|------------|------------|------------------------|------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 464 | 664 | 426 | 618 |
| Tsjechië en Slowakije | 366 | 423 | 346 | 417 |
| Hongarije | 58 | 156 | 58 | 127 |
| Polen | 156 | 145 | 136 | 145 |
| Rusland, 6 maanden | - | 12 | - | 12 |
| Overige | -116 | -73 | -114 | -83 |

* Een volledige onderliggende winst-en-verliesrekening per land volgt in het hoofdstuk Overige Informatie.

In 2007 droeg de Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland 664 miljoen euro (20%) bij tot het groepsresultaat, een stijging van 43% ten opzichte van het jaar daarvoor. Exclusief de marktwaardeschommelingen van bepaalde derivaten en uitzonderlijke elementen (in 2006 voornamelijk een winst van 52 miljoen euro vóór belastingen op de verkoop van gebouwen van ČSOB en WARTA en in 2007 vooral de winst van 35 miljoen euro vóór belastingen op de verkoop van een participatie in een Hongaars clearinghuis) bedroeg de onderliggende nettowinst van de Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland 618 miljoen euro (21% van de onderliggende groepsresultaat), 45% meer dan in 2006.

De activiteiten van deze divisie legden in 2007 beslag op 15% (of 2,5 miljard euro) van het groepskapitaal, een stijging van circa 34% ten opzichte van 2006, voornamelijk door de nieuwe overnames en de sterke organische groei van de kredietvolumes – zie verder. Het rendement op dit toegewezen kapitaal bedroeg 27% (gebaseerd op de nettowinst volgens IFRS) of 24% (gebaseerd op de onderliggende nettowinst) in 2007.

De analyse hieronder is gebaseerd op het onderliggend resultaat.

Bovendien werden voor de berekening van de organische groei ten opzichte van 2006 de nieuwe overnames (Absolut Bank, A Banka, DZI Insurance) en wisselkoersverschillen buiten beschouwing gelaten. In 2007 apprecieerde de gemiddelde koers van de Tsjechische kroon 2% tegenover de euro, de Hongaarse forint 5%, de Slowaakse kroon 10% en de Poolse zloty 3%; de totale gewogen invloed hiervan komt neer op zo'n 3%. De koersontwikkeling van de andere munten in de regio had nauwelijks invloed.

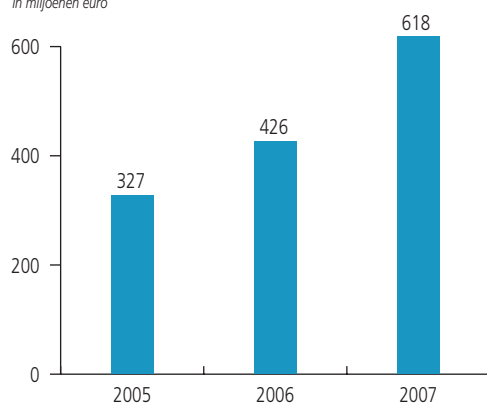
Bij de bankactiviteiten bedroeg de onderliggende nettowinst 541 miljoen euro, tegenover 401 miljoen euro in 2006. De verzekeringsactiviteiten in Centraal- en Oost-Europa zorgden voor een nettowinstbijdrage van 76 miljoen euro, tegenover 25 miljoen euro het jaar daarvoor.

In 2007 bedroegen de nettorente-inkomsten 1 237 miljoen euro. Dat is een sterke organische stijging ten opzichte van het jaar voordien (+16%), die vooral te danken is aan de aanhoudend sterke volumegroei in de regio: zo steeg in 2007 de kredietverlening met niet minder dan 23% en de deposito's met 11% (beide percentages zijn bovendien, zoals al vermeld, exclusief het effect van de nieuwe overnames en wisselkoersverschillen). De gemiddelde rentemarge in de regio bedroeg 3,04%, dat is 3 basispunten hoger dan het cijfer voor 2006.

De bruto verdiende verzekeringspremies bedroegen 1 018 miljoen euro. Voor schadeverzekeringen was dat 714 miljoen (organisch +2% tegenover 2006), waarbij het grootste gedeelte van dit premie-inkomen werd gerealiseerd in Polen (475 miljoen euro premie-inkomsten) en de Tsjechische Republiek (128 miljoen euro). Voor levensverzekeringen bedroegen de bruto verdiende premies 304 miljoen euro, maar dat laatste is, conform IFRS, exclusief de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen. Voor deze producten worden overeenkomstig IFRS noch premie-inkomsten, noch technische lasten getoond, maar alleen de gerealiseerde marge, onder Nettoprovisie-inkomsten. Wanneer de premie-inkomsten voor deze producten worden meegeteld, bedragen de totale premie-inkomsten van de levensverzekeringsactiviteiten zo'n 0,5 miljard euro, aanzienlijk meer (organisch +23%) dan in 2006. Het grootste deel van dit premie-inkomen uit levensverzekeringen werd gerealiseerd in Polen (191 miljoen euro) en in de Tsjechische

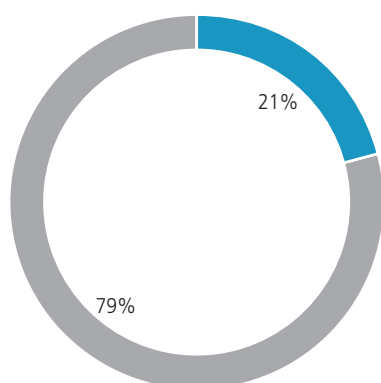
Onderliggende nettowinst Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland

In miljoenen euro



Aandeel van de Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland

In de onderliggende nettowinst van de groep in 2007



■ Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland
■ Rest

Republiek (195 miljoen euro). De uitstaande Levensreserves bedroegen 1,5 miljard euro eind 2007, een organische stijging van 17% tegenover 2006.

De totale nettoprovisie-inkomsten bedroegen 324 miljoen euro. De nettoprovisie-inkomsten gerelateerd aan bankactiviteiten (472 miljoen euro) stegen in 2007 op organische basis met ruwweg 25 miljoen euro tegenover 2006, maar dat werd integraal tenietgedaan door de gestegen betaalde provisies aan agenten bij de verzekeringsactiviteiten, gerelateerd aan de reeds vermelde stijgende verkoop van verzekeringen. Het beheerd vermogen van de divisie bereikte eind 2007 zo'n 13 miljard euro, opnieuw een sterke groei (organisch +27%) ten opzichte van het jaar ervoor, nagenoeg volledig te danken aan nieuwe instromen.

De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa bedroeg 27 miljoen euro, ruwweg hetzelfde niveau als het jaar voordien. De netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening daalde met 29 miljoen euro (onder meer door negatieve marktwaardeaanpassingen ad -29 miljoen euro op CDO's), de dividendinkomsten bleven stabiel op 6 miljoen euro en de overige netto-inkomsten (zonder de als uitzonderlijk bestempelde elementen) daalden met 54 miljoen euro (het overeenkomstige 2006-cijfer bevatte een opbrengst ad 37 miljoen euro als gevolg van de verkoop van een portefeuille probleemkredieten in Polen).

De exploitatiekosten van de Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland bedroegen 1 490 miljoen euro, op organische basis is dat een stijging van nauwelijks 4% tegenover 2006, grotendeels als gevolg van normale inflatie. De kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten van deze divisie bedroeg 63% voor 2007, tegenover 65% het jaar ervoor. De gecombineerde ratio van de schadeverzekeringsactiviteiten in Centraal- en Oost-Europa bedroeg 95% – een verbetering tegenover de 99% in 2006 – en was, net zoals dat in België het geval was, negatief beïnvloed door de gevolgen van de storm Kyrill in het eerste kwartaal (zonder Kyrill bedroeg de gecombineerde ratio minder dan 94%).

De waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 85 miljoen euro, dat is 61 miljoen lager dan in 2006, dat negatief was beïnvloed door relatief hoge waardeverminderingen in

NETWERK EN BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN

FEITEN EN CIJFERS, DIVISIE CENTRAAL- EN OOST-EUROPA EN RUSLAND, 31-12-2007

| Cliënten, schattingen | Tsjechië | Slowakije | Hongarije | Polen | Bulgarije | Roemenië | Servië | Rusland |
|---|----------|-------------------|-----------|---------|-----------|----------|--------|---------|
| Bankcliënten, in miljoenen | 3,0 | 0,2 | 0,9 | 1,0 | 0,2 | – | 0,1 | 0,2 |
| Verzekeringscliënten, in miljoenen | 0,8 | 0,2 | 0,5 | 2,0 | 0,8 | – | – | – |
| Bedrag overnames | | | | | | | | |
| Totaal, in miljarden euro | 2,0 | 0,03 ² | 0,9 | 1,1 | 0,6 | 0,1 | 0,1 | 0,7 |
| Netwerk | | | | | | | | |
| Bankkantoren ¹ | 251 | 114 | 223 | 393 | 126 | – | 45 | 71 |
| Exclusieve verzekeringsagenten | 1 238 | 501 | 542 | 3 287 | 9 005 | – | – | – |
| Beheerd vermogen | | | | | | | | |
| Totaal, in miljarden euro | 6,0 | 0,8 | 2,6 | 2,8 | – | – | – | – |
| Marktaandelen, schatting | | | | | | | | |
| Traditionele bankproducten, kredieten en deposito's | 21% | 8% | 10% | 4% | 3% | – | 0,7% | 0,5% |
| Beleggingsfondsen | 28% | 12% | 17% | 4% | – | – | – | – |
| Levensverzekeringen | 10% | 5% | 5% | 2% | 18% | – | – | – |
| Schadeverzekeringen | 5% | 3% | 4% | 10% | 15% | – | – | – |
| Indicatoren van het elektronische betalingsverkeer | | | | | | | | |
| Aantal eigen geldautomaten | 637 | 131 | 370 | 382 | 107 | – | 14 | 64 |
| Actieve abonnees internet- en pc-bankieren | 400 000 | 50 000 | 70 000 | 200 000 | 2 000 | – | 1 000 | 10 000 |
| Kredietportefeuille | | | | | | | | |
| Toegestaan bedrag, in miljarden euro | 26,0 | Zie Tsjechië | 8,4 | 6,5 | 0,6 | – | 0,1 | 3,0 |
| Belang in de totale kredietportefeuille | 12,5% | – | 4,0% | 3,1% | 0,3% | – | 0,04% | 1,4% |
| Bevolking en verwachte bbp-groei | | | | | | | | |
| Bevolking, 2007, in miljoenen | 10,2 | 5,4 | 10,0 | 38,5 | 7,3 | 22,3 | 10,2 | 141,4 |
| Verwachte reële bbp-groei per jaar, 2008–2010 | 5,1% | 6,5% | 3,8% | 5,5% | 6,0% | 5,9% | 5,5% | 5,7% |

¹ Bedrijvenkantoren worden apart meegeteld, ook als ze gelokaliseerd zijn in een retailkantoor.

² Exclusief overname CSOB (volledig bij Tsjechië meegeteld).

Hongarije. De berekening voor 2007 omvat ook een terugnemning van op portefeuillebasis berekende waardeverminderingen, ad 21 miljoen euro, als gevolg van een wijziging in de berekeningsmethode. Hierdoor bedroeg de kredietverliesratio in Centraal- en Oost-Europa en Rusland 0,26%, tegenover 0,58% in 2006. De kredietverliesratio bedroeg 0,27% in Tsjechië en Slowakije (0,36% in 2006), 0,62% in Hongarije (1,50% in 2006), nihil in Polen (idem in 2006) en 0,21% in Rusland.

In 2007 bedroeg de bijdrage van Tsjechië en Slowakije aan de onderliggende winst van de groep 417 miljoen euro, voor Hongarije was dat 127 miljoen euro, voor Polen 145 miljoen euro en voor Rusland 12 miljoen euro (betreft slechts 6 maanden). In het hoofdstuk Overige informatie wordt de volledige onderliggende winst-en-verliesrekening uitgesplitst naar land (telkens berekend op basis van een 100%-belang in de betreffende ondernemingen). Overige (-83 miljoen euro) omvat voornamelijk de resultaten van

NLB en NLB Vita in Slovenië (49 miljoen euro), DZI Insurance in Bulgarije (4 miljoen euro, betreft slechts 3 maanden), A Banka in Servië (-4 miljoen euro) en ten slotte de financieringskosten van de goodwill op overnames, toegewezen overheadkosten en minderheidsbelangen in de groepsmaatschappijen behorend tot de Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland (samen -133 miljoen euro).

Netwerk

Eind 2007 telde het banknetwerk van de KBC-groep in de Centraal- en Oost-Europese regio en Rusland meer dan 1 200 kantoren. In al deze landen biedt de groep, behalve via bankkantoren, zijn producten ook aan via diverse andere verkoopkanalen, zoals de meer dan 3 000 kantoren van de Tsjechische post, de verkooppunten van de consumerfinancedochtermaatschappij van Kredyt Bank in Polen, en uiteraard diverse elektronische kanalen.

KBC bezit ook een belangrijke verzekeringsaanwezigheid in de regio, wat de groep in staat stelt het bankverzekeringsmodel ook op zijn Centraal- en Oost-Europese thuismarkten uit te bouwen. Eind 2007 bezaten de verzekeringsmaatschappijen van de groep samen een netwerk van meer dan 14 000 exclusieve verzekeringsagenten in de regio.

De groep heeft op de meeste van zijn Centraal- en Oost-Europese thuismarkten belangrijke marktaandeelen in zowel bancaire als verzekeringsproducten (zie tabel). Het toenemende ontwikkelingsniveau van deze regio brengt eveneens met zich mee dat ook buitenbalansproducten, zoals beleggingsfondsen, steeds meer als alternatief voor meer klassieke producten zoals deposito's worden gezien. Net zoals dat in België het geval is, heeft de KBC-groep wat beleggingsfondsen betreft trouwens een marktaandeel dat nog sterker is dan dat voor de klassieke bank- en verzekeringsproducten (zie verder).

Globaal behoort de KBC-groep met zijn huidige bank- en verzekeringsaanwezigheid tot de belangrijkste financiële groepen in de Centraal- en Oost-Europese regio. Hij bedient er ongeveer 5,5 miljoen bankcliënten en 4,3 miljoen verzekeringscliënten. In totaal investeerde de groep ruwweg 6 miljard euro in de Centraal- en Oost-Europese regio en Rusland (de minderheidsparticipatie in NLB ad 0,4 miljard euro is daarin inbegrepen), waarvan 1,7 miljard euro in 2007. De verdeling per land (Slovenië uitgezonderd) vindt u in de tabel.

Ontwikkelingen in Tsjechië, Slowakije, Polen, Hongarije en Slovenië

KBC begon zijn Centraal- en Oost-Europese expansiepolitiek met de uitbouw van een sterke aanwezigheid in landen van de eerste EU-toetredingsgolf, met ČSOB Bank, ČSOB Pojišť'ovna en ČSOB Poist'ovna in Tsjechië en Slowakije, K&H Bank en K&H Insurance in Hongarije, Kredyt Bank en WARTA in Polen en Nova Ljubljanska banka (NLB; minderheidsbelang) en NLB Vita in Slovenië. In 2007 rondde KBC het in de voorbije jaren gestarte proces van de uitkoop van minderheidsaandeelhouders in deze maatschappijen af, met als belangrijkste feit in 2007 de uitkoop van de resterende 2,5% in ČSOB Bank. Met uitzondering van NLB (waar KBC zijn 34%-belang beschouwt als een puur financiële participatie) en Kredyt Bank (waar, conform de wens van de Poolse centrale bank, 20% van de aandelen free float dient te blijven), heeft de KBC-groep nu een 100%-belang in alle banken en verzekeringsmaatschappijen in de regio. Conform de beleidslijn om de bankverzekeringsstrategie gedifferentieerd per land aan te sturen, werd ČSOB met ingang van 1 januari 2008 trouwens gesplitst in een Tsjechische en een Slowaakse entiteit.

Eind 2006 begon de groep bovendien met een aanzienlijke uitbreiding van de bankkantorennetwerken in deze landen, waarbij het de bedoeling is het bankkantorennetwerk in de regio met ruwweg een derde uit te breiden. In 2007 werden als eerste stap al een honderdtal nieuwe kantoren geopend. Tegelijkertijd worden ook de verzekeringsagentennetwerken verder geoptimaliseerd en uitgebreid, wat het mogelijk moet maken de bankverzekerings-samenwerking nog verder te intensifiëren. De resultaten van deze samenwerking blijven niet uit: in Tsjechië, bijvoorbeeld, werd in 2007 bij bijna 7 op de 10 hypothecaire leningen van ČSOB Bank ook een woningpolis van de groep verkocht. Voor de regio als geheel werd in 2007 al meer dan de helft van de levensverzekeringspremies en ongeveer 8% van de schadeverzekeringspremies gerealiseerd via de bancaire verkoopnetwerken.

Met een marktaandeel van 21% en 8% (het betreft telkens het gewogen gemiddelde van het marktaandeel in kredieten en dat in deposito's) blijft KBC een top 2-bank in Tsjechië en de op drie na grootste bank in Slowakije. In Hongarije is de groep de nummer twee, met een marktaandeel van 10%, en in Polen behoort hij tot de top tien, met een marktaandeel van 4%. Bij de beleggings-

fondsen is KBC's positie nog sterker: in Tsjechië bedraagt het marktaandeel meer dan 28%, in Slowakije 12%, in Hongarije 17% en in Polen 4%. Voor verzekeringen heeft de groep in Tsjechië een geschat marktaandeel van 10% in Leven en 5% in Schade, in Slowakije is dat 5% en 3%, in Hongarije 5% en 4% en in Polen 2% en 10%. Alle gegevens over marktaandelen zijn deels gebaseerd op schattingen. Het is de bedoeling in alle landen een marktaandeel van minimaal 10% te behalen voor bankieren en verzekeren; en voor beleggingsfondsen zijn de doelstellingen zelfs nog hoger.

Net zoals dat in vorige jaren het geval was, wonnen in 2007 diverse KBC-groepsmaatschappijen in de regio verschillende internationale prijzen. Om er maar enkele te noemen: The Banker riep ČSOB uit tot *Bank of the Year 2007 in the Czech Republic*. ČSOB werd bovendien ook door Global Finance uitgeroepen tot *Best Bank* in Tsjechië in 2007; in Slovenië behaalde Nova Ljubljanska banka die titel.

Uitbouw van de aanwezigheid in nieuwe landen van Centraal- en Oost-Europa en Rusland

In 2007 zette de groep ook de eerste stappen in landen van de tweede EU-toetredingsgolf (Bulgarije, Roemenië) en in Servië. Om ook de groei op langere termijn te vrijwaren, werd daarnaast beslist te investeren in een bank in Rusland. De belangrijkste overnames in 2007 worden hierna verder becommentarieerd.

In augustus 2007 verwierf KBC een 85%-belang in DZI Insurance, de belangrijkste verzekeringsmaatschappij van Bulgarije. Daarna bracht de groep een openbaar bod uit op alle resterende aandelen, zodat de groep nu 89% van deze maatschappij in handen heeft. In totaal betaalde KBC 0,3 miljard euro voor dit belang. DZI Insurance beschikt in Bulgarije over een uitgebreid multikanaaldistributienetwerk dat het hele land bestrijkt, met meer dan 200 directe verkooppunten en ongeveer 9 000 erkende verzekeringsagenten en een netwerk van makelaars, en bekleedt in zowel levens- als schadeverzekeringen een topositie.

In december 2007 zette KBC bovendien een belangrijke stap op de Bulgaarse bankenmarkt, met de aankoop van een 75%-participatie in de Economic and Investment Bank (EIB), voor 0,3 miljard euro. EIB bezit in Bulgarije een netwerk van 126 kantoren, dat in de komende jaren trouwens verder zal worden uitgebreid, en tekent voor een marktaandeel van ongeveer 3% in deposito's en kredieten.

De combinatie van DZI Insurance en EIB creëert een van de grootste financiële groepen in Bulgarije, met een ongeëvenaard distributienetwerk in het hele land. Uiteraard behoort het opzetten van een bankverzekeringssamenwerking tussen EIB en DZI Insurance tot de topprioriteiten van de groep in Bulgarije. De commerciële samenwerking is trouwens al opgestart, met bijvoorbeeld de gezamenlijke verkoop van een tak 23-product met kapitaalgarantie.

In maart 2007 nam KBC het Roemeense Romstal Leasing over, voor ongeveer 70 miljoen euro. Deze maatschappij heeft een aandeel van circa 4% in de Roemeense leasingmarkt en concentreert zich vooral op leasing van auto's en rollend materieel. Tegelijkertijd verwierf KBC ook een belang in INK Insurance Broker, een verzekeringsmakelaar in Roemenië. In april werd, eveneens in Roemenië, de overname van de beursvennootschap Swiss Capital (nu KBC Securities Romania) afgerond. Met deze overnames verwerft de groep een startpositie op de snel groeiende Roemeense markt. Het is de bedoeling die positie verder uit te bouwen in de komende jaren, via greenfield-operaties, organische groei of aanvullende overnames.

In Servië verwierf de groep A Banka, voor 0,1 miljard euro. A Banka bezit een netwerk van zo'n 45 kantoren, en is daarmee aanwezig in alle middelgrote en grote steden in Servië. Daarnaast nam KBC in Servië ook een aantal kleinere effectenmakelaars over (Hipobroker, Senzal) en een 60%-participatie in een corporatefinancespecialist (Bastion; nu KBC Securities Corporate Finance LLC).

In augustus 2007 verwierf KBC een 51%-belang in Baltic Investment Company, een Letse corporatefinancespecialist, met vestigingen in de Baltische staten, Rusland en Oekraïne. Deze maatschappij complementeert het in recente jaren sterk uitgebouwde Centraal- en Oost-Europese netwerk van KBC Securities en werd herdoopt tot KBC Securities Baltic Investment Company. De beursmakelaars en corporatefinanceondernemingen worden integraal bij de resultaten van de Divisie Merchantbanking meegerekend.

In juli ronde KBC de overname af van 95% van Absolut Bank in Rusland. De overnameprijs bedroeg zo'n 0,7 miljard euro en de resterende 5% wordt aangehouden door IFC. KBC betreedt met deze overname een opkomende Europese markt, die, zoals al vermeld, moet zorgen voor bijkomende groeiperspectieven in de komende jaren. Met een bevolking van 141 miljoen inwoners, een verwachte jaarlijkse reële bbp-groei van 5 à 6% in de komende

jaren, en een naar verhouding nog zeer lage penetratie van bank- en verzekeringsproducten, biedt Rusland immers een uitgesproken groeipotentieel. Met Absolut Bank, een van de snelst groeiende banken in Rusland, verwacht KBC terdege op de verwachte groei van financiële producten te kunnen inspelen. Daarbij zal bijzondere aandacht uitgaan naar de verdere uitbouw van het retail- en kmo-segment, dat tegen 2010 zo'n 45% van de totale activiteitenmix moet vertegenwoordigen (nu zo'n 30%), en in die optiek zal ook het aantal kantoren sterk worden uitgebreid in de komende jaren. De aanwezigheid in Rusland wordt voorlopig nog niet uitgebreid met een verzekeraar, hoewel dat op langere termijn wel mogelijk blijft.

DOELSTELLINGEN EN FOCUS VOOR DE KOMENDE JAREN

Het Managementcomité van de Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland vat de doelstellingen voor de komende jaren als volgt samen:

Sterke organische groei in de kernmarkten Tsjechië, Slowakije, Polen en Hongarije, onder meer via een aanzienlijke uitbreiding van de bancaire en verzekeringsnetwerken. Beperkte aanvullende overnames waar nodig en opportuun.

Uitbreiding van de relatief recente aanwezigheid op de andere markten van Centraal- en Oost-Europa (Bulgarije, Roemenië en ex-Joegoslavië), door organische groei en additionele overnames. Ook focus op integratie en organisatie van de nieuwe groepsmaatschappijen.

Differentiatie ten opzichte van de concurrenten door de uitbouw van het bankverzekeringsconcept – inclusief gecentraliseerde bankverzekeringsaansturing per land – op alle Centraal- en Oost-Europese markten waar de groep aanwezig is.

Focus op ondersteuning en begeleiding van de verwachte snelle groei in bankieren in Rusland, via een uitbreiding van het kantorennet in geselecteerde regio's.

Bijzondere aandacht voor cliëntrelatiemanagement en implementatie van een prestatiegedreven bedrijfscultuur.

Rendement op toegewezen kapitaal van minimaal 30%.

DIVISIE MERCHANTBANKING

GROEPS-DIRECTIECOMITÉ

Ondersteunende diensten op groepsniveau

DIVISIE
BELGIË

DIVISIE
CENTRAAL- EN OOST-
EUROPA EN RUSLAND

DIVISIE
MERCHANTBANKING

DIVISIE
EUROPESE
PRIVATE BANKING

DIVISIE
GEMEENSCHAPPELIJKE
DIENSTEN EN OPERATIES



Guido Segers, CEO van de Divisie Merchantbanking

Antwerpse Diamantbank (diverse landen), Assurisk (Luxemburg), IIB Bank (Ierland), KBC Commercial Finance (België), KBC Bank (merchantbankactiviteiten), KBC Bank Deutschland (Duitsland), KBC Bank Nederland (Nederland), KBC Clearing (Nederland), KBC Credit Investments (België), KBC Finance Ireland (Ierland), KBC Financial Products (diverse landen), KBC Lease (diverse landen), KBC Internationale Financieringsmaatschappij (Nederland), KBC Peel Hunt (Verenigd Koninkrijk), KBC Private Equity (België), KBC Securities (diverse landen), Secura (België)

BESCHRIJVING

De Divisie Merchantbanking omvat de dienstverlening aan grotere kmo- en bedrijvencliënten (inclusief die in België) en alle marktactiviteiten. Alle merchantbankactiviteiten van de groepsmaatschappijen in Centraal- en Oost-Europa en Rusland worden meegeteld bij de Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland. Meer specifiek omsluit deze divisie de merchantbankingactiviteiten van KBC Bank in België, de buitenlandse kantoren en de in merchantbanking gespecialiseerde dochterondernemingen van KBC Bank, de herverzekeringsmaatschappijen en verschillende financieringsmaatschappijen. Een opsomming van de belangrijkste groepsmaatschappijen en een situering in de groepsstructuur staan in het schema hierboven.

HOOFDLIJNEN 2007

- Bijdrage van deze divisie tot de onderliggende groepswinst (843 miljoen euro) vertoont, ondanks de moeilijke situatie op de financiële markten, slechts een lichte daling van 3% ten opzichte van 2006. De daling van de tradinginkomsten en de hogere waardeverminderingen op effecten werden immers grotendeels gecompenseerd door onder meer hogere nettorente-inkomsten en sterk gestegen nettoprovisie-inkomsten.
- Onderliggend rendement op toegewezen kapitaal bedraagt 16%.
- Leiderspositie in aandelenmakelaardij versterkt in Centraal- en Oost-Europa, via een aanzienlijke uitbreiding van het netwerk van KBC Securities in die regio.
- Aanwezigheid en activiteitenportefeuille breiden selectief uit met onder meer de opening van een bedrijvenkantoor in Spanje en de overname van het resterende 50%-deel in International Factors – nu herdoopt in KBC Commercial Finance.

BIJDRAGE TOT HET GROEPSRESULTAAT

RESULTATEN DIVISIE MERCHANTBANKING

| In miljoenen euro | IFRS | | Onderliggend resultaat* | |
|---|--------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Nettorente-inkomsten | 772 | 596 | 1 017 | 1 105 |
| Bruto verdiende premies, verzekeringen | 318 | 290 | 318 | 290 |
| Dividendinkomsten | 107 | 101 | 12 | 21 |
| Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 1 278 | 1 330 | 992 | 794 |
| Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 31 | -1 | 27 | -2 |
| Nettoprovisie-inkomsten | 142 | 250 | 286 | 396 |
| Overige netto-inkomsten | 109 | 169 | 101 | 136 |
| Totale opbrengsten | 2 758 | 2 736 | 2 752 | 2 740 |
| Exploitatiekosten | -1 234 | -1 313 | -1 234 | -1 313 |
| Bijzondere waardeverminderingen | 2 | -55 | 2 | -55 |
| Waarvan op leningen en vorderingen | 3 | -6 | 3 | -6 |
| Waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa | -2 | -48 | -2 | -48 |
| Bruto technische lasten, verzekeringen | -198 | -169 | -198 | -169 |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering | -29 | -32 | -29 | -32 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen | 1 | 2 | 1 | 2 |
| Winst vóór belastingen | 1 300 | 1 168 | 1 294 | 1 172 |
| Belastingen | -334 | -245 | -329 | -239 |
| Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Winst na belastingen | 966 | 923 | 965 | 933 |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen | 94 | 91 | 94 | 91 |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 872 | 833 | 871 | 843 |
| Bankactiviteiten | 781 | 784 | 781 | 794 |
| Verzekeringsactiviteiten | 90 | 49 | 90 | 49 |
| Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode | 59 892 | 73 230 | 59 892 | 73 230 |
| Toegewezen kapitaal per einde periode | 4 160 | 5 058 | 4 160 | 5 058 |
| Rendement op toegewezen kapitaal | 21% | 17% | 21% | 16% |
| Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten | 50% | 53% | 50% | 53% |
| Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten | 92% | 91% | 92% | 91% |

* Voor een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers verwijzen we naar het hoofdstuk Resultaten van de groep in 2007.

RESULTATEN DIVISIE MERCHANTBANKING PER ACTIVITEIT

| In miljoenen euro | IFRS | | Onderliggend resultaat* | |
|---|------------|------------|-------------------------|------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 872 | 833 | 871 | 843 |
| Bedrijfsbankieren | 576 | 548 | 575 | 558 |
| Marktactiviteiten | 296 | 285 | 296 | 285 |

* Een volledige onderliggende winst-en-verliesrekening voor Bedrijfsbankieren en voor Marktactiviteiten volgt in het hoofdstuk Overige Informatie.

In 2007 droeg de Divisie Merchantbanking 833 miljoen euro (25%) bij tot het groepsresultaat, een daling van 4% ten opzichte van 2006. Zonder de marktwaardeschommelingen van bepaalde derivaten (de invloed daarvan op het resultaat wordt gerapporteerd in het hoofdstuk Resultaat van de groep in 2007) bedroeg de (onderliggende) nettowinst van de Divisie Merchantbanking 843 miljoen euro, 3% minder dan in 2006. Er waren geen belangrijke als uitzonderlijk aangemerkte elementen in de resultaten van 2006 en 2007.

De activiteiten van de divisie legden in 2007 beslag op 29% (of 5,1 miljard euro) van het groepskapitaal, een stijging van 22% ten opzichte van 2006. Het rendement op dit toegewezen kapitaal bedroeg 17% (gebaseerd op de nettowinst volgens IFRS) of 16% (gebaseerd op de onderliggende nettowinst) in 2007.

De analyse hieronder is gebaseerd op het onderliggend resultaat. We herhalen dat de onderliggende cijfers verschillen van de IFRS-cijfers door het uitsluiten van de marktwaardeschommelingen van bepaalde derivaten en het samenbundelen – binnen de totale opbrengsten – van alle tradingrelateerde componenten in de post Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

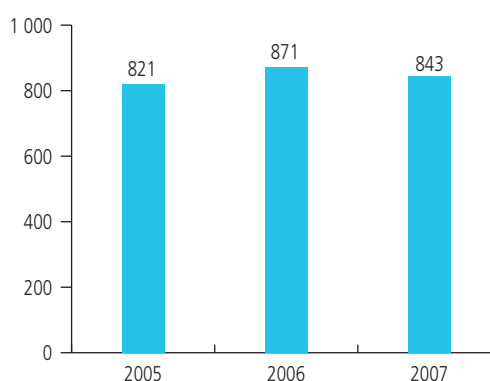
Bij de bankactiviteiten (die het overgrote deel van deze divisie uitmaken) steeg de onderliggende nettowinst met 2% tot 794 miljoen euro. De verzekeringsactiviteiten van de Divisie Merchantbanking zijn beperkt tot de herverzekeringsactiviteiten van Secura en Assurisk. De nettowinstbijdrage van die activiteiten bedroeg 49 miljoen euro.

De totale opbrengsten van de Divisie Merchantbanking daalden licht, met minder dan 1%, tot 2 740 miljoen euro. De nettorente-inkomsten groeiden aan met 9%, onder meer als gevolg van de stijging van de risicogewogen activa en ondanks het negatieve effect van de uitstroom van dividenden uit deze divisie naar het Groepscenter voor de financiering voor het aandeleninkoopprogramma. De nettoprovisie-inkomsten stegen fors (+38%), onder meer dankzij sterke makelaardij- en corporatefinanceactiviteiten voor kmo's en midcapbedrijven (inclusief het effect van de nieuwe overnames van Centraal- en Oost-Europese aandelenmakelaars).

De netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de

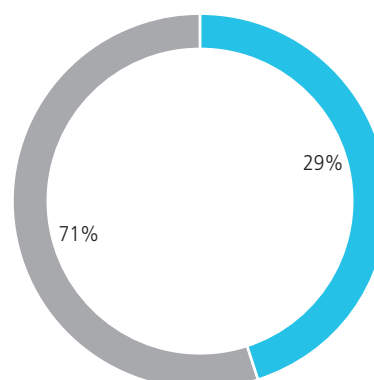
Onderliggende nettowinst Divisie Merchantbanking

In miljoenen euro



Aandeel van de Divisie Merchantbanking

In de onderliggende nettowinst van de groep in 2007



■ Divisie Merchantbanking
■ Rest

winst-en-verliesrekening – het tradinginkomen – vertoonde een daling (-20%), wat deels te maken had met de moeilijke situatie op de financiële markten sinds de zomermaanden; deze post omvat bijvoorbeeld een negatieve invloed van -85 miljoen euro als gevolg van de marktwaardering van CDO's in de portefeuilles van deze divisie en -39 miljoen euro waardeaanpassingen in verband met het tegenpartijrisico van kredietherverzekeraars.

De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg een negatieve 2 miljoen euro, dat is 29 miljoen minder dan in 2006, hoofdzakelijk door de toewijzing aan deze divisie van een verlies ad 34 miljoen euro op de verkoop van obligaties in de bankportefeuille.

De premie-inkomsten uit herverzekeringen, ten slotte, daalden met ongeveer 9% tot 290 miljoen euro, wat onder meer is gerelateerd aan een striktere acceptatiepolitiek bij Secura. Opnieuw werd een solide technische prestatie opgetekend: de gecombineerde ratio lag eind 2007 op 91%, nog een kleine verbetering tegenover het jaar daarvoor. Zonder de negatieve invloed van de storm Kyrill bedroeg de gecombineerde ratio in 2007 zelfs maar 89%.

De exploitatiekosten stegen – ondanks de daling van de VS-dollar tegenover de euro – met 6% tot 1 313 miljoen euro, onder meer als gevolg van eenmalige elementen (waaronder een voorziening voor

een rechtsgeschil ad 23 miljoen euro), de nieuwe overnames, en looninflatie. De kosten-inkomstenratio van deze divisie kwam uit op 53%, tegenover 50% in 2006.

De bijzondere waardeverminderingen bedroegen 55 miljoen euro, terwijl er in 2006 een kleine nettoterugneming was. De Bijzondere waardeverminderingen voor voor verkoop beschikbare activa nemen het grootste deel (zo'n 48 miljoen euro) van de waardeverminderingen voor hun rekening, als gevolg van de verslechterende situatie op de beurzen in het tweede halfjaar. De waardeverminderingen op leningen en vorderingen werden in 2007 positief beïnvloed (+35 miljoen euro) door een verandering in de berekeningswijze voor de portefeuillegerelateerde waardeverminderingen. De kredietverliesratio voor 2007 bedroeg een bijzonder gunstige 0,02%.

De Divisie Merchantbanking omvat zowel het bedrijfsbankieren (de dienstverlening aan kmo's en grotere ondernemingen, die in 2007 goed was voor circa 66% van het onderliggend nettoresultaat van deze divisie) als de marktactiviteiten (zoals valutahandel, effectenhandel, corporate finance en private equity, die goed waren voor circa 34% van het resultaat van de divisie in 2007). Een gedetailleerde winst-en-verliesrekening van beide activiteiten volgt in het hoofdstuk Overige informatie.

NETWERK EN BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN

FEITEN EN CIJFERS, DIVISIE MERCHANTBANKING

| | 2006 | 2007 |
|---|--------|--------|
| Clënten, schattingen | | |
| Bedrijfsbankieren in België | 19 000 | 19 000 |
| Netwerk | | |
| KBC Bank-bedrijvenkantoren in België, inclusief socialprofitkantoren en <i>succursales</i> van CBC Banque | 33 | 33 |
| KBC Bank-kantoren in de rest van de wereld*, inclusief vertegenwoordigingskantoren | 36 | 36 |
| Beheerd vermogen | | |
| Totaal, in miljarden euro | 0,7 | 2,2 |
| Marktaandelen, schattingen | | |
| Kredietverlening aan bedrijven in België | 21% | 22% |
| Kredietportefeuille | | |
| Toegestaan bedrag, in miljarden euro | 94,0 | 101,6 |
| Belang in de totale toegestane kredietportefeuille | 51% | 49% |

* Exclusief Centraal- en Oost-Europa; het betreft alleen bedrijvenkantoren van KBC Bank of haar dochtermaatschappijen KBC Bank Nederland, KBC Bank Deutschland en IIB Bank.

Bedrijfsbankieren

In België biedt de groep diensten aan bedrijven – vooral de grotere kmo's – aan via zijn netwerk van 16 bedrijvenskantoren van KBC Bank en 13 *succursales* van CBC Banque (dat echter in zijn geheel bij de Divisie België wordt opgenomen). De groep beschikt daarnaast over vier kantoren die zich uitsluitend richten op overheidsinstellingen en socialprofitinstellingen (in de socialezorgsector, gezondheidszorg, onderwijs en dergelijke) en een centraal multinationalskantoor, dat focust op de bediening van een zestigtal multinationale ondernemingen. In België bezit de groep daardoor een top 3-positie op de markt van het bedrijfsbankieren.

Buiten België kan de groep bogen op een gefocuste corporatebankingaanwezigheid via 36 vestigingen van KBC Bank, vooral in West-Europa, maar ook in Zuidoost-Azië en de Verenigde Staten, die zich voornamelijk concentreren op lokale midcapcliënten en cliënten die al een binding hebben met het Belgische of Centraal- en Oost-Europese netwerk van de groep, en daarnaast ook nog bepaalde nicheactiviteiten bespelen. Afhankelijk van de vestiging zijn dat bijvoorbeeld overheidsfinanciering, gezondheidszorg, vastgoed, financiële instellingen, handelsfinanciering en overnamefinanciering. Het buitenlandse netwerk bleef de laatste jaren relatief stabiel: in 2007 werd alleen een nieuwe vestiging in Spanje opgericht (vroeger alleen een vertegenwoordigingskantoor). Voor 2008 wordt de opening van een nieuw kantoor in Italië (Milaan) overwogen.

Ondanks het feit dat buiten België de positie in de meeste West-Europese landen relatief beperkt is, tekent het corporate netwerk buiten België en Centraal- en Oost-Europa in totaal voor ongeveer de helft van de kredietportefeuille van de groep.

Behalve in het verlenen van algemene bankdiensten is de Divisie Merchantbanking ook actief in bepaalde bancaire nicheactiviteiten zoals overnamefinanciering, gestructureerde financieringen, vastgoeddiensten, factoring en financiering van de diamanthandel, en werkt zij, zoals de andere divisies, samen met de Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties op het gebied van betalingsverkeer, leasing, assetmanagement, handelsfinanciering en dergelijke (zie verder).

De Divisie Merchantbanking omvat tot slot ook twee herverzekeringsinstellingen uit de groep, namelijk Secura (België) en Assurisk (Luxemburg).

Marktactiviteiten

De marktactiviteiten omvatten onder meer alle dealingroom-activiteiten in West-Europa, de Verenigde Staten en het Verre Oosten, waarbij de dealingroom in Brussel het grootste deel van de activiteiten voor zijn rekening neemt. De groep biedt een uitgebreid gamma aan van producten voor het opvangen van rente- en wisselrisico's, gaande van eenvoudige producten (deposito's, valutacontanttransacties, valuta- en renteopties, obligaties, repos en dergelijke) tot meer exotische producten zoals opties, gestructureerde emissies en Collateralized Debt Obligations (CDO's). De groep is ook bijzonder actief op de primaire markt voor Euro-obligaties en participeerde, via KBC Bank, in 2007 in meer dan 200 gesyndiceerde transacties als lead-, co-lead- of co-manager, waaronder ook diverse transacties in Centraal-Europese munten. De groep is eveneens een belangrijke emittent op de internationale kapitaalmarkten: in 2007 haalde KBC bijvoorbeeld bijna 11 miljard euro aan liquiditeiten op in het kader van het Euro Medium Term Note-programma van IFIMA, met garantie van KBC Bank. Bovendien werd de solvabiliteit van KBC Bank versterkt door een Tier 1-uitgifte ad 150 miljoen Britse ponden.

KBC ontplooit daarnaast ook diverse gespecialiseerde markt-activiteiten via een aantal dochterondernemingen, zoals KBC Financial Products (actief in onder meer de handel in converteerbare obligaties, aandelen en aandelenderivaten en kredietderivaten), KBC Securities (aandelenhandel en corporate finance), KBC Peel Hunt (een Brits effectenhuis voor institutionele beleggers en een van de grootste marktmakers voor smallcapaandelen in het Verenigd Koninkrijk), KBC Clearing in Amsterdam (clearingdiensten voor professionele marktpartijen) en KBC Private Equity (de investeringsvennootschap van de groep, die zich concentreert op de financiering van uitkopen en groeikapitaal verstrekt aan kleinere lokale ondernemingen op de thuismarkten).

Gerichte overnames en activiteitenuitbreiding

Waar opportuun breidt KBC de bestaande waaier van zijn merchantbankactiviteiten uit door gefocuste overnames.

In 2007 was dat onder meer het geval voor KBC Securities, dat zijn positie van marktleider in Centraal- en Oost-Europa in 2007 nog verder versterkte door de overname van een aantal makelaars in de Centraal- en Oost-Europese regio. Het betreft Swiss Capital (nu KBC

DOELSTELLINGEN EN FOCUS VOOR DE KOMENDE JAREN

Het Managementcomité van de Divisie Merchantbanking vat de doelstellingen voor de komende jaren als volgt samen:

Focus op bedrijfsbankieren met small- en midcaps in België, aangevuld met een aanwezigheid in de belangrijkste financiële centra en een beperkte selectie van andere landen en regio's.

Marktactiviteiten in eerste instantie bedoeld als ondersteuning of verlengstuk van het bedrijfsbankieren op de thuis-

markten. Daarnaast ook selectie van aanvullende niche-activiteiten, met als doel extra rentabiliteit te genereren en te dienen als Onderzoek en Ontwikkelingsondersteuning voor de hele groep.

Focus op het realiseren van extra synergieën tussen de diverse maatschappijen en de andere divisies van de groep.

Rendement op toegewezen kapitaal van minimaal 19%.

Securities Romania), Equitas (nu KBC Securities Hungary), DZI Invest (Bulgarije), Baltic Investment Company (nu KBC Securities Baltic Investment Company, met activiteiten in de Baltische staten en Rusland), Indigo Capital (nu KBC Securities Ukraine), Bastion (een Servische corporatefinancespecialist; nu KBC Securities Corporate Finance LLC), Senzal (nu KBC Securities Beograd) en Hipobroker (nu KBC Broker). Door deze sterke uitbreiding haalde KBC Securities in 2007 al ongeveer 45% van zijn nettoresultaat uit de Centraal- en Oost-Europese regio.

In 2007 nam KBC ook het 50%-belang over dat ING aanhield in International Factors België, waardoor de groep nu 100% bezit in deze factoringmaatschappij, die werd herdoopt tot KBC Commercial Finance. KBC start ook met het aanbieden van factoringdiensten in Centraal- en Oost-Europa, te beginnen met Hongarije.

KBC Financial Products, dat in 2006 zijn activiteitenwaaier al uitbreidde met Life Insurance Settlement Business (een typisch Amerikaans fenomeen waarbij levensverzekeringspolissen worden afgekocht van de polishouders), startte in 2007 onder meer met omgekeerde hypotheekactiviteiten (dat zijn, vereenvoudigd, leningen voor veelal oudere huiseigenaars, waarbij die een bedrag of periodieke betalingen ontvangen tegen de waarde van hun huis en waarbij de terugbetaling pas gebeurt wanneer de eigenaar het huis niet langer bewoont (bijvoorbeeld bij verkoop of overlijden).

Daarnaast was 2007, afgezien van de al vermelde overnames, ook een bijzonder druk jaar voor diverse bestaande, gespecialiseerde merchantbankingactiviteiten, zoals uit de volgende voorbeelden mag blijken.

Zo hadden de overnamefinancieringsteams in Brussel, Londen, Parijs, Frankfurt, Madrid, Dublin, New York en Hongkong opnieuw een zeer goed jaar, met bovendien een evenwichtige geografische en sectorale spreiding van de nieuwe transacties. KBC Private Equity kon zijn activiteit verder opvoeren: eind 2007 bevatte de private-equityportefeuille niet minder dan 65 directe actieve participaties, met een gezamenlijke marktwaarde van bijna 500 miljoen euro. De projectfinancieringen en gestructureerde handelsfinancieringen vertoonden eveneens een aanzienlijke activiteitsuitbreiding, met bijvoorbeeld op het gebied van projectfinancieringen een aantal opvallende projecten in verband met de luchthaven van Boedapest, de nieuwe Central Criminal Courts in Dublin en, in België, Alco-Bio-Fuel, een interessant project in verband met hernieuwbare

energie. Wat de vastgoedactiviteiten betreft, ten slotte, vermelden we belangrijke meerwaarden uit de realisatie van gebouwen in Brussel en Luxemburg, de groei van de vastgoedfinancieringsportefeuilles in België en Centraal- en Oost-Europa, en de financiering van enkele grote logistieke parken en winkelcentra in Roemenië.

Elektronische dienstverlening

Net zoals dat voor particulieren het geval is, biedt KBC ook diverse, specifiek op ondernemingen gerichte elektronische bank- en verzekeringsdiensten aan, zoals KBC-Online for Business, een onlinetoeepassing gericht op de kmo-markt, die boven op de functionaliteiten van KBC-Online voor particulieren ook specifieke functionaliteiten voor zelfstandigen en ondernemers aanbiedt. KBC-Online for Business heeft twee jaar na zijn invoering al bijna 40 000 actieve abonnees.

Andere voorbeelden van elektronische dienstverlening voor ondernemingen zijn KBC@Isabel, een door KBC ontwikkelde offlinetoeepassing, geïntegreerd in Isabel (een multibancair netwerk voor communicatie tussen banken en bedrijven), KBC-Flexims, een internetkanaal om aanvragen, wijzigingen of betalingen van documentaire kredieten, documentaire incasso's en bankgaranties door te geven aan en te ontvangen van KBC, w1se Corporate e-Banking[®], een internetgebaseerd programma voor elektronisch bankieren ten behoeve van internationaal actieve bedrijven, KBC Deal, een internetpakket waarmee op een gebruiksvriendelijke manier contant-, termijn- en swaptransacties online kunnen worden uitgevoerd en, ten slotte, de KBC-Betaalknop, die veilige en snelle betalingen op het internet garandeert.

DIVISIE EUROPESE PRIVATE BANKING

GROEPS-DIRECTIECOMITÉ

Ondersteunende diensten op groepsniveau

DIVISIE
BELGIË

DIVISIE
CENTRAAL- EN OOST-
EUROPA EN RUSLAND

DIVISIE
MERCHANTBANKING

DIVISIE
EUROPESE
PRIVATE BANKING

DIVISIE
GEMEENSCHAPPELIJKE
DIENSTEN EN OPERATIES



Etienne Verwilghen, CEO van de Divisie Europese Private Banking

Brown Shipley & Co (Verenigd Koninkrijk), Kredietbank Luxembourgeoise (Luxemburg), KBL France (Frankrijk), KB Luxembourg Monaco (Monaco), Kredietbank (Suisse) (Zwitserland), Merck Finck & Co (Duitsland), Puilaetco Dewaay Private Bankers (België), Theodoor Gilissen Bankiers (Nederland), VITIS Life Luxembourg (Luxemburg)

BESCHRIJVING

De Divisie Europese Private Banking omvat de activiteiten van de KBL European Private Bankers-groep (KBL EPB) en van de verzekeringsmaatschappij VITIS Life Luxembourg. Een opsomming van de belangrijkste groepsmaatschappijen die tot deze divisie behoren en een situering in de groepsstructuur staan in het schema hierboven.

HOOFDLIJNEN 2007

- Bijdrage van deze divisie tot de onderliggende groepswinst stijgt met 7% tot 194 miljoen euro, onder meer door – op vergelijkbare basis – stijgende nettoprovisie-inkomsten en gerealiseerde winsten op de verkoop van effecten.
- Sterke prestaties op het gebied van kostenbeheersing: de onderliggende kosten-inkomstenratio verbetert in één jaar tijd van 73% tot 65%.
- Onderliggend rendement op toegewezen kapitaal bereikt 33%.
- Beheerd vermogen bedraagt bijna 55 miljard euro; overeenkomstig de strategie stijgen vooral de onshore privatebankingassets (+4%).
- KBL EPB is *Bank of the Year 2007 Luxembourg* volgens The Banker.

BIJDRAGE TOT HET GROEPSRESULTAAT

RESULTATEN DIVISIE EUROPESE PRIVATE BANKING

| In miljoenen euro | IFRS | | Onderliggend resultaat* | |
|---|--------------|------------|-------------------------|------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Nettorente-inkomsten | 358 | 273 | 160 | 169 |
| Bruto verdiende premies, verzekeringen | 40 | 42 | 40 | 42 |
| Dividendinkomsten | 15 | 13 | 15 | 13 |
| Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | -100 | -56 | 89 | 46 |
| Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 22 | 66 | 22 | 66 |
| Nettoprovisie-inkomsten | 481 | 467 | 481 | 467 |
| Overige netto-inkomsten | 515 | 32 | 14 | 17 |
| Totale opbrengsten | 1 331 | 838 | 821 | 822 |
| Exploitatiekosten | -542 | -487 | -537 | -487 |
| Bijzondere waardeverminderingen | 4 | -39 | 4 | -39 |
| Waarvan op leningen en vorderingen | -2 | -33 | -2 | -33 |
| Waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa | 7 | -5 | 7 | -5 |
| Bruto technische lasten, verzekeringen | -65 | -66 | -65 | -66 |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Winst vóór belastingen | 732 | 249 | 227 | 233 |
| Belastingen | -45 | -39 | -42 | -39 |
| Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Winst na belastingen | 687 | 210 | 184 | 194 |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen | 9 | 0 | 3 | 0 |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 678 | 210 | 181 | 194 |
| Bankactiviteiten | 668 | 202 | 170 | 186 |
| Verzekeringsactiviteiten | 11 | 8 | 11 | 8 |
| Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode | 5 842 | 6 610 | 5 842 | 6 610 |
| Toegewezen kapitaal per einde periode | 461 | 514 | 461 | 514 |
| Rendement op toegewezen kapitaal | 119% | 36% | 29% | 33% |
| Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten | 43% | 64% | 73% | 65% |

* Voor een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers verwijzen we naar het hoofdstuk Resultaten van de groep in 2007.

In 2007 droeg de Divisie Europese Private Banking 210 miljoen euro (6%) bij tot het groepsresultaat. In 2006 was dat 678 miljoen euro, maar dit omvatte een gerealiseerde meerwaarde van 0,5 miljard euro op de verkoop van Banco Urquijo in Spanje. Exclusief de marktwaardeschommelingen van bepaalde derivaten en uitzonderlijke elementen (de al vermelde meerwaarde op Banco Urquijo in 2006 en 14 miljoen euro meerwaarde op de verkoop van Banca KBL Fumagalli Soldan in 2007) bedroeg de onderliggende nettowinst van de Divisie Europese Private Banking 194 miljoen euro (7% van de onderliggende groepswinst), 7% meer dan in 2006.

De activiteiten van deze divisie legden in 2007 beslag op 3% (of 0,5 miljard euro) van het groepskapitaal, een stijging van 11% ten opzichte van 2006. Hierdoor bedroeg het rendement op het ingezette kapitaal 36% (gebaseerd op de nettowinst volgens IFRS) of 33% (gebaseerd op de onderliggende nettowinst).

De analyse hieronder is gebaseerd op het onderliggend resultaat. Omwille van de vergelijkbaarheid zijn de stijgingspercentages gebaseerd op 2006-cijfers zonder Banco Urquijo.

Bij de bankactiviteiten (de KBL European Private Bankers-groep, die het overgrote deel van deze divisie uitmaakt) steeg de onderliggende nettowinst met 11% tot 186 miljoen euro. De verzekeringsactiviteiten van de Divisie Europese Private Banking zijn beperkt tot VITIS Life Luxembourg. De nettowinstbijdrage van deze activiteiten bedroeg 8 miljoen euro.

De totale opbrengsten van de Divisie Europese Private Banking bedroegen 822 miljoen euro, een toename van 9% tegenover 2006. De belangrijkste resultaatpost, de nettoprovisie-inkomsten, stijgt, opnieuw op vergelijkbare basis, met 5% tot 467 miljoen euro. Het beheerd vermogen blijft nagenoeg onveranderd op bijna 55 miljard euro, waarbij echter de beheerde activa gerelateerd aan onshore privatebankingactiviteiten wel een vooruitgang vertoonden (+4%). Ook de meeste andere inkomstenposten lieten, op vergelijkbare basis, een groei zien: de nettorente-inkomsten stegen met 21%, de overige netto-inkomsten groeiden met 28% en de netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa steeg van 22 naar 66 miljoen euro. De netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, ten slotte, vertoonde een daling tegenover 2006 (-35 miljoen euro op vergelijk-

bare basis), deels als gevolg van de afbouw van de trading-activiteiten in overeenstemming met de strategie ter zake; deze post omvatte bovendien de negatieve invloed van de marktwaarde-aanpassing van de CDO's in portefeuille (-18 miljoen euro in 2007).

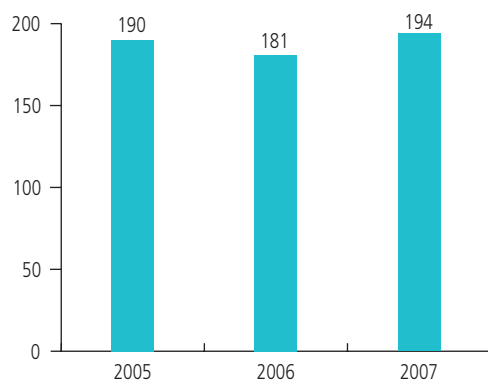
De bruto verdiende levensverzekeringspremies bedroegen 42 miljoen euro, maar dat laatste is, conform IFRS, exclusief de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen. Voor deze producten worden conform IFRS noch premie-inkomsten noch technische lasten getoond, maar alleen de gerealiseerde marge, onder Nettoprovisie-inkomsten. Wanneer de premie-inkomsten voor deze producten worden meegeteld, bedragen de totale premie-inkomsten van de levensverzekeringsactiviteiten zo'n 239 miljoen euro. De uitstaande Levensreserves groeiden aan met 9% tot 1,5 miljard euro eind 2007.

Op een vergelijkbare basis bleven de exploitatiekosten van de Divisie Europese Private Banking (487 miljoen euro) ten opzichte van 2006 vrijwel stabiel. De kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten van deze divisie bedroeg 65%, een aanzienlijke verbetering tegenover de 73% van 2006.

De bijzondere waardeverminderingen bedroegen 39 miljoen euro, en hadden voornamelijk betrekking op leningen aan professionele tegenpartijen.

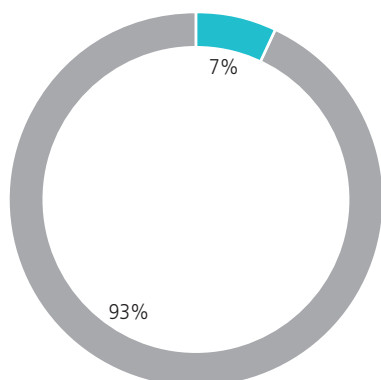
Onderliggende nettowinst Divisie Europese Private Banking

In miljoenen euro



Aandeel van de Divisie Europese Private Banking

In de onderliggende nettowinst van de groep in 2007



■ Divisie Europese Private Banking
■ Rest

Eind november verkoos het internationale magazine *The Banker* de KBL EPB-groep tot *Bank of the Year 2007 Luxembourg*. Etienne Verwilghen, CEO van de Divisie Europese Private Banking, becommentarieerde dit als volgt:

Deze prijs is de bekroning van een jaar waarin we grote inspanningen hebben geleverd om ons innovatievermogen en onze prestaties te verbeteren. Mijn dank gaat uit naar al onze medewerkers, in Luxemburg en in heel Europa, die geholpen hebben om de verwachtingen van onze cliënten in te lossen en tegelijk onze financiële en strategische doelstellingen waarmaakten. Onze cliëntgerichte aanpak en onze beslissing om verder te groeien in Europa door middel van zowel organische groei als overnames van vermogensbankiers die aangetrokken zijn door het dynamisme van ons project, hebben resultaat opgeleverd. Gesterkt door dit succes, is onze ambitie om onze bank vandaag een prominente plaats te geven op het gebied van private banking in West-Europa, en morgen in Centraal- en Oost-Europa.

NETWERK EN BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN

FEITEN EN CIJFERS, DIVISIE EUROPESE PRIVATE BANKING

| Netwerk | 2006 | 2007 |
|---|------|------|
| Aantal landen waarin de groep een vestiging heeft | 10 | 8 |
| Beheerd vermogen*, in miljarden euro | | |
| Onshore private banking | 24,5 | 25,5 |
| Offshore private banking | 15,8 | 15,6 |
| Overige, institutionele en andere activa | 14,2 | 13,4 |
| Totaal | 54,5 | 54,5 |
| Kredietportefeuille | | |
| Toegestaan bedrag, in miljarden euro | 3,7 | 3,9 |
| Belang in de totale kredietportefeuille | 2% | 2% |

* Voor 2006 exclusief Banca KBL Fumagalli Soldan (verkochte in 2007).

Netwerk

KBL EPB is binnen de KBC-groep verantwoordelijk voor het netwerk van lokale, gespecialiseerde vermogensbankiers in Europa.

Geografisch ligt de focus op de Benelux en enkele andere West-Europese landen. Momenteel is KBL EPB via zijn groepsmaatschappijen aanwezig in Duitsland, Frankrijk, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, Monaco, Nederland, Luxemburg en België. Het is de bedoeling in elk land voldoende kritische massa te verwerven om een langetermijnrentabiliteit te waarborgen, en in die optiek zijn aanvullende overnames of verkopen van bestaande dochtermaatschappijen mogelijk. Zo werd in 2007 in Italië dochtermaatschappij Banca KBL Fumagalli Soldan verkocht. De verkoopprijs bedroeg 44 miljoen euro en KBC realiseerde daarop een meerwaarde van ongeveer 14 miljoen euro. Daarnaast werden ook de activiteiten van KBL Finance Ireland door KBL in Luxemburg overgenomen. Begin 2008 werd bovendien een protocolovereenkomst gesloten aangaande de overname van de Franse vermogensbeheerder Richelieu Finance. Die maatschappij beheert ongeveer 4 miljard euro (eind 2007) en vormt een ideale aanvulling van de bestaande aanwezigheid van KBL EPB in Frankrijk.

Tot en met 2007 was de KBL EPB-groep niet rechtstreeks aanwezig in Centraal- en Oost-Europa en werden de privatebankingactiviteiten

er gestuurd via de dochtermaatschappijen van KBC Bank in de regio. Het is echter de bedoeling geleidelijk aan ook in de Centraal- en Oost-Europese regio privatebankingactiviteiten te ontwikkelen via het concept van zogenoemde privatebankingboetieks.

KBC is met VITIS Life Luxembourg, dat deel uitmaakt van de Divisie Europese Private Banking, ook actief in verzekeringen voor vermogenden. De samenwerking met de maatschappijen van de KBL EPB-groep opent voor VITIS Life Luxembourg belangrijke nieuwe distributiemogelijkheden en nieuwe markten en maakt tegelijkertijd dat aan cliënten van KBL EPB nu ook een aantrekkelijke waaier van levensverzekeringsproducten kan worden aangeboden.

Beheerd vermogen

Eind 2007 bedroeg het beheerd vermogen van de KBL EPB-groep 54,5 miljard euro, dat is circa 24% van het totale beheerd vermogen van de KBC-groep (zie Resultaat van de groep in 2007). Op een vergelijkbare basis (dat is zonder Banca KBL Fumagalli Soldan in 2006) betekent dat ruwweg een status-quo ten opzichte van 2006.

Conform de strategische doelstellingen vertoonden de onshore privatebankingactiva de sterkste groei: eind 2007 stonden ze op 25,5 miljard euro, 4% meer dan een jaar eerder, voor het grootste deel (zo'n 85%) dankzij nieuwe instromen. Het beheerd vermogen

van de offshore privatebankingactiviteiten bleef min of meer onveranderd ten opzichte van eind 2006 (op 15,6 miljard euro), en zoals gepland daalden de institutionele en andere activa (met -0,8 miljard euro tot 13,4 miljard euro).

Overige ontwikkelingen

Om het succes van de ontwikkeling van zijn Europees netwerk te garanderen, creëerde KBL EPB in Luxemburg een *Hub center*, dat diensten (zoals ICT en operationele ondersteuning) verleent aan maatschappijen van de groep. Deze Hub vormt een belangrijke ondersteuning voor de groeimogelijkheden van het Europese privatebankingnetwerk, omdat het de verschillende ondernemingen van de groep in staat stelt te focussen op hun commerciële kernactiviteiten en tegelijkertijd voor belangrijke schaalvoordelen zorgt. Bovendien staat de Hub in voortdurend contact met het netwerk, door middel van een bestuurscomité dat samenwerkt met alle betrokken dochtermaatschappijen van de groep. Op deze wijze kunnen de verschillende groepsmaatschappijen elkaar ontmoeten, standpunten uitwisselen, prioriteiten bepalen en gemeenschappelijke oplossingen geven aan gemeenschappelijke problemen.

Naast private banking heeft de KBL EPB-groep een tweede basisactiviteit in Luxemburg, namelijk de effectendienstverlening aan institutionele cliënten. Deze activiteiten worden aangeboden door de Global Investor Services (GIS)-afdeling. Doel is de verdere uitbreiding van de ontwikkeling en verkoop van nieuwe producten voor de beleggingsfondsenindustrie en de bevordering van het gemeenschappelijke gebruik, door de verschillende maatschappijen van het KBL EPB-netwerk, van KBC- en KBL-producten.

DOELSTELLINGEN EN FOCUS VOOR DE KOMENDE JAREN

Het Managementcomité van de Divisie Europese Private Banking vat de doelstellingen voor de komende jaren als volgt samen:

Focus op organische groei in de Benelux en naburige landen, waar in elk land voldoende kritische massa moet bestaan om tijdens een conjunctuurdaling rendabel te blijven. Waar opportuun uitbreiding van de aanwezigheid door beperkte aanvullende overnames.

Geleidelijke uitbreiding van het werkgebied naar Centraal- en Oost-Europa, waar op selectieve basis privatebankingboetieks worden opgestart.

Focus op de groei van onshore privatebanking-activiteiten.

Verdere uitbouw van het Hub-ondersteuningscenter in Luxemburg.

Rendement op toegewezen kapitaal van minimum 34%.

