

40	22/05/2013	BE 0403.227.515	150	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	13128.00018	VOL 1.1

JAARREKENING IN EURO

Naam: **KBC GROEP**

Rechtsvorm: Naamloze vennootschap

Adres: Havenlaan Nr: 2 Bus:

Postnummer: 1080 Gemeente: Sint-Jans-Molenbeek

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Brussel

Internetadres:

Ondernemingsnummer BE 0403.227.515

Datum van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt. 31-01-2013

Jaarrekening goedgekeurd door de algemene vergadering van 02-05-2013

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01-01-2012 tot 31-12-2012

Vorig boekjaar van 01-01-2011 tot 31-12-2011

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

VOL 5.1, VOL 5.2.1, VOL 5.2.2, VOL 5.2.3, VOL 5.2.4, VOL 5.3.1, VOL 5.3.2, VOL 5.3.3, VOL 5.3.4, VOL 5.3.5, VOL 5.3.6, VOL 5.4.3, VOL 5.5.2, VOL 5.8, VOL 5.17.2

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

LEYSEN Thomas

Dennenlaan 9 A
2020 Antwerpen
BELGIË

Voorzitter van de Raad van Bestuur

VLERICK Philippe

Ronsevaalstraat 2
8510 Bellegem
BELGIË

Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur

BORGHGRAEF Paul

Rozenlaan 24

2970 Schilde
BELGIË

Einde van het mandaat: 03-05-2012

Bestuurder

BOSTOEN Alain

Coupure 126
9000 Gent
BELGIË

Bestuurder

CORNU Jozef

Grouwesteenstraat 13
9170 Sint-Gillis-Waas
BELGIË

Bestuurder

DE CEUSTER Marc

Valkenlaan 34
2950 Kapellen
BELGIË

Bestuurder

DECHAENE Tom

Danhieuxstraat 1/37
3090 Overijse
BELGIË

Bestuurder

DEPICKERE Franky

Izegemstraat 203
8770 Ingelmunster
BELGIË

Bestuurder

DISCRY Luc

Bosduifdreef 4
2970 Schilde
BELGIË

Bestuurder

DONCK Frank

Floridalaan 62
1180 Uccle
BELGIË

Bestuurder

HANSEN Jean-Pierre

Gouvernementsweg 140
1950 Kraainem
BELGIË

Einde van het mandaat: 19-12-2012

Bestuurder

HEREMANS Dirk

Tervuursesteenweg 93
1820 Perk
BELGIË

Bestuurder

HOLLOWS John

Vlaamse Gaaienlaan 11
3080 Tervuren
BELGIË

Gedelegeerd bestuurder

MORLION Lode

Weststraat 18
8647 Lo-Reninge
BELGIË

Bestuurder

NAERT Philippe

Struikenlaan 13
2930 Brasschaat
BELGIË

Einde van het mandaat: 03-05-2012

Bestuurder

PAPIRNIK Vladimira

W. 8th Place 401
Hinsdale Illinois 60521
VERENIGDE STATEN

Begin van het mandaat: 03-05-2012

Bestuurder

POPELIER Luc

Voosdonk 21
2801 Heffen
BELGIË

Gedelegeerd bestuurder

ROUSSIS Theodoros

Poederstraat 51
2370 Arendonk
BELGIË

Bestuurder

SOETE Hendrik

Heiken 10
2290 Vorselaar
BELGIË

Einde van het mandaat: 03-05-2012

Bestuurder

STROOBANTS Eric

Zoutwerf 20/301
2800 Mechelen
BELGIË

Einde van het mandaat: 20-12-2012

Bestuurder

THIJS Johan

Moorsemsestraat 260
3130 Betekom
BELGIË

Begin van het mandaat: 03-05-2012

Gedelegeerd bestuurder

TYTGADT Alain

Prinses Josephinelaan 7
8300 Knokke-Heist
BELGIË

Bestuurder

VAN KERCKHOVE Ghislaine

Wegvoeringstraat 62
9230 Wetteren
BELGIË

Bestuurder

VAN WYMEERSCH Charles

Rue Sainte-Rita 98
5004 Bouge
BELGIË

Einde van het mandaat: 03-05-2012

Bestuurder

VANHEVEL Jan

Max Hermanlei 8
2930 Brasschaat
BELGIË

Einde van het mandaat: 03-05-2012

Gedelegeerd bestuurder

VANTHEMSCHE Piet

Tombergstraat 57
1750 Sint-Martens-Lennik
BELGIË

Bestuurder

WITTEMANS Marc

Beatrijslaan 91
3110 Rotselaar
BELGIË

Bestuurder

ERNST & YOUNG BEDRIJFSREVISOREN **BCVBA** (B00160)

BE 0446.334.711
De Kleetlaan 2
1831 Diegem
BELGIË

Commissaris

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

VANDERBEEK Pierre

en/of

De Kleetlaan 2

1831 Diegem
BELGIË

TELDERS Peter

De Kleetlaan 2
1831 Diegem
BELGIË

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening werd niet geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming*,
- B. Het opstellen van de jaarrekening*,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

* Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	<u>15.068.398.237</u>	<u>16.492.634.810</u>
Oprichtingskosten	5.1	20		
Immateriële vaste activa	5.2	21		
Materiële vaste activa	5.3	22/27		
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel		24		
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	5.4/5.5.1	28	15.068.398.237	16.492.634.810
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	15.067.582.580	16.481.819.152
Deelnemingen		280	14.817.582.559	16.231.819.131
Vorderingen		281	250.000.021	250.000.021
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	815.658	10.815.658
Deelnemingen		282	815.658	815.658
Vorderingen		283		10.000.000
Andere financiële vaste activa		284/8		
Aandelen		284		
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8		
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>816.518.079</u>	<u>1.907.085.483</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Vorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	20.379.112	20.862.131
Handelsvorderingen		40	118.348	454.455
Overige vorderingen		41	20.260.764	20.407.676
Geldbeleggingen	5.5.1/5.6	50/53	375.001.406	1.849.480.791
Eigen aandelen		50		154.479.385
Overige beleggingen		51/53	375.001.406	1.695.001.406
Liquide middelen		54/58	414.705.417	27.613.980
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	6.432.144	9.128.581
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	15.884.916.316	18.399.720.292

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	<u>10.856.964.821</u>	<u>10.015.588.585</u>
Kapitaal	5.7	10	1.450.401.448	1.245.126.542
Geplaatst kapitaal		100	1.450.401.448	1.245.126.542
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
Uitgiftepremies		11	5.384.641.465	4.336.827.168
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	1.447.301.926	1.445.019.965
Wettelijke reserve		130	126.794.615	124.512.654
Onbeschikbare reserves		131	1.338.625	155.818.010
Voor eigen aandelen		1310		154.479.385
Andere		1311	1.338.625	1.338.625
Belastingvrije reserves		132	189.869.166	189.869.166
Beschikbare reserves		133	1.129.299.520	974.820.135
Overgedragen winst (verlies)		14	2.574.619.983	2.988.614.910
			(+)/(-)	
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16		
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Overige risico's en kosten	5.8	163/5		
Uitgestelde belastingen		168		
SCHULDEN		17/49	<u>5.027.951.495</u>	<u>8.384.131.707</u>
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	3.600.354.824	6.901.344.246
Financiële schulden		170/4	3.600.354.824	6.901.344.246
Achtergestelde leningen		170	3.499.999.977	6.499.999.970
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	100.354.847	401.344.276
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	1.415.765.122	1.456.564.660
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42		730.116.353
Financiële schulden		43	400.000.020	112.563.257
Kredietinstellingen		430/8	20	
Overige leningen		439	400.000.000	112.563.257
Handelsschulden		44	4.698.829	5.967.538
Leveranciers		440/4	4.698.829	5.967.538
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	1.350.221	1.199.489
Belastingen		450/3	349.642	
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	1.000.579	1.199.489
Overige schulden		47/48	1.009.716.051	606.718.022
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	11.831.549	26.222.802
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	<u>15.884.916.316</u>	<u>18.399.720.292</u>