DIVISIE GEMEENSCHAPPELIJKE DIENSTEN EN OPERATIES

GROEPS-DIRECTIECOMITÉ

Ondersteunende diensten op groepsniveau

DIVISIE
BELGIË

DIVISIE
CENTRAAL- EN OOST-
EUROPA EN RUSLAND

DIVISIE
MERCHANTBANKING

DIVISIE
EUROPESE
PRIVATE BANKING

DIVISIE
GEMEENSCHAPPELIJKE
DIENSTEN EN OPERATIES



Chris Defrancq, COO van de KBC-groep, CEO van de Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties

Assetmanagement, Betalingsverkeer, Consumentenkredietverlening, Handelsfinanciering, ICT, Leasing, Organisatie

BESCHRIJVING

De Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties fungeert als ondersteuning en productfabriek voor de andere divisies. Ze overkoepelt een aantal diensten die producten toeleveren aan de andere divisies van de groep. Het overgrote deel van de kosten en opbrengsten van de Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties wordt toegerekend aan de andere divisies en is bijgevolg in hun resultaten vervat. Een opsomming van de diensten die tot deze divisie behoren en een situering in de groepsstructuur staan in het schema hierboven.

HOOFDLIJNEN 2007

- Implementatie van het programma Operationele Uitmuntendheid, met bijgevolg sterke focus op uitmuntendheid in bedrijfsprocessen binnen de hele groep.
- Verdere geografische expansie van KBC Asset Management, onder meer in China, Taiwan en Oceanië.
- Verdere integratie van ICT-diensten en -systemen.
- Afronding van de voorbereiding op de Eurobetalingsruimte (SEPA).

ACTIVITEITEN EN BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN

FEITEN EN CIJFERS, DIVISIE GEMEENSCHAPPELIJKE DIENSTEN EN OPERATIES

| | 2006 | 2007 |
|--|----------------------|----------------------|
| Assetmanagement | | |
| Beheerd vermogen in België, in miljarden euro | 142,9 | 161,7 |
| Beheerd vermogen in Centraal- en Oost-Europa: Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Polen, in miljarden euro | 10,0 | 13,0 |
| Beheerd vermogen in de rest van de wereld – voornamelijk KBL EPB-netwerk – in miljarden euro | 55,7 | 56,7 |
| Geschat marktaandeel in beleggingsfondsen in België | 34% | 35% |
| Geschat marktaandeel in beleggingsfondsen in Centraal- en Oost-Europa: voor Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Polen | 28%, 10%, 18%, 4% | 28%, 12%, 17%, 4% |
| Betalingsverkeer, in miljoenen | | |
| Aantal geldtransacties* in België | 481 | 526 |
| Aantal geldtransacties* in Centraal- en Oost-Europa: Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Polen | 393 | 473 |
| Leasing | | |
| Uitstaand kapitaal aan leasingcontracten in België, in miljarden euro | 2,1 | 2,5 |
| Uitstaand kapitaal aan leasingcontracten in Centraal- en Oost-Europa: Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Polen, Roemenië, in miljarden euro | 2,1 | 2,7 |
| Uitstaand kapitaal aan leasingcontracten in de rest van de wereld, West-Europa zonder België, in miljarden euro | 1,4 | 1,6 |
| Geschat marktaandeel in leasing in België: algemene leasing, autoleasing | 20%, 12% | 22%, 11% |
| Geschat marktaandeel in leasing in Centraal- en Oost-Europa: voor Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Polen, Roemenië | 16%, 17%, 7%, 1%, 4% | 15%, 17%, 8%, 1%, 4% |

* Binnenlandse en buitenlandse overschrijvingen, domiciliëringen en cheques, en transacties via debet- en kredietkaarten van KBC-cliënten.

Organisatie

De groepsdienst Organisatie heeft als opdracht de groep te ondersteunen en advies te verstrekken in verband met mogelijke structurele verbeteringen in de organisatie van KBC.

In 2007 lag de focus – conform het programma Operationele Uitmuntendheid – vooral op de verbetering van processen en procesmanagement. In de diverse divisies van de groep werden een twintigtal projecten opgezet met als doel de processen in de organisatie sneller, goedkoper, eenvoudiger en meer cliëntgericht te maken.

Organisatie werkte daarnaast actief mee aan de integratie van de nieuwe Centraal- en Oost-Europese ondernemingen in de groep en aan de verdere implementatie van de nieuwe groepsstructuur, leverde ondersteuning op het vlak van business-ICT-governance en

was als adviseur betrokken in diverse projecten, die tot doel hadden de effectiviteit van de groep verder te verbeteren.

Assetmanagement

KBC Asset Management (verder Assetmanagement) is verantwoordelijk voor het individueel en institutioneel vermogensbeheer en voor het beheer van de beleggingsfondsen in de groep. Ook onderzoek, productontwikkeling, advies, risicobeheer en marketing behoren tot dit takenpakket.

In België en Centraal- en Oost-Europa verkoopt KBC zijn fondsen via zijn eigen netwerk van bankkantoren en verzekeringsagenten. In 2007 bracht KBC niet minder dan 227 nieuwe beleggingsfondsen op de Belgische markt. Innovatie en inspelen op nieuwe beleggingstendenzen stonden daarbij centraal. Daardoor steeg het marktaan-

deel in België tot meer dan 35%. In Centraal- en Oost-Europa bracht de groep maar liefst 135 nieuwe beleggingsfondsen op de markt. Daardoor steeg het beheerd vermogen in die regio met 30% tot 13 miljard euro.

In de rest van de wereld worden de door Assetmanagement beheerde fondsen door derde partijen verkocht. In China bijvoorbeeld gebeurt dat door de joint venture KBC-Goldstate Fund Management Co. Er waren ook belangrijke overnames in Oceanië (Liontamer) en Taiwan (Sunrise Asset Management). Daarnaast is Assetmanagement onder meer ook aanwezig in Ierland, de Verenigde Staten, Duitsland, Spanje, Zwitserland, Nederland, Japan, Korea en Hongkong.

In 2007 werd de rating M2 van Assetmanagement bevestigd door het ratingbureau Fitch. Deze op één na hoogste kredietrating bevestigt de professionaliteit op het vlak van de vermogensbeheeractiviteiten.

ICT

Alle ICT-diensten van de groep zijn samengebracht in ICT Groep, dat verantwoordelijk is voor de interne ICT-dienstverlening aan de hele groep.

Net zoals de andere gemeenschappelijke diensten besteedt ICT Groep bijzonder veel aandacht aan het bevorderen van integratie binnen de groep, en dienovereenkomstig nemen de groepsinvesteringen toe, ten koste van vroegere lokale initiatieven.

In dat kader werd in 2007 bijvoorbeeld beslist tot de integratie van het ICT-gebeuren van diverse groepsmaatschappijen in West-Europa (KBC Lease, Fin-Force, en andere). In Centraal- en Oost-Europa (onder meer bij K&H Bank en ČSOB) zullen de ICT-activiteiten in een aparte entiteit worden ondergebracht. Een en ander moet ertoe bijdragen de efficiëntie nog verder te verbeteren en de ICT-performance van de hele groep op het excellente niveau van België te brengen.

Bovendien liep in 2007 de samenwerking met de nieuwe groepsmaatschappijen in Bulgarije, Servië, Roemenië en Rusland van stapel en werden ook nieuwe ICT-programma's opgestart rond leasing en consumentenkredietverlening. In de komende jaren volgen dan onder meer de introductie van op de Eurobetalingsruimte (SEPA) georiënteerde betalingsverkeerssystemen en – met voorrang voor België en Polen – de oplevering van een nieuw systeem voor beheer en afhandeling van schadeverzekeringen.

Door deze sterke ICT-inspanningen behoort de groep trouwens

momenteel tot de grotere ICT-investeerders in de sector en is ICT Groep daarbij ook een bijzonder actieve rekruteur op de arbeidsmarkt.

Betalingsverkeer

De productafdeling Betalingsverkeer is met betrekking tot de hele groep verantwoordelijk voor het beleid, de ontwikkeling en het beheer van de verwerkingsplatformen, het risicobeheer en de verkoopondersteuning van betalingsverkeerproducten, zoals zichtrekeningen, kasgeld, binnenlandse en internationale betalingen, betaalkaarten, cashpooling en de internettoepassing w1se Corporate e-Banking [®].

Als groepsdienst omvat Betalingsverkeer ook lokale afdelingen, meer bepaald in Centraal- en Oost-Europese landen waar de groep een belangrijke bankaanwezigheid heeft én de Eurobetalingsruimte wordt ingevoerd. Deze afdelingen zijn specifiek verantwoordelijk voor de afstemming van het productaanbod op de lokale behoeften. Zoals dat bij alle gemeenschappelijke diensten het geval is, wordt het productaanbod permanent aangepast aan veranderende marktomstandigheden (ontwikkeling van nieuwe SEPA-betalingsinstrumenten, nieuwe EU-regelgeving voor betalingsverkeer, de toekomstige invoering van de euro in bepaalde landen van Centraal- en Oost-Europa, en zo meer). Daarbij wordt gestreefd naar een groepsaanpak op het gebied van procesoptimalisatie en operationele uitmuntendheid en wordt ook actief gezocht naar synergieën en schaalvoordelen. Recente voorbeelden daarvan zijn de start van de verwerking van het grensoverschrijdende betalingsverkeer van de Centraal- en Oost-Europese groepsmaatschappijen in Bratislava door groepsmaatschappij Fin-Force en de afronding van de migratie van de betaalkaarttransacties naar SiNSYS en ATOS, specialisten in het verwerken van betaalkaarttransacties op Europese schaal.

Handelsfinanciering

Als productafdeling voor de hele groep is Handelsfinanciering verantwoordelijk voor het uitstippelen van een beleid omtrent het aanbod, de verwerking en de verkoop van betalings- en financieringsinstrumenten voor de afhandeling van export- en importtransacties, zoals documentaire kredieten en incasso's, garanties, en exportkredieten. Deze productafdeling groepeerd dan ook alle handelsfinancieringsteams in de verschillende landen waar de groep aanwezig is (met focus op België en Centraal- en Oost-Europa).

DOELSTELLINGEN EN FOCUS VOOR DE KOMENDE JAREN

Het Managementcomité van de Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties vat de doelstellingen voor de komende jaren als volgt samen:

Verdere aligering van bedrijfsprocessen binnen de groep en centralisering van het beheer van de belangrijkste processen (assetmanagement, betalingsverkeer, consumentenkredietverlening, leasing, handelsfinanciering en ICT).

Realiseren van zoveel mogelijk synergieën in de groep, wat moet leiden tot hogere verkoopvolumes en performantere processen.

Additionele investeringen in de ICT-systemen voor de hele groep.

Valorisering van de bestaande fondsenexpertise buiten de thuismarkten.

Het samenbrengen van deze teams onder één groepsdienst wierp al heel wat vruchten af: zo stegen zowel de verwerkte volumes als de provisie-inkomsten, werd de internettoepassing Flexims met succes geïmplementeerd in Centraal- en Oost-Europa en wordt er gewerkt aan een gemeenschappelijk backofficeplatform.

Daarnaast speelde deze groepsdienst opnieuw proactief in op nieuwe marktontwikkelingen: in de internationale bankengemeenschap speelt KBC bijvoorbeeld een vooraanstaande rol in de ontwikkeling van nieuwe producten en diensten (voor de afstemming van betalingen, financieringen, en dergelijke) die gebaseerd zijn op de door SWIFT ontwikkelde *Trade Service Utility*.

Bovendien streeft KBC ernaar om begin 2008 aan zijn cliënten een multibancaire internettoepassing te kunnen aanbieden, die hen in staat stelt om hun import- en exporttransaties bij hun diverse bankiers te beheren.

Leasing

Leasing is als productfabriek ten dienste van de hele groep verantwoordelijk voor de ontwikkeling, verwerking, verkoopondersteuning of rechtstreekse verkoop van alle leasingproducten in de groep. Leasing bedient zijn lokale en internationale cliënten en vendors via een aanwezigheid in 15 landen in West-Europa en Centraal- en Oost-Europa, en stroomlijnt en coördineert de activiteiten van de leasingmaatschappijen van de groep. Leasing is ook verantwoordelijk voor de budgetten, strategie, benchmarking en processen van alle leasingproductlijnen (algemene leasing, Europese vendor finance en full service autoleasing).

Het voornaamste distributiekanaal in België is het bankkantorennetwerk van KBC Bank en CBC Banque. In de rest van West-Europa worden leasingproducten aangeboden via de buitenlandse kantoren van KBC Bank en in Centraal- en Oost-Europa zijn de autohandelaars (bijvoorbeeld garagehouders) het belangrijkste distributiekanaal, maar wordt de verkoop via de bankkantoren van de groep uitgebreid. Op Europees vlak ligt de focus, behalve op lokale leasingactiviteiten, ook op de internationale samenwerking met vendors.

In 2007 was de groep opnieuw bijzonder actief op het vlak van leasingactiviteiten, met onder meer de integratie van Romstal Leasing en INK Consultanta (Roemenië), en de opening van KBC Lease España in Madrid. Er werden ook diverse nieuwe producten op de markt gebracht, waaronder GREENlease, een uniek, driedelig totaalconcept voor milieuvriendelijk wagenparkbeheer; daarmee

speelt KBC Autolease perfect in op de groeiende milieureflex van de hedendaagse wagenparkbeheerder, die steeds meer rekening dient te houden met het milieu om zowel ecologische als fiscale redenen. Ook de dienstverlening wordt continu gescreend op verbeteringsmogelijkheden: in 2007 werd bijvoorbeeld het businessproces voor de verwerking van leasingaanvragen door de KBC- en CBC-bankkantoren volledig geautomatiseerd, wat een kortere doorlooptijd garandeert voor de cliënt.

Consumentenkredietverlening

De productfabriek Consumer Finance – met hoofdkantoor in Warschau – is met betrekking tot de hele groep verantwoordelijk voor revolvingkredietkaarten (zoals PINTO-kaarten in België), Verkooppunt (Point of Sale, POS)-leningen, autoleningen en leningen op afbetaling.

Door de oprichting van een aparte productfabriek wil de groep zich sterker positioneren op de snel groeiende markt van het consumentenkrediet. Vooral in de Centraal- en Oost-Europese regio groeit de consumentenkredietverlening bijzonder sterk – de afgelopen jaren bedroeg de groei in Tsjechië zo'n 30% en in Slowakije zelfs meer dan 50% – en men verwacht dat deze groei nog een tijdje zal aanhouden.

KBC richt zich voor zijn consumentenkredietverlening op zowel de klassieke bancaire verkoopkanalen als op typische consumerfinancekanalen, zoals financiering van goederen via winkels. Dat laatste gebeurt bijvoorbeeld in Polen via Żagiel – een dochtermaatschappij van Kredyt Bank – die POS-kredieten (leningen op afbetaling in het kader van de aankoop van goederen zoals tv's, computers en meubelen) verkoopt via een uitgebreid netwerk van winkels waarmee het een partnership heeft. Żagiel is daarmee een van de grotere spelers op het gebied van consumentenkredietverlening in Polen. Eind 2007 had Consumer Finance circa 1 700 medewerkers in België, Polen, Tsjechië en Roemenië, een bijna-verdubbeling ten opzichte van eind 2006.



WAARDE- EN RISICOBEBEER



Herman Agneessens, CFRO van de KBC-groep:

Bankverzekeringsactiviteiten brengen typische risico's met zich mee, zoals kredietrisico's, marktrisico's, liquiditeitsrisico's, verzekerings-technische risico's en operationele risico's. Al die risico's beheersen is een van de meest cruciale opdrachten voor het management. Dit hoofdstuk van ons jaarverslag geeft een overzicht van hoe wij in onze groep het waarde- en risicobeheer benaderen. Specifiek voor KBC zal 2007 worden herinnerd als het jaar dat de start betekende van de integratie van het risicobeheer van de nieuw verworven groepsmaatschappijen in Rusland, Bulgarije, Roemenië en Servië. Voor de financiële sector als geheel zal 2007 worden herinnerd als het jaar waarin er een hernieuwde interesse ontstond voor liquiditeitsrisico en het kredietrisico – in de brede zin van het woord – van een instelling.

VISIE EN PRINCIPES

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

- Waarde-, risico- en kapitaalbeheer zijn onlosmakelijk met elkaar verbonden. Het doel van elke onderneming is waarde te scheppen. 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 vanuit groepspectief 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 Groep (WRB), een aparte instantie die onafhankelijk van het lijnmanagement opereert, is belast met advies, ondersteuning en toezicht.
- Het risicogovernancemodel van de groep wordt, waar relevant, ook gedupliceerd op het niveau van de divisies en dochterondernemingen.

De informatie in dit hoofdstuk wordt alleen gecontroleerd door de commissaris als ze betrekking heeft op de IFRS-vereisten. Het betreft de volgende delen:

- Visie en principes: volledig;
- Risicogovernancemodel: volledig;
- De volgende delen uit Kredietrisicobeheer:
 - Omschrijving
 - Bewaking van het kredietrisico, bankactiviteiten
 - de in de voetnoten aangegeven delen van de tabellen Kredietportefeuille, Andere kredietrisico's en Kredietrisico op herverzekeraars;
- De volgende delen uit Asset-Liability Management:
 - Omschrijving
 - Bewaking van het ALM-risico
 - ALM in 2007: Renterisico (eerste drie paragrafen)
 - ALM in 2007: Kredietrisico in de beleggingsportefeuilles
 - ALM in 2007: Wisselkoersrisico
 - ALM in 2007: Toereikendheid met het oog op verplichtingen Levenbedrijf (eerste paragraaf)

- ALM in 2007: Embedded Value Levenbedrijf (eerste twee paragrafen)
- Liquiditeitsrisicobeheer: volledig
- Marktrisicobeheer: volledig (tenzij anders aangegeven)
- Beheer van verzekeringstechnische risico's: volledig
- De volgende delen uit Solvabiliteit en economisch kapitaal:
 - Omschrijving
 - Bewaking van de solvabiliteit
 - Solvabiliteit in 2007, groepsoverzicht (aangegeven delen in de tabel)
 - Economisch kapitaal (eerste drie paragrafen)

RISICOGOVERNANCIEMODEL

Het risicogovernancemodel van KBC legt de verantwoordelijkheden en taken vast met het oog op het beheer van de waardecreatie en alle daaraan verbonden risico's. Het model is georganiseerd op verschillende niveaus:

- De Raad van Bestuur (bijgestaan door het Auditcomité), het Groeps-Directiecomité en het Groeps-Asset-Liability Management Committee (ALCO). Deze comités richten zich op het totale risicobeheer en op de bewaking van waardecreatie en kapitaaltoereikendheid voor de gehele 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 Groeps-Directiecomité zorgt voor de uitvoering van de strategie voor waarde-, risico-, en kapitaalbeheer vastgesteld door de Raad van Bestuur en tekent de structuur uit. De chief financial and risk officer (CFRO), lid van het Groeps-Directiecomité, houdt toezicht op het risicobeheer. Het Groeps-ALCO neemt de beleggings- en financieringsbeslissingen en houdt toezicht op de daaraan verbonden risicopositie.
- Gespecialiseerde Groeps-Risicocomités richten zich op de uitwerking van een groepswijd kader voor één risicosoort of een activiteitencluster en zien toe op het betreffende risicobeheersproces. Ze worden voorgezeten door de CFRO en bestaan uit vertegenwoordigers van het lijnmanagement en van het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep. De verschillende Groeps-Risicocomités zijn:
 - het Groeps-Tradingrisicocomité; dat bewaakt alle risico's binnen de omgeving van het tradinggebeuren;



- het Groeps-Kredietrisicocomité; dat is verantwoordelijk voor het toezicht op de samenstelling en kwaliteit van de kredietportefeuille (inclusief het kredietrisico met betrekking tot (her)verzekeringen);
- het Groeps-Operationeelrisicocomité; dat is belast met het toezicht op het operationeelrisicobeheer;
- het Groeps-Verzekeringsrisicocomité; dat is verantwoordelijk voor het toezicht op de specifieke verzekeringsrisico's.

Afhankelijk van de materialiteit van specifieke risicosoorten werden lokale risicocomités en lokale waarde- en risicobeheersafdelingen opgericht op een lager niveau (bijvoorbeeld op niveau divisie, land en dochtermaatschappij) om het risicobeheerskader te implementeren.

- Op basis van rapporten van de onafhankelijke valideringseenheden beslist het Groeps-Modelcomité (GMC) over de geldigheid van de kwantitatieve en operationele aspecten (zoals modelgebruik en bewakingsactiviteiten) van alle risicomodellen die binnen de groep worden ontwikkeld en/of gebruikt.
- Interne Audit Groep is verantwoordelijk voor de auditplanning en controleert dus of het kader voor risicobeheer in overeen-

stemming is met de wettelijke en reglementaire voorschriften, controleert de efficiëntie en effectiviteit van het risicobeheersysteem en de overeenstemming ervan met het risicobeheerskader en de manier waarop het lijnmanagement omgaat met risico's buiten dat formele kader.

- Het lijnmanagement is als eerste verantwoordelijk voor het waarde- en risicobeheer. Het zorgt ervoor dat het risicobeheerskader voor zijn activiteiten is ingebed in die activiteiten via beleidslijnen en procedures. Het lijnmanagement is ook belast met het ontwikkelen van transactionele modellen.
- Het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep is verantwoordelijk voor de meting van risico's, economisch kapitaal en waardecreatie voor alle bedrijfseenheden en rapporteert aan het lijnmanagement. Het is ook verantwoordelijk voor de ontwikkeling van portefeuillemodellen en voor de validatie van alle modellen (zowel transactionele als portefeuillemodellen). In dat opzicht is er een duidelijke scheiding van bevoegdheden binnen dat directoraat: medewerkers die bij de *ontwikkeling van modellen* betrokken zijn, worden niet betrokken bij de *validatie* ervan.

KREDIETRISICOBEBEER

Omschrijving

Kredietrisico is de potentiële negatieve afwijking ten opzichte van de verwachte waarde als gevolg van wanbetaling of wanprestatie door een schuldenaar (kredietnemer, garantieverstrekker, tegenpartij van een professionele transactie of 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

De bewaking van het kredietrisico gebeurt zowel op transactieniveau als op portefeuilleniveau. De bewaking op transactieniveau houdt in dat er degelijke procedures, processen en toepassingen bestaan om de risico's in te schatten voor en na de acceptatie van individuele kredietrisico's. De bewaking op portefeuilleniveau omvat de periodieke rapportering over (delen van) de geconsolideerde kredietportefeuille, de controle op de naleving van limieten en de specifieke portefeuillebeheersfunctie.

Kredietrisicobeheer op transactieniveau

Acceptatie. Een commerciële entiteit legt een kredietvoorstel schriftelijk voor. Tenzij het gaat om kleine bedragen of lage risico's, licht een kredietadviseur de voorstellen door en geeft hij een advies. In principe worden beslissingen over belangrijke leningen gezamenlijk genomen door twee of meer personen. Het beslissingsechelon wordt bepaald op basis van matrices die onder meer rekening houden met parameters als het groepsrisicototaal, de risicoklasse en de aard van de 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 en ontvangen waarborgen voor risico's op andere groepen), en wel met betrekking tot alle ondernemingen van de groep waartoe de debiteur of tegenpartij behoort. De *risicoklasse* is een inschatting van het risico en wordt in hoofdzaak bepaald op basis van intern ontwikkelde ratingmodellen.

Toezicht en bewaking. 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 het verwachte uitstaande kredietvolume bij in gebreke blijven en het niet-recupereerbare verlies in dat geval. De normale kredietportefeuille wordt ingedeeld in klassen gaande van 1 (laagste risico) tot 9 (hoogste risico), zowel voor EL als PD. Kredieten aan grotere ondernemingen in de normale kredietportefeuille worden periodiek (minstens jaarlijks) herzien. Kredieten aan kleinere en middelgrote ondernemingen worden vooral herzien op basis van risicosignalen (bijvoorbeeld een beduidende wijziging van de risicoklasse). Niet alleen de kredieten, maar ook de kredietbeslissingen worden bewaakt. Een lid van een hoger kredietcomité houdt namelijk toezicht op de beslissingen van het onmiddellijk lagere delegatie-echelon door de beslissing te toetsen aan het kredietbeleid.

De debiteuren in gebreke worden ingedeeld in de PD-klassen 10, 11 en 12. PD-klasse 10 betreft nog performing debiteuren, dat wil zeggen dat ze met hun rente- en hoofdsombetalingen niet meer dan negentig dagen achterstaan of in overschrijding zijn. Klassen 11 en 12 betreffen non-performing debiteuren, waarbij klasse 11 debiteuren omvat die meer dan negentig dagen achterstaan of in overschrijding zijn en klasse 12 debiteuren omvat waarvan de kredieten zijn opgezegd of waarvoor faillissement dreigt. Elk kwartaal wordt voor de grotere dossiers een overzicht van alle debiteuren in gebreke voorgelegd aan het Groeps-Directiecomité.

Kredieten aan particulieren worden doorgaans toegestaan in lokale munt, met uitzondering van bepaalde landen in Centraal- en Oost-Europa, waar kredieten in vreemde valuta bijzonder populair zijn door het aanmerkelijke verschil tussen de rente in lokale munt en de rente in andere munten (voornamelijk euro of Zwitserse frank). Gelet op het inherente wisselrisico bij dergelijke kredieten is een extra buffer nodig (in termen van uitleenpercentage, drempels van netto beschikbaar inkomen en kortere looptijd). Daarom worden deze kredieten aan een nauwgezette bewaking onderworpen (ook door het gebruik van stresstests). Is het overblijvende muntrisico nog te hoog, dan wordt het afgedekt op groepsniveau.

Waardeverminderingen. Op kredieten aan debiteuren in de PD-klassen 10, 11 en 12 (impaired kredieten) past KBC bijzondere

waardeverminderingen toe op basis van een schatting van de netto actuele waarde van het recupereerbare bedrag. Daarnaast worden voor kredieten in de PD-klassen 1 tot 9 op *portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen* toegepast door middel van een formule die rekening houdt met de intern gebruikte Internal Rating Based (IRB) Advanced-modellen (of op een alternatieve manier wanneer een IRB Advanced-model nog niet beschikbaar is). Die formule werd geïntroduceerd in het vierde kwartaal van 2007 om meer in overeenstemming te zijn met de IFRS-vereisten inzake *incurred but not reported*-voorzieningen. Voordien werd een formule gehanteerd die alleen rekening hield met kredieten aan debiteuren in de PD-klassen 8 en 9.

Kredieten kunnen worden geherstructureerd, waardoor de indicatie van achterstand of bijzondere waardevermindering vervalt. Dit heeft alleen betrekking op kleine bedragen in een beperkt aantal gevallen. In 2007 vonden de meeste kredietherstructureringen plaats bij K&H Bank (bedrijven- en kmo-segment) en Kredyt Bank, waar voor respectievelijk naar schatting 17 miljoen en 114 miljoen euro (0,4% en 2% van hun respectieve kredietrisico) kredietrisico's werden herschikt om verdere waardeverminderingen of achterstand te vermijden.

Kredietrisicobeheer op portefeuilleniveau

Het toezicht op portefeuillebasis gebeurt onder meer met een kwartaalrapportering over de geconsolideerde kredietportefeuille. De belangrijkste risicoconcentraties worden extra bewaakt op basis van periodieke en ad-hocrapporten. Er bestaan limieten op debiteur- of tegenpartijniveau, op sectorniveau en voor specifieke activiteiten (zoals overnamefinancieringen) of geografische zones. Terwijl sommige limieten nog zijn uitgedrukt in termen van gecontracteerde bedragen, worden meer geavanceerde concepten zoals verwacht verlies (*expected loss, EL*) en verlies bij in gebreke blijven (*loss given default, LGD*) steeds meer gebruikt. Bovendien worden voor bepaalde krediettypes stresstests uitgevoerd. Voor kredieten voor commercieel vastgoed worden de caps bepaald in termen van *stressed EL*.

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 verhoogt de diversificatie van de kredietportefeuille, onder meer door middel van kredietderivaten. De cel is ook belast met de coördinatie van effectiseringsoperaties van kredieten. Eind 2007 stonden

twee effectiseringsoperaties van eigen kredieten uit: Phoenix Funding, een effectisering van hypothecaire kredieten van IIB Homeloans die in 2001 werd opgezet (uitstaand bedrag van 0,2 miljard euro), en Home Loan Invest III, in 2007 opgezet om redenen van liquiditeit, met hypothecaire kredieten van KBC Bank (uitstaand bedrag van 3,5 miljard euro). De onderliggende activa van beide effectiseringsoperaties blijven echter opgenomen in het onderstaande overzicht van de kredietportefeuille.

Overzicht van de kredietportefeuille, bankactiviteiten

De kredietportefeuille (zie tabel) omvat alle (bevestigde en niet-bevestigde) bedrijfskapitaalfinancieringen, investeringskredieten, garantiekredieten, kredietderivaten (verkochte protectie) en niet-overheidseffecten uit de beleggingsportefeuille van de bankentiteiten van de groep. Uitgesloten zijn overheidsobligaties, alle effecten in de handelsportefeuille, professionele transacties (plaattingen bij financiële instellingen, valutatransacties, enz.), commerciële kortetermijntransacties (zoals documentaire kredieten) en intragroepstransacties. De kredietportefeuille verschilt bijgevolg sterk van de post Leningen en voorschotten aan cliënten, zoals vermeld in Toelichting 18 van de Geconsolideerde jaarrekening (die post omvat bijvoorbeeld niet de leningen en voorschotten aan banken, de garantiekredieten en kredietderivaten, het niet-opgenomen gedeelte van kredieten of de bedrijfs- en bankobligaties uit de beleggingsportefeuille, maar bevat wel repotransacties met niet-banken).

Eind 2007 bedroeg de totale portefeuille toegestane kredieten 208 miljard euro, een stijging met 12% tegenover het jaar daarvoor. Exclusief valutaschommelingen bedroeg de stijging 14%; exclusief valutawijzigingen en wijzigingen in de consolidatiekring (voornamelijk Absolut Bank in Rusland en Economic and Investment Bank in Bulgarije) bedroeg de stijging 12%.

De kredietportefeuille wordt ingedeeld volgens verschillende criteria (zie tabel). Wat de indeling naar sector betreft, hebben maar vijf sectoren een aandeel groter dan 5% van de toegestane portefeuille, waaronder de Financiële sector, de Particulieren (waar het risico gespreid is over vele, relatief kleine kredietdossiers), de Niet-financiële diensten en de Klein- en groothandel (die beide een verzameling zijn van diverse subsectoren) en de sector Commercieel vastgoed (die geografisch sterk gespreid is).

KREDIETPORTEFEUILLE

| Totale kredietportefeuille, in miljarden euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|---|-------------|-------------|
| Toegestaan bedrag | 185,7 | 208,2 |
| Uitstaand bedrag | 138,6 | 163,5 |
| Kredietportefeuille naar divisie, in procenten van portefeuille toegestane kredieten | | |
| Divisie België | 29% | 28% |
| Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 18% | 21% |
| Divisie Merchantbanking | 51% | 49% |
| Divisie Europese Private Banking | 2% | 2% |
| Totaal | 100% | 100% |
| Kredietportefeuille naar krediettype, in procenten van portefeuille toegestane kredieten¹ | | |
| Kredieten | 87% | 87% |
| Bedrijfskapitaalfinancieringen | 1 | 39% |
| Investeringskredieten | 1 | 48% |
| Gemengde lijnen | 1 | 0% |
| Garantiekredieten | 6% | 5% |
| Bedrijfsobligaties | 4% | 5% |
| Bankobligaties | 4% | 3% |
| Totaal | 100% | 100% |
| Kredietportefeuille naar sector van de tegenpartij, in procenten van portefeuille toegestane kredieten² | | |
| Particulieren | 27% | 27% |
| Financiële en verzekeringsdiensten | 16% | 15% |
| Overheden | 3% | 4% |
| Bedrijven | 54% | 54% |
| Niet-financiële diensten | 9% | 9% |
| Klein- en groothandel | 8% | 8% |
| Vastgoed | 6% | 7% |
| Bouw | 4% | 4% |
| Auto-industrie | 3% | 3% |
| Chemische nijverheid | 2% | 2% |
| Elektriciteit | 3% | 2% |
| Landbouw, veeteelt en visserij | 2% | 2% |
| Voedingsindustrie | 2% | 2% |
| Metaal | 2% | 2% |
| Rest | 13% | 13% |
| Totaal | 100% | 100% |

KREDIETPORTEFEUILLE (vervolg)

| Kredietportefeuille naar risicoklasse, deel van de portefeuille ³ , in procenten van de Exposure at Default ⁴ | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|---|--------------|--------------|
| PD 1 (laagste risico, kans op in gebreke blijven van 0,00% tot 0,10%) | 25% | 26% |
| PD 2 (0,10%–0,20%) | 14% | 14% |
| PD 3 (0,20%–0,40%) | 21% | 13% |
| PD 4 (0,40%–0,80%) | 13% | 16% |
| PD 5 (0,80%–1,60%) | 13% | 17% |
| PD 6 (1,60%–3,20%) | 6% | 7% |
| PD 7 (3,20%–6,40%) | 5% | 4% |
| PD 8 (6,40%–12,80%) | 1% | 1% |
| PD 9 (hoogste risico, 12,80%–100,00%) | 1% | 1% |
| Totaal | 100% | 100% |
| Impaired kredieten⁵, PD 10+11+12; in miljoenen euro of in procenten | | |
| Impaired kredieten | 3 324 | 3 446 |
| Bijzondere waardeverminderingen | 2 001 | 2 048 |
| Portefeuillegerelateerde waardeverminderingen | 222 | 186 |
| Kredietverliesratio, negatieve getallen duiden op een positieve invloed op het resultaat | | |
| Divisie België | 0,07% | 0,13% |
| Divisie Centraal-en Oost-Europa en Rusland ⁶ | 0,58% | 0,26% |
| Divisie Merchantbanking | -0,01% | 0,02% |
| Divisie Europese Private Banking | -0,10% | 1,03% |
| Totaal | 0,13% | 0,13% |
| Non-performing (NP) kredieten, PD 11+12; in miljoenen euro of in procenten | | |
| Uitstaand bedrag | 2 221 | 2 386 |
| Bijzondere waardeverminderingen voor non-performing kredieten | 1 541 | 1 505 |
| Non-performing ratio | | |
| Divisie België | 1,5% | 1,6% |
| Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 2,4% | 2,1% |
| Divisie Merchantbanking | 1,3% | 1,0% |
| Divisie Europese Private Banking | 1,9% | 1,7% |
| Totaal | 1,6% | 1,5% |
| Dekkingsratio | | |
| Bijzondere waardeverminderingen op non-performing kredieten/uitstaande non-performing kredieten | 69% | 63% |
| Bijzondere en op portefeuillebasis berekende waardeverminderingen op performing en non-performing kredieten/uitstaande non-performing kredieten | 100% | 94% |

Voor een definitie van de ratio's zie hoofdstuk Overige informatie.

1 De indeling werd verfijnd sinds medio 2007. Bedrijfskapitaalkredieten omvatten budgetfaciliteiten en revolving faciliteiten voor bedrijfskapitaal. De investeringskredieten omvatten termijnskredieten, hypothecaire kredieten en andere niet-revolving- en revolving faciliteiten voor investeringsdoeleinden. De andere kredieten worden vermeld onder Gemengde lijnen.

2 Cijfers gecontroleerd door de commissaris.

3 Exclusief sommige delen van de portefeuille waarvoor nog geen indeling in risicoklassen beschikbaar is (voornamelijk de kredietportefeuille van Absolut Bank). De cijfers van 2006 werden retroactief aangepast om ze vergelijkbaar te maken met de cijfers van 2007. De aanzienlijke verschuiving van de klasse PD 3 naar PD 4 en PD 5 in 2007 is in grote mate toe te schrijven aan een verbeterd PD-model voor de portefeuille van IIB Homeloans, waardoor de meerderheid van de kredieten van die laatste werd ondergebracht in een slechtere PD-klasse. Gezien het erg lage Loss Given Default-percentage dat toepasselijk is op deze portefeuille, is de negatieve invloed van de PD-verschuiving op de algemene kwaliteit van de kredietportefeuille minimaal.

4 Cijfers (met uitzondering van de kans op in gebreke blijven) gecontroleerd door de commissaris.

5 Cijfers wijken af van de cijfers in Toelichting 20 in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening wegens verschillen in consolidatiekring.

6 Voor Tsjechië en Slowakije bedraagt de kredietverliesratio 0,27%, voor Hongarije 0,62%, voor Polen -0,34% en voor Rusland 0,21% op 31 december 2007.

Andere kredietrisico's, bankactiviteiten

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

Commerciële transacties op korte termijn. Deze kredietvorm is gerelateerd aan de financiering van export of import en omvat alleen het risico op financiële instellingen. Het gaat om documentaire kredieten, pre-exportfinancieringen, post-importfinancieringen en aanverwante, met een looptijd van hooguit 2 jaar. Eind 2007 bedroeg de commerciële risicopositie 1,8 miljard euro (uitstaand bedrag). Niettegenstaande het hoge aandeel van non-investment grade-banken in de risicopositie (ruwweg 45%), 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.

Effecten in de handelsportefeuille. Het emittentenrisico (potentieel verlies als gevolg van een in gebreke blijven van de emittent) in de handelsportefeuille bedroeg 3,8 miljard euro per einde 2007. KBC Financial Products (KBC FP) tekent voor 0,8 miljard euro van dit totaalbedrag. Bij KBC FP wordt het emittentenrisico gemeten op basis van het geschatte verwachte verlies bij een in gebreke blijven van de emittent, uitgaand van de huidige marktwaarde en rekening houdend met een verwachte recuperatie volgens het type emissie (gewaarborgd of niet). Daarnaast wordt bij KBC FP alleen rekening gehouden met tegenpartijrisico dat optreedt bij longposities. De rapportering van kredietrisico's houdt dus geen rekening met de emittenten waarbij per saldo een shortpositie bestaat. Het emittentenrisico van de andere (niet-KBC FP-)entiteiten bedroeg 3,0 miljard euro, gemeten op basis van de marktwaarde van de effecten. Het emittentenrisico wordt beperkt door het gebruik van limieten, zowel per emittent als per ratingklasse. In de tabel is het emittentenrisico gemeten zoals hier beschreven. De risicopositie in effecten met activa als onderpand (Asset Backed Securities, ABS) in de handelsportefeuille is niet opgenomen in dit cijfer (zie paragraaf over Kredietgebonden beleggingen en positie in subprimes).

Tegenpartijrisico van professionele transacties (plaatsingen bij professionele tegenpartijen en verhandelen van derivaten). Dit weerspiegelt het potentiële 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 als de som van de (positieve) huidige vervangingswaarde (mark-to-market) van een transactie en de toepasselijke toeslag bepaald volgens de huidige risicometingsmethode onder Basel II. Eind 2007 bedroeg het totaal presettlementrisico van de groep circa 34,5 miljard euro. Plaatsingen maken iets meer dan 40% daarvan uit. Het overgrote deel van de plaatsingen 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 *close-out netting* en zekerheden. Met het oog op netting moeten derivatentransacties worden gedocumenteerd volgens de ISDA-92 of ISDA-2002 Master Agreements. In het geval van transacties in het kader van repos is netting maar mogelijk als een Global Market Repurchase Agreement (GMRA) is afgesloten. Bovendien zijn nettingregels vastgelegd voor elke relevante jurisdictie en voor elk relevant product, en wel op basis van door de International Swap Dealers Association (ISDA) gepubliceerde rechtskundige adviezen. Zekerheden worden alleen in aanmerking genomen als de betrokken activa worden beschouwd als risico-beperkend voor berekeningen van het reglementair kapitaal (Basel II). Dat impliceert onder andere dat er voldoende juridische zekerheid is over de eigendom van de zekerheid voor elke relevante jurisdictie.

Overheidseffecten in de beleggingsportefeuille. De risicopositie ten aanzien van overheden bedroeg 34,8 miljard euro per einde 2007, gemeten in termen van boekwaarde, en is in hoofdzaak te situeren bij EU-overheden (in het bijzonder België) met een minimum kredietrisico. Lokale of regionale overheden vormen maar een fractie van het uitstaande risico (0,3 miljard euro). Het aanzienlijke risico op overheden moet worden gezien binnen het herbeleggingsbeleid (zie ALM). Er zijn evenwel ook limieten met betrekking tot het kredietrisico, zeker voor overheden met een interne rating van minder dan AA.

ANDERE KREDIETRISICO'S

| | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|--|-------------|-------------|
| Commerciële transacties op korte termijn | | |
| Bedrag, in miljarden euro ² | 1,3 | 1,8 |
| Naar divisie, in procenten | | |
| Divisie België | 3% | 3% |
| Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 7% | 6% |
| Divisie Merchantbanking | 90% | 91% |
| Divisie Europese Private Banking | – | 0% |
| Totaal | 100% | 100% |
| Emittentenrisico³ | | |
| Bedrag, in miljarden euro ² | 2,3 | 3,8 |
| Naar divisie, in procenten | | |
| Divisie België | 0% | 0% |
| Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 6% | 5% |
| Divisie Merchantbanking | 94% | 93% |
| Divisie Europese Private Banking | – | 2% |
| Totaal | 100% | 100% |
| Tegenpartijrisico van professionele transacties⁴ | | |
| Bedrag, in miljarden euro ² | 22,3 | 34,5 |
| Naar divisie, in procenten | | |
| Divisie België | 5% | 0% |
| Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 16% | 16% |
| Divisie Merchantbanking | 79% | 74% |
| Divisie Europese Private Banking | – | 10% |
| Totaal | 100% | 100% |
| Overheidsobligaties in de beleggingsportefeuille, inclusief KBL EPB | | |
| Bedrag, in miljarden euro ² | 37,0 | 34,8 |
| Naar divisie, in procenten | | |
| Divisie België | 8% | 8% |
| Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 20% | 26% |
| Divisie Merchantbanking | 71% | 59% |
| Divisie Europese Private Banking | – | 8% |
| Totaal | 100% | 100% |

¹ Cijfers omvatten de recente overnames (in Rusland, Bulgarije en Servië) nog niet, behalve voor de overheidsobligaties in de beleggingsportefeuille. KBL EPB is opgenomen sinds 2007.

² Cijfers gecontroleerd door de commissaris.

³ Exclusief OESO-overheidsobligaties.

⁴ Na aftrek van uitkeringen voor zekerheden en netting. De verdeling naar activiteit is zeer benaderend.

Landenrisico's, bankactiviteiten

Het landenrisico wordt bewaakt door het instellen van limieten per land en per looptijd. Het wordt berekend per land afzonderlijk, volgens een voorzichtige methodiek (zie verder).

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 middellange- en langetermijn-exportkredieten, IFC B-leningen en uitvoeringsrisico's);
- obligaties en aandelen uit de beleggingsportefeuille;
- plaatsingen en (het gewogen risico van) andere professionele transacties (zoals valutatransacties en swaps);
- commerciële transacties op korte termijn (zoals documentaire kredieten en pre-exportfinancieringen).

In principe worden individuele transacties volgens onderstaande 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.

LANDENRISICO EXCLUSIEF TRANSACTIES IN LOKALE MUNT*, 31-12-2007

| In miljoenen euro | Totaal | West-Europa, exclusief euro-gebied | Centraal- en Oost-Europa | Azië | Noord-Amerika | Midden-Oosten | Latijns-Amerika | Afrika | Oceanië | Internationale instellingen |
|--|---------------|------------------------------------|--------------------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|------------|------------|-----------------------------|
| Per transactietype | | | | | | | | | | |
| IFC B-leningen | 41 | 2 | 1 | 26 | 0 | 0 | 5 | 1 | 0 | 6 |
| Uitvoeringsrisico's | 1 063 | 84 | 507 | 31 | 11 | 54 | 223 | 153 | 2 | 0 |
| Andere kredieten | 18 819 | 5 105 | 7 751 | 2 271 | 2 581 | 522 | 287 | 139 | 135 | 27 |
| Obligaties en aandelen | 10 134 | 4 384 | 2 372 | 582 | 1 881 | 119 | 463 | 5 | 115 | 216 |
| Professionele transacties, gewogen | 5 955 | 3 151 | 1 014 | 997 | 336 | 141 | 294 | 1 | 12 | 8 |
| Middellange- en langetermijnexportfinancieringen | 164 | 4 | 39 | 6 | 0 | 5 | 8 | 102 | 0 | 0 |
| Commerciële transacties op korte termijn | 1 483 | 42 | 283 | 415 | 11 | 529 | 108 | 95 | 1 | 0 |
| Totaal | 37 660 | 12 772 | 11 966 | 4 328 | 4 820 | 1 370 | 1 388 | 496 | 266 | 255 |
| Naar restlooptijd | | | | | | | | | | |
| Maximaal 1 jaar | 13 022 | 3 914 | 3 970 | 2 737 | 956 | 690 | 542 | 117 | 62 | 35 |
| Meer dan 1 jaar | 24 638 | 8 857 | 7 997 | 1 591 | 3 864 | 680 | 846 | 378 | 204 | 220 |
| Totaal | 37 660 | 12 772 | 11 966 | 4 328 | 4 820 | 1 370 | 1 388 | 496 | 266 | 255 |

* Economic and Investment Bank (Bulgarije) is nog niet opgenomen.

Interne kredietrisicomodellen en Basel II

Om kredietrisico's te kwantificeren, zijn in de groep diverse ratingmodellen ontwikkeld, zowel voor de bepaling van de kredietwaardigheid van debiteuren als voor de inschatting van het verwachte verlies van de verschillende types van transacties. Op basis van die modellen wordt het kredietrisicobeheer ondersteund, onder meer met betrekking tot de prijsstelling en het kredietproces (acceptatie en bewaking) en het bepalen van de op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen. Een aantal modellen zijn gemeenschappelijk voor de hele groep (bijvoorbeeld voor overheden, banken, grote ondernemingen en projectfinanciering), andere zijn toegespitst op specifieke geografische markten (kmo's, particulieren, enz.). In de hele groep wordt dezelfde internerating-schaal gebruikt.

Sinds 2007 vormen die modellen ook de basis voor de berekening van de reglementaire kapitaalsvereisten voor kredietrisico. KBC opteert met andere woorden voor de Internal Rating Based (IRB)-benadering. KBC zal in eerste instantie de IRB Foundation-benadering gebruiken, maar voorziet een overstap naar Advanced in 2011.

De overstap naar Basel II IRB Foundation gebeurt in fasen, maar KBC Bank NV en de meeste van haar belangrijke dochterondernemingen zijn al overgestapt in 2007. Een aantal andere belangrijke groepsmaatschappijen (K&H Bank, Kredyt Bank, KBL EPB, Absolut Bank, Centea en de Antwerpse Diamantbank) zullen in 2008 overstappen naar de standaardbenadering van Basel II en de IRB Foundation-benadering gebruiken in 2009–2010 (onder voorbehoud van goedkeuring door de toezichthouder). Vanaf 2008 zullen de andere (minder belangrijke) entiteiten van de KBC-groep de standaardbenadering volgen.

De grootscheepse introductie van de ratingmodellen in het netwerk heeft niet alleen het risicobewustzijn gestimuleerd, maar 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, met een functiescheiding tussen het eigenaarschap van de modellen (kredietfunctie) en de validatie ervan (Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep). Een Modelcomité op groepsniveau is verantwoordelijk voor de uiteindelijke validatie van alle modellen.

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 richtlijnen om het kredietrisico te beheersen. Er zijn bijvoorbeeld 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 (zie ook Asset-Liability Management).

KBC staat bloot aan een kredietrisico ten aanzien van (her)verzekeraars, aangezien die in gebreke zouden kunnen blijven voor hun verplichtingen die voortvloeien uit met KBC gesloten (her)verzekeringscontracten. Het kredietrisico van KBC wordt gemeten via een nominale benadering (het maximale verlies) en het verwachte verlies. Het verwachte verlies wordt berekend op basis van de interne ratings (wanneer beschikbaar, zoniet worden externe ratings gehanteerd), de Exposure at Default die wordt bepaald door de nettoschaderserves en de premies op te tellen, en een vast Loss Given Default (LGD)-percentage van 45%.

KREDIETRISICO OP HERVERZEKERAARS, PER RISICOKLASSE, IN EXPOSURE AT DEFAULT (EAD) EN VERWACHT VERLIES (EL)

| In miljoenen euro | EAD 2006* | EAD 2007* | EL 2007* |
|---------------------|--------------|--------------|-------------|
| AAA tot en met A- | N.b. | 401,7 | 0,06 |
| BBB+ tot en met BB- | N.b. | 21,5 | 0,04 |
| Lager dan BB- | N.b. | 0,0 | 0,00 |
| Zonder rating | N.b. | 49,4 | N.b. |
| Totaal | 504,1 | 472,6 | 0,10 |

N.b.: niet beschikbaar.

* EAD: cijfers gecontroleerd door de commissaris; EL: cijfers niet-gecontroleerd door de commissaris.

Kredietgebonden beleggingen en positie in subprimes

De tabel toont de positie van KBC in kredietgebonden beleggingen, die bestaan uit:

- de *Hoofdportefeuille CDO's*, die bestaat uit CDO's met enkele asset-backed securities als onderliggende activa, in de boeken van de groep;
- de *Atomiumportefeuille*, die is samengesteld uit kredietgebonden beleggingen van het vroegere conduit Atomium, nu opgenomen op de balans van de groep;
- *Andere portefeuilles*, die bestaan uit andere kredietgebonden instrumenten waarvoor het grootste deel van de onderliggende activa Europese activa zijn.

Het subprimegerelateerde kredietrisico van de *Hoofdportefeuille CDO's* is beperkt doordat:

- het aandeel Amerikaanse subprimehypotheken binnen de pool van onderliggende activa erg beperkt is (zie tabel); het merendeel van de onderliggende activa van de CDO's zijn bedrijfsschulden;
- het aangehouden CDO-papier alleen tranches met een hoge rating (waarvan 63% super senior en 25% AAA) betreft en hoge *attachment points* heeft (waardoor er al aanzienlijke verliezen van

subprimeactiva mogen voorkomen alvorens er een invloed is); bovendien werden de aandelen- en junior tranches geprovisioneerd op het moment van uitgifte;

- alle CDO's in de portefeuille werden uitgegeven en actief worden beheerd door KBC Financial Products, wat effectieve vervanging van activa mogelijk maakt wanneer dat nodig is.

Het subprimegebonden kredietrisico van de *Atomiumportefeuille* is eveneens beperkt doordat slechts een gering deel van de effecten is gerelateerd aan subprime RMBS (zie tabel); bovendien hebben alle effecten een rating AAA.

De *Andere portefeuilles* hebben geen subprimerisico.

Per 31 december 2007 leed de groep geen kredietverliezen op die portefeuilles. Er was wel een negatieve invloed op de nettowinst door de *marking-to-market* van de *Hoofdportefeuille CDO's* met onderliggende asset-backed securities (zie tabel; omdat het gaat om synthetische CDO's en dus besloten derivaten, zijn de wijzigingen van de marktwaardering opgenomen in winst-en-verlies) en een negatieve invloed op het eigen vermogen door de *marking-to-market* van de *Atomiumportefeuille* en de *Andere portefeuilles* (zie tabel).

KREDIETGEBONDEN BELEGGINGEN¹ KBC GROEP NV, 31-12-2007

| Omschrijving | Bedrag, in miljarden euro | Rating van aangehouden effecten | Waarvan subprime RMBS | Geleden kredietverliezen | Waardecorrecties door <i>marking-to-market</i> van de instrumenten, in miljoenen euro |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|---|
| Hoofdportefeuille CDO's | 6,9 | 100% investment grade, 88% AAA | 13% subprime-RMBS onderliggend, waarvan 10 procentpunten m.b.t. jaargang 2005–2007 | Geen | Op winst-en-verlies: 165, vóór belasting of 109, na belasting Op eigen vermogen: 130, vóór belasting of 88 na belasting ² |
| Atomiumportefeuille | 2,0 | 100% investment grade, 100% AAA | 33% subprime-RMBS | Geen | |
| Andere portefeuilles | 7,4 | 100% investment grade, 94% AAA | Geen subprimerisico | Geen | |

¹ Exclusief de notes, aangehouden door KBC, van het interne effectiseringsvehikel van KBC, Home Loan Invest (hoofdzakelijk voor thesauriedoeleinden).

² Daarnaast is er ook een beperkte invloed op winst-en-verlies (13 miljoen euro (vóór belasting) of 8 miljoen euro (na belasting)) met betrekking tot het tradingboek.

Hoewel er momenteel geen kredietverliezen werden geleden, schatte de groep aan de hand van stresstests zijn mogelijke toekomstige kredietverliezen als gevolg van wanbetaling van subprime onderliggende waarden. Die tests hadden betrekking op alle beleggingen in CDO's beheerd door KBC, inclusief de Atomium-

portefeuille. De stresstests gaan uit van een 11% tot 20% nettoverlies op alle subprime- en Alt-A onderliggende activa uit de jaargang 2005–2007 (na inning van zekerheden). De stresstests leidden tot hypothetische verliezen van 2 miljoen (de test van 11%) tot 171 miljoen euro (de test van 20%).

Risico op kredietverzekeraars

De groep heeft geen direct tegenpartijrisico (directe kredietfaciliteiten) op kredietverzekeraars (MBIA, Ambac, FSA, enz.). Het indirecte risico bestaat uit een herverzekeringsdekking verleend door deze instellingen voor de CDO's, een onderliggende risicopositie op deze instellingen in de CDO's, en risicoverlagende zekerheden (credit enhancements) ontvangen van die instellingen voor liquiditeitsfaciliteiten van KBC voor tegenpartijen uit de sectoren overheidsfinanciën en gezondheidszorg (en ook een paar zeer beperkte faciliteiten voor die instellingen in het kader van de kredietverlening aan lokale overheden).

De risicopositie inzake herverzekeringen voor de CDO's werd afgedekt voor een bedrag van 39 miljoen euro (15% van de positieve vervangingswaarde van de uitstaande kredietderivaten).

Stresstests (uitgaande van 20% tot 50% verlies bij in gebreke blijven van deze instellingen met betrekking tot de onderliggende risicopositie in de CDO's) gaven beperkte hypothetische verliezen als resultaat (19 miljoen euro per einde 2007).

Aangezien de onderliggende *public finance*-tegenpartijen van de bovengenoemde liquiditeitsfaciliteiten hoge ratings hebben (32% AA en 68% A), is de kans dat zij in gebreke blijven zeer klein en is het bijgevolg ook zeer onwaarschijnlijk dat KBC de dekking van de kredietverzekeraars zal moeten inroepen.

ASSET-LIABILITY MANAGEMENT

Omschrijving

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

- het renterisico,
- het aandelenrisico,
- het vastgoedrisico,
- het wisselkoersrisico,
- het inflatierisico,
- het kredietrisico (beperkt tot de beleggingsportefeuilles).

Met *structurele risico's* worden alle risico's bedoeld die inherent deel uitmaken van de commerciële activiteit van KBC of de langetermijn-

posities aangehouden door de groep (bank en verzekeraar). De tradingactiviteiten vallen daar dus niet onder.

De structurele risico's kunnen ook worden omschreven als de combinatie van:

- onevenwichtigheden in de bankactiviteiten verbonden aan het aantrekken van werkmiddelen door het kantorennetwerk en de aanwending ervan (via onder meer kredietverlening);
- onevenwichtigheden 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 de valutaire mismatch tussen verplichtingen en beleggingen bij de verzekeraar).

Bewaking van het ALM-risico

De belangrijkste rol van het ALM is de optimalisatie van het risico-rendementprofiel van de groep binnen de risicotolerantielimieten vastgelegd door de Raad van Bestuur. Het Groeps-ALCO beheert en bewaakt de ALM-risico's en is verantwoordelijk voor de uitwerking van een kader voor de identificatie, de meting en het toezicht op de ALM-activiteiten en de strategische beleggingsbeslissingen voor de hele groep. Bij de dochtermaatschappijen buiten het eurogebied fungeren lokale ALCO's.

Binnen het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep is een team belast met de ondersteuning van het Groeps-ALCO en de uitbouw van het ALM-risicobeheer. Dergelijke teams bestaan ook bij de dochtermaatschappijen buiten het eurogebied. Ook de taken in verband met het risicobeheer voor het Levenbedrijf (met onder andere de taken van de aangewezen actuaire voor het Levenbedrijf en de Embedded Value-modellering) vallen onder het ALM-risicobeheer.

De ALM-strategie wordt lokaal geïmplementeerd door frontofficefuncties en de werking van deze frontofficefuncties wordt gecoördineerd door een centrale investeringsfunctie die verantwoordelijk is voor de coördinatie van de diverse ALM-strategieën.

De belangrijkste elementen van het ALM-raamwerk binnen KBC zijn:

- de focus op *economische waarde* als hoeksteen van het ALM-beleid, met daarnaast aandacht voor maatstaven als boekhoudkundige inkomsten, solvabiliteit en liquiditeit;
- het gebruik van een uniforme ALM-meetmethodologie voor bank- en verzekeringsactiviteiten, gebaseerd op *reëlewaarde-modellen* die een omschrijving bieden van de ontwikkeling van de waarde van een productgroep in verschillende marktscenario's en die worden vertaald in *replicating portfolios* (combinaties van marktinstrumenten die het mogelijk maken de betrokken productgroepen af te dekken met het minste risico);
- het gebruik van een Value-at-Risk (VAR)-meetmethode voor de verschillende risicocategorieën binnen de hele groep in het kader van de risicobudgettering en -begrenzing. Deze VAR meet het maximale verlies dat kan optreden over een tijdshorizon van één jaar bij een 99%-betrouwbaarheidsniveau als gevolg van rentebewegingen en andere marktwaardeschommelingen;

sommige risicoparameters (namelijk inflatieverwachting, vastgoedramingen, correlatie verbonden aan die risicoklassen) zijn gebaseerd op adviezen van experts;

- de bepaling van een ALM-VAR-limiet op groepsniveau en de verdeling van die limiet in verschillende risicosoorten en entiteiten;
- het gebruik van de VAR, die berekend wordt op basis van reëlewaardemodellen voor niet-looptijdgebonden producten, rekening houdend met verschillende in de portefeuille ingebedde opties en garanties. Die opties worden echter niet allemaal op stochastische basis gewaardeerd (vervroegde aflossingen bij hypotheek en afkopen in het Levenbedrijf). De VAR is gebaseerd op een variance-covariancetechniek en een normale distributie van risicoparameters.

Het VAR-limietenraamwerk op groepsniveau wordt vertaald in meer pragmatische risicolimieten voor de verschillende groepsmaatschappijen en de individuele ALM-posities (zie verder).

ALM-RISICO VAN DE KBC-GROEP, VERDELING NAAR RISICOTYPE, VAR 99%, 1 JAAR TIJDSHORIZON, MARGINALE CONTRIBUTIE VAN VERSCHILLENDE RISICOSOORTEN IN DE VAR¹

| In miljarden euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|--|-------------|-------------|
| Renterisico | 0,60 | 0,37 |
| Aandelenrisico | 1,66 | 1,70 |
| Vastgoedrisico | 0,15 | 0,16 |
| Andere risico's ² | 0,11 | 0,09 |
| Totaal gediversifieerde VAR (groep) | 2,52 | 2,31 |

¹ Exclusief Absolut Bank, DZI Insurance, A Banka en een aantal kleine groepsmaatschappijen.

² Wisselkoersrisico, inflatierisico, tegenpartijrisico en rentevolatiliteitsrisico.

ALM in 2007: Renterisico

De *ALM-renteposities* van de bank worden beheerd op basis van een marktgerichte interne prijsstelling voor looptijdgebonden producten en een *replicating portfolio*-techniek, op dynamische basis herzien, voor de niet-looptijdgebonden producten (bijvoorbeeld zicht- en spaarrekeningen).

Het eigen vermogen van de bank wordt belegd in vaste activa, strategische participaties en overheidsobligaties. Daarnaast kan de bank ook renteposities aanhouden, gericht op het verwerven van rente-inkomsten, zowel in de obligatieportefeuille die dient ter herbelegging van het eigen vermogen als in een op korte termijn gefinancierde obligatieportefeuille.

KBC meet renterisico's door middel 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). BPV-limieten worden zo bepaald dat de renteposities samen met de overige ALM-posities binnen de totale VAR-limieten blijven. Daarnaast worden ook technieken gehanteerd zoals rentevoetgevoeligheidsanalyse (gap analysis), durationbenadering, scenarioanalyse en stresstests (zowel vanuit een economische-waardeperspectief als vanuit inkomstenperspectief).

De tabel illustreert de ontwikkeling van het renterisico van de bank in 2006 en 2007. De renteposities werden verder afgebouwd sinds het tweede kwartaal van 2007, als gevolg van veranderde renteverwachtingen.

BPV VAN HET ALM-BOEK, BANKENTITEITEN VAN DE KBC-GROEP*

| In miljoenen euro | |
|--------------------|----|
| Gemiddelde 1kw2006 | 76 |
| Gemiddelde 2kw2006 | 87 |
| Gemiddelde 3kw2006 | 88 |
| Gemiddelde 4kw2006 | 74 |
| 31-12-2006 | 67 |
| Maximum in 2006 | 92 |
| Minimum in 2006 | 66 |
| Gemiddelde 1kw2007 | 70 |
| Gemiddelde 2kw2007 | 54 |
| Gemiddelde 3kw2007 | 44 |
| Gemiddelde 4kw2007 | 46 |
| 31-12-2007 | 48 |
| Maximum in 2007 | 74 |
| Minimum in 2007 | 42 |

* Exclusief Absolut Bank, Economic and Investment Bank, A Banka en een aantal kleine groepsmaatschappijen.

Conform Basel II wordt regelmatig een 2%-stresstest uitgevoerd. Die zet het gehele renterisico van de bankportefeuille (bij een parallelle beweging van de rente met 2%) af tegen het eigen vermogen. Op het niveau van de KBC-bankgroep bedroeg dat risico 5,06% op 31 december 2007 (ruim onder de 20%, wat het niveau is waarop een bank wordt beschouwd als *outlier* bank, met een hoger reglementair kapitaalbeslag als gevolg).

In de tabel wordt de boekwaarde van activa en passiva ingedeeld naar de vroegste van contractuele herberekeningsdatum en vervaldag, als indicatie van de periode waarvoor de rente vast is. Derivaten, die hoofdzakelijk worden gebruikt om het risico als gevolg van schommelingen van rentevoeten te beperken, werden meegeteld volgens hun gecontracteerd bedrag en repricingdatum.

RENTERISICOGAP ALM-BOEK, INCLUSIEF DERIVATEN, BANKENTITEITEN VAN DE KBC-GROEP*

| In miljoenen euro | ≤ 1 maand | 1–3 maanden | 3–12 maanden | 1–5 jaar | 5–10 jaar | > 10 jaar | Niet-rente-dragend | Totaal |
|---|-----------|-------------|--------------|----------|-----------|-----------|--------------------|---------|
| 31-12-2006, derivaten inbegrepen bij de in- en uitstromen | | | | | | | | |
| Kasinstromen | 94 252 | 56 648 | 82 360 | 116 136 | 49 972 | 20 730 | 25 976 | 446 075 |
| Kasuitstromen | 110 271 | 51 372 | 78 861 | 119 475 | 42 394 | 16 259 | 27 443 | 446 075 |
| Renterisicogap | -16 020 | 5 276 | 3 500 | -3 339 | 7 578 | 4 471 | -1 467 | 0 |
| 31-12-2007, derivaten apart opgenomen | | | | | | | | |
| Kasinstromen | 42 116 | 19 569 | 31 710 | 65 179 | 32 023 | 17 079 | 25 123 | 232 799 |
| Kasuitstromen | 65 448 | 22 301 | 31 171 | 59 208 | 21 259 | 7 144 | 26 268 | 232 799 |
| Derivaten, rentegebonden | 11 456 | 6 857 | 39 | -6 268 | -6 158 | -5 926 | 0 | - |
| Renterisicogap | -11 877 | 4 125 | 578 | -298 | 4 606 | 4 010 | -1 145 | 0 |

* Exclusief Absolut Bank, Economic and Investment Bank, A Banka en een aantal kleine groepsmaatschappijen.