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	6.874.553	1.537.654
Omzet	5.10	70		
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) (+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	6.874.553	1.537.654
Bedrijfskosten		60/64	99.902.583	57.341.619
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60		
Aankopen		600/8		
Voorraad: afname (toename) (+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen		61	94.071.409	52.080.608
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (+)/(-)	5.10	62	5.641.542	5.090.607
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630		
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	5.10	635/7		-5.796
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	189.633	176.200
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten (-)		649		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) (+)/(-)		9901	-93.028.030	-55.803.964
Financiële opbrengsten		75	1.171.269.846	3.225.835.133
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	912.667.672	3.215.592.951
Opbrengsten uit vlottende activa		751	9.629.598	7.510.817
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	248.972.576	2.731.366
Financiële kosten	5.11	65	1.120.295.043	921.378.512
Kosten van schulden		650	1.003.726.317	705.654.873
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		651	-119.827.475	214.973.599
Andere financiële kosten		652/9	236.396.201	750.039
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting (+)/(-)		9902	-42.053.227	2.248.652.657
Uitzonderlijke opbrengsten		76	91.661.390	6.188.017
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761	91.661.390	
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762		
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763		6.188.017
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9	0	
Uitzonderlijke kosten		66	5.500.000	434.006.141
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661		434.000.000
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)		662		
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663	5.500.000	6.100
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8		41
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten (-)		669		
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting (+)/(-)		9903	44.108.162	1.820.834.533
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		

Nr.	BE 0403.227.515	VOL 3
-----	-----------------	-------

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Belastingen op het resultaat	(+)/(-)	5.12		
Belastingen		67/77	-1.531.044	-32.480
Regularisering van belastingen en terugnemning van voorzieningen voor belastingen		670/3	14.425.557	
		77	15.956.602	32.480
Winst (Verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9904	45.639.207	1.820.867.013
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+)/(-)		9905	45.639.207	1.820.867.013

RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	(+)/(-)	9906	3.034.254.116	2.992.082.748
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	45.639.207	1.820.867.013
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P	2.988.614.910	1.171.215.735
Onttrekking aan het eigen vermogen		791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		791		
aan de reserves		792		
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2	2.281.960	21.641
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		691		
aan de wettelijke reserve		6920	2.281.960	21.641
aan de overige reserves		6921		
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)	14	2.574.619.983	2.988.614.910
Tussenkost van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/6	457.352.173	3.446.197
Vergoeding van het kapitaal		694	416.967.355	3.446.197
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Andere rechthebbenden		696	40.384.818	

**TOELICHTING
STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXX	17.098.492.770
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	4.428	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	2.287.442.191	
Overboekingen van een post naar een andere	8381		
	(+)/(-)		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	14.811.055.007	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	XXXXXXXXXX	10.326.361
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431	3.798.809	
Overgeboekt van een post naar een andere	8441		
	(+)/(-)		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451	6.527.552	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	XXXXXXXXXX	877.000.000
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471		
Teruggenomen	8481	91.661.390	
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	785.338.611	
Overgeboekt van een post naar een andere	8511		
	(+)/(-)		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)/(-)	8541	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	280	<u>14.817.582.559</u>	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	<u>XXXXXXXXXX</u>	<u>250.000.021</u>
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581		
Terugbetalingen	8591		
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen	(+)/(-) 8621		
Overige mutaties	(+)/(-) 8631		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281	<u>250.000.021</u>	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	XXXXXXXXXX	815.658
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372		
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8382		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	815.658	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8442		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472		
Teruggenomen	8482		
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8512		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)	8542		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	282	815.658	
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	XXXXXXXXXX	10.000.000
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582		
Terugbetalingen	8592		
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8622		
Overige mutaties (+)/(-)	8632	-10.000.000	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283		
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8652		

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+/-) of (-) (in eenheden)	
KBC BANK BE 0462.920.226 Naamloze vennootschap Havenlaan 2 1080 Sint-Jans-Molenbeek BELGIË Gewone aandelen	915.228.481	99,99	0,01	31-12-2011	EUR	10.304.305.000	1.707.688.000
KBC GLOBAL SERVICES BE 0465.746.488 Naamloze vennootschap Havenlaan 2 1080 Sint-Jans-Molenbeek BELGIË Gewone aandelen	2.266.009	99,99	0,01	31-12-2011	EUR	231.835.415	19.134.510
KBC VERZEKERINGEN BE 0403.552.563 Naamloze vennootschap Professor Roger Van Overstraetenplein 2 3000 Leuven BELGIË Gewone aandelen	1.050.905	99,99	0,01	31-12-2011	EUR	2.368.796.349	95.735.184
OMNIA BE 0413.646.305 Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Parijsstraat 50 3000 Leuven BELGIË Gewone aandelen	1	0,01	99,99	31-12-2011	EUR	1.488.813	259.370
KBC ASSET MANAGEMENT BE 0469.444.267 Naamloze vennootschap Havenlaan 2 1080 Sint-Jans-Molenbeek				31-12-2011	EUR	124.575.000	208.732.000

BELGIË							
Gewone aandelen	2.776.160	48,14	51,86				
KREDIETCORP SA				31-12-2011	EUR	57.011.284	-919.533
Buitenlandse onderneming Rue Notre Dame 37 L-2955 Luxembourg LUXEMBURG							
Gewone aandelen	12.667	100					
GEBEMA				31-12-2011	EUR	13.178.256	105.307
BE 0461.454.338 Naamloze vennootschap Septestraat 27 2640 Mortsel BELGIË							
Gewone aandelen	992.999	99,99	0,01				
KB CONSULT				31-12-2011	EUR	890.839	-6.657
BE 0437.623.220 Naamloze vennootschap Havenlaan 2 1080 Sint-Jans-Molenbeek BELGIË							
Gewone aandelen	174	0,05	99,95				
ARDA-IMMO				31-12-2011	EUR	3.069.814	344.548
BE 0474.415.914 Naamloze vennootschap Interleuvenlaan 16 3001 Heverlee BELGIË							
Gewone aandelen	61.713	19,06					
24+				31-12-2011	EUR	395.488	203.947
BE 0895.810.836 Naamloze vennootschap Pastoor Coplaan 100 2070 Zwijndrecht BELGIË							
Gewone aandelen	3.075	50	50				

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

OVERIGE GELDBELEGGINGEN

Aandelen

Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagd bedrag
 Niet-opgevraagd bedrag

Vastrentende effecten

Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen

Termijnrekeningen bij kredietinstellingen

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van
 hoogstens één maand
 meer dan één maand en hoogstens één jaar
 meer dan één jaar

Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51	1.406	1.406
8681	1.406	1.406
8682		
52		
8684		
53	375.000.000	1.695.000.000
8686		
8687	375.000.000	220.000.000
8688		1.475.000.000
8689		

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

Over te dragen kosten
 Verworven opbrengsten

Boekjaar
749.710
5.650.417

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaast kapitaal per einde van het boekjaar
 Geplaast kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P 100	XXXXXXXXXX 1.450.401.448	1.245.126.542

Wijzigingen tijdens het boekjaar
 kapitaalverhogingen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	205.274.906	58.987.042
	1.450.401.448	416.967.355
8702	XXXXXXXXXX	124.468.607
8703	XXXXXXXXXX	292.498.748

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
 Maatschappelijke aandelen zonder nominale waarde

Aandelen op naam
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
101 8712	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen
 Gehouden door haar dochters
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Codes	Boekjaar
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	693.933.425

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling
 Aantal aandelen
 Daaraan verbonden stemrecht
 Uitsplitsing volgens de aandeelhouders
 Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

Zie Jaarverslag

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	
Kredietinstellingen	8841	
Overige leningen	8851	
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

42

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802	100.354.847
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	100.354.847
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	
Overige leningen	8852	
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

8912 **100.354.847**

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	3.499.999.977
Achtergestelde leningen	8813	3.499.999.977
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

8913 **3.499.999.977**

GEWAARBORGDE SCHULDEN

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

Financiële schulden	8921	
Achtergestelde leningen	8931	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	
Kredietinstellingen	8961	
Overige leningen	8971	
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	

Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

9061

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922	
---------------------	------	--

Achtergestelde leningen
 Niet-achtergestelde obligatieleningen
 Leasingschulden en soortgelijke schulden
 Kredietinstellingen
 Overige leningen
 Handelsschulden
 Leveranciers
 Te betalen wissels
 Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen
 Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten
 Belastingen
 Bezoldigingen en sociale lasten
 Overige schulden
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Codes	Boekjaar
8932	
8942	
8952	
8962	
8972	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen

Vervallen belastingschulden
 Niet-vervallen belastingschulden
 Geraamde belastingschulden