Wat de verzekeringsactiviteiten van de groep betreft, worden de vastrentende beleggingen voor de Niet-levenreserves belegd in overeenstemming met de verwachte uitbetalingspatronen voor claims, 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 beleggingsopbrengst 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 cashflow-matching, toegepast op het deel van de Levenportefeuilles dat door vastrentende effecten wordt gedekt. Voor de koopsomproductie van spaarverzekeringen (die het grootste deel van de bestaande reserves

en de nieuwe productie uitmaakt) wordt die cashflowmatching gecombineerd met afgeleide producten. Het afkooprisico en de verwachte winstdelingspolitiek worden beheerd met een gemengde beleggingsportefeuille van vastrentende beleggingen en aandelen. De belegging van de tak 23-Levenactiviteiten wordt hier niet besproken, omdat die activiteit geen ALM-risico's omvat.

De tabel geeft een overzicht van het renterisico in het Levenbedrijf van KBC. De activa en passiva met betrekking tot levensverzekeringen met rentegarantie worden ingedeeld naar verwacht tijdstip van kasstromen. Discretionaire winstdeling is niet in de tabel inbegrepen, omdat ze onderworpen is aan een jaarlijkse discretionaire beslissing. De discretionaire winstdeling heeft evenwel de neiging mee te stijgen met de rentevoeten, en vermindert daardoor de totale effectieve duration van reserves met discretionaire winstdeling.

VERWACHTE KASSTROMEN, NIET-VERDISCONTEERD, LEVENSVZERKERINGEN VAN DE KBC-GROEP*

| In miljoenen euro | 0-5 jaar | 5-10 jaar | 10-15 jaar | 15-20 jaar | > 20 jaar | Totaal |
|---|----------|-----------|------------|------------|-----------|--------|
| 31-12-2006 | | | | | | |
| Vastrentende activa | 5 013 | 5 689 | 1 720 | 897 | 1 289 | 14 609 |
| Verplichtingen volgend uit rentegarantie | 3 474 | 5 366 | 1 593 | 1 508 | 2 509 | 14 450 |
| Verskil in verwachte kasstromen | 1 539 | 322 | 127 | -611 | -1 220 | 158 |
| Gemiddelde duration van activa, in jaren | | | | | | 6,41 |
| Gemiddelde duration van passiva, in jaren | | | | | | 8,57 |
| 31-12-2007 | | | | | | |
| Vastrentende activa | 6 808 | 5 038 | 1 819 | 1 118 | 1 093 | 15 876 |
| Verplichtingen volgend uit rentegarantie | 5 014 | 5 487 | 1 703 | 1 564 | 2 525 | 16 294 |
| Verskil in verwachte kasstromen | 1 794 | -449 | 116 | -447 | -1 432 | -418 |
| Gemiddelde duration van activa, in jaren | | | | | | 6,30 |
| Gemiddelde duration van passiva, in jaren | | | | | | 7,98 |

* Exclusief DZI Insurance en een aantal kleine groepsmaatschappijen.

De ALM-risico's van de Belgische verzekeringsactiviteiten van de groep bleven in 2007 strikt binnen de perken, onder meer door een strikte controle op de minimumgaranties verstrekt op nieuwe producten en een actief beheer van de durationmismatch tussen beleggingen en verplichtingen. In de Centraal- en Oost-Europese groepsentiteiten werd de strategie van verdere inkrimping van de

durationmismatch voortgezet, waardoor er voor de hele groep een consistente strategie wordt gehanteerd.

De tabel illustreert de invloed van een stijging van de rentecurve met 1%, op de posities op de datum van verslaggeving.

INVLOED VAN EEN PARALLELE STIJGING VAN DE RENTECURVE MET 1% VOOR DE KBC-GROEP*

| In miljoenen euro | Invloed op de nettowinst, IFRS | | Invloed op de economische waarde | |
|---|--------------------------------|-----------|----------------------------------|-------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Divisie België | 26 | 41 | -329 | -150 |
| Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland | -9 | -34 | -93 | -116 |
| Divisie Merchantbanking | 28 | 19 | -296 | -179 |
| Divisie Europese Private Banking | 1 | 1 | -22 | -45 |
| Rest | 0 | 0 | -13 | -15 |
| Totaal | 46 | 28 | -753 | -504 |

* Exclusief Absolut Bank, DZI Insurance, A Banka en een aantal kleine groepsmaatschappijen. De cijfers van 2006 werden herrekend.

ALM in 2007: Aandelenrisico

Het aandelenrisico van KBC is hoofdzakelijk geconcentreerd in de beleggingsportefeuilles van KBC Verzekeringen. Tijdens 2007 werd het aandelenrisico in Centraal- en Oost-Europa beperkt opgebouwd om de diversificatie te verbeteren. Naast de verzekeringsentiteiten houden ook KBC Bank, KBL EPB, KBC Asset Management en KBC Private Equity kleinere aandelenportefeuilles aan.

Het aandelenrisico wordt bewaakt door middel van een VAR-techniek (99% eenzijdig betrouwbaarheidsinterval, tijdshorizon van één jaar), waarbij een limiet is vastgelegd voor het totale aandelenrisico van de ALM-activiteiten van de groep. De tabel geeft een overzicht van de gevoeligheid van de inkomsten en de economische waarde voor schommelingen op de aandelenmarkten. Dat totale risico omvat ook de gevoeligheid van niet-genoteerde aandelen in de verschillende portefeuilles.

INVLOED VAN EEN 12,5%-DALING VAN DE AANDELENMARKTEN*

| In miljoenen euro | Invloed op de nettowinst, IFRS | | Invloed op de economische waarde | |
|---|--------------------------------|------------|----------------------------------|-------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Divisie België | -3 | -20 | -402 | -366 |
| Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 0 | -3 | -11 | -14 |
| Divisie Merchantbanking | -46 | -53 | -110 | -127 |
| Divisie Europese Private Banking | 0 | 0 | -37 | -35 |
| Rest | 0 | 0 | -11 | -14 |
| Totaal | -50 | -76 | -570 | -556 |

* Exclusief Absolut Bank, DZI Insurance, A Banka en een aantal kleine groepsmaatschappijen. De cijfers van 2006 werden herrekend.

ALM in 2007: Kredietrisico in de beleggingsportefeuilles

De ALM-portefeuilles van KBC Verzekeringen dragen een materieel kredietrisico, dat wordt bewaakt binnen het kredietrisicoraamwerk van de groep zoals eerder in dit hoofdstuk beschreven. In de tabel

vindt u een aantal bijkomende beleggingsrichtlijnen voor debiteurenrisico in de vastrentende portefeuille (KBC Verzekeringen NV en Fidea). Die richtlijnen moeten worden gerespecteerd door de assetmanagers die de ALM-posities van de verzekeringsgroep beheren. De lokale ALM-risicocomités zien toe op de naleving van die richtlijnen en alleen het Groeps-ALCO kan afwijkingen toestaan.

SELECTIE VAN BELEGGINGSRICHTLIJNEN VOOR DEBITEURENRISICO VASTRENTENDE PORTEFEUILLE, KBC VERZEKERINGEN NV EN FIDEA

| | |
|--|--------------|
| Percentage beursgenoteerd | Minimaal 90% |
| Percentage staatsobligaties van OESO-lidstaten | Minimaal 40% |
| Percentage met rating A of hoger | Minimaal 95% |
| Percentage met rating AA of hoger | Minimaal 75% |
| Percentage achtergestelde obligaties | Maximaal 15% |
| Percentage bedrijfsobligaties | Maximaal 20% |

De tabel geeft een overzicht van de samenstelling van de beleggingsportefeuilles van de verzekeringsentiteiten van de groep.

SAMENSTELLING BELEGGINGSPORTEFEUILLE VAN DE VERZEKERINGSENTITEITEN VAN DE KBC-GROEP

| Per balanspost, in miljoenen euro | Boekwaarde | | Marktwaarde | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31-12-2006 | 31-12-2007 | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
| Effecten | 17 682 | 18 991 | 17 795 | 19 013 |
| Obligaties en soortgelijke effecten | 13 145 | 14 643 | 13 258 | 14 666 |
| Tot einde looptijd aangehouden | 2 907 | 2 745 | 3 021 | 2 768 |
| Voor verkoop beschikbaar | 9 042 | 10 272 | 9 042 | 10 272 |
| Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 1 196 | 1 626 | 1 196 | 1 626 |
| Aandelen en soortgelijke | 4 529 | 4 328 | 4 529 | 4 328 |
| Voor verkoop beschikbaar | 4 361 | 4 122 | 4 361 | 4 122 |
| Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 168 | 206 | 168 | 206 |
| Rest | 8 | 20 | 8 | 20 |
| Leningen en voorschotten aan cliënten | 148 | 156 | 148 | 156 |
| Leningen en voorschotten aan banken | 1 002 | 1 775 | 1 002 | 1 732 |
| Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen | 228 | 285 | 296 | 384 |
| Investerings in geassocieerde ondernemingen | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Rest | 128 | 109 | 128 | 109 |
| Beleggingscontracten, tak 23 | 9 367 | 9 099 | 9 367 | 9 099 |
| Totaal | 28 558 | 30 417 | 28 739 | 30 495 |

SAMENSTELLING BELEGGINGSPORTEFEUILLE VAN DE VERZEKERINGSENTITEITEN VAN DE KBC-GROEP (vervolg)

| Details met betrekking tot de obligatieportefeuille | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|---|-------------|-------------|
| Naar rating ¹ | | |
| AA- en hoger | 79% | 74% |
| A- en hoger | 99% | 98% |
| BBB- en hoger | 100% | 100% |
| Naar sector ¹ | | |
| Overheden ² | 81% | 73% |
| Financiële instellingen | 14% | 19% |
| Rest | 5% | 7% |
| Totaal | 100% | 100% |
| Naar munt ¹ | | |
| Euro | 90% | 89% |
| Andere Europese munten | 9% | 10% |
| VS-dollar | 1% | 1% |
| Totaal | 100% | 100% |
| Naar restlooptijd ¹ | | |
| Maximaal 1 jaar | 6% | 7% |
| Tussen 1 en 3 jaar | 14% | 14% |
| Tussen 3 en 5 jaar | 14% | 21% |
| Tussen 5 en 10 jaar | 42% | 34% |
| Meer dan 10 jaar | 25% | 25% |
| Totaal | 100% | 100% |
| Details met betrekking tot de aandelenportefeuille | | |
| Naar sector ¹ | | |
| Financiële instellingen | 36% | 29% |
| Niet-cyclische consumentensectoren | 12% | 15% |
| Communicatie | 10% | 7% |
| Energie | 8% | 8% |
| Industriële bedrijven | 6% | 7% |
| Nutsbedrijven | 9% | 10% |
| Cyclische consumentensectoren | 8% | 9% |
| Grondstoffen | 5% | 7% |
| Rest | 5% | 7% |
| Totaal | 100% | 100% |

¹ De scope verschilt van de scope i.v.m. het bovenste deel van de tabel (per balanspost); de scope van deze gegevens is exclusief beleggingen in het kader van tak 23-verzekeringen en DZI Insurance.

² De overheidsobligaties bedroegen 10 miljard euro op 31 december 2007.

Beleggingen in obligaties met een rating lager dan BBB- en obligaties in niet-Europese munten worden vermeden door ze expliciet uit te sluiten in de benchmarkrichtlijnen voor de asset-

manager van de verzekeringsportefeuilles. BBB- is de aankooplimiet en obligaties waarvan de rating wordt verlaagd tot onder BB- moeten worden verkocht.

ALM in 2007: Vastgoedrisico

Binnen de vastgoedactiviteiten van de groep wordt een beperkte vastgoedbeleggingsportefeuille aangehouden met het oog op de realisatie van meerwaarden op lange termijn. KBC Verzekeringen houdt ook een gediversifieerde vastgoedportefeuille aan, als

belegging voor zowel Niet-levenreserves als Levenactiviteiten op lange termijn. De vastgoedpositie wordt hierbij gezien als een langetermijnafdekking van inflatierisico's en als een manier om het risico-rendementprofiel van deze portefeuilles te optimaliseren. De tabel geeft een overzicht van de gevoeligheid van de economische waarde voor schommelingen op de vastgoedmarkten.

INVLOED VAN EEN 10%-DALING VAN DE VASTGOEDPRIJZEN*

| | Invloed op de economische waarde | |
|---------------------------|----------------------------------|-------------|
| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
| Bankportefeuilles | -70 | -73 |
| Verzekeringsportefeuilles | -52 | -51 |
| Totaal | -122 | -124 |

* Exclusief Absolut Bank, DZI Insurance, A Banka en een aantal kleine groepsmaatschappijen.

ALM in 2007: Wisselkoersrisico

Bij het beheer van de *structurele wisselposities* volgt KBC een voorzichtige politiek, die er in essentie in bestaat het wisselrisico te vermijden. De wisselposities in de ALM-boeken van de bank-entiteiten met een handelsportefeuille worden overgedragen naar de handelsportefeuille, waar ze worden beheerd binnen de toegekende handelslimieten. De wisselpositie van bankentiteiten zonder handelsportefeuille, van verzekerings- en van andere entiteiten moet worden afgedekt indien ze belangrijk is. Participaties in vreemde valuta's worden in principe voor het bedrag van de nettoactiva, exclusief goodwill, gefinancierd door een lening in de desbetreffende vreemde munt.

ALM in 2007: Toereikendheid met het oog op 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 te situeren is) de technische voorzieningen voor producten met een gegarandeerde rentevoet van 4,75% berekend tegen een discon-

teringsvoet van 4%. Daarnaast worden sinds 2000 aanvullende voorzieningen opgebouwd ingevolge de *knipperlichtprocedure*. Die procedure verplicht KBC Verzekeringen en Fidea om 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). Hoewel de regelgever toestaat om een uitzondering aan te vragen voor de knipperlichtprocedure, heeft KBC nooit gebruikgemaakt van die optie. De verschillende groepsmaatschappijen voeren toereikendheidstests (liability adequacy tests) uit die in overeenstemming zijn met de IFRS-vereisten en de lokale eisen ter zake. De berekeningen zijn gebaseerd op prospectieve methodes (kasstroomprojecties rekening houdend met mogelijke afkopen en een verdisconteringsvoet die per verzekeringsentiteit werd bepaald en waarbij de lokale macro-economische toestand en regelgeving in acht werden genomen). Daarbij worden extra marktwaardemarges ingebouwd om met de onzekerheid in een aantal berekeningsparameters rekening te houden. Uit deze analyses is gebleken dat de Levenreserves toereikend zijn. Alleen voor de levensverzekeringsmaatschappij in Tsjechië werden tekorten vastgesteld, waarvoor dan ook (sinds 2004) een ontoereikendheidsreserve werd aangelegd. Per einde 2007 bedroeg de uitstaande ontoereikendheidsreserve op groepsniveau 18,5 miljoen euro.

INDELING VAN DE RESERVES VOOR TAK 21 NAAR RENTEGARANTIE, VERZEKERINGS-ENTITEITEN VAN DE KBC-GROEP

| In procenten | 31-12-2006 ² | 31-12-2007 |
|-----------------------|-------------------------|-------------|
| 5% en 6% ¹ | 4% | 4% |
| 4,75% | 22% | 17% |
| 4,00% | 1% | 1% |
| 3,75% | 12% | 11% |
| 3,50% | 0% | 6% |
| 3,25% en 3,30% | 32% | 30% |
| 3,00% | 10% | 11% |
| 2,75% | 2% | 2% |
| 2,50% | 12% | 13% |
| 1,75% | 0% | 1% |
| 0,00% | 0% | 2% |
| Rest | 4% | 3% |
| Totaal | 100% | 100% |

¹ Betreft contracten in Centraal- en Oost-Europa.

² De cijfers van 2006 werden herrekend.

ALM in 2007: 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.

In 2006 is KBC overgeschakeld op de meest moderne berekeningsmethodiek, de zogenaamde *Market Consistent Embedded Value*, die een marktconforme waardering van de verzekeringsportefeuille geeft en onder meer rekening houdt met de kostprijs van de aan de cliënt verschaftte ingebedde opties. De nieuwe Embedded Value-berekeningsmethodiek wordt ook geïntroduceerd 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).

Gedetailleerde Embedded Value-informatie voor 31 december 2007 zal in de eerste helft van 2008 worden gepubliceerd.

LIQUIDITEITSRISICOBEBEER

Omschrijving

Het liquiditeitsrisico is het risico dat een bedrijf niet in staat zou zijn om een toename van activa te financieren of verplichtingen na te komen, tenzij tegen onaanvaardbare kosten.

De voornaamste doelstelling van het liquiditeitsbeheer van KBC is de groep te financieren en ervoor te zorgen dat de kernactiviteiten van de groep zelfs in ongunstige omstandigheden inkomsten blijven voortbrengen.

Bewaking van het liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsbeheerskader en de liquiditeitslimieten worden vastgelegd door het Groeps-ALCO. Het operationele liquiditeitsbeheer is georganiseerd binnen Group Treasury, met een centralisatie van de collateralmanagementactiviteiten en van het aantrekken van langetermijfondsen. De eerstelijnsverantwoordelijkheid voor het operationele liquiditeitsbeheer ligt bij de respectieve groepsentiteiten, aangezien zij het best de specifieke kenmerken van hun lokale producten en markten kennen en rechtstreeks de contacten onderhouden met lokale regelgevers en dergelijke. Het liquidity-

contingencyplan voorziet echter in een escalatie naar het groepsniveau ingeval de liquiditeitsmoeilijkheden lokaal een bepaald niveau overschrijden. De liquiditeitsrisico's worden ook dagelijks samengevoegd en centraal bewaakt, en worden periodiek gerapporteerd aan het Groeps-ALCO en het Auditcomité.

In de eerste helft van 2007 werd een verfijnd liquiditeitskader opgezet dat steunt op de volgende pijlers:

- **Het contingencyliquiditeitsrisico**
Contingencyliquiditeitsrisico wordt beoordeeld op basis van verschillende liquiditeitsstresstests die meten hoe de liquiditeitsbuffer van de KBC-groepsbanken verandert in stresssituaties. De liquiditeitsbuffer is gebaseerd op veronderstellingen inzake liquiditeitsuitstroom (zoals het gedrag van de retail- en professionele cliënten, de opname van bevestigde kredietlijnen, enz.) en op veronderstellingen inzake instromen uit liquiditeitsverhogende acties (zoals het belenen van de obligatieportefeuille en het verminderen van ongedekte interbancaire kredietverlening). De liquiditeitsbuffer moet volstaan om de liquiditeitsbehoeften te dekken (nettokas- en collateraluitstromen) over 1. de periode die

nodig is om het vertrouwen van de markt in de groep te herstellen na een KBC-gebonden gebeurtenis en 2. de periode die de markten nodig hebben om te herstellen van een algemene marktgebeurtenis. Het algemene doel van het liquiditeitskader is voldoende liquiditeit te behouden in noodsituaties, zonder toevlucht te nemen tot liquiditeitsverhogende acties die aanzienlijke kosten meebrengen of de kernactiviteiten van de bankgroep verstoren.

- **Structureel liquiditeitsrisico**
De financieringsstructuur van de groep wordt zo beheerd dat er een substantiële diversificatie wordt behouden, dat financieringsconcentraties worden geminimaliseerd en dat de mate van afhankelijkheid van wholesalefinanciering (met en zonder repos) beperkt blijft. Daartoe wordt de verwachte structuur van de balans regelmatig herzien en worden de gepaste financieringsstrategieën en -opties uitgewerkt en geïmplementeerd. Het liquiditeitskader van KBC garandeert dat de nettofinanciering uit niet-kernbronnen op elk moment wordt beperkt tot de liquiditeitsbuffer, bestaande uit overheidsobligaties en andere bij de ECB herfinancierbare effecten. De tabel toont de financieringsmix van de KBC-groep.

KBC-GROEP: FINANCIERINGSBRONNEN

| | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|--|-------------|-------------|
| Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen* | 25% | 27% |
| Deposito's van cliënten | 53% | 52% |
| Niet-achtergesteld schuldpapier | 20% | 18% |
| Achtergestelde schuld | 2% | 3% |
| Totaal | 100% | 100% |
| In miljoenen euro | 239 258 | 265 239 |

* Als repotransacties worden uitgesloten, maken deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen slechts 22% uit van de financieringsmix in 2007.

- **Operationeel liquiditeitsrisico**
Het operationeel liquiditeitsbeheer gebeurt in de thesaurieafdelingen en is gebaseerd op ramingen van de financieringsbehoeften, rekening houdend met vervaldagen en verwachte opvragingen van spaar- en zichtgelden en aanvullende financieringsbehoeften door niet-opgenomen kredietlijnen en dergelijke. Het operationele liquiditeitsbeheer wordt per entiteit en op groepsniveau bewaakt door het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep.

Als illustratie van het liquiditeitsrisico worden in de tabel kasinstromen en kasuitstromen op balansdatum gegroepeerd naar restlooptijd (tot contractuele vervaldag). Het verschil tussen de kasinstromen en kasuitstromen is de nettoliquiditeitsgap (net liquidity gap). De kolom Niet-bepaald bestaat voornamelijk uit deposito's die onmiddellijk betaalbaar zijn (73 miljard euro) en de beschikbare marge op bevestigde kredietlijnen (42 miljard euro). De cijfers van 2006 werden herrekend om te voldoen aan de nieuwe IFRS 7-vereisten.

LIQUIDITEITSRISICO, KBC-BANKGROEP*

| In miljoenen euro | ≤ 1 maand | 1–3 maanden | 3–12 maanden | 1–5 jaar | 5–10 jaar | > 10 jaar | Niet bepaald | Totaal |
|----------------------|-----------|-------------|--------------|----------|-----------|-----------|--------------|---------|
| 31-12-2006 | | | | | | | | |
| Kasinstromen | 99 464 | 30 176 | 34 562 | 67 259 | 35 079 | 25 270 | 38 900 | 330 710 |
| Kasuitstromen | 115 089 | 34 139 | 31 621 | 25 803 | 8 852 | 7 850 | 148 767 | 372 122 |
| Nettoliquiditeitsgap | -15 626 | -3 963 | 2 941 | 41 456 | 26 228 | 17 419 | -109 867 | -41 412 |
| 31-12-2007 | | | | | | | | |
| Kasinstromen | 99 330 | 43 828 | 43 286 | 65 433 | 33 498 | 27 179 | 48 491 | 361 043 |
| Kasuitstromen | 114 537 | 46 430 | 33 091 | 34 891 | 11 226 | 9 514 | 158 964 | 408 653 |
| Nettoliquiditeitsgap | -15 206 | -2 603 | 10 194 | 30 542 | 22 271 | 17 665 | -110 473 | -47 610 |

* Exclusief Absolut Bank en Economic and Investment Bank.

De cijfers van 2006 werden herzien.

MARKTRISICOBEBEER

Omschrijving

Het marktrisico is de mogelijke negatieve afwijking van de verwachte economische waarde van een financieel instrument veroorzaakt door marktbevingen van rente, wisselkoersen, aandelen- of grondstoffenprijzen. Het risico van prijschommelingen van verhandelbare effecten als gevolg van kredietrisico, landenrisico en liquiditeitsrisico maakt eveneens deel uit van het marktrisico. De rente-, valuta- en aandelenrisico's van de bancaire niet-tradingposities en van de posities van de verzekeraar zijn integraal bij de ALM-risico's opgenomen.

Het doel van marktrisicobeheer is het marktrisico van de gehele tradingpositie op groepsniveau te meten en te rapporteren, rekening houdend met de voornaamste risicofactoren en specifieke risico's.

KBC loopt marktrisico via de handelsportefeuilles van de verschillende dealingrooms in West-Europa, Centraal- en Oost-Europa, de Verenigde Staten en Azië. De klassieke dealingrooms, waarbij de dealingroom in Brussel het leeuwendeel van de limieten en risico's voor zijn rekening neemt, richten zich vooral op de handel in rente-instrumenten; de activiteit op de wisselmarkten is traditioneel erg beperkt. De dealingrooms buiten België concentreren zich hoofdzakelijk op de bediening van de cliënten 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.

Via zijn gespecialiseerde dochtermaatschappijen (KBC Financial Products – KBC FP, KBC Securities en KBC Peel Hunt) is de groep eveneens actief in de handel in aandelen en daarvan afgeleide producten. De activiteiten van KBC FP omvatten bovendien de verkoop van en de handel in gestructureerde kredietderivaten (dienstverlening in verband met hedgefondsen en de uitgifte en het beheer van Collateralised Debt Obligations) en een beperkte activiteit in de risicokapitaalverschaffing en het beheer van de Alternative Investment Management (AIM)-hedgefondsen.

Risicogovernance

De Raad van Bestuur legt de marktriscotolerantie vast door middel van een jaarlijkse herziening van de limieten. Voorafgaand aan de voorlegging van de limieten aan de Raad geven het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep en het Groeps-Tradingrisicocomité hun advies.

Het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep ontwikkelt, implementeert en beheert het risicobewakingsstelsel en evalueert de risicomaatstaven en het limietgebruik. Het rapporteert rechtstreeks aan het senior management via het Groeps-Tradingrisicocomité. Dat comité wordt voorgezeten door de groeps-CFRO en bestaat uit vertegenwoordigers van het lijnmanagement, het

risicobeheer en het topmanagement. Het operationele risico en het tegenpartijrisico van de tradingrooms worden beheerd als integraal onderdeel van marktrisicobeheer. Dat stelt de KBC-groep in staat om op basis van accurate informatie over tradingrisico's te beslissen.

In het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep zijn de risicocoördinatoren het eerste aanspreekpunt voor de lokale tradingentiteiten van de groep wanneer ze vragen hebben over marktrisico. De verantwoordelijkheden van de risicocoördinatoren zijn duidelijk omschreven in risicoprotocolen. Het beleid en de procedures inzake lokaal risicobeheer worden beschreven in een risicobeheerskaderdocument.

Bewaking van het marktrisico

Het belangrijkste instrument voor de berekening en bewaking van marktrisico's in de handelsportefeuille is de Value-at-Risk-methode (VAR). VAR beoogt binnen een bepaald betrouwbaarheidsinterval een raming te geven van de economische waarde die een bepaalde portefeuille over een bepaalde houdperiode kan verliezen door marktrisico. De berekening neemt alleen het marktrisico van de huidige portefeuille in aanmerking en probeert niet tot een omschrijving te komen van mogelijke verliezen door verdere trading of hedging, in gebreke blijven van de tegenpartij of operationele verliezen.

KBC hanteert de historische simulatiemethode (HVAR), conform de Basel II-standaarden ter zake (99% eenzijdig betrouwbaarheidsinterval, 10 dagen houdperiode, historische gegevens van minstens 250 werkdagen). In 2007 is KBC overgestapt van 250 naar 500 scenario-data, waarmee de stabiliteit verhoogd is zonder de veranderende marktomstandigheden uit het oog te verliezen.

De VAR-methodiek maakt geen veronderstellingen over de verdeling van koerssprongen of onderlinge correlaties, maar gaat uit van het historische ervaringspatroon van de twee voorgaande jaren.

Het VAR-model heeft ook zijn beperkingen: zo kan het niet alle potentiële extreme gebeurtenissen omvatten. Daarom worden de VAR-berekeningen aangevuld met uitgebreide stresstests. De resultaten daarvan worden voorgelegd aan het Groeps-Tradingrisicocomité. Terwijl het VAR-model mogelijke verliezen in normale marktomstandigheden berekent, tonen stresstests de invloed van bijzondere omstandigheden en gebeurtenissen met lage waarschijnlijkheid, die niet altijd worden weerspiegeld in de gewone risico-

indicatoren. De historische en hypothetische stresstestscenario's incorporeren zowel het marktrisico als de liquiditeitsaspecten van marktverstoringen.

Naast de VAR-berekeningen en stresstests worden risicoconcentraties ook bewaakt via een reeks van secundaire limieten. De belangrijkste daarbij is een driedimensionele scenariolimiet, gebaseerd op bewegingen van contantkoersen, volatiliteit en creditspreads. Andere secundaire limieten zijn concentratielimieten voor aandelen en valuta's en basis-point-valuelimieten voor het renterisico. Er gelden bovendien limieten voor risico's verbonden aan opties (de zogenaamde Greeks) of voor het specifieke risico van een bepaalde emittent of een bepaald land.

Een van de elementen van een gezond risicobeheer is een voorzichtige waardering. Dagelijks wordt in de middle office een onafhankelijke waardering van frontofficeposities uitgevoerd. Kan het onafhankelijke karakter van het waarderingproces niet worden gegarandeerd (bijvoorbeeld omdat er geen betrouwbare onafhankelijke gegevens beschikbaar zijn) dan wordt een *parameterherziening* uitgevoerd. Waar nodig worden aanpassingen van de reële waarde (market value adjustments) toegepast in verband met close-out-kosten, afwikkelingskosten, minder liquide posities en waarderingen die gebeuren via complexe modellen (modelrisico).

Naast de parameterherziening wordt ook een periodieke risicocontrole uitgevoerd die alle controles omvat waarbij geen parameters getoetst worden (zoals uitgevoerd bij een parameterherziening), maar die nodig zijn voor een goed risicobeheer. Bovendien wordt voor elk nieuw product of activiteit een business case opgestart om de materiële risico's te analyseren en na te gaan hoe die zullen worden beheerd (gemeten, beperkt, bewaakt en gerapporteerd). Voor elke nieuwe product business case moet een schriftelijk advies worden geformuleerd door het Groeps- of lokale Waarde- en Risicobeheer voor het aan het Nieuwproductcomité wordt voorgelegd.

Risicoanalyse en kwantificering

Een globale VAR wordt berekend voor elke gespecialiseerde dochtermaatschappij (zoals KBC Financial Products, KBC Securities en KBC Peel Hunt) en voor alle tradingentiteiten. Voor deze laatste (zie KBC Bank in de tabel) omvat de VAR zowel de lineaire als de

niet-lineaire posities van de klassieke dealingrooms, inclusief die van KBL EPB. De VAR van KBC Financial Products wordt ook in de tabel weergegeven. Per einde 2007 bedroeg de VAR van KBC Securities 0,5 miljoen euro (niet-gecontroleerd door de commissaris; niet opgenomen in de tabel). De berekening is gebaseerd op een 1-daagse houdperiode.

KBC Bank en KBC Financial Products hebben de toestemming verkregen van de Belgische regelgever om hun respectieve VAR-model te gebruiken voor de bepaling van de reglementaire kapitaalsvereisten voor de marktactiviteiten. ČSOB heeft de goedkeuring gekregen van de lokale regelgever om zijn VAR-model te gebruiken voor de bepaling van de kapitaalsvereisten.

De betrouwbaarheid van het VAR-model wordt dagelijks getest met een backtest, waarbij het eendaagse VAR-cijfer wordt vergeleken met de *no-action P&L* (dat is het resultaat berekend op een ongewijzigde positie ten opzichte van de voorgaande dag). Dat gebeurt zowel op het topniveau als op het niveau van de verschillende entiteiten en desks.

Een overzicht van de derivaten volgt in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 25.

MARKTRISICO, VAR, 1-DAAGSE HOUDPERIODE

| In miljoenen euro | KBC Bank ¹ | KBC Financial Products ² |
|--------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| Gemiddelde 1kw2006 | 4 | 9 |
| Gemiddelde 2kw2006 | 4 | 12 |
| Gemiddelde 3kw2006 | 3 | 8 |
| Gemiddelde 4kw2006 | 3 | 7 |
| 31-12-2006 | 3 | 5 |
| Maximum in 2006 | 6 | 20 |
| Minimum in 2006 | 2 | 4 |
| Gemiddelde 1kw2007 | 4 | 10 |
| Gemiddelde 2kw2007 | 4 | 10 |
| Gemiddelde 3kw2007 | 4 | 13 |
| Gemiddelde 4kw2007 | 5 | 15 |
| 31-12-2007 | 5 | 13 |
| Maximum in 2007 | 7 | 19 |
| Minimum in 2007 | 3 | 4 |

¹ Exclusief het specifieke renterisico, dat door andere technieken wordt gemeten.

² Exclusief Atomium en de activiteiten in verband met fondsderivaten en verzekeringsderivaten. Voor sommige parameters werden benaderingen gebruikt.

De gemiddelde VAR-kwartaalcijfers voor KBC Bank en KBC FP bleven in 2007 vrij laag, hoewel ze iets hoger lagen dan in de tweede helft van 2006. Het hogere niveau in het derde en vierde kwartaal van 2007 werd hoofdzakelijk veroorzaakt door de toegenomen volatiliteit van de financiële markten als gevolg van de Amerikaanse hypotheekcrisis.

Door de stijging van de rentevoeten nam het aantal subprimeachterstallen op de Amerikaanse huizenmarkt toe, omdat de subprimekredietnemers hun hypotheek niet meer konden herfinancieren.

Dat leidde tot een sneeuwbaaleffect waarbij de woningprijzen verder daalden en hypotheekverstrekkers werden gedwongen het faillissement aan te vragen. Bovendien hadden die hypotheekverstrekkers de subprimeleningen verkocht aan investeringsbanken, die ze herverpakten in collateralized debt obligations (CDO's) en andere door hypotheek gedekte effecten (mortgage-backed securities – MBS) en ze verkochten op de secundaire markt. Bijgevolg raakten ook beleggers en hedgefondsen betrokken omdat beleggers CDO's en andere MBS ruilden voor veilig, kortlopend schatkistpapier (T-Bills). Als gevolg van die vlucht naar kwaliteit verbreedden de

creditspreads en droogde de liquiditeit op. Bovendien steeg de koersvolatiliteit aanzienlijk, wat leidde tot hogere VAR-resultaten voor KBC Bank en KBC Financial Products (zie tabel).

Risico-infrastructuur

Dagelijks worden transactie-, markt- en statische gegevens ingevoerd in het risicoberekeningssysteem. Voor de berekening van zijn risico's steunt de groep op een aantal intern en extern ontwikkelde modellen en systemen, en gebruikt hij parameters die in overeenstemming zijn met wat Basel II voorschrijft. Elk model – of het nu wordt gebruikt voor prijsstelling, om marktgegevens te verwerken zodat ze bruikbaar zijn voor de prijsmodellen of om het risico verbonden aan een bepaalde portefeuille te berekenen – wordt gevalideerd door een afzonderlijke en onafhankelijke validatie-entiteit. Bovendien wordt op regelmatige basis in het kader van interne en externe auditactiviteiten een onafhankelijke controle van de risicobewakings- en risicomeetsystemen uitgevoerd, zowel op groepsniveau als op het niveau van de tradingdochtermaatschappijen en hun lokale risico-entiteiten.

OPERATIONEELRISICOBEBEER

Omschrijving

Operationeel risico is het risico van verliezen als gevolg van tekortschietende of falende interne procedures, mensen en systemen of externe gebeurtenissen. Operationele risico's omvatten ook fraude, juridische, compliance- en fiscale risico's.

Bewaking van het operationele risico

KBC heeft één globaal kader voor de bewaking van het operationele risico in de volledige groep. Dat bestaat uit:

- een uniforme operationeelrisicotaal,
- één methodologie,
- één pakket centraal ontwikkelde applicaties, en
- centrale en gedecentraliseerde rapportering.

De ontwikkeling en implementatie van dat kader wordt ondersteund door een uitgebreid operationeelrisicogovernancemodel. Het kader geldt voor alle bank- en verzekeringsentiteiten van de groep en voor

alle ondersteunende activiteiten en diensten die integraal of evenredig geconsolideerd zijn of door de moedermaatschappij gecontroleerd worden. Het kader wordt geleidelijk geïmplementeerd in alle nieuwe entiteiten van de KBC-groep.

Het belangrijkste uitgangspunt van het operationeelrisicobehaar is dat de ultieme verantwoordelijkheid voor het beheren van operationele risico's ondubbelzinnig bij het lijnmanagement ligt, dat wordt ondersteund door lokale operationeelrisicobehaarders en gecontroleerd door de operationeelrisicocomités.

Het Groeps-Operationeelrisicocomité (ORC) adviseert het Groeps-Directiecomité aangaande het groepskader voor het beheren van operationele risico's. Het ORC ziet toe op de implementatie van dat kader in de hele groep – ook in de nieuwe groepsentiteiten – en bewaakt de belangrijkste operationele risico's. Het ORC wordt voorgezeten door de groeps-CFRO.

Naast het ORC zijn er diverse operationeelrisicocomités op het niveau van de divisies en van de diverse groepsmaatschappijen. Die zien van nabij toe op de praktische implementatie van het operationeelrisicobehaarskader en nemen ook concrete maatregelen, rechtstreeks of via het lijnmanagement. Alle diensten die op de een of andere manier betrokken zijn bij het beheren van operationele risico's hebben, wanneer zij dat nodig achten, toegang tot de risicocomités. Bovendien hebben vertegenwoordigers van Interne Audit, Juridische Zaken en Compliance als waarnemer zitting in elk operationeelrisicocomité.

Het Directoraat Waarde- en Risicobehaar Groep (WRB) is in de eerste plaats verantwoordelijk voor het uitwerken van het kader voor het beheren van de operationele risico's in de hele KBC-groep. Dat kader wordt ter goedkeuring voorgelegd aan het ORC en het Directiecomité. Het directoraat is ook verantwoordelijk voor het toezicht op de praktische implementatie van dat kader door het lijnmanagement. WRB bewaakt ook de kwaliteit van het risicobehaarsproces, analyseert de voornaamste risicodata en rapporteert aan het ORC.

Het Directoraat Waarde- en Risicobehaar Groep creëert een omgeving waarin risicospecialisten (ICT Security, Compliance, Personeel, Juridische Zaken, Fiscale Zaken, enz.) kunnen samenwerken (het stellen van prioriteiten, het gebruiken van dezelfde taal en dezelfde instrumenten, uniforme rapportering, enz.). WRB wordt

bijgestaan door lokale waarde- en risicobeheersafdelingen – die eveneens onafhankelijk zijn van de business – in de belangrijkste bank- en verzekeringsdochtermaatschappijen.

Bouwstenen voor het beheren van de operationele risico's

In zijn methodiek om operationele risico's te beheren gebruikt KBC een aantal bouwstenen die alle aspecten van het operationeelrisico-beheer dekken. Dat zijn:

- *Het Verliesgegevensbestand (Loss Event Database)*: KBC registreert sinds 2004 op een uniforme manier alle operationele schadegevallen van 1 000 euro en meer in een centrale gegevensbank. Die gegevensbank omvat ook alle juridische vorderingen ingesteld tegen vennootschappen van de groep. Tweemaal per jaar krijgen het ORC, het Directiecomité en het Auditcomité een geconsolideerd schaderapport voorgelegd.
- *De Interne Beoordeling van Risico's (Risk Self Assessments)*: Deze beoordeling heeft aandacht voor huidige (= overblijvende) belangrijke operationele risico's op kritieke punten in het proces van de organisatie, die nog niet volledig zijn verholpen.
- *De Groepsstandaarden (Group Standards)*: KBC heeft een veertigtal groepsstandaarden gedefinieerd die tot doel hebben om belangrijke operationele risico's op een uniforme manier te beheren. De groepsstandaarden zijn van toepassing in en worden opgelegd aan de hele groep. Elke entiteit van de groep moet deze groepsstandaarden vertalen naar eigen procedures. De verschillende operationeelrisicocomités zien toe op de correcte implementatie van de groepsstandaarden en kunnen ook afwijkingen daarvan toestaan (mits een strikte afwijkingsprocedure wordt nageleefd). De naleving van de groepsstandaarden wordt gecontroleerd via interne audits.
- *De Aanbevolen Praktijken (Recommended Practices)*: Zij helpen de interne controles te verscherpen voor belangrijke risico's die 1. werden vastgesteld tijdens de Interne Beoordeling van Risico's of 2. inherent zijn aan nieuwe activiteiten die een groepsentiteit opstart of 3. zichtbaar zijn geworden door een ernstige verliesgebeurtenis of 4. werden vastgesteld door Interne Audit tijdens een controleopdracht.
- *De Beoordeling aan de hand van Praktijkgevallen (Case-Study Assessments)*: Deze worden gebruikt om de effectiviteit te testen van de bescherming die bestaande controles verlenen tegen grote

operationele risico's die daadwerkelijk tot verliesgebeurtenissen hebben geleid in de financiële sector.

- *De Belangrijkste Risico-indicatoren (Key Risk Indicators)*: Deze indicators helpen de blootstelling aan bepaalde operationele risico's te bewaken.

Operationeel risico onder Basel II

KBC berekent het operationeelrisicokapitaal onder pijler 1 van Basel II volgens de Standaardbenadering. Het operationeelrisicokapitaal voor de bank- en verzekeringsentiteiten van de groep samen bedroeg 1,25 miljard per einde 2007.

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. Al deze risico's worden onder controle gehouden dankzij een gepast acceptatie-, tarifierings-, schadereserverings-, herverzekerings- en schadebeheersingsbeleid van het lijnmanagement enerzijds en een onafhankelijk verzekeringsrisicobeheer anderzijds.

Bewaking van het verzekeringstechnische 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. De opdracht van Directie Verzekeringsrisicobeheer, die behoort tot het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep, bestaat erin een groepswijd kader voor het beheer van verzekeringsrisico's te ontwikkelen. Binnen de verzekeringsdochtermaatschappijen bestaan lokale entiteiten voor waarde- en risicobeheer die rapporteren aan het lid van het lokale directiecomité dat bevoegd is voor waarde- en risicobeheer. Op het niveau van de groep is de opdracht van Verzekeringsrisicobeheer het ondersteunen van de lokale implementatie- en organisatieprocessen en het functioneel aansturen van het verzekeringsrisicobeheersproces van

deze dochtermaatschappijen. Aangezien de taken van het risico-beheer en van de aangewezen actuaris elkaar in belangrijke mate overlappen, is die laatste meestal opgenomen in de centrale of lokale risicobeheersafdeling.

Risicomodellering

Binnen de Directie Verzekeringsrisicobeheer werd een intern project voor de modellering van de verzekeringsrisico's opgezet om inhoud te geven aan de opdracht van Verzekeringsrisicobeheer. Het hoofddoel van dat project is alle verzekeringsverplichtingen van de groep van onderuit stochastisch te modelleren, te weten 1. de toekomstige schadegevallen die zich binnen een vooraf bepaalde tijdshorizon zullen voordoen, inclusief hun schadeafwikkelingspatroon; 2. de toekomstige afwikkeling van schadegevallen (al dan niet al aangegeven aan de verzekeraar) die zich in het verleden hebben voorgedaan, maar nog niet volledig zijn geregeld en 3. de weerslag van het herverzekeringprogramma op voormelde schadegevallen.

Die modellen worden gebruikt om toepassingen te ontwikkelen die de verzekeringsinstellingen van de groep sturen in de richting van de creatie van meer aandeelhouderswaarde, zoals:

- de bepaling van het economisch kapitaal, vereist om in specifieke individuele verzekeringstakken of combinaties van deze takken verzekeringen af te sluiten, rekening houdend met de aanwezige diversificatievoordelen;
- het grondig onderbouwen van beslissingen met betrekking tot herverzekeringprogramma's (onder meer het vergelijken van verschillende programma's voor het meten van de weerslag op de kapitaalsvereisten en daaraan gerelateerde kapitaalkosten);
- de berekening van de ex-postwinstgevendheid van specifieke deelportefeuilles, rekening houdend met de vergoeding op het vereiste kapitaal;
- de verrekening van economische kapitaalsvereisten en de vergoeding ervan in de tarifiering van de verzekeringspolissen, zodat de waardecreatie vooraf kan worden geraamd.

Bovendien worden deze modellen gebruikt in het kader van de interne en externe rapportering (namelijk om de adviezen van de aangewezen actuaris te onderbouwen, om te rapporteren aan de interne en externe auditors, regelgever en ratingbureaus, ter voorbereiding op onder meer Solvency 2).

Het belangrijkste concentratierisico, te weten de algemene blootstelling op groepsschaal aan ernstige natuurrampen die de zaakschadeverzekeringportefeuilles treffen, werd uitgebreid gemodelleerd.

Stresstests

De gevoeligheid van de technische verzekeringsresultaten voor extreme gebeurtenissen wordt onder meer getest binnen het kader van het Financial Sector Assessment-programma van het Internationaal Monetair Fonds. Dat programma schat de invloed, met en zonder herverzekering, van schadegevallen die dubbel zo groot zijn als de schadegevallen naar aanleiding van de grootste natuurramp die zich de laatste 20 jaar heeft voorgedaan (de storm Daria in 1990).

Dankzij de interne natuurrampmodellen kan KBC de verwachte schadekosten inschatten, mochten historische natuurrampen uit het verleden zich vandaag opnieuw voordoen. Daarnaast bieden zij de mogelijkheid om te bepalen welke invloed op de netto economische winst kan worden verwacht van natuurrampen die zich gemiddeld maar één keer binnen een bepaald tijdsbestek (van bijvoorbeeld 100 of 250 jaar) voordoen. Een backtest die na de storm Kyrill in het eerste kwartaal van 2007 werd uitgevoerd, heeft onze modellen bevestigd.

In het Levenbedrijf wordt een gevoeligheidsanalyse typisch uitgevoerd binnen het kader van de jaarlijkse berekening van de Embedded Value. Er wordt gerapporteerd over het resultaat van drie gevoeligheidsfactoren inzake verzekeringsrisico's: mortaliteit: plus en minus 10%, verval: plus en minus 10%, kosten: plus en minus 10%.

Herverzekeringen

De verzekeringsportefeuilles worden via herverzekering beschermd tegen de invloed van zware schadegevallen. De herverzekeringprogramma's zijn opgesplitst in drie grote blokken: zaakschadeverzekeringen, aansprakelijkheidsverzekeringen en personenverzekeringen, die elk jaar opnieuw worden geëvalueerd en waarover elk jaar opnieuw wordt onderhandeld.

Het overgrote deel van de herverzekeringcontracten zijn op niet-proportionele basis afgesloten, waardoor de invloed van heel zware schadegevallen of schadegebeurtenissen wordt afgedekt. Het is ook de opdracht van het onafhankelijke verzekeringsrisicobeheer om te adviseren over de herstructurering van de herverzekering-

programma's, vooral vanuit het oogpunt van de creatie van aandeelhouderswaarde. Deze benadering leidde al tot een optimalisering van het eigen behoud van de KBC-groep in 2007 en 2008 met betrekking tot zijn blootstelling aan natuurrampenrisico's.

Technische voorzieningen en schadeafwikkelingsdriehoeken, Niet-leven

In het kader van de onafhankelijke bewaking van de verzekeringsrisico's voert het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep regelmatig diepgaande studies uit. Die bevestigen dat de aangelegde technische voorzieningen van de groepsmaatschappijen met een hoge graad van waarschijnlijkheid toereikend zijn. De toereikendheidstests worden uitgevoerd per tak op het niveau van de dochtermaatschappij. De algemene toereikendheid wordt beoordeeld op het niveau van de groepsmaatschappij, voor alle takken samen.

De tabel toont de schadeafwikkelingsgegevens in Niet-leven over de laatste jaren en omvat KBC Verzekeringen NV, Fidea, ČSOB

Pojišť'ovna (Tsjechië), K&H Insurance, Secura, Assurisk (sinds boekjaar 2005) en WARTA (sinds boekjaar 2004). Deze maatschappijen vertegenwoordigen samen 97% van de totale voorzieningen voor te betalen schaden aan het einde van 2007. 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 reserved* (IBNER)-voorzieningen en de bedragen voor externe beheerskosten voor het regelen van schadegevallen, maar niet de bedragen in verband met interne schaderegelingskosten en de voorzieningen voor verwachte recuperaties. De opgenomen cijfers zijn vóór herverzekering en zijn niet gezuiverd voor intercompanybedragen.

De eerste rij in de tabel geeft de totale schadelast (uitkeringen plus voorzieningen) weer voor de schadegevallen die plaatshadden tijdens een bepaald jaar, zoals geraamd aan het einde van het voorvalsjaar. De volgende rijen geven de situatie aan het einde van de volgende kalenderjaren weer. De bedragen werden herberekend tegen de wisselkoersen per 31 december 2007.

SCHADEAFWIKKELINGSDRIEHOEKEN, KBC VERZEKERINGEN

| In miljoenen euro | Voorvalsjaar 2001 | Voorvalsjaar 2002 | Voorvalsjaar 2003 | Voorvalsjaar 2004 ¹ | Voorvalsjaar 2005 ² | Voorvalsjaar 2006 | Voorvalsjaar 2007 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Raming aan het einde van het voorvalsjaar | 812 | 925 | 774 | 1 106 | 1 137 | 1 220 | 1 294 |
| 1 jaar later | 756 | 813 | 806 | 1 006 | 1 040 | 1 110 | – |
| 2 jaar later | 706 | 829 | 773 | 962 | 1 004 | – | – |
| 3 jaar later | 729 | 823 | 754 | 948 | – | – | – |
| 4 jaar later | 721 | 814 | 737 | – | – | – | – |
| 5 jaar later | 709 | 797 | – | – | – | – | – |
| 6 jaar later | 715 | – | – | – | – | – | – |
| Huidige raming | 715 | 797 | 737 | 948 | 1 004 | 1 110 | 1 294 |
| Cumulatieve betalingen | -544 | -630 | -534 | -700 | -682 | -649 | -463 |
| Huidige voorzieningen | 171 | 167 | 203 | 249 | 322 | 461 | 831 |

¹ Sinds boekjaar 2004 werden de gegevens van WARTA toegevoegd. Exclusief deze maatschappij zou men de volgende bedragen hebben verkregen voor boekjaar 2004 (bedrag en voorvalsjaar): 692 voor 2001, 774 voor 2002 en 690 voor 2003.

² Sinds boekjaar 2005 werden de gegevens van Assurisk opgenomen. Exclusief deze gegevens verkrijgt men de volgende bedragen voor boekjaar 2005 (bedrag en voorvalsjaar): 716 voor 2001, 815 voor 2002, 772 voor 2003 en 978 voor 2004.

SOLVABILITEIT EN ECONOMISCH KAPITAAL

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 van de solvabiliteit aan de minimale reglementaire en interne solvabiliteitsratio's.

Bewaking van de solvabiliteit

Solvabiliteit bankactiviteiten: KBC rapporteert de solvabiliteitsberekening van het bankbedrijf op basis van IFRS-gegevens en volgens de door de Belgische regelgever opgestelde richtlijnen ter zake. In dit hoofdstuk volgt een gedetailleerde berekening. Het reglementaire minimum bedraagt 8% voor de CAD-ratio en bijgevolg 4% voor de Tier 1-ratio. De interne doelstelling van KBC voor de Tier 1-ratio is 8% (namelijk het dubbele van het reglementaire minimum) gebaseerd op Basel I, en hybride elementen tellen voor maximaal 15% van het totale Tier 1-kapitaal. Voor die berekening worden KBC Bank en KBL EPB samengeteld.

Solvabiliteit verzekeringsactiviteiten: KBC rapporteert zijn solvabiliteitsberekening over het verzekeringsbedrijf volgens IFRS-gegevens en volgens de door de Belgische regelgever opgestelde richtlijnen ter zake. Er worden in 2008 nieuwe richtlijnen verwacht, zodat de berekeningswijze kan veranderen. In dit hoofdstuk volgt een gedetailleerde berekening. De reglementaire minimumsolvabiliteitsratio bedraagt 100%. De interne doelstelling van KBC is 200% (namelijk het dubbele van het reglementaire minimum) (met op dit moment geen hybride elementen).

Solvabiliteit van de groep: KBC rapporteert de solvabiliteitsberekening van de groep op basis van IFRS-gegevens en volgens de door de Belgische regelgever opgestelde richtlijnen ter zake (volgens de zogenaamde *building block*-methode). Samengevat omvat dit een vergelijking van het reglementaire eigen vermogen van de groep (eigen vermogen van de moedermaatschappij voor bepaalde posten aangepast, zoals enerzijds de uitsluiting van immateriële vaste activa en een deel van de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa en anderzijds de toevoeging van achtergestelde schulden, enz.) met de som van elk van de minimale reglementaire solvabiliteitsvereisten voor KBC Bank, KBL EPB en de holdingmaatschappij (na aftrek van transacties tussen die entiteiten) en KBC Verzekeringen. Het surplus boven het minimale reglementaire vermogen weerspiegelt de hoge interne solvabiliteitsdoelstellingen voor het bank- en het verzekeringsbedrijf (het dubbele van het opgelegde minimum).

In overeenstemming met Basel II, pijler 2, ontwikkelde KBC in 2007 een Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP-proces). Dat proces maakt gebruik van interne modellen om de kapitaalsvereisten te meten, meer specifiek het economisch kapitaal (zie verder). Het ICAAP-proces beoordeelt zowel de huidige als de toekomstige kapitaalsituatie. Voor die laatste inschatting wordt een driejarenraming van vereist en beschikbaar kapitaal opgesteld, volgens een basisscenario dat rekening houdt met de verwachte interne en externe groei, en volgens verschillende alternatieve scenario's met een minimale waarschijnlijkheid van ongeveer 1 in 25 jaar. Daarnaast worden plannen voor onvoorziene gebeurtenissen opgesteld die de solvabiliteit van KBC in moeilijker omstandigheden moeten verbeteren.

De reglementaire minimale solvabiliteitsdoelstellingen werden niet alleen per einde jaar gerespecteerd, maar ook gedurende het volledige boekjaar.

Solvabiliteit in 2007, groepsoverzicht

SOLVABILITEITSOVERZICHT, KBC-GROEP

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 | |
|--|-----------------------|-----------------------|----------|
| | Basel I Solvency I | Basel I Solvency I | Basel II |
| KBC Groep NV | | | |
| Totaal reglementair eigen vermogen | 18 973 | 19 057 | 19 194 |
| Vereist minimaal reglementair eigen vermogen | 11 201 | 13 274 | 11 760 |
| Surplus boven minimaal reglementair eigen vermogen | 7 772 | 5 783 | 7 434 |
| KBC Bank | | | |
| Tier 1-kapitaal* | 10 407 | 11 525 | 10 942 |
| Totaal reglementair eigen vermogen | 13 728 | 15 543 | 15 723 |
| Vereist reglementair eigen vermogen (CAD) | 9 850 | 11 796 | 10 283 |
| Tier 1-ratio | 8,5% | 7,8% | 8,5% |
| CAD-ratio | 11,1% | 10,5% | 12,2% |
| KBL EPB | | | |
| Tier 1-kapitaal* | 846 | 881 | – |
| Totaal reglementair eigen vermogen | 1 413 | 1 447 | – |
| Vereist reglementair eigen vermogen (CAD) | 467 | 529 | – |
| Tier 1-ratio | 14,5% | 13,3% | – |
| CAD-ratio | 24,2% | 21,9% | – |
| KBC Verzekeringen | | | |
| Beschikbaar kapitaal* | 3 308 | 2 641 | – |
| Vereist reglementair eigen vermogen | 884 | 997 | – |
| Solvabiliteitsratio | 374% | 265% | – |

* Cijfers gecontroleerd door de commissaris.

Solvabiliteit in 2007, KBC Bank, geconsolideerd

De tabel toont de berekening van de Tier 1- en CAD-ratio volgens Basel I per ultimo 2006 en volgens Basel I en II per ultimo 2007.

De berekening op basis van Basel I gebeurt volgens dezelfde methode als die voor de berekening in vorige jaarverslagen.

De Basel II-berekening voor KBC Bank houdt rekening met de specifieke Basel II-regels voor de berekening van gewogen risico's (die regels verschillen met Basel I inzake de berekening van de kredietrisico's en inzake de toevoeging van operationele risico's).

Basel II wordt echter nog niet in alle entiteiten van de groep toegepast. Per 31 december 2007 maken de entiteiten waarvoor de berekening is gebaseerd op Basel II ongeveer drievierde van het totale gewogen risico uit, de rest wordt nog altijd berekend volgens Basel I.

Bovendien wordt in de Basel II-berekening het IRB-voorzieningsoverschot (dat is het verschil tussen de geboekte waardevermindering op kredieten en het verwachte verlies) toegevoegd aan het Tier 2-kapitaal. Bij een tekort wordt het voor 50% afgetrokken van het Tier 1-kapitaal en voor 50% van het Tier 2-kapitaal. Aftrekposten

worden volgens Basel II ook voor 50% in mindering gebracht op het Tier 1-kapitaal en voor 50% op het Tier 2-kapitaal (volgens Basel I voor 100% in mindering gebracht op het Tier 2-kapitaal); ze omvatten hoofdzakelijk participaties in en achtergestelde vorderingen

op financiële instellingen waarin KBC een belang van 10% tot 50% heeft – overwegend NLB – en KBC-aandelen die in handen zijn van KBC Bank.

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | Basel I | Basel I | Basel II |
| Totaal reglementair eigen vermogen, na winstverdeling | 13 728 | 15 543 | 15 723 |
| Tier 1-kapitaal | 10 407 | 11 525 | 10 942 |
| Eigen vermogen van aandeelhouders | 10 603 | 12 342 | 12 342 |
| Immateriële vaste activa (-) | -123 | -197 | -197 |
| Consolidatieverschillen (-) | -709 | -1 811 | -1 811 |
| Preferente aandelen, hybride Tier 1 | 1 561 | 1 694 | 1 694 |
| Belangen van derden | 529 | 584 | 584 |
| Verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties | -186 | -186 | -186 |
| Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa (-) | -555 | 46 | 46 |
| Afdekkingsreserve, kasstroomafdekkingen (-) | -46 | -73 | -73 |
| Belang van derden in voor verkoop beschikbare reserve en afdekkingsreserve (-) | -7 | 2 | 2 |
| Dividenduitkering (-) | -661 | -876 | -876 |
| Aftrekposten (-) | - | - | -583 |
| Tier 2- en Tier 3-kapitaal | 3 321 | 4 018 | 4 782 |
| Verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties | 186 | 186 | 186 |
| Perpetuele leningen, inclusief hybride Tier 1 niet opgenomen in Tier 1-kapitaal | 712 | 581 | 581 |
| Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare aandelen, tegen 90% | 433 | 154 | 154 |
| Belangen van derden in herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare aandelen, tegen 90% | 3 | 2 | 2 |
| IRB-voorzieningsoverschot | - | - | 139 |
| Achtergestelde schulden | 3 311 | 4 285 | 4 285 |
| Tier 3-kapitaal | 14 | 18 | 18 |
| Aftrekposten (-) | -1 339 | -1 208 | -583 |
| Totaal gewogen risico's | 123 127 | 147 444 | 128 536 |
| Kredietrisico | 113 264 | 136 677 | 107 461 |
| Marktrisico | 9 863 | 10 767 | 12 329 |
| Operationeel risico | - | - | 8 747 |
| Solvabiliteitsratio's | | | |
| Tier 1-ratio | 8,5% | 7,8% | 8,5% |
| CAD-ratio | 11,1% | 10,5% | 12,2% |

Solvabiliteit in 2007, KBL EPB, geconsolideerd

| In miljoenen euro | 31-12-2006 Basel I | 31-12-2007 Basel I |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Totaal reglementair eigen vermogen, na winstverdeling | 1 413 | 1 447 |
| Tier 1-kapitaal | 846 | 881 |
| Eigen vermogen van aandeelhouders | 1 737 | 1 308 |
| Immateriële vaste activa (-) | -46 | -47 |
| Consolidatieverschillen (-) | -239 | -242 |
| Preferente aandelen, hybride Tier 1 | 110 | 121 |
| Belangen van derden | 0 | 0 |
| Verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties | -18 | -18 |
| Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa (-) | -118 | -39 |
| Afdekkingsreserve, kasstroomafdekkingen (-) | 0 | 0 |
| Belang van derden in voor verkoop beschikbare reserve en afdekkingsreserve (-) | 0 | 0 |
| Dividenduitkering (-) | -581 | -201 |
| Aftrekposten (-) | - | - |
| Tier 2- en Tier 3-kapitaal | 567 | 565 |
| Verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties | 0 | 0 |
| Perpetuele leningen, inclusief hybride Tier 1 niet opgenomen in Tier 1-kapitaal | 18 | 18 |
| Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare aandelen, tegen 90% | 105 | 79 |
| Belangen van derden in herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare aandelen, tegen 90% | 0 | 0 |
| IRB-voorzieningsoverschot | - | - |
| Achtergestelde schulden | 452 | 469 |
| Tier 3-kapitaal | 0 | 0 |
| Aftrekposten (-) | -8 | -1 |
| Totaal gewogen risico's | 5 841 | 6 610 |
| Kredietrisico | 5 065 | 5 954 |
| Marktrisico | 776 | 655 |
| Operationeel risico | - | - |
| Solvabiliteitsratio's | | |
| Tier 1-ratio | 14,5% | 13,3% |
| CAD-ratio | 24,2% | 21,9% |

Solvabiliteit in 2007, KBC Verzekeringen, geconsolideerd

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|--|------------|------------|
| Beschikbaar kapitaal | 3 308 | 2 641 |
| Aandelenkapitaal | 29 | 29 |
| Uitgiftepremie | 122 | 122 |
| Reserves | 2 301 | 2 600 |
| Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare investeringen | 1 459 | 953 |
| Omrekeningsverschillen | 27 | 37 |
| Dividenduitkering (-) | -430 | -617 |
| Belangen van derden | 13 | 35 |
| Achtergestelde schulden | 1 | 0 |
| Oprichtingskosten (-) | 0 | 0 |
| Immateriële vaste activa (-) | -19 | -24 |
| Consolidatieverschillen (-) | -195 | -495 |
| Vereiste solvabiliteitsmarge | 884 | 997 |
| Niet-leven en Arbeidsongevallenwet | 268 | 301 |
| Renten | 8 | 8 |
| Subtotaal schadeverzekeringen | 276 | 308 |
| Tak 21-levensverzekeringen | 589 | 661 |
| Tak 23-levensverzekeringen | 20 | 24 |
| Subtotaal levensverzekeringen | 609 | 685 |
| Rest | 0 | 4 |
| Solvabiliteitsratio en -surplus | | |
| Solvabiliteitsratio | 374% | 265% |
| Solvabiliteitsurplus, in miljoenen euro | 2 423 | 1 643 |

Economisch kapitaal

Economisch kapitaal wordt gebruikt als maatstaf voor het totale risico dat KBC loopt als gevolg van zijn verschillende activiteiten en blootstelling aan diverse risicofactoren. Economischkapitaalgegevens worden regelmatig besproken op het Groeps-Directiecomité, het Auditcomité en de Raad van Bestuur.

KBC definieert economisch kapitaal als het onverwachte verlies in de reële waarde van de groep dat in een tijdshorizon van één jaar kan worden geleden, met een betrouwbaarheidsinterval van 99,96%. De berekeningen gebeuren per risicocategorie volgens een gemeen-

schappelijke noemer (dezelfde tijdshorizon van één jaar en hetzelfde betrouwbaarheidsinterval van 99,96%) en daarna samengevoegd, waarbij wordt rekening gehouden met de relaties tussen de verschillende risicofactoren en activiteiten.

Zoals eerder vermeld, vormt economisch kapitaal een belangrijke bouwsteen voor ICAAP (Basel II, pijler 2). Bovendien biedt het essentiële input voor internewaarderingsmodellen zoals de *Market Consistent Embedded Value*-methodiek (zie ALM).

In de tabel wordt het economisch kapitaal van KBC opgedeeld naar risicosoort.

| Verdeling economisch kapitaal KBC-groep | 2007* |
|---|-------------|
| Kredietrisico | 41% |
| ALM-risico | 29% |
| Marktrisico | 4% |
| Bedrijfsrisico | 11% |
| Operationeel risico | 8% |
| Verzekeringsrisico | 6% |
| Totaal | 100% |

* Betreft gegevens van eind september.



DUURZAAM EN MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD ONDERNEMEN



Marina Kanamori, CSR communications officer van de KBC-groep:

Onze groep is er rotsvast van overtuigd dat duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen bijdraagt tot de creatie van langetermijnwaarde voor al onze stakeholders. Onze lokale verankering zorgt er trouwens voor dat wij op al onze thuismarkten bijzonder betrokken zijn bij de diverse aspecten van het maatschappelijk leven.

CONTEXT

Dit hoofdstuk bevat een samenvatting van de initiatieven en realisaties van de groep op het vlak van duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen in 2007. Meer informatie is beschikbaar op de website www.kbc.com/duurzaam_ondernemen en in het duurzaamheidsverslag.

Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) is een langetermijnproces dat een continue aanpassing en verbetering nastreeft van de wijze waarop een bedrijf zijn activiteiten uitvoert, niet alleen met als doel winst te behalen, maar ook om te beantwoorden aan de steeds strenger wordende eisen van de maatschappij en de stakeholders (zoals werknemers, cliënten, aandeelhouders en leveranciers) op het gebied van transparantie en verantwoordelijkheid.

KBC's visie op MVO wordt verwoord in zijn beleidsverklaring, en meer specifieke richtlijnen zijn beschreven in het document *Principes voor maatschappelijk verantwoord ondernemen*.

Als lid van diverse lokale MVO-organisaties en als onderschrijver van nationale en internationale MVO-principes (zoals het *Global Compact* van de Verenigde Naties en het Luxemburgse *Charte d'entreprise pour la responsabilité sociale et le développement durable*), wil KBC zich op een proactieve manier engageren tegenover zijn stakeholders.

Bovendien maakt de groep sinds 2005 zijn visie en prestaties op het gebied van MVO bekend in een afzonderlijke jaarlijkse publicatie, het *duurzaamheidsverslag*. Dat rapport bevat MVO-informatie over de hele groep, inclusief kwantitatieve gegevens over personeel en ecologische voetafdruk, en is in overeenstemming met de rapporteringsvereisten van de G3-richtlijnen van de Global Reporting Initiative en de Global Compact-principes van de Verenigde Naties. De dochtermaatschappijen K&H Bank in Hongarije en ČSOB in Tsjechië publiceerden in 2007 bovendien voor de eerste keer aparte MVO-rapporten.

BEDRIJFSETHIEK

De belangrijkste richtlijn op het vlak van bedrijfsethiek is de *Gedraglijn voor de KBC-groep*. Dat document omvat gedragsregels voor alle KBC-medewerkers in de relatie tot hun werkgever, cliënten en leveranciers, collega's, maatschappij, concurrenten en de media.

Daarnaast bestaan er ook beleidsverklaringen over de engagementen van KBC op het vlak van corruptiebestrijding en mensenrechten en gelden er specifieke gedragsregels voor bepaalde sectoren of activiteiten, zoals dealingrooms, assetmanagement, diensten die medische gegevens verwerken, en dergelijke. Bovendien zijn er specifieke beperkingen opgelegd voor het verhandelen van effecten door medewerkers die toegang hebben tot koersgevoelige informatie. De Directie Compliance bewaakt de naleving van de richtlijnen op het vlak van financiële deontologie, inclusief marktmissbruik, witwaspraktijken en andere frauduleuze activiteiten, en zorgt ervoor dat de vertrouwelijkheid van informatie en het respect voor de privacy bewaard blijven. Ten slotte bestaat er ook een formeel beleid ter bescherming van klokkenluiders in de groep.

Boven op de bestaande regels en MVO-principes betreffende kredieten en beleggingen, die betrekking hebben op onder meer milieuaspecten en wapenhandel, werd in 2007 een nieuw *Algemeen Beleggingsbeleid* voor de hele groep opgesteld, gebaseerd op de *Principes voor verantwoord beleggen (Principles for Responsible Investment)* van de Verenigde Naties.

Wat kredieten betreft, onderschrijft KBC bovendien de *Equator Principles*, een reeks richtlijnen om de milieu- en sociale risico's te beheersen in het kader van grote en middelgrote projectfinancieringen, gebaseerd op de beleidslijnen van de International Finance Corporation (IFC) en de Wereldbank.

MILIEU

KBC is er zich van bewust dat het, zelfs als dienstverlenende onderneming, wel degelijk een invloed heeft op het milieu, onder meer via zijn gebouwenpark en de uitstoot van milieubelastende gassen als gevolg van bedrijfs- en woon-werkverkeer.

Om alle bedrijfsentiteiten te overtuigen van de noodzaak om hun ecologische voetafdruk te verlichten door een rationeler gebruik van natuurlijke hulpbronnen, werd in 2007 een *Milieubeleidsverklaring* voor de hele groep van kracht. Die richtlijn handelt over efficiënt energieverbruik, water en papier, afvalbeheer, bedrijfsreizen en de beperking van de uitstoot van broeikasgassen.

Bovendien nam KBC in 2007 voor de vijfde keer op rij deel aan het Carbon Disclosure Project. Daarbij wordt onderzoek verricht over hoe grote ondernemingen met klimaatverandering omgaan en over hun uitstoot van broeikasgassen. KBC bereidt trouwens, als deel van

het MVO-actieplan voor 2008, een specifieke richtlijn voor met betrekking tot klimaatverandering en broeikasgassen.

In 2007 bracht KBC Asset Management zijn eerste duurzame beleggingsfonds rond klimaatverandering op de markt. Eveneens in 2007 stelde de Divisie België zich als doel om tegen 2010 voor alle Belgische gebouwen CO₂-neutraliteit te bereiken (wat betekent dat alle uitstoot van broeikasgassen wordt gecompenseerd). De Divisie België streeft bovendien – in het kader van het Forest Stewardship Covenant (FSC) – naar een vermindering van het papierverbruik met 5% en een overschakeling op FSC-gelabeld of gerecycleerd papier binnen drie jaar.

De groep werkt ook samen met ARGUS, het milieupunt van KBC en Cera, wat in 2007 leidde tot diverse *groene* initiatieven, zoals de

creatie – in samenwerking met de KBC Lease-groep – van een GREENlease-label voor wagenparkbeheerders.

Ook de Centraal- en Oost-Europese groepsmaatschappijen doen hun duit in het zakje. In Tsjechië bijvoorbeeld ontving het nieuwe hoofdkantoor van ČSOB, dat werd ontworpen in overeenstemming met zowel Tsjechische als EU-milieunormen, de prijs *Gebouw van het Jaar 2007*. Dat gebouw werd door het Amerikaanse *Leadership in Energy and Environmental Design (LEED)*-certificatiesysteem ook genomineerd als een van de milieuvriendelijkste bankgebouwen in Europa. In Hongarije neemt K&H Bank met nog vier andere Hongaarse bedrijven deel aan de *European Energy Trophy*, die tot doel heeft de uitstoot van broeikasgassen te verminderen door zuiniger om te springen met energie en de bewustwording van het personeel in milieuzaken aan te scherpen.

MILIEUEFFICIËNTIEGEGEVENS VAN DE KBC-GROEP, GEDEELTELIJK, 2007¹

Per vte

Energieverbruik, in GJ

| | |
|---|------|
| Elektriciteit | 21,6 |
| Fossiele brandstoffen (gas, stookolie, steenkool) | 12,5 |
| Andere | 6,3 |

Vervoer, in km

| | |
|------------------|-------|
| Woon-werkverkeer | 7 627 |
| Dienstritten | 2 991 |

Papier- en waterverbruik, afval

| | |
|--------------------------|------|
| Papier, in ton | 0,15 |
| Water, in m ³ | 15,4 |
| Afval, in ton | 0,33 |

| | |
|---|-----|
| Emissie van broeikasgassen, in ton ² | 2,5 |
|---|-----|

¹ Gebaseerd op gegevens voor een groot deel van de groep (tussen 55% en 84% van het totale aantal vte's). Door de gewijzigde kring en methodologie is een vergelijking met cijfers voor 2006 weinigzeggend.

² Betreft alleen de emissie gerelateerd aan direct energieverbruik (dus niet aan indirect energieverbruik van transportmiddelen).

BETROKKENHEID BIJ DE GEMEENSCHAP

KBC wil een positieve bijdrage leveren tot de gemeenschap waartoe het behoort, en dat op alle belangrijke markten waarop de groep actief is. Dat gebeurt zowel door middel van eigen initiatieven als door het leveren van financiële steun aan externe projecten die voldoen aan de voorwaarden die KBC stelt op het vlak van gemeenschapsbetrokkenheid.

In de praktijk komt de sociale betrokkenheid van de groep vooral tot uiting in de steun aan culturele en filantropische initiatieven, met een speciale focus op samenlevingsopbouw, de integratie van personen met een handicap, initiatieven inzake gezondheidszorg, onderwijs en steun aan ouderen, wezen en gehandicapte kinderen. KBC moedigt ook – via een solidariteitsfonds – de sociale betrokkenheid van zijn medewerkers aan.

Op het gebied van cultuursponsoring steunt KBC vooral lokale en drempelverlagende projecten. In België bijvoorbeeld sponsoren we Gouden Vleugels, een project voor jong muzikaal talent. In Tsjechië en Slowakije is ČSOB al jaren sponsor van filmfestivals, terwijl bijvoorbeeld K&H Bank in Hongarije, Kredyt Bank en WARTA in Polen, A Banka in Servië en IIB Bank in Ierland ook actief zijn in de muziek- en theaterwereld. Ook KBL EPB steunde in 2007 opnieuw talrijke culturele evenementen en instellingen, zoals het Grand Théâtre de Luxembourg, de Philharmonie Luxembourg en het Mudam (Musée d'Art Moderne Grand-Duc Jean) in Luxembourg.

KBC steunt ook mecenaatsprojecten die zich bekommeren om gezondheid en kindervelzijn. In België steunt de groep onder meer de campagnes Levenslijn en CAP48 (fondsenwervingsacties voor gezondheidszorg in respectievelijk Vlaanderen en Wallonië) en de campagne Kom op tegen Kanker. In Polen steunen Kredyt Bank en WARTA de actie Postcard to Santa Claus, die cadeautjes bezorgt aan kinderen in Poolse weeshuizen, en daarnaast doet WARTA ook aan fondsenwerving voor weeshuizen via de WARTA Foundation. In Hongarije steunt K&H Bank het Magic Cure-programma om kindziekenhuizen medische uitrusting te bezorgen. K&H Bank werd in 2007 trouwens uitgeroepen tot *Best Business Donor* door het Hungarian Donors' Forum, aangezien K&H Bank in 2006 naar verhouding het hoogste bedrag doneerde. In het Verenigd Koninkrijk organiseerden de daar gevestigde KBC-groepsmaatschappijen (KBC Bank, KBC Peel Hunt, KBC Financial Products en KBC Asset

Management) samen een fondsenwervingscampagne voor Starlight, een liefdadigheidsorganisatie die zich bekommert om zwaar zieke kinderen.

Ook KBL EPB steunt, via zijn groepsmaatschappijen, diverse liefdadigheidsacties en organisaties voor gezondheidszorg en kindervelzijn in verschillende Europese landen.

Ten slotte moedigt KBC, zoals al vermeld, ook de sociale betrokkenheid van zijn medewerkers aan. In België geeft de groep financiële ondersteuning aan medewerkers die vrijwilligerswerk leveren. Een soortgelijk initiatief werd genomen bij KBL in Luxemburg: daar selecteert een Social Sponsorship Committee sociale projecten van medewerkers en belooft die met een financiële ondersteuning. KBC steunt ook de Belgische Raiffeisen Stichting (BRS) via de deelname van personeelsleden aan diverse initiatieven van BRS rond micro-financieringsprojecten in het Zuiden.

VERANTWOORDELIJKHEID TEGENOVER HET PERSONEEL

De medewerkers vormen een van de belangrijkste stakeholders van de groep. Personeel Groep is verantwoordelijk voor successie-management, talent- en competentie-management, en behartigt de personeelsproblematiek voor de hele groep. De lokale personeelsafdelingen bij de dochtermaatschappijen zijn verantwoordelijk voor de toepassing van de groepsbeleid en -standaarden ter zake en nemen aanvullende initiatieven die specifiek rekening houden met lokale marktomstandigheden.

Personeelstevredenheid

Aangezien het succes van elk bedrijf, en zeker van een financiële instelling, voor een groot deel stoelt op de motivatie, het dynamisme en de tevredenheid van de medewerkers, meet KBC die tevredenheid en betrokkenheid op regelmatige tijdstippen door middel van een enquête bij de medewerkers, en op basis daarvan onderneemt het gerichte acties. Uit die onderzoeken blijkt een positieve ontwikkeling van de tevredenheid in de laatste jaren.

Door het permanent evalueren, transparanter maken en bijsturen van het beloningsbeleid wil de groep de groeikansen van zijn medewerkers verhogen en hen evenredig met hun prestaties

belonen. De groep houdt ook terdege rekening met de invloed van externe maatschappelijke ontwikkelingen, zoals vervoersproblematiek en kinderopvang, voor zijn personeel. Zowel in België als in Centraal- en Oost-Europa bestaan er bijvoorbeeld diverse vormen van flexibele werktijdregelingen en wordt er geëxperimenteerd met Plaats- en Tijdonafhankelijk Werken. KBC behoorde trouwens in 2007 opnieuw bij de beste werkgevers in België, volgens een onderzoek georganiseerd door Vacature, de Vlerick Leuven Gent Management School en Great Place to Work® Institute.

Gelijke behandeling en antidiscriminatie

De KBC-groep maakt in het personeelsstatuut, het selectie- en promotiebeleid en de evaluatiesystemen geen enkel onderscheid naar geslacht, geloofsovertuiging, afkomst, seksuele geaardheid, en dergelijke. KBC verbiedt bovendien alle vormen van discriminatie bij aanwerving en promotie. In België steunt KBC het *Vlaams Manifest van het Bedrijfsleven tegen Sociale Uitsluiting van Migranten*, opgesteld door het Vlaams Economisch Verbond, en het ondertekende ook het charter *Ondernemers tegen racisme en voor diversiteit* van het Brussels Gewest.

Sociaal overleg

KBC werkt nauw 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. De Centraal- en Oost-Europese vestigingen nemen deel aan de Europese Ondernemingsraad.

In 2007 behoorde KBC tot de 35 multinationale financiële dienstverleners die werden onderzocht door UNIFinance, een internationale vakbond voor werknemers in de financiële sector, met betrekking tot MVO en arbeidspraktijken (meer bepaald over vrijheid van vereniging en het recht op collectieve onderhandeling). In dat onderzoek behaalde KBC een top 4-positie op het gebied van sociale dialoog.

Talentontwikkeling en kennisbeheer

Binnen de groep staat een uitgebreid ontwikkelingsaanbod ten dienste van de werknemers. Het omvat een aantal geïntegreerde opleidingsvormen, die elkaar aanvullen en versterken (klassikaal leren, zelfstudie, e-leren, werkpleklernen en mentoring). In functioneringsgesprekken zijn ontwikkelingsnoden bovendien een belangrijk onderdeel van het gesprek tussen personeel en leidinggevende.

Gezien het grote aantal aanwervingen stonden de nieuwe medewerkers alweer centraal in het opleidingsgebeuren in 2007. Zo volgen recent aangeworven medewerkers met een masterdiploma automatisch het KBC Master-programma, waarin de groep in al zijn geledingen wordt besproken. Ook aan taalopleidingen wordt, gezien de internationale dimensie van onze groep, veel aandacht besteed. Opnieuw werd een heel gamma van specifieke of gespecialiseerde opleidingen gegeven binnen de groep. KBC investeert ten slotte ook heel wat in niet-functiegebonden opleidingen buiten de kantooruren, omdat de groep ervan uitgaat dat een brede ontwikkeling ook in de werksituatie een stimulerende invloed heeft.

PERSONEELSAANTAL VAN DE KBC-GROEP

| | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| In vte* | 49 492 | 56 715 |
| In procenten | | |
| Bankbedrijf | 73% | 73% |
| Verzekeringsbedrijf | 14% | 14% |
| Europees privatebankingbedrijf | 5% | 5% |
| Holdingbedrijf, inclusief Gevaert | 7% | 7% |
| België | 38% | 34% |
| Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 51% | 56% |
| Rest van de wereld | 11% | 10% |
| Directie | 3% | 3% |
| Kader | 32% | 34% |
| Uitvoerend personeel | 65% | 63% |
| Mannen | 43% | 42% |
| Vrouwen | 57% | 58% |
| Voltijders, 100% | 85% | 84% |
| Deeltijders, 80%–100% | 8% | 8% |
| Deeltijders, < 80% | 8% | 8% |

* KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBL EPB en KBC Groep NV (de holding), inclusief de voornaamste dochtermaatschappijen waarin ze een meerderheidsparticipatie bezitten. Voor de verzekeringsmaatschappijen wordt het distributienetwerk niet meegerekend.

VERANTWOORDELIJKHEID TEGENOVER DE CLIËNTEN

Cliëntvriendelijkheid is een van de kernwaarden van onze groep. Wij hechten bijzonder veel belang aan onze expertise en ons professionalisme, en streven ernaar onze cliënten altijd de beste oplossing aan te bieden. We willen echter ook een verantwoordelijke bank-verzekeraar zijn, wat onder meer inhoudt dat we zeer veel aandacht besteden aan de privacy van onze cliënten en hen ook zo duidelijk mogelijke en niet-misleidende informatie willen geven. Bovendien passen we ons productaanbod continu aan aan de wensen en noden van onze cliënten. De effectiviteit van dit alles wordt periodiek getoetst via tevredenheidsenquêtes bij onze cliënten (u vindt meer informatie over de resultaten van de tevredenheids-enquête in België in het hoofdstuk over de Divisie België). Om te garanderen dat klachten van cliënten zo efficiënt mogelijk worden behandeld, stelden we in 2007 nieuwe instructies voor de hele groep op met betrekking tot klachtenbehandeling van cliënten; het is de bedoeling deze richtlijnen al in 2008 toe te passen.

De stijgende vraag naar verantwoordelijke en ethische bedrijfsvoering uit zich ook in de aangeboden diensten en producten – met bijvoorbeeld speciale voorwaarden of producten voor personen met een handicap, jongeren en senioren – en in de preventiecampagnes die de verzekeringsmaatschappijen van de groep opzetten op het gebied van onder meer brandveiligheid en verkeersveiligheid. Bovendien biedt de groep sinds jaren ook een uitgebreid gamma duurzame beleggingsfondsen aan haar cliënten in België aan, en introduceerde in 2007 dergelijke fondsen ook in Centraal- en Oost-Europa en daarbuiten. Op de jaarlijkse *Bank of the Year*-prijsuitreiking van MasterCard won de Hongaarse versie van de KBC-Eco-fondsen zelfs de eerste prijs in de categorie *Savings Product of the Year*. In Luxemburg, ten slotte, helpt KBL EPB het Rural Impulse Fund, dat investeert in microfinanciering van bedrijven in ontwikkelingslanden.



CORPORATE GOVERNANCE



CONTEXT

De Belgische Corporate Governance Code (Code), die sinds 1 januari 2005 van toepassing is, streeft naar transparantie inzake corporate governance met de bekendmaking door elke beursgenoteerde vennootschap van informatie in twee verschillende documenten: het *Corporate Governance Charter* (Charter) en het *Corporate Governance Hoofdstuk* (Hoofdstuk) in het jaarverslag.

Het Charter licht de voornaamste aspecten van het beleid van de vennootschap op het gebied van 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 publiceert zijn Charter op zijn website www.kbc.com.

Het Hoofdstuk in het jaarverslag bevat meer feitelijke informatie over de corporate governance van de vennootschap, onder andere de eventuele wijzigingen in het beleid ter zake en relevante gebeurtenissen die tijdens het voorbije boekjaar plaatsvonden. In voorkomend geval moet de vennootschap ook de afwijkingen van de Code verklaren.

Hierna worden alle punten behandeld waarvan de Code de openbaarmaking vereist. De beschouwde periode in dit Hoofdstuk loopt, tenzij anders vermeld, van 1 januari 2007 tot 31 december 2007.

ACTUALISERING VAN HET CHARTER VAN KBC GROEP NV

Op 27 september 2007 keurde de Raad van Bestuur een aantal aanpassingen van het Corporate Governance Charter van KBC Groep NV goed. Die aanpassingen hebben geen betrekking op de basisprincipes van corporate governance, maar zijn veeleer een actualisering als gevolg van een aantal interne en externe ontwikkelingen sinds de publicatie van het Charter op 1 januari 2006, zoals:

- de herstructurering van de operationele organisatie van de KBC-groep;
- wijzigingen in de groepsstructuur;
- statutenwijzigingen (onder meer de aanpassing van het bedrag van het geplaatst maatschappelijk kapitaal);
- de actualisering van de deelnemingspercentages van de vaste aandeelhouders;
- de toekenning van een vergoeding aan de leden van het Auditcomité;
- de invoering van interne regels voor de uitoefening van externe functies door leiders van KBC Groep NV;
- de dematerialisatie van de effecten.

Deze aanpassingen houden geen afwijkingen in van de Corporate Governance Code zoals die op 9 december 2004 werd bekendgemaakt.

SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN ZIJN COMITÉS

Samenstelling van de Raad van Bestuur op 31 december 2007

De tabel geeft een overzicht van de samenstelling van de Raad van Bestuur en zijn comités, op 31 december 2007. Ook het aantal vergaderingen in 2007 en de aanwezigheid op die vergaderingen worden in de tabellen vermeld.

SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR OP 31-12-2007

| Naam | Hoofdfunctie | Periode in de Raad van Bestuur in 2007 | Einde huidige mandaat | Bijgewoone raadsvergaderingen | Niet-uitvoerend bestuurders | Vertegenwoordigers kernaandeelhouders | Onafhankelijke bestuurders | Leden Directiecomité | Auditcomité | Benoemingscomité | Vergoedingscomité | Agendacomité |
|-------------------------------|--|--|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|----------------------|-------------|------------------|-------------------|--------------|
| Aantal vergaderingen in 2007: | | | | 10 | | | | | 4 | 2 | 4 | 9 |
| Jan Huyghebaert | Voorzitter van de Raad van Bestuur | Volledig jaar | 2008 | 10 | ■ | | | | | 2* | 4 | 9* |
| Philippe Vlerick | Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur Voorzitter en gedelegeerd bestuurder UCO NV | Volledig jaar | 2009 | 10 | ■ | ■ | | | | 2 | | |
| André Bergen | Voorzitter Directiecomité en gedelegeerd bestuurder | Volledig jaar | 2011 | 10 | | | | ■* | | 2 | | 9 |
| Etienne Verwilghen | Gedelegeerd bestuurder | Volledig jaar | 2009 | 9 | | | | ■ | | | | |
| Paul Borghgraef | Bestuurder van diverse vennootschappen | Volledig jaar | 2009 | 10 | ■ | ■ | | | | | | |
| Paul Bostoën | Gedelegeerd bestuurder Christeyns NV en Algimo NV | Volledig jaar | 2009 | 10 | ■ | ■ | | | | | | |
| Jo Cornu | CEO Agfa Gevaert NV | Volledig jaar | 2008 | 9 | ■ | | ■ | | | 2 | 4* | |
| Luc Debaillie | Voorzitter en gedelegeerd bestuurder Voeders Debaillie NV | Volledig jaar | 2009 | 10 | ■ | ■ | | | | | | |
| Chris Defrancq | Gedelegeerd bestuurder | Volledig jaar | 2011 | 9 | | | | ■ | | | | |
| Franky Depickere | Gedelegeerd bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV en KBC Ancora Beheersmaatschappij NV, voorzitter Comité van Dagelijks Bestuur Cera CVBA | Volledig jaar | 2011 | 10 | ■ | ■ | | | | 2 | | |
| Noël Devisch | Voorzitter MRBB CVBA | Volledig jaar | 2009 | 9 | ■ | ■ | | | | 2 | | |
| Frank Donck | Gedelegeerd bestuurder 3D NV | Volledig jaar | 2011 | 10 | ■ | ■ | | | | | | |
| Jean-Marie Gérardin | Advocaat en bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV en KBC Ancora Beheersmaatschappij NV | Volledig jaar | 2009 | 10 | ■ | ■ | | | | | | |
| Dirk Heremans | Professor aan de Faculteit Economische en Bedrijfswetenschappen, Katholieke Universiteit Leuven | Volledig jaar | 2009 | 10 | ■ | | ■ | | 4 | | | |
| Herwig Langohr | Professor Financiën en Bankwezen, INSEAD | Volledig jaar | 2011 | 7 | ■ | | ■ | | 3 | | | |
| Christian Leysen | Voorzitter Ahlers NV en AXE Investments NV | Volledig jaar | 2009 | 10 | ■ | ■ | | | | | | |
| Xavier Liénart | Bestuurder van diverse vennootschappen en bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV | Volledig jaar | 2010 | 10 | ■ | ■ | | | | | | |
| Philippe Naert | Decaan TiasNimbas Business School | Volledig jaar | 2009 | 10 | ■ | | ■ | | 4 | | 4 | |
| Luc Philips | Bestuurder | Volledig jaar | 2009 | 10 | ■ | | | | 4* | 2 | | 9 |
| Theodoros Roussis | CEO Ravago Plastics NV | Volledig jaar | 2008 | 8 | ■ | ■ | | | 3 | | | |
| Hendrik Soete | Voorzitter Groep Aveve en bestuurder MRBB CVBA | Volledig jaar | 2009 | 10 | ■ | ■ | | | | | | |
| Alain Tytgadt | Gedelegeerd bestuurder Metalunion CVBA | Volledig jaar | 2009 | 9 | ■ | ■ | | | | | | |
| Guido Van Roey | Lid van het management InBev NV en bestuurder van Cera Beheersmaatschappij NV | Volledig jaar | 2009 | 9 | ■ | ■ | | | | | | |
| Germain Vantiegheem | Gedelegeerd bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV en KBC Ancora Beheersmaatschappij NV, lid Comité van Dagelijks Bestuur Cera CVBA | Volledig jaar | 2010 | 10 | ■ | ■ | | | 4 | | | |
| Jozef Van Waeyenberge | Bestuurder De Eik NV | Volledig jaar | 2009 | 10 | ■ | ■ | | | | | | |
| Marc Wittemans | Secretaris-generaal MRBB CVBA | Volledig jaar | 2010 | 10 | ■ | ■ | | | 4 | | | |

* Voorzitter van dit comité.

Commissaris: Ernst & Young, Bedrijfsrevisoren BCV, vertegenwoordigd door Danielle Vermaelen en/of Jean-Pierre Romont.

Secretaris van de Raad van Bestuur: Tom Debacker.

Wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur in 2007

In 2007 waren er geen wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur.

Op de Algemene Vergadering van 24 april 2008 zal worden voorgesteld om de bestuurders van wie het mandaat afloopt in 2008 (Jan Huyghebaert, Jo Cornu, Theodoros Roussis) te herbenoemen als bestuurder voor een periode van vier jaar.

Op de Algemene Vergadering van 24 april 2008 treden Guido Van Roey en Xavier Liénart terug als bestuurder. Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om in hun plaats Ghislaine Van Kerckhove en Lode Morlion te benoemen. Ghislaine Van Kerckhove (°1963) is licentiaat Rechten (Universiteit Gent) en sinds 1989 als advocaat actief aan de balie in Dendermonde. Daarnaast is zij plaatsvervangend vrederechter van het kanton Wetteren-Zele. Zij is ondervoorzitster van de Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij NV en van Cera Ancora VZW. Lode Morlion (°1960) behaalde in 1981 het diploma van graduaat Kinesitherapie aan het Hoger Instituut voor Paramedische Beroepen (HIPB) in Gent en

maakt als zelfstandige deel uit van een groepspraktijk. Hij is tevens gedelegeerd bestuurder van enkele familievennootschappen en burgemeester van zijn woonplaats Lo-Reninge. Sinds 2007 is hij voorzitter van Cera Beheersmaatschappij NV. Sinds 2005 is hij lid van de Raad van Bestuur van KBC Bank, een mandaat dat hij op de Algemene Vergadering van KBC Bank op 23 april 2008 neerlegt.

Een lijst van de externe mandaten van alle leden van de Raad van Bestuur, volgens de bepalingen van de Belgische toezichthouder, vindt u op onze website www.kbc.com.

SAMENSTELLING VAN HET DIRECTIECOMITÉ

Samenstelling van het Directiecomité op 31 december 2007

De tabel geeft een overzicht van de samenstelling van het Directiecomité op 31 december 2007. Meer informatie over de leden van het Directiecomité vindt u in het hoofdstuk Groepsstructuur en strategie, onder Juridische structuur en management, en op onze website www.kbc.com, onder Corporate governance.

| Naam | Periode in het Directiecomité in 2007 |
|--------------------------|---------------------------------------|
| Herman Agneessens | Volledig jaar |
| André Bergen, voorzitter | Volledig jaar |
| Chris Defrancq | Volledig jaar |
| Frans Florquin | Volledig jaar |
| Guido Segers | Volledig jaar |
| Jan Vanhevel | Volledig jaar |
| Etienne Verwilghen | Volledig jaar |

Wijzigingen in de samenstelling van het Directiecomité in 2007

In 2007 waren er geen wijzigingen in de samenstelling van het Directiecomité.

Eind 2007 gaf Frans Florquin de wens te kennen om zijn inzet bij KBC te kunnen beëindigen op 1 mei 2008. Hij is op dat ogenblik bijna 61 jaar oud en heeft 36 jaar dienst. De Raad van Bestuur van

KBC Groep NV drukt zijn erkentelijkheid uit voor de inspanningen die hij leverde bij de totstandkoming en het succesvol uitbouwen van de KBC-groep en het bankverzekeringsconcept. De Raad van Bestuur besliste om Danny De Raymaeker met ingang van 1 mei 2008 aan te stellen tot lid van het Directiecomité van KBC Groep NV, als opvolger van Frans Florquin. Danny De Raymaeker werd geboren in 1959. Hij studeerde in 1983 af als handels- en bedrijfseconomisch ingenieur aan de K.U. Leuven en werd master of internal auditing aan de IPO-UFSIA Management School (Antwerpen)

in 1986. Hij begon zijn professionele carrière als intern auditor bij de Kredietbank in 1984. In 1990 werd hij aangesteld als hoofd van de controleafdeling belast met het toezicht op de marktactiviteiten en in 1991 werd hij verantwoordelijk voor planning en budgettering. Tussen 1994 en einde 1995 was hij onderdirecteur van de Zetel Leuven Particuliere en Lokale Ondernemingen. Op 1 januari 1996 werd hij afdelingsdirecteur van Binnenlands Betalingsverkeer en Automatische Dienstverlening. In 1997 werd hij aangesteld als algemeen directeur Betalingsverkeer. In 2002 nam hij de leiding op van het Directoraat Retail- en Privatebankverzekeringsdistributie. Sinds 2006 is hij lid van het Managementcomité van de Divisie België. Hij bekleedt ook bestuursmandaten bij de groepsmaatschappijen Centea, CBC Banque en KBC Commercial Finance.

ACTIVITEITSVERSLAG VAN DE BIJEENKOMSTEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN DE COMITÉS VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Raad van Bestuur

In 2007 vergaderde de Raad van Bestuur tienmaal. De vergaderingen werden altijd door nagenoeg alle leden bijgewoond (zie tabel). Naast de taken die door het Wetboek van Vennootschappen zijn opgelegd, het vaststellen van de kwartaalresultaten en de kennisname van de werkzaamheden van het Auditcomité, het Benoemingscomité en het Vergoedingscomité, behandelde de Raad van Bestuur in 2007 onder meer nog de volgende onderwerpen:

- de overnames;
- de goedkeuring van het budget 2008 en de jaarplanning 2009–2010;
- de marktrisico- en balansbeleidslijmieten;
- de strategie en commerciële ontwikkeling van de groep;
- de vaststelling van de waarderingsregels;
- de geografische expansie;
- Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen;
- de toestand op de financiële markten;
- de positie van KBC in Slovenië;
- het statuut van de leden van het Directiecomité;
- de samenstelling van het Directiecomité;
- risicobeheersing;
- de KBC-activiteiten in Azië.

Maandelijks bracht het Directiecomité ook verslag uit over de resultaatsontwikkeling en de algemene gang van zaken bij de diverse divisies van de groep.

Auditcomité

Het Auditcomité vergaderde viermaal in aanwezigheid van de voorzitter van het Directiecomité en de interne auditor.

De vergaderingen werden ook bijgewoond door de erkende commissarissen-revisoren.

Het verslag van de interne auditor en het verslag van het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep (WRB) vormden twee vaste agendapunten.

De periodieke rapportering van WRB omvatte voornamelijk een toelichting over het verloop en de methodologische ontwikkelingen op het gebied van ALM-risico, marktrisico, waarde- en kapitaalbeheer, kredietrisico, operationeel risico en verzekeringsrisico van de groep.

Het verslag van de interne auditor verstreekte telkens een overzicht van de recente auditverslagen, inclusief de belangrijkste auditverslagen van de onderliggende groepsentiteiten. Het Auditcomité nam ook kennis van de uitvoering van de auditplanning voor 2007 en keurde de auditplanning voor 2008 goed. Het Auditcomité werd periodiek geïnformeerd over de voortgang van de implementatie van de auditaanbevelingen. Naar jaarlijkse gewoonte werd het Auditcomité in kennis gesteld van het rapport met de opinie over de kwaliteit van de interne controle van de KBC-groep.

Eind februari nam het Auditcomité kennis van de inhoud van de vennootschappelijke en geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2006 en keurde het persbericht goed. Het College van Revisoren verstreekte toelichting bij zijn belangrijkste controlebevindingen. Op 15 mei, 9 augustus en 8 november lichtten de revisoren hun belangrijkste bevindingen toe naar aanleiding van hun beperkte controle van de rekeningen respectievelijk per 31 maart, 30 juni en 30 september. Ook keurde het Auditcomité telkens het persbericht goed.

In de loop van het jaar nam het Auditcomité ook kennis van een aantal bijzondere rapporteringen met betrekking tot bedrijfscontinuïteit, de activiteitenrapportering Groep Compliance, het

economisch kapitaalprogramma, het liquiditeitsrisicobeheerskader, het jaarrapport bijzondere onderzoeken, het overzicht van de uitstaande fiscale en juridische geschillen en het jaarverslag van de CRO. Afhankelijk van de behandelde onderwerpen werden regelmatig de verantwoordelijke directieleden uitgenodigd om een toelichting te geven.

Benoemingscomité

In 2007 vergaderde het Benoemingscomité tweemaal, telkens in verband met de opvolging binnen het Directiecomité en met de herbenoeming van sommige leden van de Raad van Bestuur.

Vergoedingscomité

In 2007 vergaderde het Vergoedingscomité viermaal. Het vergoedingsstatuut van de leden van het Directiecomité werd uitvoerig besproken, onder meer op basis van een externe vergelijkende studie. Het daaruit voortvloeiende voorstel tot aanpassing van hun financieel statuut en aanvullend pensioenstelsel werd door de Raad van Bestuur goedgekeurd. Daarnaast werd ook aandacht besteed aan het statuut van de voorzitter van de Raad van Bestuur en werd een voorstel met betrekking tot de vaste vergoeding van de bestuurders voor 2007 aan de Raad voorgelegd.

Agendacomité

In 2007 kwam het Agendacomité negenmaal 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 van Bestuur zouden worden gepresenteerd en over de documentatie die aan de leden van de Raad van Bestuur ter beschikking zou worden gesteld. Het zag erop toe dat de vragen van de leden van de Raad van Bestuur op de vergaderingen adequaat werden beantwoord in de volgende vergadering. Het legde een lijst aan van onderwerpen die in de komende periodes zouden worden uiteengezet in het kader van de permanente vorming van de leden van de Raad van Bestuur in verband met financieel-technische onderwerpen.

BELEID INZAKE TRANSACTIES TUSSEN DE VENNOOTSCHAP EN HAAR BESTUURDERS, DIE NIET ONDER DE WETTELIJKE BELANGENCONFLICTEN 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 belangenconflictenregeling 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 2007 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 aan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA) van verhandelingen door personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en door met hen verbonden personen. Van dit reglement werden de principes opgenomen als bijlage bij het *Charter van KBC Groep NV*. Het reglement trad in werking op 10 mei 2006.

VERGOEDINGEN

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

De vergoeding die KBC Groep NV in de loop van 2007 voor het boekjaar 2006 aan de niet-uitvoerend bestuurders van KBC Groep NV

uitkeerde, kan worden opgesplitst in een vaste vergoeding die wordt afgenomen van de in dat jaar geboekte nettowinst en in als kosten van dat jaar geboekt presentiegeld.

De bestuurders die in het Auditcomité van KBC Groep NV zitting hebben, ontvingen een extra vergoeding voor de prestaties die ze in dat kader leveren. Bestuurders die in het Benoemingscomité of het Vergoedingscomité zitting hebben, ontvingen daarvoor geen extra vergoedingen.

Daarnaast ontvingen bepaalde niet-uitvoerend bestuurders een vergoeding van andere groepsvennootschappen in België of in het buitenland waarin zij in de loop van 2006 een bestuurdersmandaat uitoefenden.

Als gevolg hiervan treden verschillen op in de uitgekeerde individuele vergoedingen van de bestuurders. Een individuele overzichtstabel van deze uiteenlopende bedragen heeft geen toegevoegde waarde. Bovendien wordt een dergelijke weergave, in het licht van de specifieke samenstelling van de Raad van Bestuur, om redenen van privacy niet opportuun geacht. Zoals vorig jaar werd ze dan ook vervangen door een opgave van het totaal van de geconsolideerde vergoeding die in 2007 werd uitgekeerd door KBC Groep NV en zijn directe en indirecte dochtervennootschappen aan de niet-uitvoerend bestuurders die hiervoor in aanmerking komen. Deze bedroeg 2 528 799 euro. Omdat Jan Huyghebaert en Luc Philips een afzonderlijk vergoedingsregime genieten, worden hun vergoedingen daar niet bijgerekend. Eerstvermelde ontving in 2007 als voorzitter van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV op jaarbasis 571 006 euro, terwijl het totale vergoedingspakket van laatstgenoemde gelijkwaardig is aan dat van een uitvoerend bestuurder van KBC Bank NV.

Bedrag van de vergoeding en andere voordelen die, direct of indirect, 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

Het Directiecomité van KBC Groep NV is een collegiaal en solidair orgaan waarvan de voorzitter *primus inter pares* is en geen CEO in de zin van enige operationele en verantwoordelijke vertegenwoordiger

van het bedrijf. Daarom wordt het binnen KBC Groep NV niet opportuun geacht de vergoeding van één lid van dat college – ook al is het de voorzitter ervan – vrij te geven. Bovendien staat de vergoeding van de voorzitter van het Directiecomité al in algemene termen omschreven in het Corporate Governance Charter van KBC Groep NV. Op advies van het Vergoedingscomité heeft de Raad van Bestuur op 20 december 2007 beslist deze vergoeding met ingang van 2008 te verhogen; ze zal ten hoogste 35% meer bedragen dan het bedrag dat aan de individuele leden van het Directiecomité wordt uitgekeerd.

Om die redenen wordt de opgave van de individuele vergoeding van de CEO vervangen door een opgave van het totaal van de vergoedingen die KBC Groep NV en zijn directe en indirecte dochtervennootschappen in 2007 uitkeerden aan de in totaal zeven personen die in de loop van 2007 lid van het Directiecomité waren.

De vergoeding die aan de leden van het Directiecomité wordt toegekend, bestaat uit een vaste maandelijkse vergoeding en een winstgebonden jaarlijkse vergoeding, zonder plafond. Wanneer leden van het Directiecomité ook lid zijn van de Raad van Bestuur, ontvangen zij daarvoor geen presentiegeld, noch een vaste vergoeding.

Basissalaris: In de loop van 2007 ontvingen de leden van het Directiecomité samen een vast salaris van 3 398 384 euro.

Variabele vergoeding: Aan de leden van het Directiecomité samen werd in 2007 een bedrag van 3 795 606 euro als variabele vergoeding uitgekeerd. Het betrof het saldo van de vergoeding verbonden aan de resultaten over het boekjaar 2006 alsook een voorschot op de variabele vergoeding over het boekjaar 2007 ten bedrage van 1 440 000 euro.

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 zij eventueel daarvoor al hebben verworven als werknemer van een van de vennootschappen van de KBC-groep, en met de leeftijd die zij hadden op het ogenblik dat ze lid werden van het Directiecomité. Daardoor verschillen de premies die aan de groepsverzekering worden betaald. In totaal werd in 2007 een bedrag van 4 485 137 euro aan premies betaald. Het aldus opgebouwde ouderdoms-

pensioen bedraagt circa 30% van het totale inkomen. Daarnaast werd in 2007 een aanvullendpensioenplan met vaste bijdragen opgezet. De omvang van de jaarlijkse toelage is afhankelijk van de ontwikkeling van de winst per aandeel van de groep. In 2007 werd in totaal een toelage van 592 547 euro aan het pensioenfonds overgemaakt.

Voor het overige genieten de leden van het Directiecomité dezelfde aanvullende voordelen als de medewerkers van de KBC-groep (onder meer een ziekenhuiskostenverzekering en een bijstandsverzekering). De leden van het Directiecomité kunnen ook beschikken over een directiewagen, die evenwel niet uitsluitend wordt gebruikt voor de leden van het Directiecomité zelf.

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

Drie leden van het Directiecomité zijn lid van de Raad van Bestuur. In die laatste hoedanigheid ontvangen zij geen vergoeding.

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

In 2007 werden aan de huidige en de vorige voorzitter van het Directiecomité (pro rata temporis voor de periode dat deze laatste nog voorzitter was in 2006) in totaal 7 300 opties toegekend, met een uitoefenprijs van 97,94 euro. Ze kunnen worden uitgeoefend van september 2011 tot augustus 2014. Aangezien deze opties hun oorsprong vinden in de beslissing van de Raad van Bestuur van KBC Bankverzekeringsholding NV van 2002 die het mogelijk maakt om tot 2012 aandelenopties op bestaande KBC-aandelen toe te kennen, is de goedkeuring hiervan door de Algemene Vergadering niet vereist.

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

Zoals hierboven vermeld, bestaat de vergoeding uit een vaste maandelijks vergoeding en een winstgebonden jaarlijkse

vergoeding. Bij het beëindigen van het mandaat als lid van het Directiecomité, anders dan wegens pensionering, wordt – uitgezonderd bij eigen ontslagname of ontslag wegens zwaarwichtige redenen – een vergoeding uitgekeerd die gelijk is aan het viervoudige van het vaste deel van de jaarlijkse vergoeding.

OPMERKINGEN

- *Bepaling 5.2.11 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.*
- *Bepaling 5.3.11 van de Code schrijft voor dat de Raad van Bestuur een Benoemingscomité opricht dat bestaat uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerend bestuurders.*

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

BELANGENCONFLICTEN DIE ONDER ARTIKEL 523 OF 524 VAN HET BELGISCHE WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN VALLEN

In 2007 waren er geen belangenconflicten die onder artikel 523 of 524 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen vielen.

BEKENDMAKING IN UITVOERING VAN ARTIKEL 34 VAN HET BELGISCHE KB VAN 14 NOVEMBER 2007 BETREFFENDE DE VERPLICHTINGEN VAN EMITTENTEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE ZIJN TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GERELEMENTEERDE MARKT

Kapitaalstructuur

Op 31 december 2007 werd het volgestorte maatschappelijk kapitaal van KBC vertegenwoordigd door 355 115 321 maatschappelijke aandelen zonder nominale waarde. Daarnaast waren er op dat ogenblik 2 589 347 achtergestelde verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties (ATO's) in omloop die tot 30 november 2008 recht geven op een omzetting in aandelen KBC Groep NV in de verhouding van één aandeel KBC tegen één ATO. De door de houders niet ingebrachte ATO's zullen op de eindvervaldag automatisch worden omgezet in nieuwe aandelen KBC Groep NV.

Bevoegdheden van het bestuursorgaan wat de mogelijkheid van uitgifte of inkoop van aandelen betreft

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de Raad van Bestuur tot 17 juni 2012 gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in één of meer keren te verhogen met een bedrag van 200 miljoen euro, in geld of in natura en zowel door uitgifte van aandelen als van al dan niet achtergestelde, in aandelen terugbetaalbare obligaties of van warrants die al dan niet verbonden zijn aan al dan niet achtergestelde obligaties. In het kader van deze machtiging kan de Raad van Bestuur het voorkeurrecht opheffen of beperken binnen de wettelijke en statutaire grenzen.

De Raad van Bestuur kan deze machtiging benutten onder de voorwaarden en binnen de grenzen van het Wetboek van Vennootschappen, ook na de datum van ontvangst van de mededeling van de CBFA dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap. Deze bijzondere machtiging geldt tot 25 april 2010.

Op 31 december 2007 bedroeg dit toegestaan kapitaal 199 614 169 euro. Hiermee kunnen – rekening houdend met het boekhoudkundig pari van het aandeel op 31 december 2007 – nog maximaal 57 360 393 nieuwe aandelen worden uitgegeven, dat is 16,15% van het aantal aandelen die op dat ogenblik in omloop waren.

De Algemene Vergadering heeft de Raad van Bestuur van KBC Groep NV en de Raden van Bestuur van zijn rechtstreekse dochtervennootschappen gemachtigd om eigen aandelen KBC Groep NV te verwerven en in pand te nemen zolang de fractiewaarde van deze verworven en in pand genomen effecten niet hoger is dan 10% van het geplaatst kapitaal van KBC Groep NV. De verwerving kan plaatsvinden tegen een vergoeding per aandeel die niet lager mag zijn dan 1 euro en niet hoger dan de laatste slotkoers op Euronext Brussels voorafgaand aan de datum van verwerving vermeerderd met 10%. Deze machtiging geldt tot 25 oktober 2008. Voornoemde Raden van Bestuur zijn tevens gemachtigd om de aandelen KBC Groep NV te vervreemden op de beurs of buiten de beurs, dit laatste tegen een vergoeding die niet lager mag zijn dan de op het ogenblik van de vervreemding geldende beurskoers vermindert met 5%.

Op 31 december 2007 hadden KBC Groep NV en zijn directe dochtervennootschappen, hoofdzakelijk in het kader van het door de Algemene Vergadering goedgekeurde inkoopprogramma en de afdekking van de KBC-optieplannen voor het personeel, in totaal 15 395 852 aandelen KBC Groep NV in bezit, dat is 4,33% van het aantal aandelen die op dat ogenblik in omloop waren. De Raad van Bestuur van KBC Groep NV en de Raden van Bestuur van de rechtstreekse dochtervennootschappen zijn tevens tot 17 juni 2010 gemachtigd om eigen aandelen KBC Groep NV in te kopen of te verkopen wanneer de verkrijging of de vervreemding ervan noodzakelijk is om te voorkomen dat KBC Groep NV een dreigend ernstig nadeel zou lijden.

Wettelijke beperking van overdracht van effecten

Jaarlijks voert KBC Groep NV een kapitaalverhoging door waarvan de inschrijving is gereserveerd voor het personeel van KBC dat er vrij op kan intekenen. Deze nieuwe aandelen worden vanaf de betaaldatum gedurende 2 jaar voor rekening van de betrokken personeelsleden door KBC geblokkeerd. Op 31 december 2007 waren er in dat kader in totaal 542 195 aandelen geblokkeerd, waarvan 292 627 aandelen zullen vrijkomen vóór eind 2008.

De opties op aandelen KBC Groep NV die in handen zijn van medewerkers van diverse vennootschappen van de KBC-groep en die in het kader van op verschillende tijdstippen door KBC Bank-verzekeringsholding NV (ondertussen KBC Groep NV) opgezette

aandelenoptieplannen aan deze medewerkers werden toegekend, zijn niet overdraagbaar onder levenden. Op 31 december 2007 bedroeg het aantal nog niet uitgeoefende opties 1 121 963.

Wettelijke beperking van de uitoefening van het stemrecht

De stemrechten verbonden aan de aandelen die in het bezit zijn van KBC Groep NV en zijn directe en indirecte dochtervennootschappen, zijn geschorst. Op 31 december 2007 betreft het 15 441 530 aandelen, dat is 4,35% van het aantal aandelen die op dat ogenblik in omloop waren.

Door KBC Groep NV gekende aandeelhoudersovereenkomst welke aanleiding kan geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht

Een groep rechtspersonen en natuurlijke personen treden in onderling overleg op en vormen de vaste aandeelhouderskern van KBC Groep NV. Zij hebben daartoe de volgende aantallen aandelen ingebracht (percentages berekend op 31 december 2007):

- KBC Ancora Comm.VA: 32 634 899 aandelen (9,19%);
 - Cera CVBA: 10 080 938 aandelen (2,84%);
 - MRBB CVBA: 26 436 213 aandelen (7,44%);
 - Andere Vaste Aandeelhouders: 42 715 838 aandelen (12,03%);
- In totaal zijn dat 111 867 888 aandelen (31,50%).

Tussen deze partijen werd een aandeelhoudersovereenkomst gesloten om het algemeen beleid van KBC Groep NV te ondersteunen en te coördineren en op de toepassing van dat beleid toe te zien. De overeenkomst voorziet in een contractueel aandeelhouderssyndicaat. In de aandeelhoudersovereenkomst zijn bepalingen over de overdracht van effecten en de uitoefening van het stemrecht binnen het kader van het syndicaat opgenomen.

BEKENDMAKING KRACHTENS ARTIKEL 74 §§ 1 EN 7 VAN DE BELGISCHE WET VAN 1 APRIL 2007 OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN

In het kader van voorvermelde wet ontving KBC Groep NV mededelingen afkomstig van:

- natuurlijke en rechtspersonen die in onderling overleg op 1 september 2007 meer dan 30% van de effecten met stemrecht hielden in KBC Groep NV;
- natuurlijke en rechtspersonen die in voorkomend geval de controle hadden over de hierboven bedoelde rechtspersonen.

Deze mededelingen werden gedaan met het oog op vrijstelling van biedplicht op het geheel van de effecten met stemrecht van KBC Groep NV. Zij worden in onderstaande tabel in dalende volgorde opgesomd.

MEDEDELINGEN IN HET KADER VAN ARTIKEL 74 §§ 1 EN 7 VAN DE BELGISCHE WET OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN

A Mededelingen door

a rechtspersonen;

b natuurlijke personen die 3% of meer van de effecten met stemrecht houden¹;

c rechtspersonen die de controle hebben over rechtspersonen onder a.;

d natuurlijke personen die via controle over rechtspersonen onder a. indirect 3% of meer van de effecten met stemrecht houden¹

| Aandeelhouder | Participatie, aantal | In procenten | Controlerende persoon | Aandeelhouder | Participatie, aantal | In procenten | Controlerende persoon |
|---------------------------------|-------------------------|--------------|------------------------------|---|-------------------------|--------------|--|
| KBC Ancora Comm.VA | 82 216 380 | 23,16 | Cera CVBA | La Pélégrina | 220 588 | 0,06 | ING Trust |
| MRBB | 42 562 675 | 11,99 | HBB vzw | Robor NV | 216 162 | 0,06 | Natuurlijke perso(o)n(en) |
| Cera CVBA | 25 286 621 | 7,12 | – | Hermes Invest NV | 180 225 | 0,05 | – |
| SAK AGEV | 15 131 305 | 4,26 | – | I.B.P. Ravago Pensioen- fonds | 165 633 | 0,05 | – |
| Plastiche NV | 2 989 482 | 0,84 | Natuurlijke perso(o)n(en) | Tradisud NV | 157 774 | 0,04 | – |
| SAK Pula | 2 229 250 | 0,63 | – | SAK Hermes Controle en Beheersmaatschappij | 148 527 | 0,04 | – |
| 3D NV | 1 995 161 | 0,56 | SAK Iberanfra | Lineago Trust | 148 400 | 0,04 | – |
| De Eik NV | 1 849 500 | 0,52 | Natuurlijke perso(o)n(en) | Promark International NV | 127 000 | 0,04 | Natuurlijke perso(o)n(en) |
| Vrij en Vrank CVBA | 1 740 258 | 0,49 | SAK Prof. Vlerick | SAK Iberanfra | 120 107 | 0,03 | – |
| Setas SA | 1 626 401 | 0,46 | SAK Setas | Spero NV | 105 500 | 0,03 | Natuurlijke perso(o)n(en) |
| Ackermans & van Haaren NV | 1 417 527 | 0,40 | Scaldis Invest NV | Cobeton NV | 99 304 | 0,03 | SAK Hermes Contro- le en Beheers- maatschappij |
| Stichting Amici Almae Matris | 904 524 | 0,25 | – | Meralpa NV | 98 577 | 0,03 | – |
| Rainyve SA | 900 000 | 0,25 | – | Inkao-Invest BVBA | 91 179 | 0,03 | Robor NV |
| Beluval NV | 850 500 | 0,24 | – | Frou Frou NV | 79 924 | 0,02 | – |
| Van Holsbeeck NV | 640 885 | 0,18 | Natuurlijke perso(o)n(en) | Edilu NV | 70 000 | 0,02 | – |
| Partapar SA | 559 291 | 0,16 | Natuurlijke perso(o)n(en) | Kreusch en Co NV | 67 823 | 0,02 | – |
| Ceco CVA | 555 734 | 0,16 | Natuurlijke perso(o)n(en) | Wilig NV | 42 472 | 0,01 | – |
| Sopaver SA | 450 000 | 0,13 | – | Mercurius Invest NV | 40 230 | 0,01 | – |
| C.G.S. NV | 437 865 | 0,12 | – | Bevek Vlam 21 | 39 006 | 0,01 | ABN AMRO |
| Cecan Invest NV | 394 737 | 0,11 | SAK Prof. Vlerick | Filax Stichting | 38 529 | 0,01 | Natuurlijke perso(o)n(en) |
| Mercator NV | 366 427 | 0,10 | Bâloise-holding | Lycol NV | 31 939 | 0,01 | – |
| VIM CVBA | 361 562 | 0,10 | Natuurlijke perso(o)n(en) | Paton BVBA | 30 000 | 0,01 | Natuurlijke perso(o)n(en) |
| Sereno SA | 330 000 | 0,09 | Natuurlijke perso(o)n(en) | Van Vuchelen en Co CVA | 27 785 | 0,01 | – |

MEDEDELINGEN IN HET KADER VAN ARTIKEL 74 §§ 1 EN 7 VAN DE BELGISCHE WET OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN (vervolg)

| Aandeelhouder | Participatie, aantal | In procenten | Controlerende persoon | Aandeelhouder | Participatie, aantal | In procenten | Controlerende persoon |
|-------------------|-------------------------|--------------|---------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------|---------------------------|
| Colver NV | 322 099 | 0,09 | – | Asphalia NV | 13 631 | 0,00 | Natuurlijke perso(n)en |
| Algimo NV | 310 316 | 0,09 | Natuurlijke perso(n)en | Kristo Van Holsbeeck BVBA | 7 500 | 0,00 | Natuurlijke perso(n)en |
| Rodep Comm.VA | 302 500 | 0,09 | Natuurlijke perso(n)en | Schacol, in vereffening | 5 437 | 0,00 | – |
| SAK Berkenstede | 243 000 | 0,07 | – | Immidi NV | 3 480 | 0,00 | – |
| Efiga Invest SPRL | 233 806 | 0,07 | Moulins de Kleinbellingen SA | | | | |

B Mededelingen door natuurlijke personen die minder dan 3% van de effecten met stemrecht houden (deze mededelingen dienen geen melding te maken van de identiteit van de betrokken natuurlijke personen)².

| Participatie, aantal | In procenten | Participatie, aantal | In procenten | Participatie, aantal | In procenten | Participatie, aantal | In procenten |
|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| 290 709 | 0,08 | 25 500 | 0,01 | 8 556 | 0,00 | 3 375 | 0,00 |
| 274 023 | 0,08 | 24 725 | 0,01 | 8 484 | 0,00 | 3 375 | 0,00 |
| 274 022 | 0,08 | 23 581 | 0,01 | 8 316 | 0,00 | 3 375 | 0,00 |
| 141 466 | 0,04 | 23 577 | 0,01 | 8 212 | 0,00 | 3 240 | 0,00 |
| 107 500 | 0,03 | 23 577 | 0,01 | 8 212 | 0,00 | 3 034 | 0,00 |
| 94 890 | 0,03 | 23 577 | 0,01 | 6 993 | 0,00 | 2 628 | 0,00 |
| 76 000 | 0,02 | 23 577 | 0,01 | 6 874 | 0,00 | 2 613 | 0,00 |
| 64 078 | 0,02 | 23 577 | 0,01 | 6 733 | 0,00 | 2 295 | 0,00 |
| 63 599 | 0,02 | 22 611 | 0,01 | 6 330 | 0,00 | 2 025 | 0,00 |
| 60 493 | 0,02 | 21 897 | 0,01 | 4 590 | 0,00 | 1 350 | 0,00 |
| 57 841 | 0,02 | 19 546 | 0,01 | 4 558 | 0,00 | 1 269 | 0,00 |
| 55 406 | 0,02 | 16 733 | 0,00 | 4 549 | 0,00 | 877 | 0,00 |
| 54 986 | 0,02 | 16 000 | 0,00 | 4 100 | 0,00 | 774 | 0,00 |
| 49 999 | 0,01 | 13 905 | 0,00 | 4 000 | 0,00 | 621 | 0,00 |
| 43 200 | 0,01 | 13 905 | 0,00 | 4 000 | 0,00 | 513 | 0,00 |
| 39 264 | 0,01 | 12 956 | 0,00 | 4 000 | 0,00 | 324 | 0,00 |
| 33 069 | 0,01 | 12 500 | 0,00 | 4 000 | 0,00 | 270 | 0,00 |
| 32 994 | 0,01 | 11 003 | 0,00 | 4 000 | 0,00 | 243 | 0,00 |
| 32 994 | 0,01 | 11 000 | 0,00 | 3 759 | 0,00 | 189 | 0,00 |
| 32 978 | 0,01 | 10 953 | 0,00 | 3 375 | 0,00 | 154 | 0,00 |
| 32 978 | 0,01 | 8 850 | 0,00 | 3 375 | 0,00 | | |

¹ Er werden geen dergelijke mededelingen ontvangen.

² Sommige van deze participaties werden in blote eigendom zonder stemrecht aangegeven en andere in vruchtgebruik met stemrecht.



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 2007

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

Verklaring zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van KBC Groep NV en haar dochterondernemingen (samen “de Groep”) over het boekjaar afgesloten op 31 december 2007, opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans afgesloten op 31 december 2007, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd kasstroomoverzicht en de geconsolideerde vermogensmutaties voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2007, alsook het overzicht van de belangrijkste waarderingsregels en andere toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt € 355.597 miljoen en de geconsolideerde winst van het boekjaar, aandeel van de Groep, bedraagt € 3.281 miljoen.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels, en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de geconsolideerde jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de Groep met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de Groep. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels en van de consolidatiegrondslagen, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de Groep, alsook de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de Groep de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep per 31 december 2007, en van zijn resultaat en kasstromen voor het boekjaar afgesloten op die datum, in overeenstemming met de IFRS zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Bijkomende vermeldingen

Het opstellen en de inhoud van het geconsolideerd jaarverslag vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het geconsolideerd jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de 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 onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Brussel, 20 maart 2008

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Jean-Pierre Romont
Vennoot
Ref: 08JPRO069”

Danielle Vermaelen
Vennoot

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

| In miljoenen euro | Toelichting | 2006 | 2007 |
|---|-------------|---------------|---------------|
| Nettorente-inkomsten | 3 | 4 158 | 4 089 |
| Bruto verdiende premies, verzekeringen | 9 | 3 321 | 3 989 |
| Niet-leven | 11 | 1 748 | 1 826 |
| Leven | 10 | 1 572 | 2 163 |
| Dividendinkomsten | 4 | 211 | 256 |
| Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 5 | 1 370 | 1 642 |
| Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 6 | 513 | 682 |
| Nettoprovisie-inkomsten | 7 | 1 865 | 1 993 |
| Overige netto-inkomsten | 8 | 1 119 | 619 |
| TOTALE OPBRENGSTEN | | 12 556 | 13 271 |
| Exploitatiekosten | 12 | -4 925 | -5 219 |
| Personeelskosten | 12 | -2 970 | -3 148 |
| Algemene beheerskosten | 12 | -1 631 | -1 740 |
| Afschrijvingen vaste activa | 12 | -359 | -361 |
| Voorziening voor risico's en kosten | 12 | 36 | 31 |
| Bijzondere waardeverminderingen | 14 | -175 | -267 |
| Op leningen en vorderingen | 14 | -177 | -185 |
| Op voor verkoop beschikbare financiële activa | 14 | -6 | -75 |
| Op goodwill | 14 | -1 | 0 |
| Op overige | 14 | 9 | -7 |
| Bruto technische lasten, verzekeringen | 9 | -2 843 | -3 404 |
| Niet-leven | 9 | -1 045 | -1 085 |
| Leven | 9 | -1 798 | -2 319 |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering | 9 | -63 | -64 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen | 15 | 45 | 56 |
| WINST VÓÓR BELASTINGEN | | 4 595 | 4 373 |
| Belastingen | 16 | -1 002 | -970 |
| Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | | 0 | 0 |
| WINST NA BELASTINGEN | | 3 593 | 3 403 |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen | | 163 | 123 |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | | 3 430 | 3 281 |
| Nettowinst per aandeel, in euro | | | |
| Gewoon | 17 | 9,68 | 9,46 |
| Verwaterd | 17 | 9,59 | 9,42 |

• Dividend: de Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen op de dividendgerechtigde aandelen een brutodividend van 3,78 euro per aandeel uit te keren. Het totaal van de uit te keren dividenden bedraagt 1 295 miljoen euro.

• De nettowinst per aandeel vindt u onderaan in de tabel. Exclusief de invloed van de programma's voor de inkoop van eigen aandelen zou de gewone winst per aandeel 9,38 euro hebben bedragen (9,55 euro in 2006).

• Wijzigingen in de voorstelling van de winst-en-verliesrekening: zie Toelichting 1 a.