Codes	Boekjaar
9072	
9073	
450	349.642
9076	
9077	1.000.579

Bezoldigingen en sociale lasten

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid
 Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

Toe te rekenen kosten
 Over te dragen opbrengsten
 Wachtrekeningen

Boekjaar
9.351.923
1.121.918
1.325.691

FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

FINANCIËLE RESULTATEN

Andere financiële opbrengsten

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies

Interestsubsidies

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Opbrengsten premies aandelenopties

Opbrengsten Credit Default Swap

Vergoeding niet uitgeoefende opties

Wisselresultaat

Opbrengst bij terugbetaling obligatielening na credit event

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9125		
9126		
	11.395.329	540.601
	361.233	1.893.438
	1.716.014	189.682
	0	107.645
	235.500.000	0
6501		
6503		
6510		336.367.802
6511	119.827.475	121.394.203
653		
6560		
6561		
	825.000	600.000
	1.150	108.798
	235.500.000	0
	70.051	0

Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio

Geactiveerde intercalaire interesten

Waardeverminderingen op vlottende activa

Geboekt

Teruggenomen

Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen

Voorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen

Bestedingen en terugnemingen

Uitsplitsing van de overige financiële kosten

emissiekosten

Wisselresultaat

Schadevergoeding bij terugbetaling obligatielening na credit event

Diverse financiële kosten

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

Boekjaar

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar

- Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

- Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen
- Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

- DBI-Aftrek
- Vergoedingen Kernkapitaal
- Terugnemingen waardeverminderingen op aandelen

Codes	Boekjaar
9134	14.425.557
9135	14.075.915
9136	
9137	349.642
9138	
9139	
9140	
	-787.576.538
	993.124.290
	-211.488.864

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Uitzonderlijke opbrengsten:

- mutatie belaste reserves - Terugneming minwaarden op aandelen

91.661.389,50 EUR

Bronnen van belastinglatenties

- Actieve latenties
 - Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
 - Andere actieve latenties
 - overdracht DBI-Aftrek

- Passieve latenties
 - Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
9141	97.425.266
9142	22.272.222
	75.154.044
9144	

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

- Aan de onderneming (aftrekbaar)
- Door de onderneming

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

- Bedrijfsvoorheffing
- Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	14.817	42.304
9146	1.885.200	653.943
9147	4.492.431	1.567.730
9148	1.310.923	25.964.253

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN

Waarvan

- Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop
- Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten
- Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming

- Hypotheken
 - Boekwaarde van de bezwaarde activa
 - Bedrag van de inschrijving
- Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving
- Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa
- Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa

Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden

- Hypotheken
 - Boekwaarde van de bezwaarde activa
 - Bedrag van de inschrijving
- Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving
- Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa
- Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA

TERMIJNVERRICHTINGEN

- Gekochte (te ontvangen) goederen
- Verkochte (te leveren) goederen
- Gekochte (te ontvangen) deviezen
- Verkochte (te leveren) deviezen

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPT BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF

Codes	Boekjaar
9149	
9150	
9151	
9153	
9161	
9171	
9181	
9191	
9201	
9162	
9172	
9182	
9192	
9202	
9213	
9214	
9215	
9216	

OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN

Voor alle personeelsleden is voorzien in een stelsel van bijkomende pensioenvoorzieningen, een aanvullend overlijdenskapitaal, wezenrente en invaliditeitsuitkeringen. Het bedrag van deze voorzieningen is afhankelijk van de eindbezoldiging, het aantal jaren dienst en de leeftijd op het ogenblik van pensionering, dit in het kader van een " te bereiken doel".

Deze pensioenvoorzieningen worden volledig door de werkgever gefinancierd bij middel van jaarlijkse toelagen die ten laste van het resultaat komen. Die toelagen, berekend op actuariële basis volgens de "aggregate cost"-methode, wordt overgemaakt aan het OFP Pensioenfonds KBC en aan het OFP pensioenfonds Senior Management KBC, belast inzonderheid met het beheer van gevormde reserves, met de betaling van de bijkomende pensioenvoorzieningen en met de desbetreffende administratie.

De leden van het Directiecomité genieten eveneens van een bijkomende pensioenvoorziening die op soortgelijke principes berust.