ACTIVA

| In miljoenen euro | Toelichting | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|---|-------------|----------------|----------------|
| Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken | | 3 826 | 4 605 |
| Financiële activa | 18-25 | 310 427 | 337 215 |
| Aangehouden voor handelsdoeleinden | 18-25 | 67 630 | 73 559 |
| Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 18-25 | 57 182 | 45 878 |
| Voor verkoop beschikbaar | 18-25 | 47 868 | 46 075 |
| Leningen en vorderingen | 18-25 | 125 195 | 159 119 |
| Tot einde looptijd aangehouden | 18-25 | 12 213 | 12 041 |
| Afdekkingsderivaten | 18-25 | 339 | 544 |
| Deel van de verzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen | 31 | 290 | 291 |
| Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille | - | -175 | -223 |
| Geprorateerde rentebaten | - | 2 773 | 3 315 |
| Belastingvorderingen | 27 | 761 | 919 |
| Actuele belastingvorderingen | 27 | 154 | 138 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 27 | 608 | 781 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten | - | 92 | 41 |
| Investerings in geassocieerde ondernemingen | 28 | 522 | 634 |
| Vastgoedbeleggingen | 29 | 413 | 593 |
| Materiële vaste activa | 29 | 1 906 | 2 234 |
| Goodwill en andere immateriële vaste activa | 30 | 1 988 | 3 501 |
| Overige activa | 26 | 2 578 | 2 473 |
| TOTAAL ACTIVA | | 325 400 | 355 597 |

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN

| In miljoenen euro | Toelichting | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Financiële verplichtingen | 18, 19, 21, 25 | 282 282 | 309 335 |
| Aangehouden voor handelsdoeleinden | 18, 19, 21, 25 | 37 423 | 40 992 |
| Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 18, 19, 21, 25 | 56 720 | 45 362 |
| Tegen geamortiseerde kostprijs | 18, 19, 21, 25 | 188 044 | 222 826 |
| Afdekkingsderivaten | 18, 19, 21, 25 | 96 | 155 |
| Bruto technische voorzieningen, verzekeringen | 31 | 15 965 | 17 905 |
| Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille | - | 0 | 0 |
| Geprorateerde rentelasten | - | 1 694 | 2 087 |
| Belastingverplichtingen | 27 | 846 | 816 |
| Actuele belastingverplichtingen | 27 | 534 | 481 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 27 | 312 | 335 |
| Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten | - | 43 | 0 |
| Voorziening voor risico's en kosten | 32 | 493 | 456 |
| Overige verplichtingen | 33, 34 | 5 624 | 6 511 |
| TOTAAL VERPLICHTINGEN | | 306 947 | 337 110 |
| Totaal eigen vermogen | - | 18 453 | 18 487 |
| Eigen vermogen van de aandeelhouders | 35 | 17 219 | 17 348 |
| Belangen van derden | - | 1 234 | 1 139 |
| TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN | | 325 400 | 355 597 |

- Wijzigingen in de voorstelling van de balans: zie Toelichting 1 a.

GECONSOLIDEERDE VERMOGENSMUTATIES

| In miljoenen euro | Geplaatst en volgestort aandelenkapitaal | Uitgiftepremie | Achtergestelde, verplicht in aandelen terug- betaalbare obligaties | Eigen aandelen | Herwaarderingsreserve, voor verkoop beschik- bare financiële activa | Afdekkingsreserve, kasstroomafdekkingen | Reserves | Omkenningsverschillen | Eigen vermogen van aandeelhouders | Belangen van derden | Totaal eigen vermogen |
|---|---|----------------|--|----------------|---|--|---------------|-----------------------|--------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| 2006 | | | | | | | | | | | |
| Saldo aan het begin van het jaar | 1 234 | 4 138 | 185 | -484 | 2 129 | 1 | 8 421 | 127 | 15 751 | 1 715 | 17 466 |
| Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen | 0 | 0 | 0 | 0 | -80 | 68 | 0 | 0 | -12 | - | -12 |
| Uitgestelde belastingen op wijzigingen reële waarde | 0 | 0 | 0 | 0 | 288 | -25 | 0 | 0 | 262 | - | 262 |
| Overboeking van herwaarderingsreserve naar nettowinst | | | | | | | | | | | |
| Bijzondere waardeverminderingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 | - | 2 |
| Nettowinsten of -verliezen bij vervreemding | 0 | 0 | 0 | 0 | -394 | 0 | 0 | 0 | -394 | - | -394 |
| Uitgestelde belastingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 | 0 | 0 | 0 | 25 | - | 25 |
| Overboeking van afdekkingsreserve naar nettowinst* | | | | | | | | | | | |
| Brutobedrag | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 | 3 | - | 3 |
| Uitgestelde belastingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | -1 | - | -1 |
| Wijzigingen door veranderingen in waarderingsregels | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0 |
| Correcties van fouten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0 |
| Verschillen bij de omrekening van valuta's | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -28 | -28 | - | -28 |
| Subtotaal, rechtstreeks in eigen vermogen opgenomen | 0 | 0 | 0 | 0 | -160 | 44 | 0 | -28 | -144 | - | -144 |
| Nettowinst over de periode | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 430 | 0 | 3 430 | 163 | 3 593 |
| Totaal van baten en lasten over de periode | 0 | 0 | 0 | 0 | -160 | 44 | 3 430 | -28 | 3 286 | 163 | 3 449 |
| Dividenden | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -898 | 0 | -898 | - | -898 |
| Kapitaalverhoging | 1 | 12 | -2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 | - | 10 |
| Inkoop van eigen aandelen | 0 | 0 | 0 | -1 033 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 033 | - | -1 033 |
| Verkoop van eigen aandelen | 0 | 0 | 0 | 106 | 0 | 0 | 0 | 0 | 106 | - | 106 |
| Resultaten van (derivaten van) eigen aandelen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0 |
| Vernietiging van eigen aandelen | 0 | 0 | 0 | 300 | 0 | 0 | -300 | 0 | 0 | - | 0 |
| Wijzigingen in belangen van derden | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 | 0 | 0 | 0 | -2 | -643 | -645 |
| Overige | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 | 0 | -3 | - | -3 |
| Totaal wijzigingen | 1 | 12 | -2 | -627 | -162 | 44 | 2 230 | -28 | 1 468 | -481 | 987 |
| Saldo aan het einde van de periode | 1 235 | 4 150 | 183 | -1 111 | 1 968 | 46 | 10 651 | 98 | 17 219 | 1 234 | 18 453 |
| Waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen | - | - | - | - | 1 824 | - | - | - | - | - | - |
| Waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties | - | - | - | - | 144 | - | - | - | - | - | - |
| Waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen | - | - | - | - | 0 | - | - | - | - | - | - |
| Waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten | - | - | - | 0 | 0 | 0 | - | 4 | 4 | -1 | 3 |

* Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

In miljoenen euro

2007

| | Geplaatst en volgestort aandelenkapitaal | Uitgiftepremie | Achtergestelde, verplicht in aandelen terug- betaalbare obligaties | Eigen aandelen | Herwaarderingsreserve, voor verkoop, beschik- bare financiële activa | Afdekkingsreserve, kasstroomafdekkingen | Reserves | Omrekeningsverschillen | Eigen vermogen van aandeelhouders | Belangen van derden | Totaal eigen vermogen |
|---|---|----------------|--|----------------|--|--|---------------|------------------------|--------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Saldo aan het begin van het jaar | 1 235 | 4 150 | 183 | -1 111 | 1 968 | 46 | 10 651 | 98 | 17 219 | 1 234 | 18 453 |
| Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen | 0 | 0 | 0 | 0 | -522 | 82 | 0 | 0 | -440 | - | -440 |
| Uitgestelde belastingen op wijzigingen reële waarde | 0 | 0 | 0 | 0 | 182 | -42 | 0 | 0 | 139 | - | 139 |
| Overboeking van herwaarderingsreserve naar nettowinst | | | | | | | | | | | |
| Bijzondere waardeverminderingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | 0 | 0 | 0 | 6 | - | 6 |
| Nettowinsten of -verliezen bij vervreemding | 0 | 0 | 0 | 0 | -904 | 0 | 0 | 0 | -904 | - | -904 |
| Uitgestelde belastingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 79 | 0 | 0 | 0 | 79 | - | 79 |
| Overboeking van afdekkingsreserve naar nettowinst* | | | | | | | | | | | |
| Brutobedrag | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -16 | 0 | 0 | -16 | - | -16 |
| Uitgestelde belastingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 4 | - | 4 |
| Wijzigingen door veranderingen in waarderingsregels | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0 |
| Correcties van fouten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0 |
| Verschillen bij de omrekening van valuta's | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | -51 | -49 | - | -49 |
| Overige | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 | 0 | -4 | - | -4 |
| Subtotaal, rechtstreeks in eigen vermogen opgenomen | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 158 | 28 | -4 | -51 | -1 186 | - | -1 186 |
| Nettowinst over de periode | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 281 | 0 | 3 281 | 123 | 3 403 |
| Totaal van baten en lasten over de periode | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 158 | 28 | 3 276 | -51 | 2 094 | 123 | 2 217 |
| Dividenden | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 158 | 0 | -1 158 | - | -1 158 |
| Kapitaalverhoging | 0 | 11 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 | - | 10 |
| Inkoop van eigen aandelen | 0 | 0 | 0 | -1 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 000 | - | -1 000 |
| Verkoop van eigen aandelen | 0 | 0 | 0 | 128 | 0 | 0 | 0 | 0 | 128 | - | 128 |
| Resultaten van (derivaten van) eigen aandelen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 54 | 0 | 54 | - | 54 |
| Vernietiging van eigen aandelen | 0 | 0 | 0 | 698 | 0 | 0 | -698 | 0 | 0 | - | 0 |
| Wijzigingen in belangen van derden | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -217 | -217 |
| Totaal wijzigingen | 0 | 11 | -1 | -174 | -1 158 | 28 | 1 474 | -51 | 129 | -95 | 34 |
| Saldo aan het einde van de periode | 1 235 | 4 161 | 181 | -1 285 | 810 | 73 | 12 125 | 47 | 17 348 | 1 139 | 18 487 |
| Waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen | - | - | - | - | 1 200 | - | - | - | - | - | - |
| Waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties | - | - | - | - | -389 | - | - | - | - | - | - |
| Waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen | - | - | - | - | -1 | - | - | - | - | - | - |
| Waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten | - | - | - | 0 | 0 | 0 | - | 0 | 0 | 0 | 0 |

* Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

- Voor informatie over het totale aantal aandelen (gewone aandelen en andere eigenvermogensinstrumenten) zie Toelichting 35.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|---|--------------|---------------|
| Bedrijfsactiviteiten | | |
| Winst vóór belastingen | 4 595 | 4 373 |
| Aanpassingen voor: | | |
| Bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen van (im)materiële activa, vastgoedbeleggingen en effecten | 356 | 444 |
| Winst of verlies uit de vervreemding van beleggingen | -704 | -132 |
| Wijziging in bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten | 177 | 185 |
| Wijziging in bruto technische voorzieningen, verzekeringen | 1 427 | 1 728 |
| Wijziging in deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen | -51 | -33 |
| Wijzigingen in overige voorzieningen | -36 | -31 |
| Niet-gerealiseerde winst of verlies op wisselkoersverschillen en omrekeningsverschillen | 326 | -1 304 |
| Opbrengsten van geassocieerde ondernemingen | -45 | -56 |
| Kasstroom uit bedrijfswinst vóór belastingen en vóór wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen | 6 046 | 5 173 |
| Wijzigingen in bedrijfsactiva ¹ , exclusief geldmiddelen en kasequivalenten | 7 815 | -21 073 |
| Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen ² , exclusief geldmiddelen en kasequivalenten | -10 165 | 8 923 |
| Betaalde belastingen | -944 | -877 |
| Nettokasstroom uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten | 2 752 | -7 854 |
| Investeringsactiviteiten | | |
| Aankoop van tot einde looptijd aangehouden effecten | -2 074 | -1 196 |
| Opbrengst van de terugbetaling van tot einde looptijd aangehouden effecten op de eindvervaldag | 791 | 1 442 |
| Overname van een dochteronderneming of een bedrijfsonderdeel zonder de overgenomen geldmiddelen, inclusief stijgingen in participatiepercentages | -809 | -1 162 |
| Opbrengst van de afstoting van een dochteronderneming of bedrijfsonderdeel zonder de afgestoten geldmiddelen, inclusief dalingen in participatiepercentages | 718 | 81 |
| Aankoop van aandelen in geassocieerde ondernemingen | 0 | -69 |
| Opbrengst van de verkoop van aandelen in geassocieerde ondernemingen | 618 | 0 |
| Dividenden ontvangen van geassocieerde ondernemingen | 13 | 15 |
| Aankoop van vastgoedbeleggingen | -56 | -34 |
| Opbrengst van de verkoop van vastgoedbeleggingen | 67 | 3 |
| Aankoop van immateriële vaste activa, exclusief goodwill | -161 | -172 |
| Opbrengst van de verkoop van immateriële vaste activa, exclusief goodwill | 95 | 10 |
| Aankoop van materiële vaste activa | -475 | -435 |
| Opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa | 452 | 134 |
| Nettokasstroom uit of aangewend bij investeringsactiviteiten | -821 | -1 383 |
| Financieringsactiviteiten | | |
| Inkoop of verkoop van eigen aandelen | -927 | -872 |
| Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen | 6 761 | 6 916 |
| Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden | -62 | 1 317 |
| Kapitaalaflossingen van financiële leasing | 0 | 0 |
| Opbrengst van de uitgifte van aandelenkapitaal | 13 | 10 |
| Opbrengst van de uitgifte van bevoorrechte aandelen | 0 | 0 |
| Uitgekeerde dividenden | -938 | -1 172 |
| Nettokasstroom uit of aangewend bij financieringsactiviteiten | 4 846 | 6 200 |
| Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten | | |
| Nettoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten | 6 777 | -3 037 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar | 17 003 | 23 635 |
| Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten | -145 | 140 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode | 23 635 | 20 738 |
| Overige informatie³ | | |
| Betaalde rente | -8 521 | -11 307 |
| Ontvangen rente | 12 679 | 15 396 |
| Ontvangen dividenden, inclusief vermogensmutatiemethode | 223 | 271 |
| Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten⁴ | | |
| Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken | 2 787 | 4 605 |
| Leningen en voorschotten aan banken terugbetaalbaar op verzoek en termijnleningen aan banken op minder dan 3 maanden | 28 678 | 30 696 |
| Deposito's van banken terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar | -7 830 | -14 564 |
| Totaal | 23 635 | 20 738 |
| Waarvan niet beschikbaar | 0 | 0 |

1 Inclusief leningen en vorderingen, voor verkoop beschikbare activa, financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, activaderivaten gebruikt ter afdekking, vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten en geprorateerde rentebaten.

2 Inclusief deposito's van kredietinstellingen, in schuldbewijzen belichaamde schulden, financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, verplichtingen-derivaten gebruikt ter afdekking, verplichtingen in verband met groepen activa die worden afgestoten en geprorateerde rentelasten.

3 De gegevens met betrekking tot Betaalde rente en Ontvangen rente voor 2006 werden retroactief gewijzigd, omdat het bedrag van de rente in verband met afdekkingsderivaten (in 2006 volledig toegewezen aan de rentelasten) nu wordt toegewezen aan de rente-inkomsten, respectievelijk rentelasten.

4 De definitie van Geldmiddelen en Kasequivalenten werd gewijzigd tegenover 2006 (schatkistpapier en ander kortlopend schuld papier die in aanmerking komen voor herdiscontering bij centrale banken werd eruit gelaten; termijnleningen aan banken op minder dan 3 maanden en deposito's van banken onmiddellijk terugbetaalbaar werd eraan toegevoegd). De reden hiervoor is de sinds 2007 gewijzigde voorstelling van de jaarrekening om deze beter in overeenstemming te brengen met de voorstelling van het Belgische bancaire prudentiële rapporteringsschema en om tegemoet te komen aan de vereisten in verband met IFRS 7.

- KBC brengt verslag uit over kasstromen van bedrijfsactiviteiten volgens de indirecte methode.
- De belangrijkste overnames en vervreemdingen van geconsolideerde dochterondernemingen worden hieronder toegelicht.

- Een meer uitgebreide lijst (inclusief alle belangrijke veranderingen in participatiepercentage) vindt u in Toelichting 41.
- Alle (materiële) overnames en verkopen van groepsondernemingen in 2006 en 2007 werden in geld voldaan.

BELANGRIJKSTE OVERNAMES, VERVREEMDINGEN OF VERANDERINGEN IN PARTICIPATIEPERCENTAGE VAN GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN IN 2006 EN 2007

| | 2006 | | | | | | 2007 |
|---|---|---|---|---|---|----------------------------------|---|
| | Banco Urquijo, Spanje | Absolut Bank, Rusland | A Banka, Servië | DZI Insurance, Bulgarije | Economic and Investment Bank, Bulgarije | International Factors, België | Banca KBL Fumagalli Soldan, Italië |
| In miljoenen euro | | | | | | | |
| Aankoop of verkoop | Verkoop | Aankoop | Aankoop | Aankoop | Aankoop | Aankoop | Verkoop |
| Percentage aandelen gekocht (+) of verkocht (-) in 2007 | -97,06% | +95,00% | +100,00% | +89,37% | +75,58% | +50,00% | -100,00% |
| Totaal percentage aandelen op 31-12-2007 | 0,00% | 95,00% | 100,00% | 89,37% | 75,58% | 100,00% | 0,00% |
| Betreffende IFRS-segment | Europees private- banking- bedrijf | Bank- bedrijf | Verzekerings- bedrijf | Verzekerings- bedrijf | Bank- bedrijf | Bank- bedrijf | Europees private- banking- bedrijf |
| Betreffende divisie | Europese Private Banking | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Merchant- banking | Europese Private Banking |
| Datum sluiting transactie, maand en jaar | 07-2006 | 07-2007 | 06-2007 | 08-2007 | 12-2007 | 06-2007 | 04-2007 |
| Aankoopprijs of verkoopprijs | 760 | 698 | 97 | 333 | 297 | 36 | 43 |
| Kasstroom voor de aankoop of verkoop van bedrijven min aangekochte of verkochte geldmiddelen en kasequivalenten | 678 | -636 | -56 | -332 | 123 | -36 | 36 |
| Activa en verplichtingen gekocht of verkocht | | | | | | | |
| Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken | -82 | 74 | 39 | 0 | 130 | 0 | 0 |
| Financiële activa | | | | | | | |
| Aangehouden voor handelsdoeleinden | -21 | 226 | 0 | 23 | 34 | 0 | 0 |
| Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Voor verkoop beschikbaar | -133 | 25 | 0 | 95 | 5 | 0 | -17 |
| Leningen en vorderingen | -3 538 | 2 024 | 45 | 141 | 668 | 355 | -10 |
| Tot einde looptijd aangehouden | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Afdekkingsderivaten | -5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Waarvan geldmiddelen en kasequivalenten | -82 | 74 | 42 | 0 | 424 | 0 | -8 |
| Financiële verplichtingen | | | | | | | |
| Aangehouden voor handelsdoeleinden | 7 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tegen geamortiseerde kostprijs | -2 861 | 1 623 | 72 | 0 | 835 | 315 | -36 |
| Afdekkingsderivaten | -2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Waarvan geldmiddelen en kasequivalenten | 0 | -12 | -1 | 0 | -3 | 0 | 0 |
| Bruto technische voorzieningen, verzekeringen | 0 | 0 | 0 | 85 | 0 | 0 | 0 |

TOELICHTINGEN BIJ DE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

Toelichting 1 a: Verklaring van overeenstemming

De geconsolideerde jaarrekening werd op 20 maart 2008 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur van KBC Groep NV.

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU (*endorsed* IFRSs) en bevat vergelijkende informatie over één jaar.

Alle bedragen zijn uitgedrukt in miljoenen euro en afgerond op het miljoental.

De onderstaande IFRS-normen en IFRICs werden gepubliceerd, maar waren nog niet van kracht op 31 december 2007; de KBC-groep zal deze standaarden toepassen vanaf hun respectieve ingangsdatum:

- IFRS 8 (Operationele segmenten): de groep zal deze standaard toepassen vanaf zijn ingangsdatum, 1 januari 2009. Deze norm vervangt IAS 14 (Gesegmenteerde Informatie) en zal een invloed hebben op de huidige segmentinformatie in Toelichting 2;
- IFRIC 11 (Transacties in groepsaandelen en ingekochte eigen aandelen).

KBC heeft in 2007 de voorstelling van de jaarrekeningen aangepast om ze beter in overeenstemming te brengen met de voorstelling van het Belgische bancaire prudentiële rapporteringsschema en om tegemoet te komen aan de vereisten in verband met IFRS 7.

De belangrijkste aanpassingen betreffen de balans, die vanaf 2007 wordt voorgesteld volgens de portefeuillevoorstelling (dat is volgens de classificaties van IAS 39) in plaats van volgens product. Om informatie per product te behouden, wordt in Toelichting 18 een opdeling van de financiële activa en verplichtingen volgens portefeuille én volgens product gegeven.

De aanpassingen van de voorstelling van de winst-en-verliesrekening zijn beperkt en omvatten verdere opdelingen van de posten Bruto verdiende premies, verzekeringen en Bruto technische lasten, verzekeringen (in Leven en Niet-leven) en Exploitatiekosten (in personeelskosten, algemene beheerskosten, afschrijvingen vaste activa en voorziening voor risico's en kosten). Bovendien werd de post Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten verschoven van de componenten van de Totale opbrengsten naar net voor Winst na belastingen en werd de voorstelling van de minderheidsbelangen in het resultaat na belastingen aangepast.

Overeenkomstig de gewijzigde voorstelling van de balans en de winst-en-verliesrekening werden ook diverse toelichtingen aangepast, waarbij onder meer de indeling naar product werd vervangen door een indeling naar portefeuille.

De vereiste informatie in verband met aard en bedrag van risico's (volgens IFRS 4 en IFRS 7) en de informatie in verband met kapitaal (volgens IAS 1) werd opgenomen in de door de commissaris gecontroleerde delen van het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

Toelichting 1 b: Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

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

De methode van integrale consolidatie wordt toegepast voor alle (materiële) entiteiten (inclusief Special Purpose Entities) waarover de consoliderende vennootschap, direct of indirect, een exclusieve zeggenschap uitoefent.

(Materiële) ondernemingen waarover direct of indirect een gezamenlijke controle wordt uitgeoefend, worden geconsolideerd volgens de methode van de proportionele consolidatie.

De vermogensmutatiemethode wordt gehanteerd voor (materiële) investeringen in geassocieerde ondernemingen (dat zijn ondernemingen waarin KBC een invloed van betekenis op het beleid uitoefent).

Zoals volgens IAS 28 is toegestaan, worden investeringen in geassocieerde ondernemingen, aangehouden door risicokapitaalondernemingen, geassocieerd als *gehouden voor handelsdoeleinden* (gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening).

b Effecten van wijzigingen in wisselkoersen

Monetaire activa en verplichtingen, uitgedrukt in vreemde munt, 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 munt, 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 munt uitgedrukte opbrengsten en kosten worden in het resultaat verwerkt tegen de koers die gold op het tijdstip van hun opname.

De balansen van de buitenlandse dochterondernemingen worden omgerekend in de presentatiemunt (euro) tegen de contantkoers op de balansdatum (uitgezon-

derd 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 munt) voor het aandeel van KBC opgenomen onder het eigen vermogen.

c Financiële activa en verplichtingen, IAS 39

Een financieel actief of een financiële verplichting wordt in de balans opgenomen op het moment dat een contract voor het instrument wordt afgesloten. 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 derivaten – moeten worden opgenomen in de balans op basis van de door IAS 39 bepaalde 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 op een actieve markt.
- *Tot einde looptijd aangehouden beleggingen*: alle niet-afgeleide financiële activa met een vaste eindvervaldag en vaste of bepaalde betalingen, waarbij KBC stellig voornemens en in staat is deze aan te houden tot het einde van de looptijd.
- *Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening*: deze categorie bevat de *financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden* én enig ander financieel actief *vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (RW)*. *Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden* zijn financiële activa die anders zou worden aangehouden 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 financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, tenzij ze werden aangemerkt als efficiënte afdekkingsinstrumenten. RW-activa worden op dezelfde wijze gewaardeerd als financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden. KBC kan deze optie van de reële waarde toepassen wanneer dat meer relevante informatie oplevert. Dat kan immers de waarderings- of opname-inconsistentie (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.
- *Voor verkoop beschikbare financiële activa*: dat 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 aangehouden voor handelsdoeleinden, tenzij ze werden aangemerkt als efficiënte afdekkingsderivaten. Deze verplichtingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij alle schommelingen van de reële waarde opgenomen worden in de winst- en verliesrekening.
 - *Financiële verplichtingen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (RW)*: deze financiële verplichtingen worden op dezelfde manier gewaardeerd als verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden. De optie van de reële waarde kan onder dezelfde omstandigheden worden gebruikt als bij de RW-activa. Bovendien kan deze categorie worden gebruikt voor de boekhoudkundige verwerking van (afgesplitste) depositocomponenten (dat wil zeggen financiële verplichtingen zonder discretionaire winstdeling) zoals bepaald in IFRS 4.
 - *Andere financiële verplichtingen*: dat zijn alle andere niet-afgeleide financiële schulden die niet onder een van de vorige categorieën thuishoren. Deze verplichtingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.
- *Afdekkingsderivaten*: dat zijn derivaten gebruikt als afdekkingsinstrument.

Financiële instrumenten (met uitzondering van tradingderivaten) worden voorgesteld tegen *clean price*. De geïmponeerde rente van financiële instrumenten wordt als een aparte post van de balans gepresenteerd.

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 daarna 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 vorderingen 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 (PD)*. Karakteristieken van kredieten zoals het type krediet, de bedrijfstak waartoe de kredietnemer behoort,

de geografische locatie van de kredietnemer en andere karakteristieken die belangrijk zijn voor het risicoprofiel van een kredietnemer, worden gebruikt voor het bepalen van de PD. Kredieten die dezelfde PD hebben, hebben bijgevolg een gelijksoortig kredietrisicoprofiel.

- Leningen en vorderingen met een PD van 12 (individuele probleemkredieten met de hoogste PD) worden individueel getest op een waardevermindering (en eventueel individueel afgeschreven). Het bedrag van de waardevermindering wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van de leningen en hun huidige waarde.
- Leningen en vorderingen met een PD van 10 of 11 worden ook als individuele probleemkredieten beschouwd. Belangrijke leningen (van meer dan 1,25 miljoen euro) worden individueel getest. Het bedrag van de waardevermindering wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van de leningen en hun huidige waarde. Minder belangrijke leningen (van minder dan 1,25 miljoen euro) worden getest op statistische basis. Het bedrag van de waardevermindering volgens de statistische methode is gebaseerd op drie componenten: het uitstaande bedrag van de leningen, een reclassificatiepercentage dat de bewegingen van leningen tussen de verschillende PD-classes weerspiegelt en een verliespercentage dat het gemiddelde verlies voor elk product weerspiegelt.
- Leningen en vorderingen met een PD lager dan 10 worden beschouwd als normale kredieten. *Incurred but not reported* (IBNR)-verliezen worden opgenomen voor kredieten met een PD van 1 tot en met 9. Deze IBNR-verliezen zijn gebaseerd op de IRB Advanced-modellen (PD X LGD X EAD) met correcties van alle parameters om het *point in time*-karakter van de IBNR-verliezen te weerspiegelen. De voornaamste correctie heeft betrekking op de PD: de tijdschhorizon van de PD wordt ingekort op basis van de emergenceperiode. De emergenceperiode is de periode tussen het zich voordoen van een gebeurtenis die zal leiden tot een waardevermindering en het moment dat KBC deze gebeurtenis ontdekt en is afhankelijk van de herzieningsfrequentie, de locatie en de betrokkenheid met de tegenpartijen.

In geval van een waardevermindering wordt de boekwaarde van de lening verminderd via een specifieke rekening voor waardeverminderingen en het verlies wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Als, in een daaropvolgende periode, het bedrag aan geschatte waardeverminderingen stijgt of daalt door een gebeurtenis die zich heeft voorgedaan nadat de bijzondere waardevermindering was erkend, dan wordt de voorheen geboekte waardevermindering verhoogd of verlaagd door aanpassing van de specifieke rekening voor waardeverminderingen.

Leningen en de gerelateerde bedragen opgenomen op de specifieke rekeningen voor waardeverminderingen worden afgeschreven wanneer er geen realistisch vooruitzicht op toekomstige recuperatie bestaat of wanneer de lening wordt kwijtgescholden.

Een gehernegotieerde lening blijft getest op bijzondere waardeverminderingen, berekend op basis van de originele effectieve rentevoet van de lening.

Voor buitenbalansverplichtingen (verbintensiekredieten) die geklasseerd worden als onzeker of oninbaar en dubieus, worden voorzieningen opgenomen als aan de algemene voorwaarden van IAS 37 is voldaan en als aan het *meer dan waarschijnlijk*-criterium is voldaan. Deze voorzieningen worden erkend tegen hun huidige waarde.

Rente op kredieten waarop bijzondere waardeverminderingen werden toegepast, wordt berekend aan de hand van de rentevoet die werd gebruikt om de waardevermindering te berekenen.

- **Effecten:** naargelang ze al dan niet worden verhandeld op een actieve markt en afhankelijk van de intentie bij verwerving, worden effecten geklasseerd als Leningen en vorderingen, Tot einde looptijd aangehouden beleggingen, Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, RW-activa of als Voor verkoop beschikbare financiële activa. Effecten geklasseerd als Leningen en vorderingen of Tot einde looptijd aangehouden beleggingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief transactiekosten. Daarna worden ze gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde wordt over de resterende looptijd van de effecten als rente in het resultaat opgenomen. De opname gebeurt op actuariële basis, uitgaande van de effectieve rentevoet bij aankoop. Individuele bijzondere waardeverminderingen van effecten die geklasseerd zijn als Leningen en vorderingen of als Tot einde looptijd aangehouden effecten worden – volgens dezelfde methode als voor de bovenvermelde vorderingen – opgenomen als er bewijs is van de bijzondere waardevermindering. Effecten geklasseerd als Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde (exclusief transactiekosten) en daarna tegen reële waarde, waarbij alle schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in het resultaat van het boekjaar. Effecten geklasseerd als RW worden op dezelfde wijze gewaardeerd als Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden. Effecten geklasseerd als Voor verkoop beschikbare financiële activa worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten) en worden daarna gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in een aparte post 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 geboekt als daarvoor een indicatie bestaat. Voor genoteerde aandelen en andere niet-vastrentende effecten wordt een indicatie van bijzondere waardevermindering bepaald op basis van zowel een aantal samenhangende indicatoren als een beoordeling van de recupereerbaarheid van de aanschaffingswaarde van de aandelenpakketten in portefeuille. Voor vastrentende effecten wordt de bijzondere waardevermindering bepaald op basis van de recupereerbaarheid van de aanschaffingswaarde. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in het resultaat van het boekjaar. Voor aandelen en andere niet-vastrentende effecten gebeuren terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen via een aparte post van het eigen vermogen. Terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen op vastrentende effecten gebeuren via het resultaat van het boekjaar.

- **Derivaten:** alle derivaten worden geklasseerd als financiële activa of verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, tenzij ze werden aangemerkt als efficiënte afdekkingsderivaten. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij schommelingen van de reële waarde in het resultaat van het boekjaar worden opgenomen. 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 contracten besloten derivaten:** derivaten die besloten zitten in contracten die op een proratabasis worden gewaardeerd (tot einde looptijd aangehouden beleggingen, leningen en vorderingen, andere financiële verplichtingen) of die tegen reële waarde worden gewaardeerd met schommelingen van de reële waarde in het eigen vermogen (voor verkoop beschikbare financiële activa), worden afgescheiden van het contract en tegen reële waarde gewaardeerd (waarbij schommelingen van de reële waarde in het resultaat van het boekjaar worden opgenomen) als op het moment dat KBC het contract verwerft, geoordeeld wordt dat het risico van het besloten derivaat niet nauw verbonden is met het risico van het basiscontract. Achteraf mag er geen herbeoordeling gebeuren van het risico, behalve bij gewijzigde contractvoorwaarden die een substantiële invloed hebben op de kasstromen van het contract. Contracten met besloten derivaten worden evenwel voornamelijk geklasseerd als RW, zodat een afscheiding van het besloten derivaat onnodig wordt, omdat het volledige financiële instrument tegen reële waarde wordt gewaardeerd, waarbij schommelingen van de reële waarde in het resultaat van het boekjaar worden opgenomen.
- **Afdekkingstransacties (hedge accounting):** KBC maakt gebruik van afdekkings-transacties als aan alle daartoe vereiste voorwaarden is voldaan (volgens de vereisten voor afdekkingstransacties die niet zijn geschrapt in de versie van IAS 39 zoals goedgekeurd door de EU, de zogenaamde carve-outversie). Die voorwaarden zijn: de aanwezigheid van formele documentatie van de afdekkingsrelatie aan het begin van de afdekking; de verwachting dat de afdekking zeer effectief zal zijn; de mogelijkheid om de afdekkingseffectiviteit op betrouwbare wijze te meten; en de continue meting tijdens de gerapporteerde periode waarin de afdekking als effectief kan worden bestempeld. Bij reëlewaardeafdekkingen 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. De gerapporteerde rente van renteswaps wordt opgenomen in de nettorenteopbrengsten. De afdekkingstransactie wordt gestopt als niet meer is voldaan aan de voorwaarden voor afdekkingstransacties of als het afdekkings-instrument vervalt of wordt verkocht. In dat geval wordt het herwaarderingsresultaat van de afgedekte positie (in het geval van vastrentende financiële instrumenten) op een proratabasis in het resultaat van het boekjaar opgenomen tot de eindvervaldag. Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille past KBC toe 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. De gerapporteerde rente van deze renteswaps wordt opgenomen in de nettorenteopbrengsten. 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 post bij de activa opgenomen in de balans. KBC past de carve-outversie van IAS 39 toe, zodat er geen ineffectiviteit ontstaat als gevolg van vervroegde terugbetalingen, zolang er sprake is van een *underhedging*. In geval van een niet-effectieve afdekking zal de cumulatieve reëlewaardeschommeling van het afgedekte bedrag worden afgeschreven in de winst-en-verliesrekening, en wel over de resterende levensduur van de afgedekte activa, of onmiddellijk worden weggeboekt uit de balans als de ineffectiviteit is ontstaan als gevolg 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 effectieve deel van de afdekking worden opgenomen in een aparte post van het eigen vermogen. De gerapporteerde rente van renteswaps wordt opgenomen in de nettorenteopbrengsten. Het niet-effectieve deel van de afdekking wordt opgenomen in het resultaat van het boekjaar. De afdekkingstransactie wordt gestopt als niet meer is voldaan aan de voorwaarden voor afdekkingstransacties. In dat geval worden de derivaten beschouwd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en als zodanig gewaardeerd. Vreemdemuntfinanciering van het nettoactief van een buitenlandse participatie wordt verwerkt als een afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit. Deze vorm van afdekkingstransacties wordt toegepast voor participaties die niet zijn uitgedrukt in euro. Omrekeningsverschillen (rekening houdend met uitgestelde belastingen) op de financiering worden opgenomen in het eigen vermogen, samen met omrekeningsverschillen op het nettoactief.
- **Een financiële garantiecontract:** is een contract op grond waarvan de emittent verplicht is bepaalde betalingen te verrichten om de houder te compenseren voor een door hem geleden verlies omdat een bepaalde debiteur zijn betalingsverplichting uit hoofde van de oorspronkelijke of herziene voorwaarden van een schuldbewijs niet nakomt. Een financiële garantiecontract wordt initieel gewaardeerd tegen reële waarde, daarna wordt het gewaardeerd tegen het hoogste van de volgende bedragen:
 - het bedrag dat overeenkomstig IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa is bepaald; en
 - het bedrag dat oorspronkelijk is opgenomen, verminderd met, in voorkomend geval, de cumulatieve amortisatie die is opgenomen in overeenstemming met IAS 18 Opbrengsten.

- **Aanpassingen van de reële waarde (market value adjustments):** aanpassingen van de reële waarde worden opgenomen op alle financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening of in het eigen vermogen. 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.
- **Dag 1-winsten:** wanneer de transactieprijs in een niet-actieve markt verschillend is van de reële waarde van andere observeerbare markttransacties in hetzelfde instrument of van de reële waarde gebaseerd op een waarderingstechniek waarvan de variabelen alleen data van observeerbare markten bevatten, dan wordt het verschil tussen de transactieprijs en de reële waarde (een dag 1-winst) opgenomen in de winst-en-verliesrekeningen. Dag 1-winst wordt opgenomen voor het structureren van CDO's. Een deel van de dag 1-winst wordt evenwel gereserveerd en wordt in de winst-en-verliesrekeningen vrijgegeven tijdens de looptijd en uiterlijk op de eindvervaldag van de CDO's.

d Goodwill en andere immateriële vaste activa

Goodwill wordt beschouwd als het deel van de aanschaffingskosten boven op de reële waarde van de aangekochte identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, zoals verondersteld op de datum van de aankoop. Hij 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 toegepast als de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheden waartoe de goodwill behoort, hoger is dan zijn realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen op goodwill kunnen niet worden teruggenomen. Software wordt – als de voorwaarden voor opname als actief zijn vervuld – opgenomen onder de immateriële vaste activa. Systeemsoftware wordt als actief opgenomen en volgt het afschrijvingstempo 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 als actief opgenomen 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 als actief opgenomen en lineair afgeschreven over vijf jaren. Investeringsprojecten zijn grootschalige projecten die een belangrijk businessdoel of -model introduceren of vervangen. Interne en externe onderzoekskosten verbonden aan deze projecten en alle kosten van overige ICT-projecten aangaande intern gegenereerde software (andere dan investeringsprojecten) worden onmiddellijk in het resultaat van het boekjaar opgenomen.

e Materiële vaste activa, inclusief vastgoedbeleggingen

Alle materiële vaste activa worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde (inclusief direct toewijsbare kosten van aanschaffing), 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 geboekt als de boekwaarde van de activa hoger is dan hun realiseerbare waarde (zijnde het hoogste van de bedrijfswaarde en de reële waarde min verkoopkosten). Geboekte bijzondere waardeverminderingen 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 opgenomen. De boekhoudkundige regels voor materiële vaste activa gelden ook voor vastgoedbeleggingen.

Externe financieringskosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan het verwerven van een actief worden bij de activa opgenomen als onderdeel van de kosten van dat actief. Alle andere financieringskosten worden opgenomen als kosten tijdens de periode waarin ze werden gemaakt. Zodra er kosten worden gemaakt voor een actief, zodra er financieringskosten ontstaan en zodra er activiteiten aan de gang zijn om het actief klaar te maken voor het bedoelde gebruik of de verkoop, worden die kosten bij de activa opgenomen. Als het proces onderbroken wordt, worden de financieringskosten niet meer *geactiveerd*. De *activering* van financieringskosten 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 ontvangens herverzekering wordt de voorziening voor niet-verdiende premies voor elke overeenkomst afzonderlijk bepaald op basis van de door de cedent meegedeelde 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 wordt gehouden met de voorziening voor niet-verdiende premies, de vergrijzingsvoorziening, de voorziening voor nog uit te keren maar niet vervallen rente, en andere. 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 meegedeelde 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 voorziening 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 aangegeven 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 begunstigen en verhoogd met de externe kosten nodig voor de afhandeling van de schadegevallen. Wanneer een schadevergoeding in de vorm van een periodieke betaling moet worden uitgekeerd, 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 wel al 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.

Toereikendheidstoets met betrekking tot verplichtingen

Er wordt een toereikendheidstoets (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 de verzekeringscomponent apart worden gewaardeerd. Via deposit accounting wordt het deel van de premies dat gerelateerd is aan de depositocomponent – net als de resulterende boeking van de verplichting – niet opgenomen in het resultaat. Beheerskosten en commissielonen worden onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Bij latere koerswijzigingen van de tak 23-beleggingen wordt zowel de schommeling van het actief als de resulterende schommeling van de verplichting onmiddellijk opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Daarom wordt de depositocomponent, na de eerste opname, gewaardeerd tegen reële waarde met waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening. 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 verplichting. 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 toereikendheidstoets (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 verplichting.

h Pensioenverplichtingen

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

Toegezegdpensioenregelingen 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 in 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 aanvullend recht op pensioen.

Actuariële winsten en verliezen worden verwerkt aan de hand van de zogenaamde bandbreedtebenadering (*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 jaren – in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

i Belastingverplichtingen

Deze post bevat de actuele én de latente belastingverplichtingen.

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

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

j Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen in de balans als:

- er een (in rechte afdwingbare of feitelijke) verplichting bestaat op de balansdatum, als gevolg van een gebeurtenis in het verleden; en
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen, vereist zal zijn om de verplichtingen af te wikkelen; en
- het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

k Eigen vermogen

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

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

- Verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties van KBC Groep NV (ATO 1998–2008) worden geklasseerd als eigen vermogen.
- De aanschaffingskosten van de eigen aandelen van KBC Groep NV worden afgetrokken van het eigen vermogen. Resultaten van verkoop, uitgifte of vernietiging van eigen aandelen worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen.
- Transacties met derivaten van KBC-aandelen worden eveneens gerapporteerd in het eigen vermogen, tenzij ze netto werden afgewikkeld in geldmiddelen.
- Aandelenopties op KBC-aandelen die onder het toepassingsgebied 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 post van het eigen vermogen. De aandelenoptieplannen van 2000–2002 vallen buiten het toepassingsgebied van IFRS 2.
- De herwaarderingsresultaten op voor verkoop beschikbare financiële activa worden opgenomen in het eigen vermogen tot de verkoop van de activa of tot wanneer zich een bijzondere waardevermindering voordoet. Dan wordt het cumulatieve herwaarderingsresultaat overgeboekt naar het resultaat van het boekjaar.

Putopties op minderheidsbelangen (en, indien van toepassing, combinaties van put- en callopties in forwardcontracten) worden erkend als financiële verplichtingen tegen de actuele waarde van hun uitoefenprijs. Het overeenstemmende minderheidsbelang wordt uit het eigen vermogen gehaald. Het verschil tussen beide wordt ofwel als een actief erkend (goodwill) ofwel opgenomen in de winst-en-verliesrekening (negatieve goodwill).

l Gebruikte wisselkoersen

| | Wisselkoers op 31-12-2007 | | Wisselkoersgemiddelde in 2007 | |
|-----|---------------------------------|---|---------------------------------|---|
| | 1 EUR = vreemde munt | Wijziging ten opzichte van 31-12-2006 positief: appreciatie tegenover EUR negatief: depreciatie tegenover EUR | 1 EUR = vreemde munt | Wijziging ten opzichte van gemiddelde in 2006 positief: appreciatie tegenover EUR negatief: depreciatie tegenover EUR |
| CZK | 26,63 | 3,2% | 27,77 | 2,0% |
| GBP | 0,733 | -8,4% | 0,685 | -0,3% |
| HUF | 253,7 | -0,8% | 251,3 | 5,1% |
| PLN | 3,594 | 6,6% | 3,785 | 3,1% |
| SKK | 33,58 | 2,5% | 33,78 | 10,1% |
| USD | 1,472 | -10,5% | 1,373 | -8,4% |

m Wijzigingen in de waarderingsregels tijdens 2007

Er waren geen materiële wijzigingen in de waarderingsregels tegenover 2006.

TOELICHTINGEN BIJ DE GESEGMENTEERDE INFORMATIE

Toelichting 2: Segmentering volgens de juridische structuur en geografische segmentering

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;
- Europees privatebankingbedrijf (of KBL EPB): Kredietbank Luxembourggeoise en haar dochterondernemingen;
- Holdingbedrijf: KBC Groep NV (op niet-geconsolideerde basis), KBC Exploitatie NV en de resterende ondernemingen van de ex-Gevaert-groep.

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 beperkt. 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 zoals marketing, logistiek, IT en communicatie omvat. De kosten die deze kostendelende structuur maakt, worden betaald door de Holding en daarna gefactureerd aan de andere segmenten. Vandaar dat de bedragen zowel onder kosten als onder inkomsten zijn opgenomen (inkomsten uit doorberekende kosten) bij het holdingbedrijf, en onder exploitatiekosten bij de andere segmenten.

De secundaire segmentering onder IFRS is gebaseerd op geografische gebieden en weerspiegelt de focus van KBC op zijn twee thuismarkten – België en Centraal- en Oost-Europa (inclusief Rusland) – en zijn selectieve aanwezigheid in andere landen (Rest van de wereld, hoofdzakelijk de Verenigde Staten, Zuidoost-Azië en West-Europa met uitzondering van België).

De geografische segmentering is gebaseerd op de locatie van de geleverde diensten. Aangezien ten minste 95% van de cliënten 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 over de geografische onderverdeling voor balansposten zijn te vinden in de Toelichtingen bij de balans. Dit is een indeling volgens de geografische locatie van de tegenpartij.

| In miljoenen euro | Bankbedrijf | Verzeke- rings- bedrijf | Europees private- banking- bedrijf | Holding- bedrijf | Eliminaties tussen segmenten | KBC-groep |
|---|--------------|-------------------------------|---|---------------------|------------------------------------|---------------|
| WINST-EN-VERLIESREKENING 2006 | | | | | | |
| Nettorente-inkomsten | 3 271 | 595 | 327 | -27 | -8 | 4 158 |
| Bruto verdiende premies, verzekeringen | 0 | 3 321 | 0 | 0 | 0 | 3 321 |
| Niet-leven | 0 | 1 748 | 0 | 0 | 0 | 1 748 |
| Leven | 0 | 1 572 | 0 | 0 | 0 | 1 572 |
| Dividendinkomsten | 125 | 70 | 13 | 3 | 0 | 211 |
| Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 1 469 | -2 | -100 | 3 | 0 | 1 370 |
| Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 179 | 261 | 18 | 55 | 0 | 513 |
| Nettoprovisie-inkomsten | 1 648 | -259 | 476 | -2 | 2 | 1 865 |
| Overige netto-inkomsten | 457 | 94 | 515 | 682 | -628 | 1 119 |
| TOTALE OPBRENGSTEN | 7 148 | 4 080 | 1 248 | 715 | -635 | 12 556 |
| Exploitatiekosten ^a | -3 881 | -530 | -537 | -612 | 635 | -4 925 |
| Personeelskosten | -2 422 | -302 | -344 | -186 | 283 | -2 970 |
| Algemene beheerskosten | -1 287 | -188 | -166 | -342 | 352 | -1 631 |
| Afschrijvingen vaste activa | -206 | -40 | -27 | -86 | 0 | -359 |
| Voorziening voor risico's en kosten | 34 | 0 | 0 | 2 | 0 | 36 |
| Bijzondere waardeverminderingen | -169 | -9 | 3 | 0 | 0 | -175 |
| Op leningen en vorderingen | -176 | 1 | -2 | 0 | 0 | -177 |
| Op voor verkoop beschikbare financiële activa | -2 | -10 | 6 | 0 | 0 | -6 |
| Op goodwill | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | -1 |
| Op overige | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 |
| Bruto technische lasten, verzekeringen | 0 | -2 843 | 0 | 0 | 0 | -2 843 |
| Niet-leven | 0 | -1 045 | 0 | 0 | 0 | -1 045 |
| Leven | 0 | -1 798 | 0 | 0 | 0 | -1 798 |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering | 0 | -63 | 0 | 0 | 0 | -63 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen | 41 | 0 | 3 | 0 | 0 | 45 |
| WINST VÓÓR BELASTINGEN | 3 139 | 635 | 718 | 103 | 0 | 4 595 |
| Belastingen | -757 | -130 | -42 | -74 | 0 | -1 002 |
| Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| WINST NA BELASTINGEN | 2 382 | 505 | 676 | 29 | 0 | 3 593 |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen | 181 | -30 | 9 | 3 | 0 | 163 |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 2 201 | 535 | 668 | 27 | 0 | 3 430 |
| a Waarvan niet-kaskosten | -172 | -40 | -27 | -84 | 0 | -323 |
| Afschrijvingen vaste activa | -206 | -40 | -27 | -86 | 0 | -359 |
| Overige | 34 | 0 | 0 | 2 | 0 | 36 |

| In miljoenen euro | Bank- bedrijf | Verze- kerings- bedrijf | Europees private- banking- bedrijf | Holding- bedrijf | Eliminaties tussen segmenten | KBC-groep |
|---|------------------|-------------------------------|---|---------------------|------------------------------------|---------------|
| WINST-EN-VERLIESREKENING 2007 | | | | | | |
| Nettorente-inkomsten | 3 179 | 669 | 244 | 0 | -3 | 4 089 |
| Bruto verdiende premies, verzekeringen | 0 | 3 989 | 0 | 0 | 0 | 3 989 |
| Niet-leven | 0 | 1 826 | 0 | 0 | 0 | 1 826 |
| Leven | 0 | 2 163 | 0 | 0 | 0 | 2 163 |
| Dividendinkomsten | 109 | 136 | 11 | 0 | 0 | 256 |
| Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 1 767 | -74 | -56 | 5 | 0 | 1 642 |
| Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 136 | 484 | 61 | 0 | 0 | 682 |
| Nettoprovisie-inkomsten | 1 897 | -368 | 461 | -2 | 5 | 1 993 |
| Overige netto-inkomsten | 410 | 69 | 31 | 801 | -693 | 619 |
| TOTALE OPBRENGSTEN | 7 499 | 4 906 | 753 | 804 | -690 | 13 271 |
| Exploitatiekosten ^a | -4 136 | -567 | -476 | -733 | 693 | -5 219 |
| Personeelskosten | -2 545 | -343 | -312 | -274 | 325 | -3 148 |
| Algemene beheerskosten | -1 396 | -200 | -131 | -380 | 367 | -1 740 |
| Afschrijvingen vaste activa | -222 | -32 | -28 | -80 | 0 | -361 |
| Voorziening voor risico's en kosten | 27 | 9 | -5 | 0 | 0 | 31 |
| Bijzondere waardeverminderingen | -204 | -25 | -38 | -1 | 0 | -267 |
| Op leningen en vorderingen | -148 | -4 | -33 | 0 | 0 | -185 |
| Op voor verkoop beschikbare financiële activa | -50 | -21 | -4 | 0 | 0 | -75 |
| Op goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Op overige | -6 | -1 | 0 | -1 | 0 | -7 |
| Bruto technische lasten, verzekeringen | 0 | -3 402 | 0 | 0 | -2 | -3 404 |
| Niet-leven | 0 | -1 085 | 0 | 0 | 0 | -1 085 |
| Leven | 0 | -2 317 | 0 | 0 | -2 | -2 319 |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering | 0 | -64 | 0 | 0 | 0 | -64 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen | 53 | 0 | 3 | 0 | 0 | 56 |
| WINST VÓÓR BELASTINGEN | 3 212 | 847 | 243 | 70 | 0 | 4 373 |
| Belastingen | -731 | -102 | -38 | -99 | 0 | -970 |
| Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| WINST NA BELASTINGEN | 2 482 | 746 | 205 | -29 | 0 | 3 403 |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen | 118 | 5 | 0 | 0 | 0 | 123 |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 2 364 | 741 | 205 | -29 | 0 | 3 281 |
| a Waarvan niet-kaskosten | -195 | -23 | -33 | -80 | 0 | -331 |
| Afschrijvingen vaste activa | -222 | -32 | -28 | -80 | 0 | -361 |
| Overige | 27 | 9 | -5 | 0 | 0 | 31 |

| In miljoenen euro | Bank- bedrijf | Verze- kerings- bedrijf | Europees private- banking- bedrijf | Holding- bedrijf | Eliminaties tussen segmenten | KBC-groep |
|---|------------------|-------------------------------|---|---------------------|------------------------------------|----------------|
| BALANS 31-12-2006 | | | | | | |
| Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken | 2 386 | 3 | 1 436 | 0 | 0 | 3 826 |
| Financiële activa | 263 592 | 27 172 | 19 598 | 66 | 0 | 310 427 |
| Aangehouden voor handelsdoeleinden | 66 785 | 8 | 836 | 0 | 0 | 67 630 |
| Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 46 047 | 10 667 | 467 | 0 | 0 | 57 182 |
| Voor verkoop beschikbaar | 28 607 | 13 358 | 5 866 | 37 | 0 | 47 868 |
| Leningen en vorderingen | 112 514 | 237 | 12 413 | 30 | 0 | 125 195 |
| Tot einde looptijd aangehouden | 9 313 | 2 901 | 0 | 0 | 0 | 12 213 |
| Afdekkingsderivaten | 325 | 0 | 14 | 0 | 0 | 339 |
| Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen | 0 | 290 | 0 | 0 | 0 | 290 |
| Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille | -175 | 0 | 0 | 0 | 0 | -175 |
| Geprorateerde rentebaten | 2 293 | 308 | 171 | 1 | 0 | 2 773 |
| Belastingvorderingen | 640 | 94 | 19 | 9 | 0 | 761 |
| Actuele belastingvorderingen | 117 | 28 | 0 | 8 | 0 | 154 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 522 | 66 | 19 | 1 | 0 | 608 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten | 53 | 0 | 29 | 10 | 0 | 92 |
| Investerings in geassocieerde ondernemingen | 511 | 0 | 11 | 0 | 0 | 522 |
| Vastgoedbeleggingen | 216 | 167 | 30 | 0 | 0 | 413 |
| Materiële vaste activa | 1 544 | 97 | 205 | 60 | 0 | 1 906 |
| Goodwill en andere immateriële vaste activa | 684 | 214 | 428 | 661 | 0 | 1 988 |
| Overige activa | 1 421 | 947 | 103 | 107 | 0 | 2 578 |
| TOTAAL ACTIVA | 273 170 | 29 285 | 22 030 | 915 | 0 | 325 400 |
| Financiële verplichtingen | 253 187 | 9 156 | 19 322 | 618 | 0 | 282 282 |
| Aangehouden voor handelsdoeleinden | 36 634 | 0 | 784 | 5 | 0 | 37 423 |
| Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 47 564 | 9 156 | 0 | 0 | 0 | 56 720 |
| Tegen geamortiseerde kostprijs | 168 940 | 0 | 18 491 | 613 | 0 | 188 044 |
| Afdekkingsderivaten | 49 | 0 | 47 | 0 | 0 | 96 |
| Bruto technische voorzieningen, verzekeringen | 0 | 15 965 | 0 | 0 | 0 | 15 965 |
| Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Geprorateerde rentelasten | 1 558 | 2 | 118 | 17 | 0 | 1 694 |
| Belastingverplichtingen | 450 | 185 | 141 | 69 | 0 | 846 |
| Actuele belastingverplichtingen | 380 | 81 | 46 | 26 | 0 | 534 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 70 | 104 | 95 | 44 | 0 | 312 |
| Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten | 0 | 0 | 38 | 4 | 0 | 43 |
| Voorziening voor risico's en kosten | 407 | 26 | 61 | 0 | 0 | 493 |
| Overige verplichtingen | 4 392 | 827 | 234 | 172 | 0 | 5 624 |
| TOTAAL VERPLICHTINGEN | 259 993 | 26 161 | 19 913 | 880 | 0 | 306 947 |
| Aanschaffing materiële en immateriële vaste activa, inclusief goodwill | 730 | 129 | 83 | 128 | 0 | 1 070 |

| In miljoenen euro | Bank- bedrijf | Verze- kerings- bedrijf | Europees private- banking- bedrijf | Holding- bedrijf | Eliminaties tussen segmenten | KBC-groep |
|---|------------------|-------------------------------|---|---------------------|------------------------------------|----------------|
| BALANS 31-12-2007 | | | | | | |
| Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken | 2 898 | 87 | 1 620 | 0 | 0 | 4 605 |
| Financiële activa | 294 169 | 28 157 | 14 876 | 13 | 0 | 337 215 |
| Aangehouden voor handelsdoeleinden | 72 877 | 54 | 628 | 0 | 0 | 73 559 |
| Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 34 798 | 10 690 | 390 | 0 | 0 | 45 878 |
| Voor verkoop beschikbaar | 26 158 | 14 347 | 5 566 | 3 | 0 | 46 075 |
| Leningen en vorderingen | 150 517 | 321 | 8 272 | 10 | 0 | 159 119 |
| Tot einde looptijd aangehouden | 9 296 | 2 745 | 0 | 0 | 0 | 12 041 |
| Afdekkingsderivaten | 524 | 0 | 20 | 0 | 0 | 544 |
| Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen | 0 | 291 | 0 | 0 | 0 | 291 |
| Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reële-waardeaafdekking van het renterisico van een portefeuille | -223 | 0 | 0 | 0 | 0 | -223 |
| Geprotateerde rentebaten | 2 853 | 304 | 158 | 0 | 0 | 3 315 |
| Belastingvorderingen | 679 | 215 | 21 | 4 | 0 | 919 |
| Actuele belastingvorderingen | 102 | 32 | 1 | 3 | 0 | 138 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 577 | 183 | 20 | 1 | 0 | 781 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten | 41 | 0 | 0 | 0 | 0 | 41 |
| Investeringsactiva in geassocieerde ondernemingen | 620 | 0 | 14 | 0 | 0 | 634 |
| Vastgoedbeleggingen | 448 | 106 | 39 | 0 | 0 | 593 |
| Materiële vaste activa | 1 760 | 215 | 190 | 69 | 0 | 2 234 |
| Goodwill en andere immateriële vaste activa | 1 866 | 509 | 433 | 692 | 0 | 3 501 |
| Overige activa | 1 341 | 858 | 130 | 144 | 0 | 2 473 |
| TOTAAL ACTIVA | 306 453 | 30 741 | 17 481 | 923 | 0 | 355 597 |
| Financiële verplichtingen | 281 747 | 9 043 | 17 743 | 802 | 0 | 309 335 |
| Aangehouden voor handelsdoeleinden | 40 593 | 0 | 399 | 0 | 0 | 40 992 |
| Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 36 400 | 8 962 | 0 | 0 | 0 | 45 362 |
| Tegen geamortiseerde kostprijs | 204 635 | 81 | 17 308 | 802 | 0 | 222 826 |
| Afdekkingsderivaten | 118 | 0 | 37 | 0 | 0 | 155 |
| Bruto technische voorzieningen, verzekeringen | 0 | 17 905 | 0 | 0 | 0 | 17 905 |
| Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reële-waardeaafdekking van het renterisico van een portefeuille | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Geprotateerde rentelasten | 1 952 | 2 | 115 | 18 | 0 | 2 087 |
| Belastingverplichtingen | 469 | 177 | 95 | 76 | 0 | 816 |
| Actuele belastingverplichtingen | 388 | 59 | 33 | 1 | 0 | 481 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 81 | 118 | 62 | 75 | 0 | 335 |
| Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Voorziening voor risico's en kosten | 401 | 16 | 40 | 0 | 0 | 456 |
| Overige verplichtingen | 5 267 | 742 | 322 | 180 | 0 | 6 511 |
| TOTAAL VERPLICHTINGEN | 289 835 | 27 884 | 18 315 | 1 076 | 0 | 337 110 |
| Aanschaffing materiële en immateriële vaste activa, inclusief goodwill | 1 471 | 356 | 33 | 130 | 0 | 1 990 |

| In miljoenen euro | België | Centraal- en Oost Europa en Rusland | Rest van de wereld | Eliminaties tussen segmenten | KBC-groep |
|---|---------|--|-----------------------|------------------------------------|-----------|
| 2006 | | | | | |
| Totale opbrengsten | 6 590 | 2 860 | 3 106 | 0 | 12 556 |
| Totaal activa, per einde periode | 192 526 | 38 588 | 94 286 | 0 | 325 400 |
| Totaal verplichtingen, per einde periode | 173 841 | 37 900 | 95 207 | 0 | 306 947 |
| Aanschaffing materiële en immateriële vaste activa, inclusief goodwill, per einde periode | 298 | 670 | 102 | 0 | 1 070 |
| 2007 | | | | | |
| Totale opbrengsten | 7 652 | 3 092 | 2 526 | 0 | 13 271 |
| Totaal activa, per einde periode | 191 319 | 52 031 | 112 247 | 0 | 355 597 |
| Totaal verplichtingen, per einde periode | 184 762 | 47 144 | 105 203 | 0 | 337 110 |
| Aanschaffing materiële en immateriële vaste activa, inclusief goodwill, per einde periode | 412 | 1 491 | 87 | 0 | 1 990 |

TOELICHTINGEN BIJ DE WINST-EN-VERLIESREKENING

Toelichting 3: Nettorente-inkomsten

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|--|---------------|----------------|
| Totaal | 4 158 | 4 089 |
| Rente-inkomsten | 12 679 | 15 396 |
| Voor verkoop beschikbare activa | 2 037 | 1 957 |
| Leningen en vorderingen | 6 344 | 8 352 |
| Tot einde looptijd aangehouden activa | 486 | 516 |
| Overige, niet gewaardeerd tegen reële waarde | 76 | 141 |
| <i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i> | <i>8 944</i> | <i>10 966</i> |
| <i>Waarvan rente-inkomsten op financiële activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen werden aangelegd</i> | <i>34</i> | <i>10</i> |
| Activa aangehouden voor handelsdoeleinden | 1 241 | 1 609 |
| Afdekkingsderivaten | 752 | 737 |
| Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 1 742 | 2 084 |
| Rentelasten | -8 521 | -11 307 |
| Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs | -5 988 | -8 287 |
| Overige, niet gewaardeerd tegen reële waarde | -9 | -15 |
| Beleggingscontracten tegen geamortiseerde kostprijs | 0 | 0 |
| <i>Subtotaal rentelasten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i> | <i>-5 997</i> | <i>-8 302</i> |
| Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden | -303 | -480 |
| Afdekkingsderivaten | -805 | -680 |
| Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | -1 416 | -1 846 |

Toelichting 4: Dividendinkomsten

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|--|------------|------------|
| Totaal | 211 | 256 |
| Aandelen aangehouden voor handelsdoeleinden | 86 | 81 |
| Aandelen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 16 | 23 |
| Voor verkoop beschikbare aandelen | 109 | 152 |

Toelichting 5: Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|--|--------------|--------------|
| Totaal | 1 370 | 1 642 |
| Financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden, inclusief rente en marktwaardeveranderingen van derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden | 1 187 | 1 557 |
| Andere financiële instrumenten vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | -345 | -35 |
| Wisselbedrijf | 528 | 115 |
| Resultaten uit de verwerking van afdekkingstransacties | 0 | 6 |
| Microhedging | 0 | 2 |
| Reëlewaardeafdekkingen | 1 | 2 |
| Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte instrumenten | -86 | -11 |
| Reëlewaardeveranderingen van de afdekkingsderivaten, met inbegrip van beëindiging | 87 | 13 |
| Kasstroomafdekkingen | -1 | 0 |
| Reëlewaardeveranderingen van afdekkingsinstrumenten, niet effectieve deel | -1 | 0 |
| Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit, niet effectieve deel | 0 | 0 |
| Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille | 0 | 4 |
| Reëlewaardeafdekkingen van renterisico | 0 | 0 |
| Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte instrumenten | -234 | -48 |
| Reëlewaardeveranderingen van de afdekkingsderivaten, met inbegrip van beëindiging | 234 | 48 |
| Kasstroomafdekkingen van renterisico | 0 | 4 |
| Reëlewaardeveranderingen van afdekkingsinstrumenten, niet effectieve deel | 0 | 4 |

- Wat betreft de ALM-derivaten (met uitzondering van de microhedgederivaten, die slechts beperkt worden gebruikt binnen de groep), geldt het volgende:
 - Voor ALM-derivaten die vallen onder de Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille, wordt de betreffende rente weergegeven onder Nettorente-inkomsten. De reëlewaardeveranderingen van deze derivaten wordt weergegeven onder Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, maar aangezien ook de reëlewaardeveranderingen van de afgedekte activa in dezelfde post worden weergegeven, en het een effectieve afdekking betreft, is het saldo van de post Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening nihil.
 - Voor andere ALM-derivaten wordt de betreffende rente weergegeven onder Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (een negatieve 304 en een negatieve 71 miljoen euro in respectievelijk 2006 en 2007). Ook de reëlewaardeveranderingen worden weergegeven onder Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Deze laatste worden voor een groot deel (maar niet volledig) gecompenseerd door de reëlewaardeveranderingen van een obligatieportefeuille die werd geklasseerd als Financiële instrumenten vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (zie waarderingsregels).
- Effectiviteit wordt bepaald aan de hand van volgende methodes:
 - Voor microhedge-reëlewaardeafdekkingen wordt op kwartaalbasis de *dollaroffsetmethode* gebruikt, waarbij reëlewaardeschommelingen van de afgedekte positie en reëlewaardeschommelingen van het afdekkingsinstrument elkaar moeten compenseren tussen 80%–125%. Dat is momenteel het geval.
 - Voor microhedge-kasstroomafdekkingen wordt het aangegeven afdekkingsinstrument vergeleken met een *perfect hedge* van de afgedekte kasstromen. Deze vergelijking gebeurt prospectief (via BPV-meting) en retrospectief (via vergelijking van de reële waarde van het aangegeven afdekkingsinstrument met de *perfect hedge*). De effectiviteit van beide tests moet zich tussen 80%–125% bevinden. Dat is momenteel het geval.
 - Voor reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille wordt de effectiviteit beoordeeld volgens de regels voorgeschreven in de Europese versie van IAS 39 (carve out). IFRS staat niet toe om nettoposities aan te geven als ingedekte posities, maar staat wel toe om de afdekkingsinstrumenten toe te wijzen aan de brutopositie van activa (of eventueel de brutopositie van verplichtingen). Concreet wordt er voor gezorgd dat het volume activa (of verplichtingen) in elke maturity bucket groter is dan het volume afdekkingsinstrumenten dat aan dezelfde bucket wordt toegewezen.
- De totale wisselkoersverschillen, exclusief die welke werden boekoekt op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, bedragen een positieve 25 miljoen euro in 2006 en 120 miljoen euro in 2007, en zijn inbegrepen in de vermelde 528 en 115 miljoen euro in de tabel.
- De totale verandering van de reële waarde die in 2007 is opgenomen in de winst-en-verliesrekening en waarbij de reële waarde werd bepaald aan de hand van schattingstechnieken waarbij de waarderingsparameters niet observeerbaar zijn, betreft nagenoeg integraal de CDO's in de portefeuilles van de groep; de reëlewaardeveranderingen voor deze instrumenten bedroeg 165 miljoen euro in 2007 (niet significant in 2006). Redelijke wijzigingen in de assumpties leiden tot een additionele negatieve waardeaanpassing van 165 miljoen euro vóór belastingen.
- Wanneer de transactieprijs in een niet-actieve markt verschillend is van de reële waarde van andere observeerbare markttransacties in hetzelfde instrument of van de reële waarde gebaseerd op een waarderingsmethode waarvan de variabelen alleen data van observeerbare markten bevatten, dan wordt het verschil tussen de transactieprijs en de reële waarde (een dag 1-winst) opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Als dat niet het geval is, wordt de dag 1-winst gereserveerd en opgenomen in de winst-en-verliesrekening tijdens de looptijd en uiterlijk op de eindvervaldag van het financiële instrument. Dag 1-winsten worden opgenomen voor het structureren van CDO's. De bewegingen in de uitgestelde dag 1-winst kunnen als volgt worden samengevat (in miljoenen euro):

| | |
|---|-----|
| - Uitgestelde dag 1-winsten, beginsaldo 1 januari 2006 | 40 |
| - Nieuwe uitgestelde dag 1-winsten | 55 |
| - Dag 1-winsten erkend in de winst-en-verliesrekening tijdens de periode | |
| • Afschrijving van de dag 1-winsten | -1 |
| • Niet langer opgenomen financiële instrumenten | -24 |
| • Wisselkoersverschillen | 2 |
| - Uitgestelde dag 1-winsten, eindsaldo 31 december 2006/ beginsaldo 1 januari 2007: | 72 |
| - Nieuwe uitgestelde dag 1-winsten | 134 |
| - Dag 1-winsten erkend in de winst-en-verliesrekening tijdens de periode | |
| • Afschrijving van de dag 1-winsten | -32 |
| • Niet langer opgenomen financiële instrumenten | -63 |
| • Wisselkoersverschillen | -7 |
| - Uitgestelde dag 1-winsten, eindsaldo 31 december 2007: | 104 |

Toelichting 6: Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|-----------------------|------------|------------|
| Totaal | 513 | 682 |
| Vastrentende effecten | 35 | -152 |
| Aandelen | 477 | 834 |

Toelichting 7: Nettoprovisie-inkomsten

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|---|--------------|--------------|
| Totaal | 1 865 | 1 993 |
| Ontvangen provisies | 2 977 | 3 149 |
| Effecten en assetmanagement | 2 025 | 2 153 |
| Provisies i.v.m. beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, deposit accounting | 68 | 37 |
| Verbinteniskredieten | 152 | 184 |
| Betalingsverkeer | 417 | 425 |
| Overige | 315 | 350 |
| Betaalde provisies | -1 112 | -1 155 |
| Provisies betaald aan tussenpersonen | -403 | -422 |
| Overige | -710 | -733 |

- Het overgrote deel van de provisies gerelateerd aan kredietverlening is opgenomen onder Nettorente-inkomsten (in het kader van de effectieve rentevoetberekening).