Daarnaast is voorzien in een aanvullend pensioenplan (systeem kapitalisatie) op basis van uitsluitend persoonlijke bijdragen van de personeelsleden via inhouding op weddebetalingen. KBC Groep NV waarborgt een kapitalisatie van de gestorte bijdragen tegen een rentevoet van 4,75 % per jaar voor de periode t.e.m. 30 juni 1999 en een rentevoet van 3,75 % vanaf 1 juli 1999, dit op het ogenblik van de uitkering.

Het beheer van de aldus gevormde reserves, de uitbetaling ervan en de administratie is toevertrouwd aan het OFP Pensioenfonds KBC en het OFP Pensioenfonds Senior Management KBC.

In de loop van 2012 werd een collectieve arbeidsovereenkomst gesloten om vanaf 1 januari 2014 (verplicht voor nieuwe indiensttredingen en facultatief voor bestaande aangeslotenen) een vast bijdrageplan in te voeren. Dit plan vervangt voor deze doelgroep het te bereiken doelplan dat door de werkgever wordt gefinancierd. Het plan met uitsluitend persoonlijke bijdragen blijft integraal behouden.

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	0

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de vennootschap eveneens worden vermeld

KBC Groep NV is lid van een BTW-eenheid.

KBC Groep NV garandeert onherroepelijk en onvoorwaardelijk alle op 31 december 2012 bestaande verplichtingen (all the sums, indebtedness, obligations and liabilities outstanding) opgesomd in Section 5 (c) van de Ierse Companies (Amendment) Act, van de hiernavermelde Ierse ondernemingen. De garantie wordt gesteld zodat de ondernemingen in aanmerking kunnen komen voor ontheffing van bepaalde publicatieverplichtingen zoals vermeld in Section 17 van de Ierse Companies (Amendment) Act. 1986;

- KBC Financial Services (Ireland) Limited.
- KBC Fund Management Limited.

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	280/1	15.067.582.580	16.481.819.152
Deelnemingen	280	14.817.582.559	16.231.819.131
Achtergestelde vorderingen	9271	250.000.021	250.000.021
Andere vorderingen	9281		
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	116.749	117.108
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311	116.749	117.108
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	6.943.838	20.096.439
Op meer dan één jaar	9361	2.434.064	2.035.714
Op hoogstens één jaar	9371	4.509.774	18.060.725
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	2.507.846.730	2.463.099.314
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	912.519.418	3.215.307.661
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	9.629.598	6.550.473
Andere financiële opbrengsten	9441	13.113.547	730.283
Kosten van schulden	9461	1.770.573	5.233.931
Andere financiële kosten	9471	235.514.815	600.000
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		6.188.017
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	5.500.000	
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	282/3	815.658	10.815.658
Deelnemingen	282	815.658	815.658
Achtergestelde vorderingen	9272		10.000.000
Andere vorderingen	9282		
Vorderingen	9292		
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312		
Schulden	9352		
Op meer dan één jaar	9362		
Op hoogstens één jaar	9372		

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

Nihil

Boekjaar

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	6.696.902
9504	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	83.823
95061	115.393
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

**SCHATTING VAN DE REËLE WAARDE VOOR ELKE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN
DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE WAARDE IN HET ECONOMISCH VERKEER, MET OPGAVE
VAN DE OMVANG EN DE AARD VAN DE INSTRUMENTEN**

Interest Rate Swap

Boekjaar
10.405.736

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Inlichtingen te verstrekken door elke onderneming die onderworpen is aan de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen inzake de geconsolideerde jaarrekening

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn:

Staat van de tewerkgestelde personen**Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister**

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	37	26	11
Deeltijds	1002	5	1	4
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003	40,4	26,4	14
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	56.336	40.196	16.140
Deeltijds	1012	5.451	596	4.855
Totaal	1013	61.787	40.792	20.995
Personeelskosten				
Voltijds	1021	5.184.603	3.898.279	1.286.324
Deeltijds	1022	334.910		
Totaal	1023	5.519.513	3.969.871	1.549.642
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	122.029	87.769	34.261

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	37,4	21,7	15,7
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	55.731	32.329	23.402
Personeelskosten	1023	5.032.114	3.278.109	1.754.005
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	60.868	39.652	21.216

Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister (vervolg)