Toelichting 8: Overige netto-inkomsten

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|---|--------------|------------|
| Totaal | 1 119 | 619 |
| Waarvan meer- of minderwaarden als gevolg van: | | |
| De verkoop van leningen en vorderingen | 58 | 18 |
| Waarvan: verkoop van impaired kredieten, Kredyt Bank | 37 | – |
| De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa | 1 | 1 |
| De verkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs | 0 | 0 |
| Andere: | 1 061 | 600 |
| Verkoop van gebouwen in Praag, ČSOB | 36 | 2 |
| Verkoop van Banco Urquijo, KBL EPB | 501 | – |
| Verkoop participatie in BCC en Banksys, KBC Bank | 60 | – |
| Verkoop van gebouw in Warschau, WARTA | 23 | – |
| Verkoop van Banca KBL Fumagalli Soldan, KBL EPB | – | 14 |
| Teruggave vanwege Belgisch depositogarantiefonds | – | 44 |
| Verkoop van participatie in GBC, K&H Bank | – | 35 |

- Het bedrag vermeld onder Overige netto-inkomsten bestaat uit, onder andere, winsten uit operationele leasing, garantierecuperaties, huuropbrengsten, gerealiseerde winsten of verliezen op materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen, recuperaties van volledig afgeschreven kredieten en gerealiseerde winsten of verliezen als gevolg van de verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa, leningen en vorderingen en financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs.

| In miljoenen euro | Verzeke- rings- contracten, Leven | Verzeke- rings- contracten, Niet-Leven | Verzeke- rings- contracten, totaal | Beleggings- contracten met discre- tionaire winstdeling, Leven | Beleggings- contracten zonder dis- cretionaire winstdeling, Leven | Niet- technische rekening | Totaal |
|---|--|---|---|---|--|---------------------------------|--------------|
| 2007 | | | | | | | |
| Nettorente-inkomsten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 669 | 669 |
| Bruto verdiende premies, verzekeringen | 804 | 1 826 | 2 630 | 1 359 | 0 | 0 | 3 989 |
| Dividendinkomsten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 136 | 136 |
| Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -74 | -74 |
| Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 484 | 484 |
| Nettoprovisie-inkomsten | -86 | -315 | -402 | -28 | 19 | 43 | -368 |
| Overige netto-inkomsten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 69 | 69 |
| TOTALE OPBRENGSTEN | 717 | 1 511 | 2 228 | 1 331 | 19 | 1 327 | 4 906 |
| Exploitatiekosten | -88 | -359 | -447 | -31 | -18 | -71 | -567 |
| Bijzondere waardeverminderingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -25 | -25 |
| Bruto technische lasten, verzekeringen | -689 | -1 085 | -1 774 | -1 635 | 7 | 0 | -3 402 |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering | 0 | -59 | -59 | 0 | 0 | -5 | -64 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Toewijzing technische rekening | 425 | 293 | 718 | 382 | 0 | -1 100 | 0 |
| WINST VÓÓR BELASTINGEN | 364 | 301 | 665 | 48 | 8 | 125 | 847 |
| Belastingen | - | - | - | - | - | - | -102 |
| Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | - | - | - | - | - | - | 0 |
| WINST NA BELASTINGEN | - | - | - | - | - | - | 746 |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen | - | - | - | - | - | - | 5 |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | - | - | - | - | - | - | 741 |

- De voorstelling van deze toelichting werd gewijzigd (met retroactieve toepassing vanaf 2006) om ze in overeenstemming te brengen met de voorstelling van de winst-en-verliesrekening.
- In overeenstemming met de IFRS ter zake bevatten de cijfers met betrekking tot de bruto verdiende premies niet de beleggingscontracten zonder discretionaire deelneming (die komen ruwweg overeen met tak 23-contracten). Zie verder onder Toelichting 10.

Toelichting 10: Bruto verdiende premies – Leven

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|--|--------------|--------------|
| Totaal | 1 572 | 2 163 |
| Opdeling per type | | |
| Aangenomen herverzekering | 30 | 23 |
| Rechtstreekse zaken | 1 542 | 2 140 |
| Opdeling van de rechtstreekse zaken | | |
| Individueel versus groep | | |
| Individuele premies, inclusief tak 23 | 1 311 | 1 867 |
| Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten | 231 | 273 |
| Periodiek versus koopsom | | |
| Periodieke premies | 732 | 724 |
| Koopsommen | 810 | 1 416 |
| Zonder versus met winstdeling | | |
| Premies van overeenkomsten zonder winstdeling | 181 | 213 |
| Premies van overeenkomsten met winstdeling | 1 259 | 1 819 |
| Tak 23 | 102 | 108 |

- Conform IFRS wordt voor beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling *deposit accounting* toegepast. Dat betekent dat de premie-inkomsten (en technische lasten) van deze contracten niet 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 ruwweg overeen met tak 23-contracten, die goed waren voor een premie-inkomen van 2,65 miljard euro in 2006 en 1,24 miljard euro in 2007.

Toelichting 11: Overzicht van verzekeringen Niet-leven per tak

| In miljoenen euro | Bruto verdiende premies | Bruto-schaden | Bruto-bedrijfskosten | Afgestane herverzekering | Totaal |
|--|-------------------------|---------------|----------------------|--------------------------|-----------|
| 2006 | | | | | |
| Totaal | 1 748 | -1 089 | -527 | -57 | 74 |
| Aangenomen herverzekering | 274 | -172 | -65 | -24 | 13 |
| Rechtstreekse zaken | 1 474 | -918 | -462 | -33 | 61 |
| Ongevallen en ziekte, takken 1, 2, exclusief arbeidsongevallen | 117 | -55 | -34 | -1 | 27 |
| Arbeidsongevallen, tak 1 | 75 | -58 | -16 | 0 | 1 |
| Motorrijtuigen burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 10 | 450 | -368 | -129 | 10 | -38 |
| Motorrijtuigen andere takken, takken 3, 7 | 244 | -133 | -73 | -1 | 38 |
| Scheepvaart, luchtvaart, transport, takken 4, 5, 6, 7, 11, 12 | 46 | -24 | -13 | -10 | -2 |
| Brand en andere schade aan goederen, takken 8, 9 | 381 | -166 | -139 | -21 | 56 |
| Algemene burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 13 | 99 | -69 | -37 | -4 | -12 |
| Kredieten en borgtochten, takken 14, 15 | 5 | -5 | -2 | 1 | -1 |
| Diverse geldelijke verliezen, tak 16 | 13 | -3 | -8 | -6 | -4 |
| Rechtsbijstand, tak 17 | 35 | -30 | -9 | 0 | -3 |
| Hulpverlening, tak 18 | 8 | -5 | -3 | -1 | 0 |
| 2007 | | | | | |
| Totaal | 1 826 | -1 120 | -590 | -59 | 57 |
| Aangenomen herverzekering | 245 | -128 | -62 | -28 | 28 |
| Rechtstreekse zaken | 1 581 | -992 | -527 | -32 | 30 |
| Ongevallen en ziekte, takken 1, 2, exclusief arbeidsongevallen | 123 | -66 | -35 | -2 | 19 |
| Arbeidsongevallen, tak 1 | 80 | -50 | -16 | 1 | 15 |
| Motorrijtuigen burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 10 | 489 | -373 | -150 | 0 | -36 |
| Motorrijtuigen andere takken, takken 3, 7 | 256 | -144 | -80 | -1 | 31 |
| Scheepvaart, luchtvaart, transport, takken 4, 5, 6, 7, 11, 12 | 47 | -28 | -13 | -7 | -1 |
| Brand en andere schade aan goederen, takken 8, 9 | 420 | -200 | -171 | -21 | 29 |
| Algemene burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 13 | 100 | -104 | -41 | 6 | -39 |
| Kredieten en borgtochten, takken 14, 15 | 8 | 1 | -3 | -2 | 5 |
| Diverse geldelijke verliezen, tak 16 | 12 | 1 | -4 | -6 | 3 |
| Rechtsbijstand, tak 17 | 37 | -25 | -10 | 0 | 2 |
| Hulpverlening, tak 18 | 9 | -4 | -3 | -1 | 1 |

Toelichting 12: Exploitatiekosten

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Totaal | -4 925 | -5 219 |
| Personeelskosten | -2 970 | -3 148 |
| Personeelsvoordelen op basis van eigen aandelen, afgewikkeld met eigen aandelen | -2 | -1 |
| Personeelsvoordelen op basis van eigen aandelen, afgewikkeld met geldmiddelen | -61 | -25 |
| Algemene beheerskosten | -1 631 | -1 740 |
| Afschrijvingen van vaste activa | -359 | -361 |
| Voorziening voor risico's en kosten | 36 | 31 |

- De algemene beheerskosten (zie tabel) omvatten herstel- en onderhoudskosten, reclamekosten, 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 overeenkomsten afgewikkeld met geldmiddelen

KBC Financial Products (KBC FP) zette in 1999 een *phantoma* aandelenplan op als retentieschema voor het topmanagement. Tussen 1999 en 2002 werd 1 miljoen *phantoma* aandelen uitgegeven. Aangezien daarmee het maximum is bereikt, moeten nieuwe deelnemers aandelen verkrijgen van bestaande deelnemers. De aandelen worden gewaardeerd op basis van de winst voor belastingen van de KBC FP-groep. Het plan werd in 2005 afgesloten en alle medewerkers worden uitbetaald over een periode van vier jaar, eindigend in maart 2009. Per einde 2007 erkende KBC FP in dit verband een uitstaande schuld van 88 miljoen euro (129 miljoen euro eind 2006).

B Belangrijkste overeenkomsten afgewikkeld met eigen aandelen

Sinds 2000 heeft KBC Bankverzekeringsholding NV (ondertussen KBC Groep NV) verschillende aandelenoptieplannen opgezet. De aandelenopties werden toegekend aan personeelsleden van de vennootschap en diverse dochterondernemingen. Er waren optieplannen voor alle medewerkers en plannen specifiek voor bepaalde medewerkers. De aandelenopties werden gratis toegekend aan het personeel, dat alleen op het moment van de toekenning de belastingen op de gratis verstrekking moest betalen. De aandelenopties hebben een looptijd van 7 tot 10 jaar na de datum van uitgifte, en kunnen, in de jaren waarin ze uitoefenbaar zijn, alleen in juni, september en december worden uitgeoefend. De aandelenopties kunnen ook gedeeltelijk worden uitgeoefend. Een personeelslid kan bij het uitoefenen ofwel de aandelen bewaren op zijn effectenrekening, ofwel 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 Groep NV krijgen in plaats van aandelenopties KBC Peel Hunt. KBC Groep NV heeft eigen aandelen ingekocht 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 die buiten het toepassingsgebied van IFRS 2 vallen. De optieplannen die dateren van na 7 november 2002 waren slechts beperkt in omvang.
- In 2007 werd aan personeelsleden van de KBC-groep opnieuw de mogelijkheid geboden om tegen een gunstig tarief in te tekenen op de kapitaalverhoging van

de groep. Dit personeelsvoordeel van in totaal 1,3 miljoen euro werd als personeelskosten opgenomen, met het eigen vermogen als tegenpost (in 2006 bedroeg het betreffende personeelsvoordeel 1,7 miljoen euro).

- Een overzicht van het aantal aandelenopties voor het personeel en van de gewogen gemiddelden van de uitoefenprijzen wordt in de tabel gegeven. Over 2007 bedroeg de gemiddelde koers van het KBC-aandeel 95,80 euro. In 2007 werden er 7 300 nieuwe opties op KBC-aandelen voor het personeel uitgegeven. De reële waarde van dit personeelsvoordeel werd bepaald aan de hand van een optiewaarderingsmodel dat rekening houdt met de specifieke modaliteiten van de toegekende opties, waaronder de uitoefenprijs (97,94 euro), de looptijd (7 jaar), de beperkte overdraagbaarheid en dergelijke.

| Opties | 2006 | | 2007 | |
|---|----------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|
| | Aantal opties ¹ | Gemiddelde uitoefenprijs | Aantal opties ¹ | Gemiddelde uitoefenprijs |
| Uitstaand aan het begin van de periode | 3 669 371 | 41,81 | 2 480 200 | 43,31 |
| Toegekend tijdens de periode | 63 730 | 89,21 | 7 300 | 97,94 |
| Uitgeoefend tijdens de periode | -1 247 701 | 41,46 | -1 285 437 | 40,80 |
| Vervallen tijdens de periode | -5 200 | 41,61 | -75 650 | 34,50 |
| Opgegeven tijdens de periode | - | - | - | - |
| Uitstaand aan het einde van de periode ² | 2 480 200 | 43,31 | 1 126 413 | 47,12 |
| Uitvoerbaar aan het einde van de periode | 1 911 113 | 42,50 | 921 583 | 42,24 |

1 In equivalenten van aandelen.

2 2006: uitoefenprijzen tussen 28,30–89,21 euro, gewogen gemiddelde van de overblijvende contractuele looptijden: 56 maanden;
2007: uitoefenprijzen tussen 28,30–97,94 euro, gewogen gemiddelde van de overblijvende contractuele looptijden: 46 maanden.

Toelichting 13: Personeel

| | 2006 | 2007 |
|--|---------------|---------------|
| Gemiddeld personeelsbestand, in vte | 50 189 | 55 888 |
| Indeling volgens juridische structuur | | |
| KBC Bank | 36 462 | 41 059 |
| KBC Verzekeringen | 7 415 | 8 394 |
| KBL EPB | 3 268 | 2 668 |
| KBC Groep NV, de holding | 3 044 | 3 767 |
| Indeling volgens statuut | | |
| Arbeiders | 332 | 939 |
| Bedienden | 48 429 | 53 298 |
| Directieleden | 1 428 | 1 651 |
| Overige | 0 | 0 |

- Het totaal personeelsbestand vermeld in de tabel betreft het gemiddelde voor 2007. Gezien de sterke overnameactiviteit in 2007 wijkt dit af van de eindejaars-totale vermeld in het hoofdstuk Duurzaam en Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen.

Toelichting 14: Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|---|-------------|-------------|
| Totaal | -175 | -267 |
| Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen | -177 | -185 |
| Indeling naar type | | |
| Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans | -177 | -207 |
| Bijzondere waardeverminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans | -8 | -17 |
| Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen | 8 | 39 |
| Indeling naar divisie | | |
| België | -32 | -59 |
| Centraal- en Oost-Europa en Rusland | -146 | -85 |
| Merchantbanking | 3 | -6 |
| Europese Private Banking | -2 | -33 |
| Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa | -6 | -75 |
| Indeling naar type | | |
| Aandelen | -12 | -66 |
| Andere | 6 | -9 |
| Bijzondere waardeverminderingen op goodwill | -1 | 0 |
| Bijzondere waardeverminderingen op overige | 9 | -7 |
| Immateriële vaste activa, zonder goodwill | -1 | -4 |
| Materiële vaste activa | 10 | -1 |
| Tot einde looptijd aangehouden financiële activa | 0 | 1 |
| Geassocieerde ondernemingen, goodwill | 0 | 0 |
| Overige | 0 | -4 |

- Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen betreffen in hoofdzaak leningen en voorschotten aan cliënten (vooral termijnkredieten).
- Bijzondere waardeverminderingen op goodwill: in 2007 bedroeg deze post 0 euro. In 2006 omvatte deze post een bedrag van 1 miljoen euro met betrekking tot een maatschappij uit de KBL-groep (Divisie Europese Private Banking). Telkens weerspiegelde de waardevermindering het verschil tussen de boekwaarde vóór de bijzondere waardevermindering en de gebruikswaarde.

- Bijzondere waardeverminderingen op overige: in 2007 omvatte deze post vooral een toevoeging ad 4 miljoen euro van bijzondere waardeverminderingen op diverse immateriële vaste activa in de KBC-groep. In 2006 omvatte deze post vooral de terugnemings ad 7 miljoen euro van bijzondere waardeverminderingen op vastgoed in Polen (Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland). De waardevermindering betreft telkens 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 | 2006 | 2007 |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| Totaal | 45 | 56 |
| Waarvan Nova Ljubljanska banka | 33 | 48 |

- 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.

Toelichting 16: Belastingen

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|--|---------------|-------------|
| Totaal | -1 002 | -970 |
| Indeling naar type | | |
| Actuele belastingen | -944 | -877 |
| Uitgestelde belastingen | -58 | -92 |
| Componenten van de belastingberekening | | |
| Winst vóór belastingen | 4 595 | 4 373 |
| Winstbelastingen tegen het Belgische statutaire tarief | 33,99% | 33,99% |
| Berekende winstbelastingen | -1 562 | -1 486 |
| Plus of min belastinggevolgen toe te schrijven aan | | |
| Verschillen in belastingtarieven, België–buitenland | 183 | 158 |
| Belastingvrije winst ¹ | 471 | 590 |
| Aanpassingen m.b.t. voorgaande jaren | -5 | 19 |
| Aanpassingen beginsaldo uitgestelde belastingen toe te schrijven aan wijziging belastingtarief | 2 | -3 |
| Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden aangewend om de huidige belastingkosten te verminderen | 15 | 17 |
| Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden aangewend om de uitgestelde belastingkosten te verminderen | 0 | 1 |
| Overige, hoofdzakelijk niet-afrekbare uitgaven | -106 | -265 |
| Het totaalbedrag van tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen, filialen, geassocieerde ondernemingen en belangen in joint ventures, waarvoor geen uitgestelde belastingverplichtingen zijn opgenomen ² | 998 | 997 |

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 waarbij voor een belangrijk aantal entiteiten de DBI-regeling van toepassing is (voor 5% opgenomen, aangezien 95% definitief belast is).

- Informatie over belastingvorderingen en belastingverplichtingen vindt u in Toelichting 27.

Toelichting 17: Winst per aandeel

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|---|---------|---------|
| Gewone winst per aandeel | | |
| Winst na belastingen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 3 430 | 3 281 |
| Gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen, in duizenden eenheden | 354 265 | 346 833 |
| Gewone winst per aandeel, in euro | 9,68 | 9,46 |
| Verwaterde winst per aandeel | | |
| Winst na belastingen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 3 430 | 3 281 |
| Eliminatie van rentelasten op vrij in aandelen terugbetaalbare obligaties, netto na belastingen | 0 | 0 |
| Nettowinst voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel | 3 430 | 3 281 |
| Gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen, in duizenden eenheden | 354 265 | 346 833 |
| Potentieel aantal aandelen die tot verwatering kunnen leiden, in duizenden eenheden | 3 251 | 1 565 |
| Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen voor verwaterde winst, in duizenden eenheden | 357 515 | 348 398 |
| Verwaterde winst per aandeel, in euro | 9,59 | 9,42 |

- Een definitie van gewone winst per aandeel en verwaterde winst per aandeel vindt u in het hoofdstuk Overige informatie.
- Overzicht van instrumenten die tot verwatering kunnen leiden:
 - Vrij in aandelen terugbetaalbare obligaties: geen.
 - Opties op aandelen van KBC Groep NV, toegewezen aan personeelsleden: meer gedetailleerde informatie vindt u in Toelichting 12.

TOELICHTINGEN BIJ DE BALANS

Toelichting 18: Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product

FINANCIËLE ACTIVA

| In miljoenen euro | Aangehouden voor handelsdoeleinden | Gewaardeerd tegen reële waarde ¹ | Voor verkoop beschikbaar | Leningen en vorderingen | Tot einde looptijd aangehouden | Afdekkingsderivaten | Tegen geamortiseerde kostprijs | Totaal |
|--|------------------------------------|---|--------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|
| 31-12-2006 | | | | | | | | |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a | 11 463 | 14 550 | 0 | 18 302 | – | – | – | 44 315 ³ |
| Leningen en voorschotten aan cliënten ^b | 3 442 | 16 818 | 0 | 106 893 | – | – | – | 127 152 |
| Disconto- en acceptkredieten | 0 | 0 | 0 | 223 | – | – | – | 223 |
| Afbetalingskredieten | 0 | 0 | 0 | 3 232 | – | – | – | 3 232 |
| Hypotheekleningen | 0 | 11 089 | 0 | 28 840 | – | – | – | 39 929 |
| Termijnkredieten | 3 442 | 5 729 | 0 | 53 194 | – | – | – | 62 365 |
| Financiële leasing | 0 | 0 | 0 | 6 031 | – | – | – | 6 031 |
| Voorschotten in rekening-courant | 0 | 0 | 0 | 7 578 | – | – | – | 7 578 |
| Geëffectiseerde leningen | 0 | 0 | 0 | 302 | – | – | – | 302 |
| Overige | 0 | 0 | 0 | 7 493 | – | – | – | 7 493 |
| Eigenvermogensinstrumenten | 16 260 | 168 | 5 721 | – | – | – | – | 22 150 |
| Beleggingscontracten, verzekeringen | – | 9 304 | – | – | – | – | – | 9 304 |
| Schuldinstrumenten uitgegeven door | 19 107 | 16 342 | 42 147 | – | 12 213 | – | – | 89 809 |
| Publiekrechtelijke emittenten | 12 372 | 9 718 | 27 882 | – | 10 736 | – | – | 60 708 |
| Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen | 4 215 | 1 793 | 6 518 | – | 1 021 | – | – | 13 547 |
| Ondernemingen | 2 521 | 4 831 | 7 747 | – | 456 | – | – | 15 554 |
| Derivaten | 17 357 | – | – | – | – | 339 | – | 17 697 |
| Totale boekwaarde | 67 630 | 57 182 | 47 868 | 125 195 | 12 213 | 339 | – | 310 427 |
| Geprorateerde rente ² | 144 | 286 | 700 | 906 | 283 | 411 | – | 2 730 |
| Boekwaarde inclusief geprorateerde rente | 67 774 | 57 468 | 48 568 | 126 100 | 12 497 | 750 | – | 313 157 |
| Reële waarde | 67 774 | 57 468 | 48 568 | 127 258 | 12 478 | 750 | – | 314 296 |
| <i>a Waarvan reverse repos</i> | | | | | | | | 32 879 |
| <i>b Waarvan reverse repos</i> | | | | | | | | 7 014 |
| 31-12-2007 | | | | | | | | |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a | 16 098 | 15 881 | 0 | 21 865 | – | – | – | 53 843 ³ |
| Leningen en voorschotten aan cliënten ^b | 2 067 | 7 730 | 0 | 137 254 | – | – | – | 147 051 |
| Disconto- en acceptkredieten | 0 | 0 | 0 | 718 | – | – | – | 718 |
| Afbetalingskredieten | 0 | 0 | 0 | 3 893 | – | – | – | 3 893 |
| Hypotheekleningen | 0 | 3 254 | 0 | 43 871 | – | – | – | 47 125 |
| Termijnkredieten | 2 067 | 4 269 | 0 | 66 378 | – | – | – | 72 714 |
| Financiële leasing | 0 | 0 | 0 | 6 883 | – | – | – | 6 883 |
| Voorschotten in rekening-courant | 0 | 0 | 0 | 7 853 | – | – | – | 7 853 |
| Geëffectiseerde leningen | 0 | 0 | 0 | 264 | – | – | – | 264 |
| Overige | 0 | 207 | 0 | 7 396 | – | – | – | 7 603 |
| Eigenvermogensinstrumenten | 17 008 | 219 | 4 979 | – | – | – | – | 22 207 |
| Beleggingscontracten, verzekeringen | – | 9 066 | – | – | – | – | – | 9 066 |
| Schuldinstrumenten uitgegeven door | 16 697 | 12 982 | 41 095 | – | 12 041 | – | – | 82 816 |
| Publiekrechtelijke emittenten | 5 268 | 9 269 | 21 507 | – | 10 858 | – | – | 46 902 |
| Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen | 4 131 | 1 735 | 8 152 | – | 811 | – | – | 14 829 |
| Ondernemingen | 7 298 | 1 979 | 11 436 | – | 372 | – | – | 21 085 |
| Derivaten | 21 689 | – | – | – | – | 544 | – | 22 232 |
| Totale boekwaarde | 73 559 | 45 878 | 46 075 | 159 119 | 12 041 | 544 | – | 337 215 |
| Geprorateerde rente ² | 348 | 334 | 676 | 1 488 | 279 | 181 | – | 3 307 |
| Boekwaarde inclusief geprorateerde rente | 73 907 | 46 212 | 46 750 | 160 607 | 12 320 | 725 | – | 340 522 |
| Reële waarde | 73 907 | 46 212 | 46 750 | 159 782 | 12 222 | 725 | – | 339 598 |
| <i>a Waarvan reverse repos</i> | | | | | | | | 33 503 |
| <i>b Waarvan reverse repos</i> | | | | | | | | 6 339 |

¹ Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

² Dit is exclusief geprorateerde rente gerelateerd aan geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken:

- in 2006 ad 43 miljoen euro; inclusief geprorateerde rente bedraagt deze post 3 869 miljoen euro;
- in 2007 ad 8 miljoen euro; inclusief geprorateerde rente bedraagt deze post 4 613 miljoen euro.

³ Waarvan leningen en vorderingen aan banken terugbetaalbaar op verzoek en termijnleningen aan banken op minder dan 3 maanden: 28 678 miljoen euro in 2006 en 30 696 miljoen euro in 2007.

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

| In miljoenen euro | Aangehouden voor handelsdoeleinden | Gewaardeerd tegen reële waarde ¹ | Voor verkoop beschikbaar | Leningen en Vorderingen | Tot einde looptijd aangehouden | Afdekkingsderivaten | Tegen geamortiseerde kostprijs | Totaal |
|--|------------------------------------|---|--------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|
| 31-12-2006 | | | | | | | | |
| Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^c | 5 426 | 15 939 | – | – | – | – | 38 406 | 59 771 ² |
| Deposito's van cliënten en schuldpapier ^d | 1 399 | 31 625 | – | – | – | – | 146 464 | 179 488 |
| Deposito's van cliënten | 270 | 16 242 | – | – | – | – | 109 678 | 126 189 |
| Zichtdeposito's | 0 | 0 | – | – | – | – | 36 553 | 36 553 |
| Termijndeposito's | 270 | 16 242 | – | – | – | – | 39 501 | 56 012 |
| Depositoboekjes | 0 | 0 | – | – | – | – | 29 629 | 29 629 |
| Deposito's van bijzondere aard | 0 | 0 | – | – | – | – | 2 736 | 2 736 |
| Overige deposito's | 0 | 0 | – | – | – | – | 1 259 | 1 259 |
| Schuldpapier | 1 129 | 15 383 | – | – | – | – | 36 787 | 53 299 |
| Depositocertificaten | 0 | 9 239 | – | – | – | – | 15 685 | 24 924 |
| Kasbons | 0 | 0 | – | – | – | – | 2 714 | 2 714 |
| Converteerbare obligaties | 0 | 0 | – | – | – | – | 0 | 0 |
| Niet-converteerbare obligaties | 1 129 | 5 199 | – | – | – | – | 13 079 | 19 408 |
| Converteerbare achtergestelde schulden | 0 | 0 | – | – | – | – | 0 | 0 |
| Niet-converteerbare achtergestelde schulden | 0 | 945 | – | – | – | – | 5 308 | 6 253 |
| Schulden m.b.t. beleggingscontracten | – | 9 156 | – | – | – | – | – | 9 156 |
| Derivaten | 24 082 | – | – | – | – | 96 | – | 24 178 |
| Baisseposities | 5 738 | – | – | – | – | – | – | 5 738 |
| In eigenvermogensinstrumenten | 1 418 | – | – | – | – | – | – | 1 418 |
| In schuldinstrumenten | 4 320 | – | – | – | – | – | – | 4 320 |
| Overige | 779 | 0 | – | – | – | – | 3 173 | 3 952 |
| Totale boekwaarde | 37 423 | 56 720 | – | – | – | 96 | 188 044 | 282 282 |
| Geprotateerde rente | 208 | 184 | – | – | – | 453 | 849 | 1 694 |
| Boekwaarde inclusief geprotateerde rente | 37 630 | 56 904 | – | – | – | 549 | 188 893 | 283 976 |
| Reële waarde | 37 630 | 56 904 | – | – | – | 549 | 188 716 | 283 800 |
| <i>c Waarvan repos</i> | | | | | | | | 18 333 |
| <i>d Waarvan repos</i> | | | | | | | | 9 071 |
| 31-12-2007 | | | | | | | | |
| Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^c | 7 409 | 15 028 | – | – | – | – | 50 667 | 73 104 ² |
| Deposito's van cliënten en schuldpapier ^d | 2 452 | 21 373 | – | – | – | – | 168 310 | 192 135 |
| Deposito's van cliënten | 0 | 13 932 | – | – | – | – | 123 415 | 137 347 |
| Zichtdeposito's | 0 | 1 415 | – | – | – | – | 41 073 | 42 488 |
| Termijndeposito's | 0 | 12 516 | – | – | – | – | 50 840 | 63 357 |
| Depositoboekjes | 0 | 0 | – | – | – | – | 27 079 | 27 079 |
| Deposito's van bijzondere aard | 0 | 0 | – | – | – | – | 3 444 | 3 444 |
| Overige deposito's | 0 | 0 | – | – | – | – | 979 | 979 |
| Schuldpapier | 2 452 | 7 441 | – | – | – | – | 44 895 | 54 788 |
| Depositocertificaten | 0 | 2 239 | – | – | – | – | 15 699 | 17 937 |
| Kasbons | 0 | 0 | – | – | – | – | 2 956 | 2 956 |
| Converteerbare obligaties | 0 | 0 | – | – | – | – | 0 | 0 |
| Niet-converteerbare obligaties | 2 452 | 4 156 | – | – | – | – | 19 716 | 26 324 |
| Converteerbare achtergestelde schulden | 0 | 0 | – | – | – | – | 0 | 0 |
| Niet-converteerbare achtergestelde schulden | 0 | 1 046 | – | – | – | – | 6 524 | 7 570 |
| Schulden m.b.t. beleggingscontracten | – | 8 928 | – | – | – | – | – | 8 928 |
| Derivaten | 26 042 | – | – | – | – | 155 | – | 26 197 |
| Baisseposities | 4 845 | – | – | – | – | – | – | 4 845 |
| In eigenvermogensinstrumenten | 3 724 | – | – | – | – | – | – | 3 724 |
| In schuldinstrumenten | 1 120 | – | – | – | – | – | – | 1 120 |
| Overige | 243 | 34 | – | – | – | – | 3 848 | 4 126 |
| Totale boekwaarde | 40 992 | 45 362 | – | – | – | 155 | 222 826 | 309 335 |
| Geprotateerde rente | 307 | 412 | – | – | – | 337 | 1 032 | 2 087 |
| Boekwaarde inclusief geprotateerde rente | 41 298 | 45 774 | – | – | – | 492 | 223 858 | 311 422 |
| Reële waarde | 41 298 | 45 774 | – | – | – | 492 | 223 426 | 310 990 |
| <i>c Waarvan repos</i> | | | | | | | | 21 979 |
| <i>d Waarvan repos</i> | | | | | | | | 8 284 |

1 Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

2 Waarvan deposito's van banken terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar: 7 830 miljoen euro in 2006 en 14 564 miljoen euro in 2007.

- Financiële instrumenten worden ingedeeld in categorieën (*portefeuilles*). De verschillende categorieën en de overeenkomstige waarderingsregels vindt u in Toelichting 1 b, onder Financiële activa en verplichtingen (IAS 39).
- Zoals in Toelichting 1 a vermeld, werd bij de voorstelling van de balans overgeschakeld van een productbenadering naar een portefeuille-indeling. In Toelichting 18 wordt echter een kruistabel gegeven van de financiële activa en verplichtingen volgens portefeuille en volgens product. De referentiecijfers voor 31 december 2006 werden herwerkt om ze vergelijkbaar te maken met de gegevens in de nieuwe indelingen; waarbij de volgende herschikkingen zijn gebeurd:
 - Een aantal niet-rentedragende activa en verplichtingen (in het jaarverslag 2006 ondergebracht bij Leningen en voorschotten aan cliënten) worden nu ingedeeld bij de Overige activa en Overige verplichtingen.
 - Baisseposities (in het jaarverslag 2006 ondergebracht bij Overige verplichtingen) worden nu ingedeeld bij de Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden.
 - Derivaten (in het jaarverslag 2006 volledig ondergebracht bij Aangehouden voor handelsdoeleinden) worden nu opgedeeld naar Aangehouden voor handelsdoeleinden en Afdekkingsderivaten.
 - De indeling naar soort tegenpartij – kredietinstellingen, cliënten, enz. – (in het jaarverslag 2006 gebaseerd op de regulatieve definitie) is nu gebaseerd op Basel II-definities; de grootste wijziging betreft de reclassificatie van beleggingsondernemingen naar kredietinstellingen.
 - Warrants (in het jaarverslag 2006 ondergebracht bij Niet-vastrentende effecten) worden nu ingedeeld bij Derivaten.
 - Een deel van de hypotheekleningen met variabele rente (11 089 miljoen euro op 31 december 2006), in het jaarverslag 2006 ondergebracht bij Leningen en vorderingen, wordt nu ingedeeld bij Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, samen met een deel van de financiering, omwille van de alignering van de classificatie met de gebruikte waarderingsmethodiek.
 - Een deel van de Termijnkredieten werd gereclassificeerd naar Afbetalingskredieten (met name voor enkele Centraal- en Oost-Europese groepsmaatschappijen).
 - Bijzondere waardeverminderingen (in Toelichting 20 van het jaarverslag 2006 ondergebracht bij Overige) worden nu ingedeeld bij elk betrokken producttype.
 - Een deel van de Overige deposito's werd gereclassificeerd naar Termijndeposito's.
- Waardering van de financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd (voor verkoop beschikbaar, aangehouden voor handelsdoeleinden, vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening):
 - Waar eenvoudig en geregeld beschikbaar, worden de prijsnoteringen (van dealers, makelaars, regelgevers, enz.) van actieve markten waartoe KBC toegang heeft, gebruikt om de reële waarde van financiële activa en financiële passiva te bepalen. De waardebepaling gebeurt door prijsvergelijking; er wordt geen model gebruikt. Financiële instrumenten worden initieel gewaardeerd tegen middenkoersen of slotkoersen. Er worden aanpassingen van de reële waarde toegepast om close-outkosten af te dekken, zodat financiële activa worden gewaardeerd tegen biedkoersen en financiële schulden tegen laatkoersen. Financiële instrumenten die volgens de hierboven beschreven methodologie worden gewaardeerd zijn onder andere: valutacontantcontracten, futures, genoteerde aandelen en aandelenopties, en overheidsobligaties.
 - In het geval van een niet-actieve markt wordt de reële waarde verkregen door een waarderingsmethode (zoals analyse van verdisconteerde kasstromen of prijsstellingstechnieken voor opties), gebaseerd op koersen van recente, observeerbare markttransacties in dezelfde instrumenten dan wel gebaseerd op beschikbare, observeerbare marktdata, verkregen van onafhankelijke bronnen, en gebaseerd op modellen die standaard door marktparticipanten worden gebruikt. Financiële instrumenten die volgens de hierboven beschreven methodologie worden gewaardeerd zijn onder andere: valutatermijncontracten, valutaswaps, rentetermijncontracten en renteswaps.
 - Wanneer waarderingsparameters niet observeerbaar zijn, dan wordt de reële waarde gebaseerd op de best mogelijke informatie in de betrokken omstandigheden, waarbij deze informatie ook kan bestaan uit eigen data. Ze reflecteren KBC's assumpties over relevante informatie voor de waardering van een financieel actief of financiële verplichting. Financiële instrumenten waarvoor parameters niet observeerbaar zijn, zijn onder meer illiquide obligaties, illiquide credit default swaps en illiquide gestructureerde effecten.
- Aanpassingen van de reële waarde (market value adjustments) worden geboekt op alle posten die tegen reële waarde zijn gewaardeerd met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening of in het eigen vermogen, om close-outkosten, aanpassingen voor minder liquide posities of markten, aanpassingen verbonden aan mark-to-modelwaarderingen, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico en exploitatiekosten af te dekken.
- Voor financiële activa geldt bovendien:
 - Het grootste deel van de wijzigingen in de marktwaarde van de leningen en voorschotten vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening wordt verklaard door bewegingen van de rente. Het effect van veranderingen in kredietrisico is verwaarloosbaar.
 - De leningen en voorschotten vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening betreffen overwegend effecten met een overeenkomst tot wederverkoop (reverserepotransacties) en een beperkte portefeuille van woningkredieten. Telkens benadert de boekwaarde het maximale kredietrisico.
 - De geëffectieerde leningen betreffen alleen woningkredieten. Het geboekte bedrag van de gerelateerde financiële schulden bedraagt 0,3 miljard euro per einde 2007 (Home Loan Invest is hierin niet inbegrepen, omdat het risico overwegend bij KBC blijft) en 0,3 miljard euro per einde 2006.
- Voor financiële verplichtingen geldt bovendien:
 - De invloed van het eigen kredietrisico op de reële waarde van de financiële verplichtingen is verwaarloosbaar.
 - De reële waarde van zichtdeposito's en depositoboekjes (beide onmiddellijk opvraagbaar) wordt verondersteld gelijk te zijn aan de boekwaarde.
 - Het verschil tussen de boekwaarde en de terugbetalingsprijs van de financiële verplichtingen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening is zeer beperkt.
 - Een repotransactie is een transactie waarbij een partij (de aankoper) effecten verkoopt aan een andere partij en zich ertoe verbindt om deze effecten terug te kopen op een bepaald tijdstip in de toekomst tegen een bepaalde prijs. In de meeste gevallen wordt de repoactiviteit geregeld in een bilateraal overeengekomen raamcontract (meestal de Global Master Repo Agreement), waarin ook de uitwisseling van de waarborgen op periodieke basis wordt beschreven. De in de tabel vermelde repotransacties betreffen voornamelijk het tijdelijk uitlenen van obligaties. Bij deze uitlening blijven het risico en de opbrengst van de obligaties bij KBC. Het bedrag van de repos is nagenoeg gelijk aan het bedrag van de onderliggende (uitgeleende) activa.

Toelichting 19: Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en land

FINANCIËLE ACTIVA

| In miljoenen euro | Aangehouden voor handelsdoeleinden | Gewaardeerd tegen reële waarde* | Voor verkoop beschikbaar | Leningen en vorderingen | Tot einde looptijd aangehouden | Afdekkingsderivaten | Tegen geamortiseerde kostprijs | Totaal |
|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|----------------|
| 31-12-2006 | | | | | | | | |
| België | 3 942 | 5 410 | 14 388 | 61 390 | 3 968 | 254 | – | 89 351 |
| Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 5 921 | 2 176 | 5 851 | 23 720 | 5 327 | 66 | – | 43 061 |
| Rest van de wereld | 57 768 | 49 596 | 27 628 | 40 085 | 2 919 | 20 | – | 178 015 |
| Totale boekwaarde | 67 630 | 57 182 | 47 868 | 125 195 | 12 213 | 339 | – | 310 427 |
| 31-12-2007 | | | | | | | | |
| België | 2 963 | 6 192 | 9 609 | 69 800 | 3 784 | 435 | – | 92 784 |
| Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 9 012 | 1 737 | 5 467 | 33 463 | 5 555 | 67 | – | 55 301 |
| Rest van de wereld | 61 584 | 37 949 | 30 999 | 55 855 | 2 702 | 42 | – | 189 130 |
| Totale boekwaarde | 73 559 | 45 878 | 46 075 | 159 119 | 12 041 | 544 | – | 337 215 |

* Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

| In miljoenen euro | Aangehouden voor handelsdoeleinden | Gewaardeerd tegen reële waarde* | Voor verkoop beschikbaar | Leningen en vorderingen | Tot einde looptijd aangehouden | Afdekkingsderivaten | Tegen geamortiseerde kostprijs | Totaal |
|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|----------------|
| 31-12-2006 | | | | | | | | |
| België | 3 287 | 16 560 | – | – | – | 35 | 72 262 | 92 146 |
| Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 945 | 4 710 | – | – | – | 13 | 30 563 | 36 232 |
| Rest van de wereld | 33 190 | 35 450 | – | – | – | 47 | 85 218 | 153 905 |
| Totale boekwaarde | 37 423 | 56 720 | – | – | – | 96 | 188 044 | 282 282 |
| 31-12-2007 | | | | | | | | |
| België | 2 971 | 11 306 | – | – | – | 77 | 76 491 | 90 844 |
| Centraal- en Oost-Europa en Rusland | 665 | 3 462 | – | – | – | 38 | 39 176 | 43 341 |
| Rest van de wereld | 37 356 | 30 595 | – | – | – | 40 | 107 160 | 175 150 |
| Totale boekwaarde | 40 992 | 45 362 | – | – | – | 155 | 222 826 | 309 335 |

* Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Toelichting 20: Financiële activa, opdeling volgens portefeuille en kwaliteit

FINANCIËLE ACTIVA

| In miljoenen euro | Aangehouden voor handelsdoeleinden | Gewaardeerd tegen reële waarde* | Voor verkoop beschikbaar | Leningen en vorderingen | Tot einde looptijd aangehouden | Afdekkingsderivaten | Tegen geamortiseerde kostprijs | Totaal |
|---|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|----------------|
| 31-12-2006 | | | | | | | | |
| Activa waarvoor geen bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt, unimpaired | 67 630 | 57 182 | 46 845 | 124 159 | 12 212 | 339 | – | 308 368 |
| Activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt, impaired | – | – | 1 102 | 3 178 | 3 | – | – | 4 282 |
| Bijzondere waardeverminderingen | – | – | -79 | -2 143 | -1 | – | – | -2 223 |
| Totale boekwaarde | 67 630 | 57 182 | 47 868 | 125 195 | 12 213 | 339 | – | 310 427 |
| 31-12-2007 | | | | | | | | |
| Activa waarvoor geen bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt, unimpaired | 73 559 | 45 878 | 45 318 | 157 671 | 12 041 | 544 | – | 335 010 |
| Activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt, impaired | – | – | 1 217 | 3 573 | 0 | – | – | 4 791 |
| Bijzondere waardeverminderingen | – | – | -460 | -2 125 | 0 | – | – | -2 585 |
| Totale boekwaarde | 73 559 | 45 878 | 46 075 | 159 119 | 12 041 | 544 | – | 337 215 |

* Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

ACHTERSTALLIGE ACTIVA DIE UNIMPAIRED ZIJN*

| In miljoenen euro | Minder dan 30 dagen achterstallig | 30 dagen of meer, maar minder dan 90 dagen achterstallig |
|-------------------------|-----------------------------------|--|
| 31-12-2006 | | |
| Leningen en vorderingen | | 3 011 |
| Schuldinstrumenten | | 0 |
| Derivaten | | 0 |
| Totaal | | 3 011 |
| 31-12-2007 | | |
| Leningen en vorderingen | | 3 680 |
| Schuldinstrumenten | | 0 |
| Derivaten | | 18 |
| Totaal | | 3 698 |

* Financiële activa die 90 dagen of meer achterstallig zijn, worden altijd als impaired beschouwd.

Definities:

- Financiële activa zijn achterstallig (past due) wanneer een tegenpartij nalaat een betaling te doen op het contractueel afgesproken tijdstip. De notie *achterstallig* geldt per contract en niet per tegenpartij. Als bijvoorbeeld een tegenpartij nalaat haar maandelijkse aflossing te betalen, wordt de gehele lening als achterstallig beschouwd, maar dat betekent niet dat andere leningen aan deze tegenpartij als achterstallig worden beschouwd.
- Vastrentende financiële activa zijn impaired wanneer er een individuele indicatie van een bijzondere waardevermindering (impairment) bestaat. De notie *bijzondere waardevermindering* is relevant voor alle financiële activa die niet

tegen reële waarde worden geboekt met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Voor leningen bestaat er een individuele identificatie van bijzondere waardevermindering wanneer de lening een Probability of Default (PD)-rating heeft van 10, 11 of 12. Aangezien PD-ratings betrekking hebben op een tegenpartij, is dat ook het geval voor de notie *impaired*.

- Informatie met betrekking tot het *maximale kredietrisico* wordt in de tabel gegeven. Het maximale kredietrisico van een financieel actief is meestal de bruto boekwaarde, na aftrek van de bijzondere waardeverminderingen in overeenstemming met IAS 39.

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|--|----------------|----------------|
| Maximaal kredietrisico | | |
| Eigenvermogensinstrumenten | 22 150 | 22 207 |
| Schuldinstrumenten | 89 809 | 82 816 |
| Leningen en voorschotten | 171 468 | 200 894 |
| Waarvan gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 31 368 | 23 611 |
| Derivaten | 17 697 | 22 232 |
| Overige | 44 259 | 54 792 |
| Totaal | 345 382 | 382 941 |
| Boekwaarde van financiële activa door KBC in waarborg gegeven | | |
| Voor verplichtingen | 25 644 | 41 084 |
| Voor eventuele verplichtingen | 2 815 | 2 317 |

- Informatie over ontvangen waarborgen wordt in de tabel gegeven. Waarborgen kunnen worden opgeëist wanneer kredieten worden beëindigd om verschillende redenen, zoals wanbetaling en faillissement. Bij faillissement worden de waarborgen verkocht door de curator. In de andere gevallen regelt de bank zelf de verkoop van de waarborgen. Waarborgen zelf in eigendom nemen wordt slechts bij uitzondering gedaan (wat de beperkte bedragen in de tabel verklaart).

- Ontvangen waarborgen met betrekking tot OTC-derivaten betreffen vooral geldmiddelen, die door KBC worden erkend op de balans (en niet in de tabel zijn opgenomen).
- Voor de aangehouden waarborgen (die mogen worden verkocht of doorverpand zonder in gebreke blijven van de eigenaar) bestaat de verplichting deze terug te geven in hun oorspronkelijke vorm, of eventueel in geldmiddelen.
- Waarborgen verworven door uitwinning zijn niet materieel.

AANGEHOUDEN WAARBORGEN (die mogen worden verkocht of doorverpand zonder in gebreke blijven van de eigenaar)

| | Reële waarde van ontvangen waarborgen | | Reële waarde van doorverpande waarborgen | |
|----------------------------|--|------------|---|------------|
| | 31-12-2006 | 31-12-2007 | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
| Financiële activa | 42 452 | 45 648 | 12 202 | 18 608 |
| Eigenvermogensinstrumenten | 174 | 245 | 0 | 0 |
| Schuldinstrumenten | 42 121 | 45 025 | 12 202 | 18 608 |
| Leningen en voorschotten | 14 | 197 | 0 | 0 |
| Liquiditeiten | 142 | 182 | 0 | 0 |
| Andere activa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Materiële vaste activa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vastgoedbeleggingen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overige | 0 | 0 | 0 | 0 |

Toelichting 21: Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en restlooptijd

FINANCIËLE ACTIVA

| In miljoenen euro | Aangehouden voor handelsdoeleinden | Gewaardeerd tegen reële waarde* | Voor verkoop beschikbaar | Leningen en vorderingen | Tot einde looptijd aangehouden | Afdekkingsderivaten | Tegen geamortiseerde kostprijs | Totaal |
|----------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|----------------|
| 31-12-2006 | | | | | | | | |
| Tot 1 jaar | 21 151 | 17 674 | 6 647 | 61 355 | 1 233 | – | – | 108 060 |
| Meer dan 1 jaar tot 5 jaar | 3 260 | 11 508 | 18 310 | 17 411 | 6 336 | – | – | 56 824 |
| Meer dan 5 jaar | 9 601 | 19 670 | 17 184 | 45 317 | 4 644 | – | – | 96 414 |
| Zonder vervaldag | 33 619 | 8 330 | 5 728 | 1 112 | 0 | 339 | – | 49 129 |
| Totale boekwaarde | 67 630 | 57 182 | 47 868 | 125 195 | 12 213 | 339 | – | 310 427 |
| 31-12-2007 | | | | | | | | |
| Tot 1 jaar | 23 794 | 23 108 | 5 781 | 65 882 | 2 191 | – | – | 120 756 |
| Meer dan 1 jaar tot 5 jaar | 3 538 | 6 870 | 18 526 | 24 661 | 5 358 | – | – | 58 954 |
| Meer dan 5 jaar | 7 530 | 8 136 | 16 732 | 67 569 | 4 492 | – | – | 104 460 |
| Zonder vervaldag | 38 697 | 7 763 | 5 036 | 1 006 | 0 | 544 | – | 53 046 |
| Totale boekwaarde | 73 559 | 45 878 | 46 075 | 159 119 | 12 041 | 544 | – | 337 215 |

* Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

| In miljoenen euro | Aangehouden voor handelsdoeleinden | Gewaardeerd tegen reële waarde* | Voor verkoop beschikbaar | Leningen en vorderingen | Tot einde looptijd aangehouden | Afdekkingsderivaten | Tegen geamortiseerde kostprijs | Totaal |
|----------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|----------------|
| 31-12-2006 | | | | | | | | |
| Tot 1 jaar | 10 803 | 40 962 | – | – | – | – | 135 147 | 186 912 |
| Meer dan 1 jaar tot 5 jaar | 1 657 | 3 515 | – | – | – | – | 16 763 | 21 935 |
| Meer dan 5 jaar | 847 | 4 063 | – | – | – | – | 6 009 | 10 918 |
| Zonder vervaldag | 24 116 | 8 180 | – | – | – | 96 | 30 125 | 62 517 |
| Totale boekwaarde | 37 423 | 56 720 | – | – | – | 96 | 188 044 | 282 282 |
| 31-12-2007 | | | | | | | | |
| Tot 1 jaar | 9 824 | 31 125 | – | – | – | – | 163 600 | 204 549 |
| Meer dan 1 jaar tot 5 jaar | 3 034 | 1 839 | – | – | – | – | 21 623 | 26 496 |
| Meer dan 5 jaar | 1 935 | 4 655 | – | – | – | – | 9 709 | 16 299 |
| Zonder vervaldag | 26 199 | 7 743 | – | – | – | 155 | 27 894 | 61 991 |
| Totale boekwaarde | 40 992 | 45 362 | – | – | – | 155 | 222 826 | 309 335 |

* Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Toelichting 22: Bijzondere waardeverminderingen voor voor verkoop beschikbare activa

| In miljoenen euro | 2006 | | 2007 | |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------|-----------------------|------------|
| | Vastrentende effecten | Aandelen | Vastrentende effecten | Aandelen |
| Beginsaldo | 22 | 101 | 14 | 65 |
| Mutaties met resultaatimpact | | | | |
| Aangelegd | 3 | 13 | 9 | 66 |
| Teruggenomen | -9 | -1 | -1 | 0 |
| Mutaties zonder resultaatimpact | | | | |
| Afschrijvingen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wijzigingen in de consolidatiekring | 0 | 0 | 0 | -8 |
| Overige | -2 | -48 | 6 | 309 |
| Eindsaldo | 14 | 65 | 28 | 431 |

Toelichting 23: Bijzondere waardeverminderingen voor tot einde looptijd aangehouden activa

VASTRENTENDE EFFECTEN

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|-------------------------------------|----------|----------|
| Beginsaldo | 0 | 1 |
| Mutaties met resultaatimpact | | |
| Aangelegd | 0 | 0 |
| Teruggenomen | 0 | -1 |
| Mutaties zonder resultaatimpact | | |
| Afschrijvingen | 0 | 0 |
| Wijzigingen in de consolidatiekring | 0 | 0 |
| Overige | 1 | 0 |
| Eindsaldo | 1 | 0 |

Toelichting 24: Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten – balans

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|--|--------------|--------------|
| Totaal | 2 224 | 2 233 |
| Indeling naar type | | |
| Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans | 1 934 | 1 963 |
| Bijzondere waardeverminderingen voor verbintiskredieten buiten balans | 67 | 84 |
| Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen | 222 | 186 |
| Indeling naar tegenpartij | | |
| Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en voorschotten aan banken | 1 | 6 |
| Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en voorschotten aan cliënten | 2 142 | 2 119 |
| Bijzondere waardeverminderingen voor verbintiskredieten buiten balans | 80 | 108 |

| MUTATIETABEL | Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans | Bijzondere waardeverminderingen voor verbintiskredieten buiten balans | Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen | Totaal |
|-------------------------------------|--|---|--|--------------|
| Beginsaldo, 01-01-2006 | 2 471 | 61 | 290 | 2 822 |
| Mutaties met resultaatimpact | | | | |
| Kredietverliezen | 731 | 49 | 121 | 901 |
| Terugnemingen van kredietverliezen | -555 | -41 | -129 | -725 |
| Mutaties zonder resultaatimpact | | | | |
| Afschrijvingen | -537 | 0 | -1 | -539 |
| Wijzigingen in de consolidatiekring | -11 | 0 | -46 | -57 |
| Overige | -165 | -1 | -12 | -179 |
| Eindsaldo, 31-12-2006 | 1 934 | 67 | 222 | 2 224 |
| Beginsaldo, 01-01-2007 | 1 934 | 67 | 222 | 2 224 |
| Mutaties met resultaatimpact | | | | |
| Kredietverliezen | 688 | 62 | 173 | 923 |
| Terugnemingen van kredietverliezen | -481 | -45 | -212 | -738 |
| Mutaties zonder resultaatimpact | | | | |
| Afschrijvingen | -238 | -1 | 0 | -239 |
| Wijzigingen in de consolidatiekring | 59 | 0 | 0 | 59 |
| Overige | 2 | 1 | 2 | 5 |
| Eindsaldo, 31-12-2007 | 1 963 | 84 | 186 | 2 233 |

Toelichting 25: Derivaten

| In miljoenen euro | Voor handelsdoeleinden | | Microhedging: reëlewaardeafdekkingen | | Microhedging: kasstroomafdekkingen* | | Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille | | | |
|---|------------------------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|---|--------------------------|---------------|---------------|
| | Boekwaarde | Gecontracteerde bedragen | Boekwaarde | Gecontracteerde bedragen | Boekwaarde | Gecontracteerde bedragen | Boekwaarde | Gecontracteerde bedragen | | |
| | Activa | Verplichtingen | Activa | Verplichtingen | Activa | Verplichtingen | Activa | Verplichtingen | | |
| 31-12-2006 | | | | | | | | | | |
| Totaal | 17 357 | 24 082 | 18 | 58 | 1 087 | 1 074 | 188 | 13 | 12 733 | 12 785 |
| Indeling naar type | | | | | | | | | | |
| Rentecontracten | 5 823 | 9 013 | 6 | 37 | 778 | 771 | 188 | 13 | 12 733 | 12 785 |
| Renteswaps | 5 225 | 8 469 | 6 | 37 | 778 | 771 | 188 | 13 | 12 733 | 12 785 |
| Rentetermijncontracten | 20 | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Futures | 31 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opties | 482 | 311 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forwards | 65 | 210 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutacontracten | 1 307 | 1 387 | 12 | 21 | 300 | 303 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutatermijncontracten | 580 | 604 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valuta- en renteswaps | 544 | 551 | 12 | 21 | 300 | 303 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Futures | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opties | 183 | 232 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aandelencontracten | 9 021 | 13 285 | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aandelenwaps | 2 370 | 656 | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forwards | 2 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Futures | 65 | 25 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opties | 5 473 | 12 025 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Warrants | 1 111 | 575 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kredietcontracten | 1 147 | 359 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Credit default swaps | 1 147 | 359 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Creditspreadopties | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total return swaps | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overige | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Grondstoffen- en andere contracten | 59 | 39 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

* Inclusief afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit.

Reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille

| In miljoenen euro | Voor handelsdoeleinden | | Microhedging: reële waardeafdekkingen | | Microhedging: kasstroomafdekkingen* | | Gecontracteerde bedragen | | Verplichtingen | | | | | | | |
|---|------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|--------|--------|-----|---|--------|--------|
| | Boekwaarde | Gecontracteerde bedragen | Boekwaarde | Gecontracteerde bedragen | Boekwaarde | Gecontracteerde bedragen | Boekwaarde | Gecontracteerde bedragen | Boekwaarde | Gecontracteerde bedragen | | | | | | |
| 31-12-2007 | 21 689 | 26 042 | 1 066 844 | 1 054 773 | 52 | 57 | 2 665 | 2 652 | 269 | 89 | 11 912 | 11 749 | 223 | 9 | 11 862 | 11 862 |
| Totaal | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indeling naar type | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rentecontracten | 5 453 | 7 461 | 654 616 | 649 666 | 36 | 43 | 2 421 | 2 421 | 197 | 81 | 10 451 | 10 451 | 223 | 9 | 11 862 | 11 862 |
| Renteswaps | 4 865 | 6 974 | 561 194 | 560 593 | 36 | 43 | 2 421 | 2 421 | 197 | 81 | 10 451 | 10 451 | 223 | 9 | 11 862 | 11 862 |
| Rentetermijncontracten | 49 | 43 | 33 957 | 29 042 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Futures | 26 | 3 | 9 845 | 9 750 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opties | 513 | 433 | 47 064 | 49 900 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forwards | 0 | 9 | 2 555 | 382 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutacontracten | 1 385 | 1 464 | 215 552 | 217 139 | 15 | 14 | 235 | 222 | 73 | 8 | 1 461 | 1 299 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutatermijncontracten | 508 | 599 | 123 758 | 125 294 | 0 | 0 | 7 | 0 | 0 | 0 | 20 | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valuta- en renteswaps | 620 | 612 | 63 913 | 64 187 | 15 | 14 | 229 | 222 | 66 | 8 | 1 276 | 1 134 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Futures | 0 | 0 | 14 | 14 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opties | 257 | 253 | 27 867 | 27 644 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | 1 | 166 | 145 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aandelencontracten | 9 559 | 13 937 | 64 126 | 61 529 | 0 | 0 | 9 | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aandelenwaps | 1 899 | 282 | 32 179 | 32 177 | 0 | 0 | 9 | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forwards | 8 | 1 | 10 | 184 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Futures | 22 | 32 | 1 146 | 386 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opties | 7 396 | 13 028 | 29 924 | 28 324 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Warrants | 234 | 594 | 867 | 457 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kredietcontracten | 5 060 | 3 165 | 132 287 | 126 148 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Credit default swaps | 5 060 | 3 165 | 132 287 | 126 148 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Creditspreadopties | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total return swaps | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overige | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Grondstoffen- en andere contracten | 232 | 15 | 263 | 292 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

* inclusief afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit

- In vergelijking met de presentatie in het voorgaande jaarverslag gebeurden er een aantal reclassificaties. De belangrijkste reclassificatie betrof de afzondering van de kredietderivaten uit de rentecontracten.
- De Asset-Liability Management (ALM)-dienst van de groep beheert het renterisico onder meer door middel van derivaten. De boekhoudkundig asymmetrische waardering te wijten aan die afdekkingsactiviteiten (derivaten tegenover activa of verplichtingen) wordt opgevangen op twee manieren:
 - door reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille: KBC past die techniek toe om het renterisico op een bepaalde kredietportefeuille (termijnkredieten, woningkredieten, leningen op afbetaling en vaste voorschotten) af te dekken met behulp van renteswaps. De afdekkingen worden opgezet volgens de vereisten van de carve-outversie van IAS 39;
 - door het gebruik van de classificatie Financiële activa of verplichtingen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (de zogenaamde optie van de reële waarde): KBC gebruikt die optie om de waarderings- of opname-inconsistentie (de boekhoudkundig asymmetrische waarderings die zouden ontstaan als gevolg van het op een verschillende basis waarden van activa of verplichtingen, of de erkenning van winsten en verliezen daarop) te elimineren of aanzienlijk te beperken. Die methode wordt meer specifiek gebruikt om de resterende asymmetrische waardering met betrekking tot de kredietportefeuille (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) en de renteswaps (gewaardeerd tegen reële waarde) in het ALM te vermijden. Hiertoe 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 gebruikt voor bepaalde financiële verplichtingen met besloten derivaten met een nauw verband qua economische kenmerken en risico's met het basiscontract (sommige emissies van IFIMA), die anders aanleiding zouden geven tot een boekhoudkundige mismatch met de afdekkingsinstrumenten.
- KBC gebruikt eveneens de volgende microhedgetechnieken conform de principes van IAS 39 om de volatiliteit van het resultaat te beperken:
 - reële waardeafdekkingen: deze afdekkingsvorm wordt toegepast in bepaalde assetswapconstructies, waarbij KBC een obligatie koopt ter wille van de creditspread. Het renterisico van de obligatie wordt afgedekt door een renteswap. Deze techniek wordt bovendien toegepast op bepaalde schuld-bewijzen met een vaste looptijd uitgegeven door KBC Bank;
 - kasstroomafdekkingen: deze techniek wordt gebruikt om obligaties met variabele rente (floating rate notes) te wippen naar vaste looptijden;
 - afdekking van een netto-investering in buitenlandse entiteiten: het wisselkoers-risico verbonden aan de participaties in vreemde munt wordt afgedekt door financieringsmiddelen in vreemde munten aan te trekken op het niveau van de entiteit die deze participatie heeft.
- Wat de keuze voor een van de voornoemde afdekkingstechnieken betreft, geldt dat voor individuele grote transacties die duidelijk af te zonderen zijn meestal een van de individuele te documenteren microhedgetechnieken wordt toegepast. Voor het ALM-beheer, dat per definitie een macrobeheer is, wordt gekozen voor de specifiek daarvoor verschaft mogelijkheden binnen IAS 39, te weten *de optie van de reële waarde en reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille* volgens de carve-outversie.
- Voor de verhouding tussen risicobeheer en boekhoudkundig afdekkingsbeleid geldt dat het *economisch* beheer prioritair is en de risico's moeten worden afgedekt volgens het algemene ALM-kader. Vervolgens wordt geoordeeld welke de meest efficiënte mogelijkheid is om de (eventuele) boekhoudkundige mismatch die daardoor ontstaat te beperken via een van de hierboven genoemde afdekkingstechnieken.
- De opdeling van de verwachte kasstromen van de kasstroomafdekkingsderivaten per tijdsblok, op 31 december 2007, is als volgt (in miljoenen euro, positieve cijfers betekenen een kasinstroom, negatieve cijfers een kasuitstroom):
 - Maximaal 3 maanden: 65
 - Meer dan 3 en maximaal 6 maanden: -10
 - Meer dan 6 en maximaal 12 maanden: 12
 - Meer dan 1 en maximaal 2 jaar: -18
 - Meer dan 2 en maximaal 5 jaar: -23
 - Meer dan 5 jaar: 110

Toelichting 26: Overige activa

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|--|--------------|--------------|
| Totaal | 2 578 | 2 473 |
| Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen | 331 | 273 |
| Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen | 120 | 128 |
| Overige vorderingen en opgevraagd, niet-gestort kapitaal | 0 | 0 |
| Deposito's bij cederende ondernemingen | 128 | 109 |
| Te ontvangen baten, andere dan rentebaten uit financiële activa | 342 | 451 |
| Overige | 1 657 | 1 512 |

Toelichting 27: Belastingvorderingen en belastingverplichtingen

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|--|------------|------------|
| ACTUELE BELASTINGEN | | |
| Actuele belastingvorderingen | 154 | 138 |
| Actuele belastingverplichtingen | 534 | 481 |
| UITGESTELDE BELASTINGEN | 296 | 446 |
| Uitgestelde belastingvorderingen, per type van tijdelijk verschil | 1 389 | 1 783 |
| Personeelsbeloningen | 256 | 273 |
| Fiscaal overgedragen verliezen | 32 | 34 |
| Materiële en immateriële vaste activa | 60 | 70 |
| Voorziening voor risico's en kosten | 41 | 47 |
| Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten | 219 | 222 |
| Financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en reëlewaardeafdekkingen | 316 | 431 |
| Reëlewaardeveranderingen, voor verkoop beschikbare financiële activa, kasstroomafdekkingen en afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten | 275 | 496 |
| Technische voorzieningen | 89 | 87 |
| Overige | 100 | 120 |
| Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden | 3 | 60 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen, per type van tijdelijk verschil | 1 093 | 1 337 |
| Personeelsbeloningen | 23 | 27 |
| Fiscaal overgedragen verliezen | 3 | 0 |
| Materiële en immateriële vaste activa | 90 | 113 |
| Voorziening voor risico's en kosten | 12 | 43 |
| Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten | 111 | 105 |
| Financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en reëlewaardeafdekkingen | 228 | 357 |
| Reëlewaardeveranderingen, voor verkoop beschikbare financiële activa, kasstroomafdekkingen en afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten | 450 | 443 |
| Technische voorzieningen | 84 | 104 |
| Overige | 91 | 142 |
| Opgenomen in de balans als volgt | | |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 608 | 781 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 312 | 335 |

- Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden hebben betrekking op fiscale verliezen van de groepsmaatschappijen die niet werden geactiveerd wegens onvoldoende bewijs van toekomstige belastbare winst.
- De totale nettotoename van de uitgestelde belastingen (150 miljoen euro) is als volgt verdeeld:
 - toename van de uitgestelde belastingvorderingen: 394 miljoen euro;
 - toename van de uitgestelde belastingverplichtingen: 244 miljoen euro.
- De toename van de uitgestelde belastingvorderingen wordt hoofdzakelijk als volgt verklaard:
 - toename via resultaat: +159 miljoen euro (voornamelijk personeelsbeloningen (+24 miljoen euro), fiscaal overgedragen verliezen (+9 miljoen euro), materiële en immateriële vaste activa (+16 miljoen euro) en financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en reëlewaardeafdekkingstransacties (+111 miljoen euro);
 - toename van de uitgestelde belastingvorderingen door de afname van de marktwaarde van voor verkoop beschikbare effecten: +182 miljoen euro;
 - de overige toename (+53 miljoen euro) wordt voornamelijk verklaard door kringschommelingen, omrekeningsverschillen en overige.
- De toename van de uitgestelde belastingverplichtingen wordt hoofdzakelijk als volgt verklaard:
 - toename via resultaat: +251 miljoen euro (voornamelijk materiële en immateriële vaste activa (+29 miljoen euro), voorzieningen voor risico's en kosten (+23 miljoen euro), bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten (+27 miljoen euro), financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en reëlewaardeafdekkingstransacties (+122 miljoen euro) en overige (+42 miljoen euro, hoofdzakelijk uitgestelde belastingverplichtingen op te ontvangen dividenden);
 - afname van de uitgestelde belastingverplichtingen door de afname van de marktwaarde van voor verkoop beschikbare effecten: -78 miljoen euro;
 - toename van de positieve reëlewaardeveranderingen van de kasstroomafdekkingen: +37 miljoen euro;
 - de overige toename (+34 miljoen euro) wordt voornamelijk verklaard door kringschommelingen, omrekeningsverschillen en overige.

Toelichting 28: Investerings in geassocieerde ondernemingen

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|--|-------------|-------------|
| Totaal | 522 | 634 |
| Overzicht van investeringen inclusief goodwill | | |
| Nova Ljubljanska banka | 496 | 568 |
| Overige | 27 | 66 |
| Goodwill op geassocieerde ondernemingen | | |
| Brutobedrag | 210 | 210 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen | 0 | 0 |
| Indeling naar type | | |
| Niet-beursgenoteerd | 522 | 634 |
| Beursgenoteerd | 0 | 0 |
| Reële waarde van investeringen in beursgenoteerde geassocieerde ondernemingen | 0 | 0 |
| MUTATIETABEL | 2006 | 2007 |
| Beginsaldo, 1 januari | 989 | 522 |
| Overnames | 0 | 69 |
| Boekwaarde overboekingen | -280 | 0 |
| Aandeel in het resultaat voor de periode | 45 | 56 |
| Uitgekeerde dividenden | -13 | -15 |
| Aandeel in de winsten en verliezen niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening | 0 | 2 |
| Omrekeningsverschillen | -5 | 0 |
| Wijzigingen in goodwill | -227 | 0 |
| Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten | 0 | 0 |
| Overige mutaties | 13 | 0 |
| Eindsaldo, 31 december | 522 | 634 |

- Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarbij KBC een belangrijke invloed uitoefent op het management, maar zonder directe of indirecte, volledige of gezamenlijke controle. KBC heeft over het algemeen een aandeelhouderschap van 20% tot 50% in dergelijke ondernemingen.
- Voor een samenvatting van financiële informatie over geassocieerde ondernemingen: zie Toelichting 40.
- Goodwill betaald op geassocieerde ondernemingen is opgenomen in het nominale bedrag van Investerings in geassocieerde ondernemingen in de balans. Er werd een waardeverminderingstoets uitgevoerd en de vereiste bijzondere waardeverminderingen op goodwill werden geboekt (zie tabel).

Toelichting 29: Materiële vaste activa – inclusief vastgoedbeleggingen

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|--|------------|------------|
| Materiële vaste activa | 1 906 | 2 234 |
| Vastgoedbeleggingen | 413 | 593 |
| Huurinkomsten | 39 | 54 |
| Directe exploitatiekosten die voortvloeien uit vastgoedbeleggingen die huurinkomsten hebben gegenereerd | 17 | 17 |
| Directe exploitatiekosten die voortvloeien uit vastgoedbeleggingen die geen huurinkomsten hebben gegenereerd | 0 | 14 |

| MUTATIETABEL | Terreinen en gebouwen | IT-apparatuur | Overige uitrusting | Totaal materiële vaste activa | Vastgoedbeleggingen |
|--|-----------------------|---------------|--------------------|-------------------------------|---------------------|
| 2006 | | | | | |
| Beginsaldo | 1 556 | 98 | 465 | 2 120 | 313 |
| Overnames | 64 | 66 | 345 | 475 | 56 |
| Vervreemdingen | -94 | -6 | -104 | -205 | -57 |
| Afschrijvingen | -70 | -69 | -86 | -226 | -17 |
| Bijzondere waardeverminderingen | | | | | |
| Opgenomen | -5 | 0 | 0 | -5 | 0 |
| Teruggenomen | 15 | 0 | 0 | 15 | 0 |
| Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Omrekeningsverschillen | 14 | 1 | 7 | 22 | 0 |
| Wijzigingen in de consolidatiekring | -195 | -2 | -62 | -259 | 43 |
| Overige mutaties | -41 | 34 | -25 | -32 | 75 |
| Eindsaldo | 1 242 | 123 | 541 | 1 906 | 413 |
| Waarvan geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | 775 | 568 | 591 | 1 934 | 185 |
| Waarvan kosten van activa in opbouw | 0 | 0 | 131 | 131 | - |
| Waarvan financiële leasing als leasingnemer | 0 | 0 | 22 | 22 | - |
| Reële waarde 31-12-2006 | - | - | - | - | 496 |
| 2007 | | | | | |
| Beginsaldo | 1 242 | 123 | 541 | 1 906 | 413 |
| Overnames | 170 | 98 | 166 | 435 | 34 |
| Vervreemdingen | -37 | -18 | -90 | -145 | -4 |
| Afschrijvingen | -67 | -73 | -83 | -223 | -24 |
| Bijzondere waardeverminderingen | | | | | |
| Opgenomen | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Teruggenomen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten | 0 | 0 | 0 | 0 | 59 |
| Omrekeningsverschillen | 12 | 1 | 5 | 17 | 5 |
| Wijzigingen in de consolidatiekring | 93 | 6 | 11 | 110 | 72 |
| Overige mutaties | 199 | 18 | -83 | 133 | 37 |
| Eindsaldo | 1 612 | 154 | 468 | 2 234 | 593 |
| Waarvan geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | 913 | 627 | 217 | 1 756 | 140 |
| Waarvan kosten van activa in opbouw | 25 | 0 | 18 | 42 | - |
| Waarvan financiële leasing als leasingnemer | 4 | 0 | 0 | 4 | - |
| Reële waarde 31-12-2007 | - | - | - | - | 690 |

- Voor materiële activa en vastgoedbeleggingen hanteert KBC de volgende jaarlijkse afschrijvingspercentages: tussen 3% en 10% voor terreinen en gebouwen, tussen 30% en 33% voor IT-apparatuur, tussen 10% en 33% voor overige uitrusting, en tussen 3% en 5% voor vastgoedbeleggingen.
- Er bestaan 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 gewaardeerd door een onafhankelijke expert. Die waardering is hoofdzakelijk gebaseerd op:
 - de kapitalisatie van de geschatte huurwaarde;
 - eenheidsprijzen van soortgelijke onroerende goederen. Daarbij wordt rekening gehouden met alle marktparameters die beschikbaar zijn op de datum van de schatting (onder meer ligging en marktsituatie, bouwwijze en constructie, staat van onderhoud en bestemming).

Toelichting 30: Goodwill en andere immateriële vaste activa

| In miljoenen euro | Goodwill | Intern ontwikkelde software | Extern ontwikkelde software | Overige | Totaal |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|------------|--------------|
| 2006 | | | | | |
| Beginsaldo | 1 260 | 65 | 189 | 23 | 1 537 |
| Overnames | 384 | 78 | 56 | 28 | 544 |
| Vervreemdingen | -16 | -26 | -1 | -8 | -51 |
| Wijzigingen uit latere identificaties | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Afschrijvingen | 0 | -31 | -80 | -6 | -117 |
| Bijzondere waardeverminderingen | | | | | |
| Opgenomen | -1 | 0 | -1 | 0 | -2 |
| Teruggenomen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Omrekeningsverschillen | 25 | -1 | 1 | 1 | 26 |
| Wijzigingen in de consolidatiekring | 0 | 0 | -1 | 3 | 2 |
| Overige mutaties | 40 | 9 | 3 | -3 | 48 |
| Eindsaldo | 1 692 | 93 | 165 | 38 | 1 988 |
| Waarvan geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | 14 | 100 | 558 | 129 | 800 |
| 2007 | | | | | |
| Beginsaldo | 1 692 | 93 | 165 | 38 | 1 988 |
| Overnames | 1 350 | 45 | 91 | 36 | 1 522 |
| Vervreemdingen | -8 | 0 | -10 | -1 | -19 |
| Wijzigingen uit latere identificaties | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Afschrijvingen | 0 | -29 | -74 | -11 | -114 |
| Bijzondere waardeverminderingen | | | | | |
| Opgenomen | 0 | -2 | 0 | -2 | -4 |
| Teruggenomen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Omrekeningsverschillen | -9 | -1 | 1 | -1 | -9 |
| Wijzigingen in de consolidatiekring | 0 | 0 | 1 | 54 | 55 |
| Overige mutaties | 69 | -4 | -4 | 20 | 82 |
| Eindsaldo | 3 094 | 103 | 171 | 133 | 3 501 |
| Waarvan geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | 12 | 120 | 520 | 195 | 847 |

- De kolom goodwill 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 waardeverminderingstoets uitgevoerd en de vereiste bijzondere waardeverminderingen op goodwill werden geboekt (zie tabel).
- Bijzondere waardeverminderingen op goodwill als gevolg van de toepassing van IAS 36 worden in het resultaat opgenomen als het realiseerbare bedrag van een investering lager is dan de boekwaarde ervan. Het realiseerbare bedrag wordt bepaald als het hoogste van de bedrijfswaarde (bepaald op basis van de nettocontantwaarde (Discounted Cash Flow, DCF)-methode) en de reële waarde (via multiple analyse, regressieanalyse en dergelijke) min directe verkoopkosten.
 - Bij de DCF-methode wordt het realiseerbare bedrag van een investering berekend als de huidige waarde van alle toekomstige vrije kasstromen van het bedrijf. Daarbij wordt uitgegaan van langetermijnprognoses over de activiteit van de onderneming en de daaruit resulterende kasstromen. De huidige waarde van deze toekomstige kasstromen wordt bepaald door het toepassen van een jaarlijkse discontovoet. Voor banken en verzekeringsmaatschappijen worden als vrije kasstromen beschouwd: de dividenden die kunnen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van het bedrijf, rekening houdend met de reglementaire vereisten qua minimumkapitaal.
 - Bij de multiple analyse wordt het realiseerbare bedrag van een investering berekend in verhouding tot de waarde van vergelijkbare bedrijven. Daarbij wordt de waarde bepaald op basis van relevante verhoudingen tussen de waarde van het vergelijkbare bedrijf en bijvoorbeeld de boekwaarde of de winst van dat bedrijf. Ter vergelijking wordt zowel rekening gehouden met beursgenoteerde bedrijven (waarbij de waarde wordt gelijkgesteld aan de marktkapitalisatie) als met bedrijven betrokken in fusies of overnametransacties (waarbij de waarde wordt gelijkgesteld aan de verkoopwaarde).
 - Bij de regressieanalyse wordt het realiseerbare bedrag van een investering berekend op basis van een regressieanalyse van vergelijkbare, beursgenoteerde bedrijven. Voor banken wordt hier in het bijzonder rekening gehouden met de verhouding tussen de marktkapitalisatie van het bedrijf, de nettoactiefwaarde en de rentabiliteit. Op basis van statistische analyse is immers vastgesteld dat er een sterke correlatie bestaat tussen deze parameters. Daarbij wordt aangenomen dat een bedrijf met een vergelijkbare nettoactiefwaarde en een vergelijkbare rentabiliteit een vergelijkbare waarde heeft.
- Per einde 2007 had de goodwill in hoofdzaak betrekking op (het betreft telkens de geconsolideerde entiteit, d.i. inclusief haar dochtermaatschappijen): KBL EPB (932 miljoen euro), Absolut Bank (516 miljoen euro), ČSOB (274 miljoen euro), K&H Bank (271 miljoen euro), EIB Bank (221 miljoen euro) en DZI Insurance (212 miljoen euro), WARTA (165 miljoen euro) en Kredyt Bank (95 miljoen euro); per einde 2006 betrof het in hoofdzaak KBL EPB (934 miljoen euro), WARTA (160 miljoen euro), ČSOB (144 miljoen euro), Kredyt Bank (101 miljoen euro) en K&H Bank (273 miljoen euro).

Toelichting 31: Technische voorzieningen – verzekeringen

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|---|---------------|---------------|
| Bruto technische voorzieningen | 15 965 | 17 905 |
| Verzekeringscontracten | 8 828 | 9 474 |
| Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's | 453 | 509 |
| Voorziening voor Leven | 4 680 | 4 968 |
| Voorziening voor Niet-leven | 3 312 | 3 557 |
| Voorziening voor winstdeling en restorno's | 25 | 29 |
| Andere technische voorzieningen | 358 | 411 |
| Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling | 7 138 | 8 431 |
| Voorziening voor Leven | 7 093 | 8 367 |
| Voorziening voor Niet-leven | 0 | 0 |
| Voorziening voor winstdeling en restorno's | 45 | 64 |
| Aandeel herverzekeraar | 290 | 291 |
| Verzekeringscontracten | 290 | 291 |
| Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's | 24 | 21 |
| Voorziening voor Leven | 8 | 3 |
| Voorziening voor Niet-leven | 257 | 266 |
| Voorziening voor winstdeling en restorno's | 0 | 0 |
| Andere technische voorzieningen | 0 | 0 |
| Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling | 0 | 0 |
| Voorziening voor Leven | 0 | 0 |
| Voorziening voor Niet-leven | 0 | 0 |
| Voorziening voor winstdeling en restorno's | 0 | 0 |

| MUTATIETABEL | 2006 | | 2007 | |
|---|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| | Bruto | Herverze- keringen | Bruto | Herverze- keringen |
| VERZEKERINGSCONTRACTEN, LEVEN | | | | |
| Beginsaldo | 4 522 | 15 | 5 018 | 16 |
| Nettostortingen en/of gevorderde premies | 579 | 1 | 660 | -2 |
| Bruto-uitkeringen | -317 | 0 | -383 | 0 |
| (Theoretische) risicopremies | -73 | 0 | -99 | -1 |
| Renteopbrengsten | 140 | 0 | 177 | 0 |
| Toegekende winstdeling | 26 | 0 | 40 | 0 |
| Overname en/of overdracht portefeuille | 187 | 0 | 0 | 0 |
| Wisselkoersverschillen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overige mutaties | -46 | 0 | -45 | 1 |
| Eindsaldo | 5 018 | 16 | 5 367 | 14 |
| VERZEKERINGSCONTRACTEN, NIET-LEVEN | | | | |
| Beginsaldo | 3 575 | 267 | 3 810 | 274 |
| Uitkeringen schadegevallen vorige boekjaren | -323 | -27 | -397 | -24 |
| Overschot en/of tekort voorziening voor schadegevallen vorige boekjaren | -129 | 15 | -165 | 10 |
| Nieuwe schadegevallen | 551 | 20 | 632 | 26 |
| Overname en/of overdracht portefeuille | 3 | 0 | 12 | 0 |
| Overboekingen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wisselkoersverschillen | -1 | 0 | -4 | 0 |
| Overige mutaties | 134 | 0 | 218 | -10 |
| Eindsaldo | 3 810 | 274 | 4 106 | 277 |
| BELEGGINGSCONTRACTEN MET DISCRETIONAIRE WINSTDELING, LEVEN | | | | |
| Beginsaldo | 6 683 | 0 | 7 138 | 0 |
| Nettostortingen en/of gevorderde premies | 769 | 0 | 1 272 | 0 |
| Bruto-uitkeringen | -602 | 0 | -331 | 0 |
| Theoretische risicopremies | -43 | 0 | -47 | 0 |
| Renteopbrengsten | 312 | 0 | 398 | 0 |
| Toegekende winstdeling | 65 | 0 | 95 | 0 |
| Overname of overdracht portefeuille | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wisselkoersverschillen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overige mutaties | -46 | 0 | -93 | 0 |
| Eindsaldo | 7 138 | 0 | 8 431 | 0 |

• Technische voorzieningen houden verband met verzekeringscontracten en met beleggingscontracten met een discretionaire winstdeling.

• Verplichtingen uit beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling worden gewaardeerd volgens IAS 39 (deposit accounting). Het gaat daarbij meestal om tak 23-contracten. Deze worden opgenomen bij de financiële verplichtingen (zie Toelichting 18: Schulden m.b.t. beleggingscontracten).

| In miljoenen euro | Voorzieningen voor herstructurering | Voorzieningen voor belastingen en lopende rechtsgeschillen | Overige | Subtotaal | Bijzondere waardeverminderingen voor verbintenis-kredieten buiten balans | Totaal |
|---|-------------------------------------|--|------------|------------|--|------------|
| 2006 | | | | | | |
| Beginsaldo | 44 | 260 | 143 | 446 | 75 | 522 |
| Mutaties met resultaatimpact | | | | | | |
| Bedragen aangelegd | 9 | 24 | 13 | 46 | 67 | 113 |
| Bedragen gebruikt | 0 | -19 | -8 | -28 | 0 | -28 |
| Bedragen teruggenomen wegens overtolligheid | -4 | -48 | 0 | -53 | -56 | -109 |
| Overige mutaties | -20 | 26 | -4 | 1 | -6 | -4 |
| Eindsaldo | 28 | 241 | 143 | 413 | 80 | 493 |
| 2007 | | | | | | |
| Beginsaldo | 28 | 241 | 143 | 413 | 80 | 493 |
| Mutaties met resultaatimpact | | | | | | |
| Bedragen aangelegd | 4 | 66 | 18 | 88 | 80 | 168 |
| Bedragen gebruikt | -2 | -18 | -65 | -85 | 0 | -85 |
| Bedragen teruggenomen wegens overtolligheid | -1 | -24 | -9 | -34 | -54 | -88 |
| Overige mutaties | -11 | 6 | -28 | -34 | 3 | -31 |
| Eindsaldo | 18 | 270 | 60 | 348 | 108 | 456 |

- Voorzieningen voor herstructurering werden hoofdzakelijk aangelegd voor herstructureringen in enkele maatschappijen van de KBL EPB-groep (10 miljoen euro op 31 december 2007) en, in mindere mate, in enkele Centraal- en Oost-Europese dochtermaatschappijen van KBC Bank (samen 7 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.
- Voor het grootste deel van de aangelegde voorzieningen kan redelijkerwijs niet worden ingeschat wanneer ze zullen worden gebruikt.
- Hieronder volgt een toelichting met betrekking tot de belangrijkste hangende rechtsgeschillen. Vorderingen ingesteld tegen maatschappijen van de KBC-groep worden overeenkomstig de IFRS-regels gewaardeerd naar gelang van hun risico-inschatting (*waarschijnlijk*, *mogelijk* of *onwaarschijnlijk*). Voor de dossiers met risico-inschatting *waarschijnlijk verlies*, worden voorzieningen aangelegd (zie Toelichtingen bij de grondslagen voor financiële verslaggeving). Als de vordering slechts als *mogelijk* wordt ingeschat (de 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 vordering kan leiden tot een mogelijke uitstroom van meer dan 25 miljoen euro). Alle andere vorderingen (met risico-inschatting *onwaarschijnlijk verlies*), ongeacht hun orde van grootte, die maar een gering of geen risico vertonen, hoeven niet te worden vermeld. Toch wenst KBC, om redenen van transparantie, ook de actuele status van de belangrijkste dossiers in deze categorie toe te lichten. De belangrijkste dossiers worden hierna opgesomd. De informatie wordt beperkt gehouden om de positie van de groep in lopende rechtszaken niet te hinderen.
- Waarschijnlijk verlies:**
 - In 2003 kwam een belangrijke fraudezaak bij K&H Equities Hongarije aan het licht. Tal van cliënten leden aanzienlijke verliezen op hun effectenportefeuille als gevolg van niet-toegestane speculatie en mogelijk gepleegde verduisteringen. Opdrachten en portefeuilleoverzichten werden vervalst. Een strafrechtelijk onderzoek is lopende. Een aantal eisen werden al geregeld, hetzij bij minnelijke schikking hetzij bij scheidsrechtelijke uitspraak. Voor de nog openstaande vorderingen werden per saldo voorzieningen voor 51 miljoen euro aangelegd.
 - Van eind 1995 tot begin 1997 waren KBC Bank en KB Consult betrokken bij de overdracht van kasgeldvennootschappen. In negentien 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 40 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 belasting-aangiften 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.

- Mogelijk verlies:**
 - In 2002 werd een eis van 100 miljoen euro ingesteld tegen KBC Bank door de aandeelhouders van een holding die 100%-aandeelhouder was van NV Transport Coulier, dat destijds een belangrijk transportbedrijf was in de petrochemische sector, maar in 1992 failliet werd verklaard. De eisers stellen dat de bank diverse fouten zou hebben begaan die tot het faillissement zouden hebben geleid. Op 14 oktober 2005 volgde een vonnis van de rechtbank, waarbij de eisen onontvankelijk werden verklaard. Op 30 juni 2006 volgde hoger beroep. Op zijn vroegst in 2009 mag een uitspraak worden verwacht.
- Onwaarschijnlijk verlies:**
 - In het kader van het medio 1996 gestarte onderzoek naar beweerde medeverking door (vroegere) bestuurders en personeelsleden van KBC Bank en Kredietbank Luxembourgaise (KBL) aan belastingontwijking bedreven door cliënten van KBC Bank en KBL, heeft de Raadkamer te Brussel op 11 januari 2008 een beschikking verleend om uiteindelijk slechts elf personen die eerder in verdenking werden gesteld in dit dossier, door te verwijzen naar de Correctionele Rechtbank. Alle andere in verdenking gestelden werden verder vervolging gesteld hetzij op grond van de afwezigheid van voldoende bezwaren, hetzij op grond van verjaring. De Raadkamer heeft de oorspronkelijke tenlastelegging van witwassen door (ex-)KBC- en KBL-medewerkers bijna helemaal van de hand gewezen. Van de (ex-)KBC- en KBL-medewerkers tekende één persoon beroep aan tegen zijn verwijzing en de Procureur des Konings tekende beroep aan tegen de buitenvervolginstelling van drie personen. Na definitieve afloop van de procedure voor de Kamer van Inbeschuldigingstelling kan finaal alleen de correctionele rechtbank ten gronde beslissen over de vraag of deze personen schuldig zijn of moeten worden vrijgesproken.
 - ČSOB (en voor één eis ook KBC Bank) is partij in een aantal rechtszaken die gerelateerd zijn aan de Overeenkomst voor de Verkoop van een Onderneming, die op 19 juni 2000 werd gesloten tussen Investiční a Poštovní banka (IPB) en ČSOB, en aan de garanties die in dit verband werden verleend door de Tsjechische Republiek en de Tsjechische Nationale Bank. In één van deze procedures heeft ČSOB met betrekking tot vernoemde garanties op 13 juni 2007 een arbitrageprocedure bij de Internationale Kamer van Koophandel opgestart tegen de Tsjechische Republiek met betrekking tot het betalen van 62 miljoen euro plus rente. In dit kader heeft de Tsjechische overheid een tegeneis, voorlopig begroot op 1 miljard euro plus rente, geformuleerd. Internationaal gerenommeerde advocatenkantoren zijn na onderzoek in formele juridische adviezen tot het besluit gekomen dat deze tegeneis ongegrond is.

Toelichting 33: Overige verplichtingen

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|---|--------------|--------------|
| Totaal | 5 624 | 6 511 |
| Indeling naar type | | |
| Werknemerspensionfondsen of andere personeelsbeloningen | 1 796 | 1 775 |
| Deposito's van herverzekeraars | 92 | 93 |
| Toe te rekenen kosten, andere dan van rente-uitgaven i.v.m. financiële verplichtingen | 930 | 2 037 |
| Overige | 2 807 | 2 605 |

- Voor meer informatie over pensioenplannen en andere personeelsvoordelen: zie Toelichting 34.

Toelichting 34: Pensioenverplichtingen

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|--|------------|------------|
| TOEGEZEGDPENSIOENREGELINGEN | | |
| Aansluiting van brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen | | |
| Brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen aan het begin van het jaar | 1 922 | 1 717 |
| Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten | 107 | 98 |
| Rentekosten | 71 | 83 |
| Wijzigingen in de pensioenregeling | 5 | 15 |
| Actuariële winst of actuariel verlies | -119 | -91 |
| Betaalde uitkeringen | -86 | -102 |
| Wisselkoersverschillen | 1 | -6 |
| Inperkingen | 0 | 0 |
| Wijzigingen in de consolidatiekring | -178 | 0 |
| Overige | -6 | 71 |
| Brutoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen aan het einde van het jaar | 1 717 | 1 786 |
| Aansluiting van de reële waarde van fondsbeleggingen | | |
| Reële waarde van fondsbeleggingen aan het begin van het jaar | 1 478 | 1 497 |
| Feitelijk rendement op fondsbeleggingen | 110 | 4 |
| Bijdragen van de werkgever | 96 | 89 |
| Bijdragen van de deelnemers aan de regeling | 16 | 17 |
| Betaalde uitkeringen | -86 | -102 |
| Wisselkoersverschillen | 1 | -5 |
| Afwikkelingen | 0 | 0 |
| Wijzigingen in de consolidatiekring | -113 | 0 |
| Overige | -5 | 20 |
| Reële waarde van fondsbeleggingen aan het einde van het jaar | 1 497 | 1 520 |
| Waarvan financiële instrumenten uitgegeven door de groep | 42 | 42 |
| Financieringsstatus | | |
| Fondsbeleggingen meer dan brutoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen | -220 | -266 |
| Niet-erkende netto actuariële winst | -263 | -242 |
| Niet-erkend transactiebedrag | 12 | 0 |
| Niet-erkende pensioenkosten van verstreken diensttijd | 0 | 0 |
| Niet-erkende activa | -3 | -1 |
| Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten | -474 | -508 |
| Mutatie in de nettoverplichting of het nettoactief | | |
| Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten aan het begin van het jaar | -604 | -474 |
| Netto periodieke pensioenkosten | -46 | -131 |
| Bijdragen van de werkgever | 96 | 89 |
| Wisselkoersverschillen | 12 | 7 |
| Wijzigingen in de consolidatiekring | 68 | 0 |
| Overige | 0 | 1 |
| Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten aan het einde van het jaar | -474 | -508 |
| In de balans opgenomen bedragen | | |
| Vooruitbetaalde pensioenkosten | 65 | 66 |
| Te betalen pensioenverplichting | -539 | -575 |
| Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten | -474 | -508 |

Toelichting 34: Pensioenverplichtingen (vervolg)

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|---|-------------|-------------|
| In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen | | |
| Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten | 107 | 98 |
| Rentekosten | 71 | 83 |
| Verwacht rendement op fondsbeleggingen | -69 | -84 |
| Aanpassingen ingevolge limiet vooruitbetaalde pensioenkosten | -54 | 2 |
| Afschrijving van niet-erkende pensioenkosten van verstreken diensttijd | 5 | 80 |
| Afschrijving van niet-erkende nettowinst of niet-erkend nettoverlies | 1 | -31 |
| Bijdragen van werknemers | -14 | -17 |
| Inperkingen | 0 | 0 |
| Afwikkelingen | 0 | 0 |
| Wijzigingen in de consolidatiekring | 0 | 0 |
| Actuariële netto periodieke pensioenkosten* | 46 | 131 |
| Feitelijk rendement op fondsbeleggingen | 7,5% | 0,3% |
| Voornaamste gehanteerde actuariële veronderstellingen, gewogen gemiddelden | | |
| Disconteringsvoet | 4,0% | 4,6% |
| Verwacht rendement op fondsbeleggingen | 5,1% | 5,2% |
| Verwacht percentage van loonsverhoging | 3,5% | 3,3% |
| Percentage van pensioenverhoging | 0,7% | 0,5% |
| TOEGEZEGDEBIJDRAGENREGELINGEN | | |
| Kosten voor toegezegdebijdragenregelingen | 18 | 7 |

* Deze kosten worden opgenomen onder Personeelskosten (zie Toelichting 12: Exploitatiekosten).

- De pensioenaanspraken van de personeelsleden van de verschillende vennootschappen van de KBC-groep zijn afgedekt door pensioenfondsen en groepsverzekeringen, waarvan de meeste toegezegdpensioenregelingen zijn. De belangrijkste toegezegdpensioenregelingen zijn het KBC-Pensioenfonds, waartoe KBC Bank, KBC Verzekeringen (sinds 2007) en het grootste deel van hun Belgische dochterondernemingen behoren, de groepsverzekering van KBC Verzekeringen (diensttijd voor 1 januari 2007) en de pensioenplannen (bestaande uit zowel groepsverzekeringen als pensioenfondsen) van KBL EPB. De fondsbeleggingen van twee eerstgenoemde pensioenplannen worden beheerd door KBC Asset Management. De voordelen zijn onder meer 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 actuariëlekostenmethoden.
- Historische ontwikkeling van de belangrijkste elementen uit de tabel (gegevens per einde 2003, 2004, 2005, 2006 en 2007, in miljoenen euro):
 - Brutoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen: 1 545, 1 694, 1 922, 1 717, 1 786;
 - Reële waarde van fondsbeleggingen: 1 104, 1 267, 1 478, 1 497, 1 520;
 - Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten: -426, -523, -604, -474, -508.
- Het effectieve rendement op fondsbeleggingen wordt bepaald 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 het langetermijnrendement van aandelen en vastgoed.
- Per 31 december 2007 waren de fondsbeleggingen van de grootste pensioenplannen in de groep als volgt samengesteld:
 - KBC-Pensioenfonds: 51% aandelen, 39% obligaties, 8% vastgoed en 2% liquiditeiten (in 2006 respectievelijk 53%, 36%, 10% en 1%);
 - groepsverzekering KBC Verzekeringen (inclusief Fidea): 20% aandelen, 77% obligaties en 3% vastgoed (in 2006 respectievelijk 21%, 75% en 4%);
 - pensioenplan KBL EPB: 17% aandelen, 62% obligaties en 21% liquiditeiten (in 2006 respectievelijk 22%, 78% en 0%).
- Voor de grootste pensioenplannen worden in 2008 de volgende bijdragen verwacht:
 - KBC-Pensioenfonds: 49 miljoen euro;
 - groepsverzekering KBC Verzekeringen (inclusief Fidea): 4 miljoen euro;
 - pensioenplan KBL EPB: 10 miljoen euro.
- De wijziging van de gebruikte veronderstellingen voor de actuariële berekening van de planactiva en de brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen had de volgende invloed op de planactiva (plus bij een positieve invloed, min bij een negatieve invloed, betreft de drie in de vorige alinea vermelde pensioenregelingen samen): +1 miljoen euro in 2004, +2 miljoen euro in 2005, +1 miljoen euro in 2006, -1 miljoen euro in 2007. De invloed op de pensioenverplichtingen bedroeg respectievelijk +9 miljoen euro, +16 miljoen euro, -40 miljoen euro en -7 miljoen euro.

Toelichting 35: Eigen vermogen van de aandeelhouders

| | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|--|--------------------|--------------------|
| In aantal aandelen | | |
| Totaal aantal geplaatste, volgestorte aandelen | 365 823 520 | 357 704 668 |
| Indeling naar type | | |
| Gewone aandelen | 363 217 068 | 355 115 321 |
| Andere eigenvermogensinstrumenten | 2 606 452 | 2 589 347 |
| Waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering | 352 870 300 | 342 568 138 |
| Waarvan eigen aandelen | 15 823 991 | 15 441 530 |
| Overige informatie | | |
| Fractiewaarde per aandeel, in euro | 3,40 | 3,48 |
| Aantal uitgegeven maar niet volgestorte aandelen | 0 | 0 |

| MUTATIETABEL | | Andere eigenvermogensinstrumenten | Totaal |
|--|--------------------|-----------------------------------|--------------------|
| In aantal aandelen | Gewone aandelen | | |
| 2006 | | | |
| Beginsaldo | 366 566 637 | 2 639 838 | 369 206 475 |
| Uitgifte van aandelen | 117 045 | 0 | 117 045 |
| Conversie van verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties | 33 386 | -33 386 | 0 |
| Overige mutaties | -3 500 000 | 0 | -3 500 000 |
| Eindsaldo | 363 217 068 | 2 606 452 | 365 823 520 |
| 2007 | | | |
| Beginsaldo | 363 217 068 | 2 606 452 | 365 823 520 |
| Uitgifte van aandelen | 110 871 | 0 | 110 871 |
| Conversie van verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties | 17 105 | -17 105 | 0 |
| Overige mutaties | -8 229 723 | 0 | -8 229 723 |
| Eindsaldo | 355 115 321 | 2 589 347 | 357 704 668 |

- Het aandelenkapitaal van KBC Groep NV bestaat uit gewone aandelen zonder nominale waarde en verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties (ATO's – zie Andere eigenvermogensinstrumenten in de tabel). 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.
- Op 31 december 2007 hadden de vennootschappen van de KBC-groep 15 441 530 KBC-aandelen (15 398 652 exclusief de aandelen in de handelsportefeuille van de groepsmaatschappijen KBC Securities, Ligeva en KBC Financial Products). Dit aantal omvat onder meer:
 - de aandelen die dienen als dekking voor de aandelenoptieplannen voor het personeel (1 037 895 aandelen op 31 december 2007);
 - de aandelen die werden ingekocht in het kader van het aandeleninkoopprogramma ad 3 miljard euro dat eind 2006 werd aangekondigd en loopt in de periode 2007–2009. In 2007 werden er onder dit programma, gespreid, in totaal 10 436 312 aandelen (2,9% van het totaal aantal aandelen op 1 januari 2007) op de open markt ingekocht tegen gemiddeld 95,81 euro.
- Op 31 december 2007 waren er geen uitstaande vrij in aandelen terugbetaalbare obligaties.
- Preferente aandelen zijn niet opgenomen onder Eigen vermogen van de aandeelhouders, maar onder Belangen van derden.
- Voor informatie over aandelenoptieplannen: zie Toelichting 12.
- In het hoofdstuk Vennootschappelijke jaarrekening vindt u meer informatie over:
 - de ATO's 1988–2008;
 - de berekening van het aantal dividendgerechtigde aandelen;
 - de machtiging voor het toegestaan kapitaal.

ANDERE TOELICHTINGEN

Toelichting 36: Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|---|------------|------------|
| Niet-opgenomen deel van kredietlijnen | | |
| Verstrekt | 40 427 | 42 256 |
| Onherroepelijk | 31 316 | 35 478 |
| Herroepelijk | 9 111 | 6 779 |
| Ontvangen | 2 342 | 3 456 |
| Financiële garanties | | |
| Verstrekt | 16 213 | 18 125 |
| Ontvangen garanties en zekerheden | 164 358 | 204 843 |
| Voor impaired of achterstallige activa | 3 184 | 4 619 |
| Niet-financiële activa | 3 039 | 4 306 |
| Financiële activa | 144 | 313 |
| Voor activa die niet impaired noch achterstallig zijn | 161 201 | 200 224 |
| Niet-financiële activa | 112 977 | 135 453 |
| Financiële activa | 48 224 | 64 770 |
| Andere verbintenissen | | |
| Verstrekt | 87 | 134 |
| Onherroepelijk | 71 | 92 |
| Herroepelijk | 16 | 42 |
| Ontvangen | 0 | 69 |

- De reële waarde van de financiële garanties is gebaseerd op de beschikbare marktwaarde. Voor niet-financiële garanties is de reële waarde gebaseerd op de waarde op moment van aangaan van de lening (bijvoorbeeld het bedrag van de hypothecaire inschrijving) of de persoonlijke borgstelling.
- KBC Bank garandeert onherroepelijk alle op 31 december 2007 bestaande verplichtingen (*all sums, indebtedness, obligations and liabilities outstanding*), opgesomd in Section 5 c van de Ierse Companies Amendment Act, van de hierna vermelde Ierse ondernemingen. Deze garantie wordt 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.

- KBC Asset Management International Limited
- KBC Asset Management Limited
- KBC Financial Services (Ireland) Limited
- KBC Fund Managers Limited

Toelichting 37: Leasing

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|---|------------|------------|
| Vorderingen financiële leasing | | |
| Bruto-investering in financiële leasing, vordering | 6 772 | 7 873 |
| Tot 1 jaar | 2 097 | 2 385 |
| Meer dan 1 jaar tot 5 jaar | 2 893 | 4 087 |
| Meer dan 5 jaar | 1 782 | 1 401 |
| Onverdiende toekomstige financieringsinkomsten met betrekking tot financiële leasing | 690 | 988 |
| Netto-investering in financiële leasing | 6 082 | 6 883 |
| Tot 1 jaar | 1 945 | 2 101 |
| Meer dan 1 jaar tot 5 jaar | 2 590 | 3 726 |
| Meer dan 5 jaar | 1 547 | 1 055 |
| Waarvan ongegarandeerde restwaarden voor de leasinggever | 10 | 9 |
| Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen voor oninbare leasingvorderingen | 60 | 35 |
| Voorwaardelijke huurinkomsten opgenomen in de winst-en-verliesrekening | 15 | 17 |
| Vorderingen operationele leasing | | |
| Toekomstige minimaal te ontvangen leasingbetalingen uit hoofde van niet-opzegbare leasing | 50 | 91 |
| Tot 1 jaar | 13 | 26 |
| Meer dan 1 jaar tot 5 jaar | 29 | 55 |
| Meer dan 5 jaar | 8 | 9 |
| Voorwaardelijke huurinkomsten opgenomen in de winst-en-verliesrekening | 0 | 0 |

- Er zijn geen belangrijke gevallen waarin KBC optreedt als leasingnemer in operationele leasing.
- Er werden conform de bepalingen van IFRIC 4 geen operationele noch financiële leasingcontracten besloten in andere contracten vastgesteld.
- Financiële leasing: het merendeel van de financiële leasing wordt verstrekt via aparte maatschappijen die hoofdzakelijk in West- en Centraal- en Oost-Europa actief zijn. KBC biedt financiëleleasingproducten aan, gaande van leasing van uitrusting over vastgoedleasing en vendor finance tot autoleasing. Leasing van

uitrusting wordt in België typisch in het kantorennetwerk van de KBC-groep aangeboden, vendor finance is bedoeld voor producenten en leveranciers, en autoleasing wordt verkocht zowel via het kantorennetwerk van KBC Bank en CBC Banque als door een intern verkoopteam. Vendorfinancetransacties omvatten onder meer EDP-hardware, EDP-software, medische apparatuur, containers, aanhangwagens en andere kapitaalgoederen. Sporadisch worden ook transacties met niet-Europese cliënten afgesloten.

Toelichting 38: Transacties met verbonden partijen

| In miljoenen euro | 2006 | 2007 |
|--|------------|--------------|
| TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN, EXCLUSIEF BESTUURDERS | | |
| Activa | 575 | 1 698 |
| Leningen en voorschotten | 551 | 738 |
| Voorschotten in rekening-courant | 44 | 0 |
| Termijnkredieten | 507 | 738 |
| Financiële leasing | 0 | 0 |
| Afbetalingskredieten | 0 | 0 |
| Hypotheekleningen | 0 | 0 |
| Eigenvermogensinstrumenten | 24 | 246 |
| Voor handelsdoeleinden | 11 | 6 |
| Voor beleggingsdoeleinden | 13 | 240 |
| Overige vorderingen | 0 | 713 |
| Verplichtingen | 51 | 557 |
| Deposito's | 51 | 541 |
| Deposito's | 51 | 536 |
| Overige | 0 | 5 |
| Andere financiële verplichtingen | 0 | 2 |
| Schuldbewijzen | 0 | 2 |
| Achtergestelde schulden | 0 | 0 |
| Op aandelen gebaseerde betalingen | 0 | 0 |
| Toegestaan | 0 | 0 |
| Uitgeoefend | 0 | 0 |
| Overige verplichtingen | 0 | 15 |
| Winst-en-verliesrekening | -24 | 15 |
| Nettorente-inkomsten | -32 | 8 |
| Bruto verdiende premies | 0 | 0 |
| Dividendinkomsten | 5 | 6 |
| Nettoprovisie-inkomsten | 0 | -8 |
| Overige netto-inkomsten | 4 | 9 |
| Garanties | | |
| Garanties gegeven door de groep | 0 | 0 |
| Garanties ontvangen door de groep | 0 | 0 |
| TRANSACTIES MET BESTUURDERS | | |
| 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 rustpensioenen | 12 | 12 |
| Indeling naar bestuurder | | |
| Leden van het Groeps-Directiecomité | 5 | 5 |
| Overige leden | 7 | 7 |
| Indeling naar type bezoldiging | | |
| Kortetermijnpersoneelsbeloningen | 11 | 10 |
| Vergoedingen na uitdiensttreding | 1 | 3 |
| Toegezegdpensioenregelingen | 1 | 3 |
| Toegezegdebijdrageregelingen | 0 | 0 |
| Andere langetermijnpersoneelsbeloningen | 0 | 0 |
| Ontslagvergoedingen | 0 | 0 |
| Betalingen in aandelen | 0 | 0 |
| Aandelenopties, in eenheden | | |
| Aan het begin van het jaar | 56 900 | 67 800 |
| Toegestaan | 27 600 | 4 600 |
| Uitgeoefend | -7 800 | -9 700 |
| Verandering samenstelling Raad van Bestuur | -8 900 | 0 |
| Aan het einde van het jaar | 67 800 | 62 700 |
| Voorschotten en leningen toegestaan aan bestuurders en partners | 3 | 4 |

- Na eliminatie van de transacties met de geconsolideerde dochterondernemingen resteren voornamelijk nog die met de geassocieerde ondernemingen, waaronder NLB met circa 0,9 miljard euro onder de vorderingen en circa 4 miljoen euro onder de schulden, transacties met niet-geconsolideerde Special Purpose Vehicles en de verrichtingen met KBC Ancora, Cera CVBA, MRBB, de pensioenfondsen en de bestuurders van de groep.

- Alle transacties met verbonden partijen gebeuren at arm's length.
- Er waren geen materiële andere niet in de tabel inbegrepen transacties met geassocieerde ondernemingen.

Toelichting 39: Bezoldiging van de commissaris

- KBC Groep NV en zijn dochtervennootschappen samen betaalden in 2007 aan Ernst & Young Bedrijfsrevisoren 12 068 981 euro in het kader van de standaardcontroleopdrachten.
- Voor niet-auditdiensten werd in 2007 een vergoeding betaald van 3 465 383 euro, verdeeld als volgt:
 - andere controleopdrachten: 824 150 euro;
 - belastingadviesopdrachten: 591 211 euro;
 - andere opdrachten buiten de revisoraatsopdrachten: 2 050 022 euro.

Toelichting 40: Lijst van voornaamste dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen

| Onderneming | Geregistreerde zetel | Percentage aandeel-houderschap op groepsniveau | Divisie | Activiteit |
|--|----------------------|--|-------------------------------------|---|
| KBC BANK | | | | |
| Integraal geconsolideerde dochterondernemingen | | | | |
| Absolut Bank | Moskou – RU | 95,00 | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Kredietinstelling |
| Antwerpse Diamantbank NV | Antwerpen – BE | 100,00 | Merchantbanking | Kredietinstelling |
| CBC Banque SA | Brussel – BE | 100,00 | België | Kredietinstelling |
| Centea NV | Antwerpen – BE | 99,56 | België | Kredietinstelling |
| ČSOB a.s. | Praag – CZ | 100,00 | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Kredietinstelling |
| Economic and Investment Bank AD | Sofia – BG | 75,58 | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Kredietinstelling |
| Fin-Force NV | Brussel – BE | 90,00 | Groepscenter | Verwerking financiële transacties |
| IIB Bank Plc. | Dublin – IE | 100,00 | Merchantbanking | Kredietinstelling |
| KBC Asset Management NV | Brussel – BE | 100,00 | België | Assetmanagement |
| KBC Bank NV | Brussel – BE | 100,00 | België en Merchantbanking | Kredietinstelling |
| KBC Bank Deutschland AG | Bremen – DE | 99,76 | Merchantbanking | Kredietinstelling |
| KBC Bank Funding LLC & Trust, groep | New York – US | 100,00 | Merchantbanking | Uitgifte van preferente aandelen |
| KBC Bank Nederland NV | Rotterdam – NL | 100,00 | Merchantbanking | Kredietinstelling |
| KBC Clearing NV | Amsterdam – NL | 100,00 | Merchantbanking | Clearing |
| KBC Commercial Finance (ex-International Factors NV) | Brussel – BE | 100,00 | Merchantbanking | Factoring |
| KBC Credit Investments NV | Brussel – BE | 100,00 | Merchantbanking | Investeren in krediet-gerelateerde effecten |
| KBC Finance Ireland | Dublin – IE | 100,00 | Merchantbanking | Kredietverlening |
| KBC Financial Products, groep | Diverse locaties | 100,00 | Merchantbanking | Aandelen- en derivatenhandel |
| KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV | Rotterdam – NL | 100,00 | Merchantbanking | Uitgifte van obligaties |
| KBC Lease, groep | Diverse locaties | 100,00 | Merchantbanking | Leasing |
| KBC Peel Hunt Limited | Londen – GB | 99,99 | Merchantbanking | Beursmakelaar, corporate finance |
| KBC Private Equity NV | Brussel – BE | 100,00 | Merchantbanking | Risicokapitaal |
| KBC Real Estate NV | Zaventem – BE | 100,00 | Merchantbanking | Vastgoed |
| KBC Securities NV | Brussel – BE | 100,00 | Merchantbanking | Beursmakelaar, corporate finance |
| K&H Bank Rt. | Boedapest – HU | 100,00 | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Kredietinstelling |
| Kredyt Bank SA | Warschau – PL | 80,00 | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Kredietinstelling |
| Geassocieerde ondernemingen | | | | |
| Nova Ljubljanska banka d.d. | Ljubljana – SI | 34,00 | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Kredietinstelling |
| KBC VERZEKERINGEN | | | | |
| Integraal geconsolideerde dochterondernemingen | | | | |
| A Banka A.D. | Belgrado – RS | 100,00 | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Kredietinstelling |
| ADD NV | Heverlee – BE | 100,00 | België | Verzekeringsmaatschappij |
| Assurisk NV | Luxemburg – LU | 100,00 | Merchantbanking | Verzekeringsmaatschappij |
| ČSOB Pojišť'ovna, Tsjechië | Pardubice – CZ | 100,00 | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Verzekeringsmaatschappij |
| ČSOB Poist'ovňa a.s., Slowakije | Bratislava – SK | 100,00 | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Verzekeringsmaatschappij |
| DZI Insurance | Sofia – BG | 89,37 | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Verzekeringsmaatschappij |
| Fidea NV | Antwerpen – BE | 100,00 | België | Verzekeringsmaatschappij |
| K&H Insurance Rt. | Boedapest – HU | 100,00 | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Verzekeringsmaatschappij |
| KBC Verzekeringen NV | Leuven – BE | 100,00 | België | Verzekeringsmaatschappij |

Toelichting 40: Lijst van voornaamste dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen (vervolg)

| Onderneming | Geregistreerde zetel | Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau | Divisie | Activiteit |
|--|----------------------|---|-------------------------------------|--------------------------|
| Secura NV | Brussel – BE | 95,04 | Merchantbanking | Verzekeringsmaatschappij |
| VITIS Life Luxembourg SA | Luxemburg – LU | 99,99 | Europese Private Banking | Verzekeringsmaatschappij |
| VTB-VAB NV | Zwijndrecht – BE | 64,80 | België | Autobijstand |
| TUIR WARTA SA | Warschau – PL | 100,00 | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Verzekeringsmaatschappij |
| Proportioneel geconsolideerde dochterondernemingen | | | | |
| NLB Vita d.d. | Ljubljana – SI | 50,00 | Centraal- en Oost-Europa en Rusland | Verzekeringsmaatschappij |
| KBL EPB | | | | |
| Integraal geconsolideerde dochterondernemingen | | | | |
| Brown, Shipley & Co Limited | Londen – GB | 99,91 | Europese Private Banking | Kredietinstelling |
| KBL France SA | Parijs – FR | 99,91 | Europese Private Banking | Kredietinstelling |
| Kredietbank SA Luxembourggeoise | Luxemburg – LU | 99,91 | Europese Private Banking | Kredietinstelling |
| Kredietbank (Suisse) SA | Genève – CH | 99,90 | Europese Private Banking | Kredietinstelling |
| Merck Finck & Co. | München – DE | 99,91 | Europese Private Banking | Kredietinstelling |
| Puilaetco Dewaay Private Bankers SA | Brussel – BE | 99,91 | Europese Private Banking | Kredietinstelling |
| Theodoor Gilissen Bankiers NV | Amsterdam – NL | 99,91 | Europese Private Banking | Kredietinstelling |
| KBC GROEP NV, overige rechtstreekse dochtermaatschappijen | | | | |
| Integraal geconsolideerde dochterondernemingen | | | | |
| KBC Global Services NV, ex-KBC Exploitatie NV | Brussel – BE | 100,00 | Groepscenter | Kostedelende structuur |
| KBC Groep NV | Brussel – BE | 100,00 | Groepscenter | Holding |

• Een volledige lijst van de vennootschappen opgenomen in of uitgesloten van de consolidatie en de geassocieerde ondernemingen volgt in de bijlage (na Toelichting 43).

• De ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (zie tabel) hebben een gezamenlijk balansotaal, eigen vermogen en nettoresultaat van respectievelijk 14,4 miljard euro, 0,8 miljard euro en 105 miljoen euro.

Toelichting 41: Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring

| Moedermaatschappij | Onderneming | Consolidatiemethode | Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau | | Commentaar |
|---|---|---------------------|---|---------|--|
| | | | 2006 | 2007 | |
| Toevoegingen | | | | | |
| KBC Bank | Absolut Bank | Integraal | – | 95,00% | In winst-en-verlies vanaf 3kw2007 |
| KBC Bank | Economic and Investment Bank A.D. | Integraal | – | 75,58% | In winst-en-verlies vanaf 1kw2008 |
| KBC Verzekeringen | A Banka A.D. | Integraal | – | 100,00% | In winst-en-verlies vanaf 1kw2007 |
| KBC Verzekeringen | DZI Insurance | Integraal | – | 89,37% | In winst-en-verlies vanaf 4kw2007 |
| Afstotingen | | | | | |
| KBC Bank | Banksys en BCC | Vermogensmethode | – | – | Verkocht in 4kw2006 |
| KBL EPB | Banco Urquijo SA | Integraal | – | – | Verkocht in 3kw2006 |
| KBL EPB | Banca KBL Fumagalli Soldan | Integraal | 99,88% | – | Verkocht in 2kw2007 |
| Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap | | | | | |
| KBC Bank | KBC Commercial Finance, ex-International Factors NV | Integraal | 50,00% | 100,00% | Overname resterende 50%-participatie in 2kw2007 |
| KBC Bank | ČSOB a.s. | Integraal | 97,44% | 100,00% | Uitkoop van minderheidsaandeelhouders in 2kw2007 |

Toelichting 42: Gebeurtenissen na balansdatum

• Gebeurtenissen na 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 balansdatum (gebeurtenissen die bewijs leveren van de bestaande toestand op de balansdatum) waardoor in de jaarrekening opgenomen bedragen moesten worden aangepast, als gebeurtenissen na balansdatum (gebeurtenissen die wijzen op een toestand die ontstond na de balansdatum) waardoor geen aanpassingen van opgenomen bedragen vereist waren. 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 balansdatum die niet hebben geleid tot aanpassingen, waren:

- In januari 2008 sloot KBL EPB een protocolovereenkomst aangaande de volledige overname van de Franse vermogensbeheerder Richelieu Finance. Die maatschappij beheert ongeveer 4 miljard euro (eind 2007) en vormt een ideale aanvulling op de bestaande aanwezigheid van KBL EPB in Frankrijk. De ondertekening van de definitieve overeenkomst zal worden voorafgegaan door de gebruikelijke onderzoeken en reglementaire goedkeuringen.
- De groep heeft een dading afgesloten met een aantal verzekeringsmaatschappijen in het kader van een rechtsgeschied. Nadere toelichting hierover kan niet worden verstrekt, omdat dit de positie van de groep in deze zaak zou kunnen schaden.

Toelichting 43: Algemene informatie – IAS 1

| | |
|---------------------------|---|
| 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, 1080 Brussel, België |
| 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 bij de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen. |
| Duur van de vennootschap | Onbepaald |
| Doel | De vennootschap is een financiële holding die tot doel heeft het direct of indirect houden en beheren van participaties in andere ondernemingen, waaronder – maar niet beperkt tot – kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en andere financiële instellingen. De vennootschap heeft ook tot doel ondersteunende diensten te verlenen ten behoeve van derden, als lasthebber of anderszins, in het bijzonder ten behoeve van ondernemingen waarin de vennootschap direct of indirect een participatie heeft (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 aangaande de benoeming, het ontslag en de afzetting van leden van het Directiecomité en 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 en/of op www.kbc.com. 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 om 11 uur of, als die dag een wettelijke feestdag is, op de laatste daaraan voorafgaande werkdag, om 16 uur.

Om tot de Algemene Vergadering te worden toegelaten, moeten de houders van aandelen, obligaties of warrants aan toonder, alsook de houders van certificaten aan toonder die met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven, 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, obligaties of warrants op naam, of van certificaten op naam die met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven, 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 gedematerialiseerde aandelen, obligaties, warrants of certificaten die met medewerking van de vennootschap werden uitgegeven, moeten, als ze tot de Algemene Vergadering wensen te worden toegelaten, ten minste vier werkdagen voor de vergadering op de zetel van de vennootschap of op een andere in de oproeping vermelde plaats een attest neerleggen dat is opgesteld door de erkende rekeninghouder of door de vereffeninginstelling, en waarin de onbeschikbaarheid van de aandelen, obligaties, warrants of certificaten tot op de datum van de Algemene Vergadering wordt vastgesteld.

De houders van obligaties en warrants hebben het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen, maar alleen met raadgevende stem.

In afwijking van wat voorafgaat in dit artikel, kan de Raad van Bestuur beslissen dat de houders van aandelen, obligaties, warrants of certificaten die met medewerking van de vennootschap werden uitgegeven, om tot de Algemene Vergadering te worden toegelaten, het bewijs moeten leveren dat zij op de registratiedatum om vierentwintig uur houder zijn van deze effecten, en dat ongeacht het aantal effecten dat zij bezitten op de dag van de Algemene Vergadering. Deze registratiedatum kan niet vroeger dan vijftien dagen en niet later dan vijf werkdagen voor de Algemene Vergadering worden vastgesteld. In een door de Raad van Bestuur aangewezen register wordt dan ingeschreven hoeveel effecten elke effectenhouder bezit op de registratiedatum om vierentwintig uur. In de oproeping tot de Algemene Vergadering wordt de registratiedatum vermeld alsook de wijze waarop de effectenhouders zich kunnen laten registreren.

Bijlage: volledige lijst van vennootschappen opgenomen in of uitgesloten van de consolidatie, en geassocieerde ondernemingen

| Naam | Zetel | Btw-nummer of nationaal identi- ficatienummer | Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau, in procenten |
|--|-----------------|---|---|
| KBC Bank: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden | | | |
| KBC Bank NV | Brussel – BE | 0462.920.226 | 100,00 |
| AKB "Absolut Bank" (ZAO) | Moskou – RU | – | 95,00 |
| Absolut Capital (Luxembourg) SA | Luxemburg – LU | – | 95,00 |
| Absolut Capital Trust Limited | Limassol – CY | – | 95,00 |
| Absolut Finance SA | Luxemburg – LU | – | 95,00 |
| 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 | – | 100,00 |
| Auxilium a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| Bankovni Informacni Technologie s.r.o. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| Business Center s.r.o. | Bratislava – SK | – | 100,00 |
| Centrum Radlická a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| ČSOB Asset Management a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| ČSOB Property Fund a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| Merrion Properties | Praag – CZ | – | 100,00 |
| ČSOB Asset Management a.s. | Bratislava – SK | – | 100,00 |
| ČSOB Distribution a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| ČSOB d.s.s. a.s. | Bratislava – SK | – | 100,00 |
| ČSOB Factoring a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| ČSOB Factoring a.s. | Bratislava – SK | – | 100,00 |
| ČSOB Investiční Společnost | Praag – CZ | – | 90,81 |
| ČSOB Investment Banking Service a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| ČSOB Korporatni OPF ČSOB Investiční Společnosti a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| ČSOB Leasing a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| ČSOB Leasing Pojist'ovaci Maklér s.r.o. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| ČSOB Leasing a.s. | Bratislava – SK | – | 100,00 |
| ČSOB Leasing Poist'ovaci Maklér s.r.o. | Bratislava – SK | – | 100,00 |
| ČSOB Penzijní fond Progres a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| ČSOB Penzijní fond Stabilita a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| ČSOB Stavebni Sporitelna a.s. | Bratislava – SK | – | 100,00 |
| Hypotecni Banka a.s. | Praag – CZ | – | 99,87 |
| Zemsky Penzijní fond a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| Economic and Investment Bank AD | Sofia – BG | – | 75,58 |
| Fin-Force NV | Brussel – BE | 0472.725.639 | 90,00 |
| IIB Bank Public Limited Company | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Bencrest Properties Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Boar Lane Nominee (Number 1) Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Boar Lane Nominee (Number 2) Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Boar Lane Nominee (Number 3) 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 |
| KBC Homeloans and Finance Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |

| Naam | Zetel | Btw-nummer of nationaal identi- ficatienummer | Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau, in procenten |
|--|----------------|---|---|
| Premier Homeloans Limited | Surrey – GB | – | 100,00 |
| Staple Properties Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| IIB Nominees Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Stepstone Mortgage Services Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Intercontinental Finance | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Irish Homeloans and Finance Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Kalzari Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Linkway Developments Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Maurevel Investment Company 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 |
| Phoenix Funding Plc. | 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 |
| 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 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 | Dublin – IE | – | 100,00 |
| KBC Asset Management SA | Luxemburg – LU | – | 100,00 |
| KBC Bonds Conseil Holding SA | Luxemburg – LU | – | 100,00 |
| KBC Cash Conseil Holding SA | Luxemburg – LU | – | 100,00 |
| KBC Conseil Service SA | Luxemburg – LU | – | 100,00 |
| KBC Districlick Conseil Holding SA | Luxemburg – LU | – | 100,00 |
| KBC Equity Fund 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 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych a.s. | Warschau – PL | – | 94,00 |
| 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 Commercial Finance NV | Brussel – BE | 0403.278.488 | 100,00 |
| KBC Consumer Finance IFN sa | Boekarest – RO | – | 100,00 |
| KBC Credit Investments NV | Brussel – BE | 0887.849.512 | 100,00 |
| KBC Dublin Capital Plc. | Dublin – IE | – | 100,00 |

| Naam | Zetel | Btw-nummer of nationaal identi- ficatienummer | Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau, in procenten |
|--|------------------|---|---|
| KBC Financial Products UK Limited | Londen – GB | – | 100,00 |
| Atomium Funding Corporation SPV | George Town – KY | – | 100,00 |
| Baker Street Finance Limited | Jersey – GB | – | 100,00 |
| Dorset Street Finance Limited | Jersey – GB | – | 100,00 |
| Hanover Street Finance Limited | Jersey – GB | – | 100,00 |
| KBC AIM Master Fund spc – KBC Diversified Fund | George Town – KY | – | 98,40 |
| KBC Asia Fund of Funds | George Town – KY | – | 94,05 |
| KBC Asia Pacific LP | George Town – KY | – | 92,19 |
| KBC Credit Arbitrage Limited | George Town – KY | – | 97,70 |
| KBC Financial Products Hong Kong Limited | Hongkong – HK | – | 100,00 |
| KBC Financial Products Trading Hong Kong Limited | Hongkong – HK | – | 100,00 |
| KBC Pacific Fund of Funds | George Town – KY | – | 98,66 |
| KBC Special Opportunities Fund | George Town – KY | – | 100,00 |
| Old Brompton Fixed Income Fund Limited | George Town – KY | – | 92,50 |
| Pembridge Square Limited | Jersey – GB | – | 100,00 |
| Picaros Funding Plc. | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Picaros Purchasing no.3 Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Progress Capital Fund Limited | George Town – KY | – | 97,00 |
| Regent Street Finance Limited | Jersey – GB | – | 100,00 |
| Sydney Street Finance Limited | Jersey – GB | – | 100,00 |
| Vertical Lend | Melville – US | – | 100,00 |
| KBC Alternative Investment Management Belgium NV | Brussel – BE | 0883.054.940 | 100,00 |
| KBC Alternative Investment Management Limited | Londen – GB | – | 100,00 |
| KBC Alternative Investment Management HK Limited | Hongkong – HK | – | 100,00 |
| KBC Financial Holding Inc. | Wilmington – US | – | 100,00 |
| Corona Delaware LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Churchill Finance LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| KBC Financial Products (Cayman Islands) Limited “Cayman I” | George Town – KY | – | 100,00 |
| KBC Financial Products International Limited “Cayman III” | George Town – KY | – | 100,00 |
| KBC FP International VI Limited “Cayman VI” | George Town – KY | – | 100,00 |
| KBC Financial Products USA Inc. | New York – US | – | 100,00 |
| KBC FP Cayman Finance Limited “Cayman II” | George Town – KY | – | 100,00 |
| Midas Life Settlements LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Nabula Holdings LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Pacifica Group LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Atlas Insurance Services LLC | Wisconsin – US | – | 100,00 |
| Certo Insurance Services LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Devon Services LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Dorato Insurance Services LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Equity Key LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Estate Planning LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| H/G II LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Londsdale LLC | Wisconsin – US | – | 100,00 |
| Oceanus LLC | Wisconsin – US | – | 100,00 |
| Stone River Life LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Stratford Services LLC | Wisconsin – US | – | 100,00 |
| Welden Insurance Services LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Pulsar Holdings LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Spurling I LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Spurling II LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Strategic Alpha Limited | George Town – KY | – | 100,00 |
| KBC Investments Hong Kong Limited | Hongkong – HK | – | 100,00 |
| KBC Consultancy Services Korea Limited | Seoel – KR | – | 100,00 |
| KBC Consultancy Services (Shenzhen) Limited | Sjenzhen – CN | – | 100,00 |
| KBC Investments Cayman Islands Limited “Cayman IV” | George Town – KY | – | 100,00 |
| KBC Investments Cayman Islands V Limited | George Town – KY | – | 100,00 |
| KBC Investments Cayman Islands VII Limited | George Town – KY | – | 100,00 |
| KBC Investments Cayman Islands VIII Limited | George Town – KY | – | 100,00 |
| Seoul Value Trust | Seoel – KR | – | 100,00 |
| KBC Investments Limited | Londen – GB | – | 100,00 |

| Naam | Zetel | Btw-nummer of nationaal identi- ficatienummer | Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau, in procenten |
|--|-------------------|---|---|
| KBC International Portfolio SA | Luxemburg – LU | – | 100,00 |
| KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV | Rotterdam – NL | – | 100,00 |
| KBC International Finance NV | Rotterdam – NL | – | 100,00 |
| KBC Lease Holding NV | Diegem – BE | 0403.272.253 | 100,00 |
| Dala Property Holding III BV | Amsterdam – NL | – | 100,00 |
| Sicalis NV | Amsterdam – NL | – | 100,00 |
| Fitraco NV | Antwerpen – BE | 0425.012.626 | 100,00 |
| INK Consultanta – Broker de Asigurare SRL | Boekarest – RO | – | 100,00 |
| KBC Autolease NV | Diegem – BE | 0422.562.385 | 100,00 |
| KBC Bail Immobilier France sas | Parijs – FR | – | 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 |
| Hospiveen BV | 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 España SA | Madrid – ES | – | 100,00 |
| KBC Lease Italia S.p.A. | Verona – IT | – | 100,00 |
| KBC Lease (Luxembourg) SA | Strassen – LU | – | 100,00 |
| KBC Lizing Magyarország Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| KBC Vendor Lease NV | Diegem – BE | 0444.058.872 | 100,00 |
| Romstal Leasing IFN SA | Boekarest – RO | – | 99,34 |
| Securitas sam | Nandrin – MC | – | 100,00 |
| KBC Peel Hunt Limited | Londen – GB | – | 99,99 |
| KBC Peel Hunt CFD 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 |
| KBC Pinto Systems NV | Brussel – BE | 0473.404.540 | 60,01 |
| KBC Private Equity NV | Brussel – BE | 0403.226.228 | 100,00 |
| Dynaco Group NV | Moorsel – BE | 0893.428.495 | 89,54 |
| Dynaco Europe NV | Moorsel – BE | 0439.752.567 | 89,54 |
| Dynaco International NV | Moorsel – BE | 0444.223.079 | 89,54 |
| Dynaco USA Inc. | Northbrook – US | – | 89,54 |
| KBC ARKIV NV | Brussel – BE | 0878.498.316 | 52,00 |
| Mezzafinance NV | Brussel – BE | 0453.042.260 | 100,00 |
| Novaservis a.s. | Brno – CZ | – | 94,57 |
| Wever & Ducré Lighting Group NV | Roeselare – BE | 0891.731.886 | 50,01 |
| Wever & Ducré NV | Roeselare – BE | 0412.881.191 | 50,01 |
| Wever & Ducré GmbH | Herzogenrath – DE | – | 50,01 |
| Wever & Ducré BV | Den Haag – NL | – | 50,01 |
| Wever & Ducré Iluminacion SL | Madrid – ES | – | 50,01 |
| Wever & Ducré Asia Pacific Limited | Hongkong – HK | – | 50,01 |
| KBC Real Estate Luxembourg SA | Luxemburg – LU | – | 100,00 |

| Naam | Zetel | Btw-nummer of nationaal identi- ficatienummer | Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau, in procenten |
|--|-----------------|---|---|
| KBC Real Estate NV | Zaventem – BE | 0404.040.632 | 100,00 |
| Almafin Real Estate NV | Brussel – BE | 0403.355.494 | 100,00 |
| Immo Arenberg NV | Brussel – BE | 0471.901.337 | 100,00 |
| KBC Vastgoedinvesteringen NV | Brussel – BE | 0455.916.925 | 99,00 |
| KBC Vastgoedportefeuille België NV | Brussel – BE | 0438.007.854 | 87,90 |
| Novoli Investors BV | Amstelveen – NL | – | 83,33 |
| Poelaert Invest NV | Zaventem – BE | 0478.381.531 | 99,99 |
| Vastgoed Ruimte Noord NV | Brussel – BE | 0863.201.515 | 100,00 |
| KBC Securities NV | Brussel – BE | 0437.060.521 | 100,00 |
| KBC Equitas LLC | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| KBC Securitas a.d. Beograd | Belgrado – RS | – | 100,00 |
| KBC Securities Baltic Investment Company sia | Riga – LV | – | 51,05 |
| KBC Securities Ukraine LLC | Kiev – UA | – | 51,05 |
| KBC Securities Romania SA | Boekarest – RO | – | 100,00 |
| SAI Swiss Capital Asset Management SA | Boekarest – RO | – | 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 Finance Slovakia a.s. | Bratislava – SK | – | 100,00 |
| Patria Online a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| Patria Direct a.s. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| Kereskedelmi és Hitelbank Rt. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| K & H Alkusz Kft. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| K & H Csoporszolgáltató Központ Kft. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| K & H Equities Rt. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| K & H Értékpapír Befektetési Alapkezelő Rt. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| K & H Lízingadminisztrációs Rt. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| K & H Eszközfinanszirozó Rt. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| K & H Eszközlízing Gép-és Thrgj. Bérleti Kft. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| K & H Lizingház Rt. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| K & H Pannonlizing Rt. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| K & H Autófinanszirozó Pénzügyi Szolgáltató Rt. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| K & H Autópark Bérleti és Szolg Kft. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| K & H Ingtatlanlizing Kft. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| K & H Lizing Rt. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| Kvantum Követeléskezelő és Befektetési Rt. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| Kredyt Bank SA | Warschau – PL | – | 80,00 |
| Kredyt International Finance BV | Rotterdam – NL | – | 80,00 |
| Kredyt Lease SA | Warschau – PL | – | 80,00 |
| Kredyt Trade Sp z.o.o. | Warschau – PL | – | 80,00 |
| Reliz SA | Katowice – PL | – | 80,00 |
| Żagiel SA | Warschau – PL | – | 80,00 |
| Loan Invest NV, Institutionele VBS naar Belgisch recht | Brussel – BE | 0889.054.884 | 100,00 |
| Quasar Securitisation Company NV | Brussel – BE | 0475.526.860 | 100,00 |
| KBC Bank: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden¹ | | | |
| ADB Private Equity Limited | St. Helier – GB | – | 80,00 |
| Aldersgate Finance Limited | St. Helier – GB | – | 100,00 |
| Almafin Real Estate Services NV | Zaventem – BE | 0416.030.525 | 100,00 |
| Almaloisir & Immobilier sas | Nice – FR | – | 100,00 |
| Apitri NV | Diegem – BE | 0469.889.873 | 100,00 |
| Atomium Funding LLC | Delaware – US | – | 100,00 |
| Avebury Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Baker Street USD Finance Limited | St. Helier – GB | – | 100,00 |
| Bankowa Polana Sp z.o.o. | Warschau – PL | – | 53,60 |
| Bankowy Fundusz Inwestycyjny Serwis Sp z.o.o. | Warschau – PL | – | 80,00 |
| Brussels North Distribution NV | Brussel – BE | 0476.212.887 | 100,00 |
| Chiswell Street Finance Limited | St. Helier – GB | – | 100,00 |
| 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 identi- ficatienummer | Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau, in procenten |
|--|-----------------|---|---|
| Clifton Finance Street Limited | St. Helier – GB | – | 100,00 |
| Dala Beheer BV | Amsterdam – NL | – | 100,00 |
| Dala Property Holding XV BV | Amsterdam – NL | – | 100,00 |
| Distienen NV | Zaventem – BE | 0452.312.285 | 100,00 |
| Dorlick Vastgoedmaatschappij NV | Zaventem – BE | 0434.885.345 | 100,00 |
| Eurincasso s.r.o. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| Fulham Road Finance Limited | St. Helier – GB | – | 100,00 |
| Gie Groupe KBC Paris | Parijs – FR | – | 100,00 |
| 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-Plejadon 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-Tres NV | Zaventem – BE | 0465.755.990 | 100,00 |
| Immo Zenobe Gramme NV ² | Brussel – BE | 0456.572.664 | 100,00 |
| KB-Consult NV | Brussel – BE | 0437.623.220 | 100,00 |
| KBC Alternative Investment Management (USA) Inc. | Delaware – US | – | 100,00 |
| KBC Broker a.d. | Belgrado – RS | – | 100,00 |
| KBC Financial Services (Ireland) Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| KBC North American Finance Corporation | Delaware – US | – | 100,00 |
| KBC Private Equity Advisory Services Limited Liability Company | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| KBC Private Equity Advisory Services s.r.o. | Praag – CZ | – | 100,00 |
| KBC Private Equity Advisory Services Sp.z.o.o. | Warschau – PL | – | 100,00 |
| KBC Private Equity Consulting S.R.L. | Boekarest – RO | – | 100,00 |
| KBC Securities B-H a.d. Banja Luka | Banja Luka – BA | – | 100,00 |
| KBC Securities Corporate Finance LLC | Belgrado – RS | – | 60,00 |
| KBC Securities Montenegro a.d. Potgorica | Montenegro – CS | – | 100,00 |
| KBC Securities Skopje a.d. Skopje | Skopje – MK | – | 100,00 |
| KBC Structured Finance Limited | Sydney – AU | – | 100,00 |
| KBC Vastgoed Portefeuille Nederland | Rotterdam – NL | – | 100,00 |
| Kredietfinance Corporation (June) Limited | Surrey – GB | – | 100,00 |
| Kredietfinance Corporation (September) Limited | Surrey – GB | – | 100,00 |
| Kredietlease (UK) Limited | Surrey – GB | – | 100,00 |
| Kredyt Bank SA i TUiR WARTA SA | Warschau – PL | – | 100,00 |
| Liontamer Investment Management Pty Limited | Sydney – AU | – | 51,00 |
| Liontamer Investment Services Limited | Auckland – NZ | – | 51,00 |
| LIZAR Sp z.o.o. | Warschau – PL | – | 80,00 |
| Lombard Street Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Luxembourg North Distribution | Luxemburg – LU | – | 100,00 |
| Luxembourg Offices Securitisations SA | Luxemburg – LU | – | 90,09 |
| Mechelen City Center NV | Heffen – BE | 0471.562.332 | 100,00 |
| Motokov a.s. | Praag – CZ | – | 69,10 |
| Net Banking Sp z.o.o. | Warschau – PL | – | 80,00 |
| Newcourt Street Finance Limited | St. Helier – GB | – | 100,00 |
| OOO "Absolut Lizing" | Moskou – RU | – | 95,00 |
| OOO Lizingovaya Kompaniya "Absolut" | Moskou – RU | – | 95,00 |
| Oxford Street Finance Limited | St. Helier – GB | – | 100,00 |
| Parkeergarage De Panne NV | Brussel – BE | 0881.909.548 | 90,00 |

| Naam | Zetel | Btw-nummer of nationaal identi- ficatienummer | Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau, in procenten |
|---|-------------------|---|---|
| Pericles Invest NV | Zaventem – BE | 0871.593.005 | 100,00 |
| Picaros Funding LLC | Wilmington – US | – | 100,00 |
| Picaros Purchasing No.1 Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Picaros Purchasing No.2 Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| Renthotel Utah LC | Rockville – US | – | 85,51 |
| Renthotel Singer LLC | Rockville – US | – | 85,51 |
| Risk Kft. | Boedapest – HU | – | 99,96 |
| Servipolis Management Company NV | Zaventem – BE | 0442.552.206 | 70,00 |
| SM Vilvoorde NV | Zaventem – BE | 0425.859.197 | 100,00 |
| Sunrise Asset Manangement Co Limited | Taipei – TW | – | 54,00 |
| TEE Square Limited | Road Town – VG | – | 100,00 |
| Threadneedle Finance Limited | St. Helier – GB | – | 100,00 |
| Trustimmo NV | Zaventem – BE | 0413.954.626 | 100,00 |
| Vastgoedmaatschappij Manhattan-Kruisvaarten NV | Zaventem – BE | 0419.336.938 | 100,00 |
| Vermögensverwaltungsgesellschaft Merkur mbH | Bremen – DE | – | 99,76 |
| Wetenschap Real Estate NV | Zaventem – BE | 0871.247.565 | 100,00 |
| Weyveld Vastgoedmaatschappij NV | Zaventem – BE | 0425.517.818 | 100,00 |
| Willowvale Company | Dublin – IE | – | 100,00 |
| KBC Bank: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig geconsolideerd worden | | | |
| Ceskomaravská Stavebni Sporitelna a.s. | Praag – CZ | – | 55,00 |
| Covent Garden Real Estate NV | Zaventem – BE | 0872.941.897 | 50,00 |
| Immobiliare Novoli SpA | Firenze – IT | – | 44,80 |
| KBC Goldstate Fund Management Co. Limited | Sjanghai – CN | – | 49,00 |
| Real Estate Participation NV | Zaventem – BE | 0473.018.817 | 50,00 |
| Société Agricole des Grands Lacs SA | Luxemburg – LU | – | 50,00 |
| Romarin Real Estate sas | Rijsel – FR | – | 50,00 |
| KBC Bank: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig geconsolideerd worden¹ | | | |
| Atrium Development SA | Luxemburg – LU | – | 25,00 |
| Barbarahof NV | Zaventem – BE | 0880.789.197 | 30,00 |
| Consorzio Sandonato Est | Firenze – IT | – | 22,80 |
| Covent Garden Development NV | Brussel – BE | 0892.236.187 | 25,00 |
| 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" | Sint-Niklaas – BE | 0437.938.766 | 50,00 |
| Amdale Holdings Limited NV | Diegem – BE | 0452.146.563 | 50,00 |
| Pakobo NV | Diegem – BE | 0474.569.526 | 50,00 |
| Rumst Logistics NV | Machelen – BE | 0862.457.583 | 50,00 |
| Perifund NV | Brussel – BE | 0465.369.673 | 50,00 |
| Prague Real Estate NV | Zaventem – BE | 0876.309.678 | 50,00 |
| Real Estate Administration a.s. | Praag – CZ | – | 30,05 |
| Resiterra NV | Zaventem – BE | 0460.925.588 | 50,00 |
| Rumst Logistics II NV | Machelen – BE | 0880.830.076 | 50,00 |
| Rumst Logistics III NV | Machelen – BE | 0860.829.383 | 50,00 |
| Sandonato Parcheggi Srl | Firenze – IT | – | 44,70 |
| Sandonato Srl | Firenze – IT | – | 44,70 |
| KBC Bank: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | | | |
| Budatrend III. Ingatlanhasznositó Rt. | Boedapest – HU | – | 34,33 |
| Foxhill Opportunity Offshore Fund | Princeton – GB | – | 43,00 |
| Giro Elszámolásforgáltató Rt. | Boedapest – HU | – | 20,99 |
| HAGE Hajdúsági Agráripari Részvénytársaság | Boedapest – HU | – | 25,00 |
| Isabel NV | Brussel – BE | 0455.530.509 | 25,33 |
| K & H International Treasury Service Szolg. Kft. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| Nova Ljubljanska banka d.d. | Ljubljana – SI | – | 34,00 |
| Prague Stock Exchange a.s. | Praag – CZ | – | 24,39 |
| KBC Bank: ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹ | | | |
| Banking Funding Company NV | Brussel – BE | 0884.525.182 | 22,90 |

| Naam | Zetel | Btw-nummer of nationaal identi- ficatienummer | Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau, in procenten |
|---|------------------|---|---|
| BCC Corporate NV | Brussel – BE | 0883.523.807 | 23,95 |
| Bedrijvencentrum Noordoost-Antwerpen NV | Antwerpen – BE | 0455.474.485 | 21,28 |
| Bedrijvencentrum Rupelstreek NV | Aartselaar – BE | 0427.329.936 | 33,33 |
| Brand and Licence Company NV | Brussel – BE | 0884.499.250 | 20,00 |
| Czech Banking Credit Bureau a.s. | Praag – CZ | – | 20,00 |
| Etoiles d'Europe sas | Parijs – FR | – | 45,00 |
| Justinvest Antwerpen NV | Antwerpen – BE | 0476.658.097 | 33,33 |
| Kattendijkdok NV | Antwerpen – BE | 0863.854.482 | 39,00 |
| Prvni Certifikacni Autorita a.s. | Praag – CZ | – | 23,25 |
| Rabot Invest NV | Antwerpen – BE | 0479.758.733 | 25,00 |
| Sea Gate Logistics NV | Aalst – BE | 0480.040.627 | 25,00 |
| Transportbeton GmbH | Delmenhorst – DE | – | 25,88 |

KBC Verzekeringen: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden

| | | | |
|--|------------------|--------------|--------|
| KBC Verzekeringen NV | Leuven – BE | 0403.552.563 | 100,00 |
| A Banka A.D. Beograd | Belgrado – RS | – | 100,00 |
| ADD NV | Heverlee – BE | 0406.080.350 | 100,00 |
| Assurisk SA | Luxemburg – LU | – | 100,00 |
| Anglesea Financial Products Limited | Dublin – IE | – | 100,00 |
| KBC Financial Indemnity Insurance SA | Luxemburg – LU | – | 100,00 |
| ČSOB Pojišť'ovna a.s. | Pardubice – CZ | – | 100,00 |
| ČSOB Poist'ovňa a.s. | Bratislava – SK | – | 100,00 |
| Fidea NV | Antwerpen – BE | 0406.006.069 | 100,00 |
| Groep VTB-VAB NV | Zwijndrecht – BE | 0456.267.594 | 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 NV | Zwijndrecht – BE | 0866.583.053 | 45,21 |
| K & H Insurance Rt. | Boedapest – HU | – | 100,00 |
| KBC Life Fund Management SA | Luxemburg – LU | – | 100,00 |
| KBC Life Fund Management Ireland Limited | Dublin – IE | – | 99,00 |
| Secura NV | Brussel – BE | 0403.293.336 | 95,04 |
| Securlux SA | Luxemburg – LU | – | 100,00 |
| TUIR WARTA SA | Warschau – PL | – | 100,00 |
| Powszechna Towarzystwo Emerytalne Dom SA | Warschau – PL | – | 100,00 |
| Tun'Z WARTA VITA SA | Warschau – PL | – | 99,17 |
| VITIS Life Luxembourg SA | Luxemburg – LU | – | 99,99 |
| Data Office NV | Leuven – BE | 0413.719.252 | 99,99 |
| ZPAD DZI | Sofia – BG | – | 89,37 |
| ZPAD DZI General Insurance | Sofia – BG | – | 87,40 |
| DZI Invest AD | Sofia – BG | – | 88,19 |
| Galloway Bulgaria OOD | Sofia – BG | – | 88,39 |
| Air Ban OOD | Sofia – BG | – | 74,51 |
| DZI recreation and tourism EOOD | Sofia – BG | – | 89,37 |
| Health Insurance DZI AD | Sofia – BG | – | 74,28 |
| Medical center DZI EOOD | Sofia – BG | – | 74,28 |

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 |
| ČSOB Insurance Service Limited | Pardubice – CZ | – | 100,00 |
| Fundacja WARTA | Warschau – PL | – | 100,00 |
| Gdynia America Shipping Lines (London) Limited | Londen – GB | – | 73,68 |
| KBC Frequent Click Conseil SA | Luxemburg – LU | – | 100,00 |
| KBC Verzekeringen Vastgoed Nederland I BV | Rotterdam – NL | – | 100,00 |
| KBC Zakenkantoor NV | Leuven – BE | 0462.315.361 | 100,00 |
| Maatschappij voor Brandherverzekering CVBA | Leuven – BE | 0403.552.761 | 90,55 |
| Omnia CVBA | Leuven – BE | 0413.646.305 | 100,00 |
| Van Clapdorp BVBA | Mortsel – BE | 0418.119.488 | 100,00 |
| WARTA Cultus Sp.z.o.o. | Warschau – PL | – | 100,00 |

| Naam | Zetel | Btw-nummer of nationaal identi- ficatienummer | Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau, in procenten |
|--|------------------|---|---|
| WARTA Finance SA | Warschau – PL | – | 100,00 |
| WARTA Investment Sp.z.o.o. | Warschau – PL | – | 100,00 |
| WARTA Nieruchomosci Sp.z.o.o. | Warschau – PL | – | 100,00 |
| WARTA Tourism Sp.z.o.o. | Warschau – PL | – | 100,00 |
| KBC Verzekeringen: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig geconsolideerd worden | | | |
| NLB Vita d.d. | Ljubljana – SI | – | 50,00 |
| KBC Verzekeringen: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig geconsolideerd worden¹ | | | |
| – | | | |
| KBC Verzekeringen: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | | | |
| – | | | |
| KBC Verzekeringen: 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 | 33,33 |
| Optimobil Belgium NV | Brussel – BE | 0471.868.277 | 33,33 |
| Procar SA | Warschau – PL | – | 23,65 |
| KBL EPB: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden | | | |
| Kredietbank SA Luxembourgeoise | Luxemburg – LU | – | 99,91 |
| Brown, Shipley & Co. Limited | Londen – GB | – | 99,91 |
| Brown, Shipley Holding (Jersey) Limited | Jersey – GB | – | 99,91 |
| Cawood Smithie & Co. | Londen – GB | – | 99,91 |
| Fairmount Group Nominees Limited | Leatherhead – GB | – | 99,91 |
| Fairmount Pension Trustee Limited | Londen – GB | – | 99,91 |
| Fairmount Trustee Services Limited | Leatherhead – GB | – | 99,91 |
| KBL Investment Funds Limited | Londen – GB | – | 99,91 |
| Stark Trustee Company | Leatherhead – GB | – | 99,91 |
| The Brown Shipley Pension Portfolio Limited | Londen – GB | – | 99,91 |
| White Rose Nominee Limited | Londen – GB | – | 99,91 |
| Fidef Ingénierie Patrimoniale SA | La Rochelle – FR | – | 99,91 |
| Financière et Immobilière SA | Luxemburg – LU | – | 99,91 |
| KB Lux Immo SA | Luxemburg – LU | – | 99,91 |
| Centre Europe SA | Luxemburg – LU | – | 99,91 |
| Rocher Limited | Douglas – IM | – | 99,91 |
| sci KB Luxembourg Immo III (Monaco) | Monaco – MC | – | 99,91 |
| KB Luxembourg (Monaco) SA | Monaco – MC | – | 99,91 |
| sci KB Luxembourg Immo I (Monaco) | Monaco – MC | – | 99,91 |
| KBL Beteiligungs AG | Mainz – DE | – | 99,91 |
| Merck Finck & Co. | München – DE | – | 99,91 |
| Merck Finck Invest Asset Management GmbH | München – DE | – | 99,91 |
| Merck Finck Pension Fund | München – DE | – | 99,91 |
| Merck Finck Treuhand AG | München – DE | – | 99,91 |
| Merck Finck Vermögensbetreuungs AG | München – DE | – | 99,91 |
| Unterstützung u. Einrichtung der Bank | München – DE | – | 99,91 |
| Modernisierungsgesellschaft Lübecker Strasse | Mainz – DE | – | 78,99 |
| KBL Finance Limited | Dublin – IE | – | 99,91 |
| KBL France SA | Parijs – FR | – | 99,91 |
| Rene Abballea Finance | Brest – FR | – | 99,91 |
| KBL France Gestion | Parijs – FR | – | 99,86 |
| Kredietbank Informatique GIE | Luxemburg – LU | – | 99,91 |
| Kredietbank (Suisse) SA | Genève – CH | – | 99,90 |
| Privagest SA | Genève – CH | – | 99,90 |
| Krediettrust Luxembourg SA | Luxemburg – LU | – | 99,91 |
| Puilaetco Dewaay Private Bankers SA | Luxemburg – LU | – | 99,91 |
| Puilaetco Private Bankers SA | Brussel – BE | 0403.236.126 | 99,91 |
| Banque Puilaetco Luxembourg SA | Luxemburg – LU | – | 99,91 |
| DL Quality Asset Management SA | Luxemburg – LU | – | 99,91 |
| Theodoor Gilissen Bankiers NV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| Administratiekantoor Interland BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| Administratiekantoor voor Handel en Nijverheid BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |

| Naam | Zetel | Btw-nummer of nationaal identi- ficatienummer | Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau, in procenten |
|---|----------------|---|---|
| Administratiekantoor Gebr. Boissevain en Teixeira BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| Administratiekantoor Gebr. Boissevain en Kerkhoven BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| Administratiekantoor van Theodoor Gilissen NV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| Pacific Administratiekantoor BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| Trust- en Administratiekantoor Mij. Interland BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| Financiële Onderneming Smidswater BV | Den Haag – NL | – | 99,91 |
| Lange Voorbehout BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| Stroeve Asset Mangement BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| Stroeve Breda & Co. NV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| TG Fund Management BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| TG Ventures BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| Theodoor Gilissen Global Custody BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| Theodoor Gilissen Trust BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| Van Kollem en Broekman Effecten BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| Wereldefect BV | Amsterdam – NL | – | 99,91 |
| KBL EPB: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden¹ | | | |
| Merck Finck Beteiligungs GmbH | München – DE | – | 99,91 |
| Plateau Real Estate Limited | Douglas – IM | – | 99,91 |
| snc KBL France Courtage Assurances | Parijs – FR | – | 99,91 |
| sci KB Luxembourg Immo II (Monaco) | Monaco – MC | – | 99,91 |
| Steubag G Betriebswirtschafts und Bankendienstleistungsberatung in Rheinland-Pfalz mbH | Mainz – DE | – | 99,91 |
| KBL EPB: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig geconsolideerd worden | | | |
| – | | | |
| KBL EPB: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig geconsolideerd worden¹ | | | |
| Cogere SA | Luxemburg – LU | – | 49,96 |
| Gécalux sarl | Münzbach – LU | – | 49,96 |
| KBL EPB: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | | | |
| EFA Partners SA | Luxemburg – LU | – | 52,65 |
| European Fund Administration SA | Luxemburg – LU | – | 52,65 |
| European Fund Administration France sas | Parijs – FR | – | 52,65 |
| KBL EPB: ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹ | | | |
| Damsigt scp | Utrecht – NL | – | 24,56 |
| TVM GmbH | Grünwald – DE | – | 31,22 |
| TVM KG | Grünwald – DE | – | 21,44 |
| KBC Groep NV: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden | | | |
| Gebema NV | Mortsel – BE | 0461.454.338 | 100,00 |
| KBC Groep NV | Brussel – BE | 0403.211.479 | 100,00 |
| KBC Bank NV | Brussel – BE | 0462.920.226 | 100,00 |
| KBC Global Services NV | Brussel – BE | 0465.746.488 | 100,00 |
| KBC Verzekeringen NV | Brussel – BE | 0403.552.563 | 100,00 |
| Kredietbank SA Luxembourgeoise | Luxemburg – LU | – | 99,91 |
| Kredietcorp SA | Luxemburg – LU | – | 100,00 |
| KBC Groep NV: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden¹ | | | |
| Fidabel NV | Brussel – BE | 0403.211.479 | 100,00 |
| ValueSource NV | Brussel – BE | 0472.685.453 | 100,00 |
| ValueSource Technologies Private Limited | Alwabet – IN | – | 99,99 |
| KBC Groep NV: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig geconsolideerd worden | | | |
| – | | | |
| KBC Groep NV: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig geconsolideerd worden¹ | | | |
| – | | | |
| KBC Groep NV: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | | | |
| – | | | |
| KBC Groep NV: ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹ | | | |
| – | | | |

¹ Van te verwaarlozen betekenis, tenzij anders aangegeven (zie voetnoot 2).

² Vastgoedcertificaten en maatschappijen waarbij het resultaat niet wordt toegewezen aan de groep.



VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING



CONTEXT

De vennootschappelijke jaarrekening van KBC Groep NV wordt hier voorgesteld in een verkorte versie. Conform 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, 1080 Brussel, België

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.

BALANS, RESULTATEN EN RESULTAATSVERWERKING – B-GAAP, VENNOOTSCHAPPELIJK

VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS NA WINSTVERDELING, GEBASEERD OP BELGISCHE BOEKHOUDNORMEN

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|--|--------------|---------------|
| Vaste activa | 8 130 | 9 532 |
| Financiële vaste activa | 8 130 | 9 532 |
| Verbonden ondernemingen | 8 119 | 9 521 |
| Deelnemingen | 7 816 | 9 266 |
| Vorderingen | 303 | 254 |
| Ondernemingen met deelnemingsverhouding | 11 | 11 |
| Deelnemingen | 1 | 1 |
| Vorderingen | 10 | 10 |
| Vlottende activa | 1 784 | 1 289 |
| Vorraden en bestellingen in uitvoering | 0 | 11 |
| Vorderingen op ten hoogste 1 jaar | 68 | 76 |
| Handelsvorderingen | 36 | 43 |
| Overige vorderingen | 32 | 33 |
| Geldbeleggingen | 1 601 | 1 115 |
| Eigen aandelen | 785 | 1 020 |
| Overige beleggingen | 815 | 95 |
| Liquide middelen | 100 | 70 |
| Overlopende rekeningen | 15 | 14 |
| Totaal activa | 9 914 | 10 822 |
| Eigen vermogen | 7 852 | 8 271 |
| Kapitaal | 1 235 | 1 235 |
| Geplaatst kapitaal | 1 235 | 1 235 |
| Uitgiftepremies | 4 149 | 4 158 |
| Reserves | 1 100 | 1 335 |
| Wettelijke reserves | 123 | 123 |
| Onbeschikbare reserves | 787 | 1 021 |
| Belastingvrije reserves | 190 | 189 |
| Beschikbare reserves | 0 | 0 |
| Overgedragen winst | 1 369 | 1 543 |
| Voorzieningen en uitgestelde belastingen | 10 | 7 |
| Voorzieningen voor risico's en kosten | 10 | 7 |
| Schulden | 2 052 | 2 543 |
| Schulden op meer dan 1 jaar | 628 | 858 |
| Financiële schulden | 628 | 858 |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen | 101 | 351 |
| Kredietinstellingen | 20 | 0 |
| Overige leningen | 507 | 507 |
| Schulden op ten hoogste 1 jaar | 1 352 | 1 645 |
| Schulden op meer dan 1 jaar die binnen een jaar vervallen | 20 | 20 |
| Financiële schulden | 35 | 199 |
| Overige leningen | 35 | 199 |
| Handelsschulden | 1 | 13 |
| Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten | 84 | 66 |
| Belastingen | 24 | 0 |
| Bezoldigingen en sociale lasten | 60 | 66 |
| Overige schulden | 1 212 | 1 346 |
| Overlopende rekeningen | 71 | 40 |
| Totaal passiva | 9 914 | 10 822 |

VENNOOTSCHAPPELIJKE RESULTATEN, GEBASEERD OP BELGISCHE BOEKHOUDNORMEN

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|---|--------------|--------------|
| Kosten | | |
| A Kosten van schulden | 74 | 62 |
| B Andere financiële kosten | 5 | 3 |
| C Diensten en diverse goederen | 42 | 80 |
| D Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen | 250 | 294 |
| F Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en kosten | 2 | 0 |
| G 1) Waardeverminderingen op financiële vaste activa | 6 | 18 |
| 2) Waardeverminderingen op vlottende activa | 0 | 14 |
| I Minderwaarden bij realisatie van vaste activa | 0 | 0 |
| K Belastingen | 52 | 37 |
| L Winst van het boekjaar | 2 258 | 2 425 |
| Totaal | 2 689 | 3 933 |
| N Te bestemmen winst van het boekjaar | 2 258 | 2 425 |
| Opbrengsten | | |
| A Opbrengsten uit financiële activa | 2 146 | 2 504 |
| B Opbrengsten uit vlottende activa | 45 | 54 |
| C Andere financiële opbrengsten | 9 | 3 |
| D Bedrijfsopbrengsten | 292 | 364 |
| G 1) Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa | 3 | 3 |
| H Terugneming van voorzieningen voor risico's en kosten | 0 | 2 |
| I 2) Meerwaarde bij realisatie van financiële vaste activa | 192 | 3 |
| J Uitzonderlijke opbrengsten | 1 | 0 |
| [M Onttrekking aan de belastingvrije reserves] | 0 | 0 |
| Totaal | 2 689 | 2 933 |

RESULTAATVERWERKING, GEBASEERD OP BELGISCHE BOEKHOUDNORMEN

| In miljoenen euro | 31-12-2006 | 31-12-2007 |
|---|------------|------------|
| Te bestemmen winstsaldo | 3 334 | 3 794 |
| Te bestemmen winst van het boekjaar | 2 258 | 2 425 |
| Overgedragen winst van het vorige boekjaar | 1 076 | 1 369 |
| Toevoeging aan het eigen vermogen | 778 | 933 |
| Aan de wettelijke reserves | 0 | 0 |
| Aan de overige reserves | 778 | 933 |
| Over te dragen winst | 1 369 | 1 543 |
| Uit te keren winst | 1 187 | 1 318 |
| Vergoeding van het kapitaal | 1 168 | 1 295 |
| Bestuurders of zaakvoerders | 1 | 1 |
| Andere rechthebbenden, werknemersparticipatie | 18 | 22 |

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het te bestemmen winstsaldo van 3 794 miljoen euro te verdelen zoals in de tabel (kolom 31-12-2007) is aangegeven. Als dat voorstel wordt goedgekeurd, bedraagt het brutodividend 3,78 euro per dividendgerechtigd aandeel KBC Groep NV over het boekjaar 2007. Na inhouding van de roerende voorheffing van 25% bedraagt het nettodividend 2,835 euro per gewoon aandeel. Voor de aandelen met VV-strip bedraagt de roerende voorheffing 15% en het nettodividend 3,2130 euro.

Op 31 december 2007 bedraagt het aantal dividendgerechtigde aandelen 342 568 138 (op een totaal van 355 115 321 aandelen). Voor de berekening van het aantal dividendgerechtigde aandelen werd rekening gehouden met het volgende:

- De 110 871 aandelen uitgegeven in het kader van de kapitaalverhoging voor het personeel in 2007 zijn pas dividendgerechtigd vanaf het boekjaar 2008.
- Onder voorbehoud van goedkeuring: de schorsing van dividend op alle ingekochte aandelen resulterend uit het aandeleninkoopprogramma in 2007 (10 436 312 aandelen op 31 december 2007) en op 2 000 000 aandelen ingekocht in het kader van het inkoopprogramma in 2008.

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 31-12-2006 | 7 816 | 303 | 1 | 10 |
| Aanschaffingen in 2007 | 1 500 | 1 | 0 | 0 |
| Vervreemdingen in 2007 | -43 | -50 | 0 | 0 |
| Andere wijzigingen in 2007 | -7 | 0 | 0 | 0 |
| Boekwaarde 31-12-2007 | 9 266 | 254 | 1 | 10 |

De deelnemingen in verbonden ondernemingen van KBC Groep NV betreffen voornamelijk de participatie in KBC Bank NV (99,99%), KBC Verzekeringen NV (99,99%), Kredietbank SA Luxembourgeoise (KBL EPB, 91,49% – dit is zonder de aandelen KBL EPB in het bezit van Kredietcorp SA), KBC Global Services NV (voorheen KBC Exploitatie NV – 99,99%), KBC Asset Management NV (48,14%) en KBC Real Estate NV (voorheen Almafin NV – 26,82%). De voornaamste wijzigingen tegenover 31 december 2006 zijn de intekening op een kapitaalverhoging bij KBC Bank NV (1 500 miljoen euro) en bij ValueSource NV (500 012 euro), de vereffening van Royal Oak SA en van Winkelgalerie Champagne, en de verkoop van Gevafin SA.

De vorderingen op verbonden ondernemingen betreffen voornamelijk een achtergestelde perpetuele lening aan KBC Bank NV ad 250 miljoen euro. De wijziging tegenover 31 december 2006 betreft de toename van de vordering op KBC Bank NV door de conversie van 17 105 verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties (ATO's) in evenveel aandelen KBC Groep NV (+1 miljoen euro) en de terugbetaling van de lening toegestaan aan Almafin NV (-49,5 miljoen euro).

De deelneming in ondernemingen met deelnemingsverhouding betreft de participatie in ARDA IMMO NV.

De vordering op ondernemingen met deelnemingsverhouding betreft het deel 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 | 31-12-2006 | Kapitaalverhoging voor het personeel | Omzetting ATO's en uitoefening warrants | Inkoop en vernietiging eigen aandelen | Uitoefening opties | Winst-reservering | 31-12-2007 |
|------------------------|--------------|--------------------------------------|---|---------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| Kapitaal | 1 235 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 235 |
| Uitgiftepremies | 4 149 | 8 | 1 | 0 | 0 | 0 | 4 158 |
| Reserves | 1 100 | 0 | 0 | 287 | -52 | 0 | 1 335 |
| Overgedragen resultaat | 1 369 | 0 | 0 | -985 | 52 | 1 108 | 1 543 |
| Eigen vermogen | 7 852 | 8 | 1 | -698 | 0 | 1 108 | 8 271 |

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

Op 31 december 2007 bereikte het geplaatst maatschappelijk kapitaal van de vennootschap 1 235 156 370 euro. Het maatschappelijk kapitaal is volgestort en steeg in de loop van het boekjaar met 444 868 euro. Het maatschappelijk kapitaal was op 31 december 2007 verdeeld in 355 115 321 aandelen. Het aantal uitgegeven VV-strips bedroeg op dat ogenblik 55 481 633.

Van de 127 976 aandelen die in 2007 werden uitgegeven, zijn er 110 871 pas dividendgerechtigd vanaf het boekjaar 2008. Bovendien wordt de dividenduitkering met betrekking tot de aandelen die worden ingekocht in het kader van het aandeleninkoopprogramma 2007–2009 geschorst (onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering).

ONTWIKKELING VAN HET KAPITAAL EN DE UITGIFTEPREMIES IN 2006 EN 2007, GEBASEERD OP BELGISCHE BOEKHOUDNORMEN

| In euro | Datum | Kapitaal | Uitgiftepremies | Aantal aandelen |
|--------------------------------------|------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Inbreng van ATO's 1998–2008 | 31-03-2006 | 1 234 296 971 | 4 140 138 914 | 366 595 147 |
| Vernietiging eigen aandelen | 27-04-2006 | 1 234 296 971 | 4 140 138 914 | 363 095 147 |
| Inbreng van ATO's 1998–2008 | 29-06-2006 | 1 234 300 527 | 4 140 208 609 | 363 096 193 |
| Inbreng van ATO's 1998–2008 | 27-09-2006 | 1 234 306 161 | 4 140 319 015 | 363 097 850 |
| Kapitaalverhoging voor het personeel | 29-12-2006 | 1 234 704 114 | 4 148 451 301 | 363 214 895 |
| Inbreng van ATO's 1998–2008 | 29-12-2006 | 1 234 711 502 | 4 148 596 088 | 363 217 068 |
| Inbreng van ATO's 1998–2008 | 30-03-2007 | 1 234 732 276 | 4 149 003 198 | 363 223 178 |
| Vernietiging eigen aandelen | 27-04-2007 | 1 234 732 276 | 4 149 003 198 | 354 993 455 |
| Inbreng van ATO's 1998–2008 | 29-06-2007 | 1 234 751 743 | 4 149 375 478 | 354 999 049 |
| Inbreng van ATO's 1998–2008 | 28-09-2007 | 1 234 767 668 | 4 149 680 010 | 355 003 625 |
| Kapitaalverhoging voor het personeel | 28-12-2007 | 1 235 153 499 | 4 158 143 903 | 355 114 496 |
| Inbreng van ATO's 1998–2008 | 31-12-2007 | 1 235 156 370 | 4 158 198 806 | 355 115 321 |

De belangrijkste wijzigingen in het boekjaar 2007 zijn:

- In het boekjaar 2007 werden 110 871 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 zijn Belgische dochtervennootschappen konden intekenen. Het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders werd dan ook opgeheven. De aandelen werden uitgegeven tegen 79,82 euro en zijn geblokkeerd gedurende twee jaar. Met deze kapitaalverhoging beoogt de groep de band met zijn personeel 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 17 105 nieuwe aandelen van het VV-type gecreëerd door inbreng van evenveel achtergestelde verplicht in aandelen (KBC Groep NV) terugbetaalbare obligaties 1998–2008 (ATO's). Op 31 december 2007 waren er in totaal 2 589 347 ATO's 1998–2008 (voor een nominaal bedrag van 181 miljoen 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 KBC Groep NV voor één ATO. De door de houders niet ingebrachte ATO's zullen op de eindvervalddag automatisch worden omgezet in nieuwe aandelen KBC Groep NV. Daardoor zal het aantal aandelen met 2 589 347 aandelen van het VV-type toenemen.

- Op de Algemene Vergadering van 27 april 2007 werden 8 229 723 aandelen, die al in 2006 waren ingekocht, vernietigd. Deze vernietiging werd volledig aangerekend op de onbeschikbare reserve.

De machtiging voor het toegestaan kapitaal kan nog tot 17 juni 2012 worden gebruikt voor een bedrag van 199 614 169 euro. Gerekend tegen een fractiewaarde van 3,48 euro per aandeel, kunnen dus nog maximaal 57 360 393 nieuwe aandelen KBC Groep NV ingevolge deze machtiging worden uitgegeven.

Toelichting 4: Aandeelhouders

De structuur van het aandeelhouderschap, zoals die blijkt uit de kennisgevingen ontvangen in het kader van enerzijds de Belgische Wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde

vennootschappen en tot reglementering van de openbare overnamebiedingen en anderzijds de artikelen 631 en 632 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, is als volgt:

AANDEELHOUDERSCHAP, KENNISGEVINGEN OVEREENKOMSTIG DE WET VAN 2 MAART 1989

| | Datum kennisgeving | Adres | Aantal KBC-aandelen (tegenover de som van het op het moment van kennisgeving bestaande aantal aandelen en verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties) | Aantal verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties |
|---|--------------------|--|---|---|
| KBC Ancora Comm.VA, voorheen Almancora | Augustus 2007 | Philipssite 5 bus 10, 3001 Leuven, België | 82 216 380 (23%) | 0 |
| Cera CVBA | Augustus 2007 | Philipssite 5 bus 10, 3001 Leuven, België | 25 286 621 (7%) | 0 |
| MRBB CVBA | Maart 2005 | Diestsevest 40, 3000 Leuven, België | 42 562 665 (12%) | 0 |
| Andere vaste aandeelhouders | Maart 2005 | P.a. Ph. Vlerick, Ronsevaalstraat 2, 8510 Bellegem, België | 42 715 838 (12%) | 0 |
| Vennootschappen behorend tot de KBC-groep | Augustus 2007 | Havenlaan 2, 1080 Brussel, België | 10 796 063 (3%) | 0 |

AANDEELHOUDERSCHAP 31-12-2007, KENNISGEVING OVEREENKOMSTIG HET BELGISCH WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

| | Adres | Aantal KBC-aandelen |
|--|---|---------------------|
| Assurisk SA | Avenue de la Gare 8-10, 1610 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg | 300 |
| KBC Bank NV | Havenlaan 2, 1080 Brussel, België | 3 921 645 |
| KBC Investments Limited | 111 Old Broad Street, EC2N 1FP London, United Kingdom | 42 876 |
| KBC Securities NV | Havenlaan 12, 1080 Brussel, België | 2 |
| VITIS Life Luxembourg SA | Boulevard Royal 7, BP 803, 2018 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg | 2 500 |
| Totaal | | 3 967 323 |
| <i>In procent van het totaal aantal aandelen</i> | | <i>1,1%</i> |

Informatie over de (wijzigingen in) KBC-aandelen bij KBC Groep NV zelf wordt verstrekt in het hoofdstuk Informatie voor de aandeelhouders, in de tabel onder Het KBC-aandeel in 2007, bij Aandeleninkoopprogramma en ontwikkeling aantal

eigen aandelen van KBC Groep NV. De gemiddelde fractiewaarde van het KBC-aandeel in 2007 bedroeg 3,48 euro.

EIGEN AANDELEN BIJ KBC GROEP NV, 31-12-2007

| | Adres | Aantal KBC-aandelen |
|--------------|-----------------------------------|---------------------|
| KBC Groep NV | Havenlaan 2, 1080 Brussel, België | 11 474 207 |

Toelichting 5: Balans

Op 31 december 2007 bedragen de geldbeleggingen 1 115 miljoen euro. De afname ten opzichte van 31 december 2006 (-486 miljoen euro) is het gevolg van de afname van de termijnbeleggingen (-720 miljoen euro) en de toename van de post Eigen aandelen (+235 miljoen euro, samengesteld uit de aankoop ad 1 miljard euro in het kader van het aandeleninkoopprogramma 2007, de afboeking van 0,7 miljard euro als gevolg van de vernietiging van 8 229 723 aandelen, en de verkoop ad 52 miljoen euro in het kader van de aandelenoptieplannen).

De Schulden op meer dan 1 jaar namen per saldo toe met 229 miljoen euro, vooral als gevolg van de uitgifte door KBC Groep NV van een Floating Rate Note ad 250 miljoen euro.

De Financiële schulden op ten hoogste 1 jaar namen toe met 165 miljoen euro, vooral als gevolg van de verhoogde uitgifte van commercial paper. De post Overige schulden betreft voornamelijk de te betalen dividenden.

Toelichting 6: Resultaten

In het kader van een samenwerkingsovereenkomst in de vorm van een kostendelende structuur heeft KBC Groep NV 3 822 medewerkers in dienst voor rekening van groepsvennootschappen. Deze kostendelende structuur behelst de domeinen ICT, communicatie, marketing, marktonderzoek en logistiek. De totale kosten hiervan bedragen 350 miljoen euro en werden op basis van objectieve criteria verdeeld over de deelnemers.

Voor 2007 bedraagt de nettowinst van KBC Groep NV 2 425 miljoen euro. De belangrijkste opbrengsten zijn de dividendontvangsten van KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBC Asset Management, KBL EPB en Gebema, in totaal 2 491 miljoen euro. De stijging met 363 miljoen euro tegenover 2006 is vooral toe te schrijven aan een hoger dividend uitgekeerd door KBL EPB.

De belangrijkste kosten (behoudens die gemaakt voor de kostendelende structuur) betreffen kosten van schulden en kosten in verband met overnames en externe communicatie.

Toelichting 7: Vergoeding van de commissaris

KBC Groep NV betaalde in 2007 aan Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA 74 657 euro in het kader van de standaardcontroleopdrachten.

Voor niet-auditdiensten werd in 2007 een vergoeding betaald van 297 136 euro, verdeeld als volgt:

- andere controleopdrachten: 7 064 euro;
- andere opdrachten buiten de controleopdrachten: 290 072 euro.

Toelichting 8: Belangenconflicten

We verwijzen naar het hoofdstuk Corporate governance, onder Belangenconflicten die onder artikel 523 of 524 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen vallen.

Toelichting 9: Aandeleninkoopprogramma's

We verwijzen naar het hoofdstuk Groepsstructuur en strategie, onder Financiële doelstellingen en aandeleninkoopprogramma's.



OVERIGE INFORMATIE



GLOSSARIUM VAN GEBRUIKTE RATIO'S

| | |
|--|--|
| CAD-ratio, bankactiviteiten | [reglementair eigen vermogen] / [totaal gewogen risicovolume]. Gedetailleerde berekening in hoofdstuk Waarde- en risicobeheer. |
| Dekkingsratio | [individuele bijzondere waardeverminderingen op non-performing kredieten] / [uitstaande non-performing kredieten]. Voor een definitie van non-performing, zie Non-performing ratio. De teller kan in voorkomend geval worden uitgebreid met de individuele bijzondere waardeverminderingen op performing kredieten en de op portefeuillebasis geboekte bijzondere waardeverminderingen. |
| 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 terugbetaalbare obligaties, min eigen aandelen (per einde periode)] |
| Gearing ratio | [som van de geconsolideerde eigen vermogens van KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBL EPB, de resterende ex-Gevaert-groepsmaatschappijen en KBC Global Services] / [geconsolideerd eigen vermogen van de KBC-groep] |
| Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen | [nettoschadelast / netto verdiende premies] + [nettokosten / netto geboekte premies] |
| Kosten-inkomstenratio | [exploitatiekosten van de bankactiviteiten] / [totale opbrengsten van de bankactiviteiten]. De bankactiviteiten worden gedefinieerd als de som van het bankbedrijf en het Europese privatebankingbedrijf. |
| Kredietverliesratio | [nettowijziging in de individuele en op portefeuille gebaseerde bijzondere waardeverminderingen op 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 of in overschrijding zijn)] / [totale uitstaande kredietportefeuille] |
| Rendement op eigen vermogen | [winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa] |
| Rendement op toegewezen eigen vermogen, van een divisie | [winst na belastingen (inclusief belangen van derden) van een divisie, aangepast om rekening te houden met toegewezen in plaats van effectief eigen vermogen] / [gemiddeld toegewezen eigen vermogen van de divisie]. De nettowinst van een divisie is de som van de nettowinst van alle ondernemingen die tot die divisie behoren, aangepast voor toegewezen centrale overheadkosten en de financieringskosten op betaalde goodwill. Het aan een divisie toegewezen kapitaal is gebaseerd op een Tier 1-ratio van 8% voor de bankactiviteiten en een 200%-solvabiliteitsratio voor de verzekeringsactiviteiten. Voor de bankactiviteiten omvat het toegewezen Tier 1-kapitaal zowel kernkapitaal (85%) als hybride kapitaal (15%). Voor de verzekeringsactiviteiten omvat het toegewezen solvabiliteitskapitaal alleen kernkapitaal. In de noemer van de berekening van het rendement op toegewezen eigen vermogen wordt alleen met het kernkapitaal rekening gehouden. |
| Solvabiliteitsratio, groep | [beschikbaar solvabiliteitskapitaal van de KBC-groep] / [vereist solvabiliteitskapitaal van KBC Bank, KBL EPB en het holdingbedrijf (na aftrek van intercompany transacties tussen deze entiteiten) en KBC Verzekeringen samen] |
| Solvabiliteitsratio, verzekeringsactiviteiten | [beschikbaar solvabiliteitskapitaal] / [vereist solvabiliteitskapitaal]. Gedetailleerde berekening in hoofdstuk Waarde- en risicobeheer. |
| Tier 1-ratio, bankactiviteiten | [Tier 1-kapitaal] / [totaal gewogen risicovolume]. Gedetailleerde berekening in hoofdstuk Waarde- en risicobeheer. |
| Winst per aandeel, basis | [winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, plus verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, min eigen aandelen] |
| Winst per aandeel, verwaterd | [winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, gecorrigeerd voor rente-uitgaven (na belastingen) op niet-verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, plus verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, min eigen aandelen, plus verwaterend effect van opties en niet-verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties] |

OPDELING NAAR LAND VAN DE ONDERLIGGENDE RESULTATEN VAN DE DIVISIE CENTRAAL- EN OOST-EUROPA EN RUSLAND

ONDERLIGGENDE RESULTATEN DIVISIE CENTRAAL- EN OOST-EUROPA EN RUSLAND, PER LAND

| In miljoenen euro | Tsjechië en Slowakije | | Hongarije | | Polen | | Rusland (6 maanden) | | Overige | |
|---|--------------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------------------|-----------|-------------|-------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Nettorente-inkomsten | 671 | 790 | 223 | 259 | 213 | 254 | - | 56 | -106 | -121 |
| Bruto verdiende premies, verzekeringen | 269 | 305 | 83 | 90 | 592 | 584 | - | 0 | 15 | 39 |
| Dividendinkomsten | 2 | 2 | 1 | 0 | 3 | 3 | - | 0 | 0 | 0 |
| Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 92 | 38 | 107 | 112 | 41 | 44 | - | 1 | -3 | 13 |
| Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 11 | 7 | 4 | 2 | 14 | 15 | - | 0 | 0 | 3 |
| Nettoprovisie-inkomsten | 221 | 231 | 107 | 112 | -17 | -25 | - | 7 | -1 | -1 |
| Overige netto-inkomsten | 81 | 47 | 11 | 11 | 58 | 41 | - | 2 | 4 | -1 |
| Totale opbrengsten | 1 347 | 1 420 | 535 | 587 | 904 | 916 | - | 67 | -91 | -69 |
| Exploitatiekosten | -654 | -665 | -298 | -310 | -377 | -399 | - | -48 | -9 | -68 |
| Bijzondere waardeverminderingen | -50 | -52 | -99 | -47 | 13 | 13 | - | -2 | -1 | -3 |
| Waarvan op leningen en vorderingen | -54 | -52 | -98 | -43 | 7 | 15 | - | -2 | -1 | -3 |
| Waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | - | 0 | 0 | 0 |
| Bruto technische lasten, verzekeringen | -193 | -170 | -62 | -64 | -356 | -329 | - | 0 | -32 | -11 |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering | -6 | -4 | 0 | 0 | -37 | -26 | - | 0 | 0 | -1 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen | 2 | 7 | 1 | 3 | 0 | 0 | - | 0 | 31 | 41 |
| Winst vóór belastingen | 446 | 536 | 77 | 169 | 148 | 176 | - | 16 | -102 | -111 |
| Belastingen | -99 | -117 | -20 | -41 | -12 | -31 | - | -4 | 38 | 54 |
| Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0 | 0 | 0 |
| Winst na belastingen | 347 | 419 | 58 | 127 | 136 | 145 | - | 12 | -64 | -57 |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0 | 50 | 27 |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 346 | 417 | 58 | 127 | 136 | 145 | - | 12 | -114 | -83 |
| Bankactiviteiten | 317 | 384 | 52 | 117 | 119 | 103 | - | 12 | -87 | -75 |
| Verzekeringsactiviteiten | 29 | 33 | 6 | 10 | 17 | 41 | - | 0 | -27 | -8 |
| Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode | 14 182 | 17 126 | 5 241 | 5 326 | 3 936 | 5 806 | - | 3 014 | - | - |
| Toegewezen kapitaal per einde periode | 1 082 | 1 289 | 393 | 397 | 414 | 573 | - | 205 | - | - |
| Rendement op toegewezen kapitaal | 31% | 31% | 8% | 32% | 27% | 23% | - | - | - | - |
| Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten | 57% | 53% | 63% | 59% | 72% | 70% | - | 72% | - | - |
| Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten | 103% | 96% | 100% | 93% | 98% | 96% | - | - | - | - |

OPDELING NAAR ACTIVITEIT VAN DE ONDERLIGGENDE RESULTATEN VAN DE DIVISIE MERCHANTBANKING

ONDERLIGGENDE RESULTATEN DIVISIE MERCHANTBANKING, PER ACTIVITEIT

| In miljoenen euro | Bedrijfsbankieren | | Marktactiviteiten | |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Nettorente-inkomsten | 1 017 | 1 105 | 0 | 0 |
| Bruto verdiende premies, verzekeringen | 318 | 290 | 0 | 0 |
| Dividendinkomsten | 12 | 21 | 0 | 0 |
| Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening | 47 | -25 | 945 | 819 |
| Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa | 27 | -2 | 0 | 0 |
| Nettoprovisie-inkomsten | 82 | 90 | 204 | 307 |
| Overige netto-inkomsten | 101 | 136 | 0 | 0 |
| Totale opbrengsten | 1 603 | 1 614 | 1 149 | 1 126 |
| Exploitatiekosten | -498 | -537 | -736 | -776 |
| Bijzondere waardeverminderingen | 3 | -48 | -1 | -8 |
| Waarvan op leningen en vorderingen | 4 | -4 | 0 | -2 |
| Waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa | -1 | -43 | -1 | -5 |
| Bruto technische lasten, verzekeringen | -198 | -169 | 0 | 0 |
| Nettoresultaat uit afgestane herverzekering | -29 | -32 | 0 | 0 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen | 0 | 0 | 1 | 2 |
| Winst vóór belastingen | 881 | 828 | 413 | 344 |
| Belastingen | -213 | -182 | -116 | -57 |
| Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Winst na belastingen | 668 | 646 | 297 | 287 |
| Toerekenbaar aan minderheidsbelangen | 93 | 88 | 2 | 2 |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 575 | 558 | 296 | 285 |
| Bankactiviteiten | 518 | 509 | 263 | 285 |
| Verzekeringsactiviteiten | 57 | 49 | 33 | 0 |
| Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode | 49 593 | 54 655 | 10 300 | 18 575 |
| Toegewezen kapitaal per einde periode | 3 460 | 3 795 | 700 | 1 263 |
| Rendement op toegewezen kapitaal | 17% | 18% | 40% | 18% |
| Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten | 38% | 39% | 64% | 69% |
| Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten | 92% | 91% | - | - |

CONTACTEN EN FINANCIËLE KALENDER

Informatie over producten, diensten en publicaties van de KBC-groep is beschikbaar bij het KBC-Telecenter, bereikbaar op werkdagen van 8 tot 22 uur en op zaterdag en banksluitingsdagen van 9 tot 17 uur.
Tel. 078 152 153 (Nederlands) of 078 152 154 (Frans, Engels, Duits)
kbc.telecenter@kbc.be

Aandeelhouders en pers kunnen bovendien terecht bij onze Persdienst en ons Investor Relations Office. De adressen van deze diensten staan vermeld in het hoofdstuk Informatie voor de aandeelhouders, waarin eveneens een financiële kalender is opgenomen.





MODES
ARTICLES
FUTURISTES

DE L'ACCENT
MEN
D'AMOUR
DE JAMES ENSOR

JAMES ENSOR (1860–1949)

James Ensor werd in Oostende geboren, als zoon van een Britse vader en een Belgische moeder. Hij was een van de grote vernieuwers van de Belgische kunst tijdens het laatste kwart van de negentiende eeuw. Aanvankelijk vond hij aansluiting bij het impressionisme, maar spoedig maakte hij zich los van deze stijl om met eigen creaties, zoals maskers, demonen en andere vreemde wezens een symbolische kunst te ontwikkelen waarin thema's als dood, frustratie en maatschappijkritiek schuilgaan. Met zijn persoonlijke visie op kunst was Ensor een wegbereider van het expressionisme en het surrealisme. Voor zijn stilleven, portretten en burgersalons sloot hij echter aan bij de realistische traditie.

In 1886 begon Ensor voor het eerst te etsen. Grafiek nam in Ensors oeuvre een aparte plaats in. Ze betekende voor hem een uitdaging: hij wilde dit medium als zelfstandige kunst promoten en het geen ondergeschikte rol toebedelen. Hij slaagde er zeer goed in om de picturale kracht van het schilderspalet te vertalen naar etsen. Zijn grafische productie verraadt ook een bijzonder tekentalent. Ensor heeft in totaal 133 etsen gemaakt, in diverse maar beperkte oplagen.

KBC bezit de volledige reeks etsen, op twee na. Intussen zijn ook al twee lithoalbums aangekocht, *Les scènes de la vie de Jésus Christ* en *La Gamme d'Amour*.

La Gamme d'Amour, 1929

22 litho's en muziekpartituren, 69/270, verzameling KBC

In 1906 krijgt Ensor van de familie Lambotte-Protin een harmonium cadeau, waarop hij in 1911 de muziek componeert bij *La Gamme d'Amour*, een ballet-pantomime voor marionetten. Dit is zijn meest omvangrijke creatie. Hij schrijft zelf het scenario, creëert de hele muziekcompositie en ontwerpt zowel kostuums als decors.

De lithoreeks *La Gamme d'Amour* betekent een belangrijke aanwinst voor de KBC-kunstcollectie. Voor het opluisteren van dit KBC-jaarverslag kozen we een aantal litho's uit deze reeks.