Op de afsluitingsdatum van het boekjaar

Aantal werknemers

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Volgens het geslacht en het studieniveau

- Mannen
 - lager onderwijs
 - secundair onderwijs
 - hoger niet-universitair onderwijs
 - universitair onderwijs
- Vrouwen
 - lager onderwijs
 - secundair onderwijs
 - hoger niet-universitair onderwijs
 - universitair onderwijs

Volgens de beroepscategorie

- Directiepersoneel
- Bedienden
- Arbeiders
- Andere

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
105	36	5	39,3
110	36	5	39,3
111			
112			
113			
120	26	1	26,3
1200			
1201			
1202	1		1
1203	25	1	25,3
121	10	4	13
1210			
1211	1	1	1,5
1212	4	2	5,7
1213	5	1	5,8
130	4		4
134	32	5	35,3
132			
133			

Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

Tijdens het boekjaar

- Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen
- Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren
- Kosten voor de onderneming

Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150		
151		
152		

Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

Ingetreden

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	10	1	10,8
210	10	1	10,8
211			
212			
213			

Uitgetreden

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

- Pensioen
- Werkloosheid met bedrijfstoelage
- Afdanking
- Andere reden
- Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	9	2	10
310	9	2	10
311			
312			
313			
340			
341			
342			
343	9	2	10
350			

Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	21	5811	11
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	689	5812	291
Nettokosten voor de onderneming	5803	83.825	5813	43.908
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	83.825	58131	43.908
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032		58132	
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033		58133	
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	21	5831	12
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	27	5832	54
Nettokosten voor de onderneming	5823	4.209	5833	2.405
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming	5843		5853	

WAARDERINGSREGELS

B-GAAP Waarderingsregels - KBC Groep NV Vennootschappelijk

1. Oprichtingskosten

De kosten van kapitaalverhoging worden onmiddellijk en integraal ten laste genomen van het resultaat in het boekjaar waarin de kapitaalverhoging heeft plaatsgehad.

2. Financiële vaste activa en geldbewegingen

a. Deelnemingen en andere effecten in portefeuille

Deelnemingen en aandelen worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs en dit per geïdentificeerd pakket. De verkochte effecten worden gewaardeerd volgens de methode van de individualisering van de prijs van elk bestanddeel. Bijkomende kosten bij aanschaffing van effecten worden onmiddellijk ten laste gelegd van het resultaat van het boekjaar.

Wanneer bij de waardering van de effecten op het einde van het boekjaar een minderwaarde wordt vastgesteld die als reëel en blijvend wordt beoordeeld, wordt op dit effect een waardevermindering toegepast tot beloop van de vastgestelde minderwaarde.

Voor het vaststellen van het reële en blijvende karakter van de minderwaarde kan de Raad van Bestuur steunen op: voor genoteerde waarden:

- het verloop van de beurskoers,
- de ontwikkeling van het netto eigen vermogen volgens de jaarrekening,
- het verloop van en de perspectieven inzake rendabiliteit;

voor niet-genoteerde waarden:

- de ontwikkeling van het netto eigen vermogen volgens de jaarrekening,
- het verloop van en de perspectieven inzake rendabiliteit.

Indien een effect waarop vroeger een dergelijke waardevermindering werd geboekt, op blijvende wijze een meerwaarde te zien geeft, wordt deze geheel of gedeeltelijk teruggenomen.

De deelnemingen, aandelen en deelbewijzen die behoren tot de financiële vaste activa kunnen worden geherwaardeerd indien zij, in functie van hun nut voor de onderneming, een vaststaande en duurzame meerwaarde vertonen.

Beursgenoteerde aandelen en andere niet-vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of hun marktwaarde op balansdatum indien deze lager is. De andere effecten worden minstens jaarlijks gewaardeerd op basis van de jaarrekening van het afgelopen jaar. De dossierbeheerders zorgen er voor dat belangrijke negatieve evoluties in de loop van het jaar ook opgevangen worden.

b. Vorderingen

Deze worden opgenomen tegen nominale waarde. Vorderingen vertegenwoordigd door vastrentende effecten worden evenwel gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs, verminderd of vermeerderd met het verlopen gedeelte van het agio of disagio. Het agio of disagio wordt pro rata temporis, op geactualiseerde basis, over de resterende looptijd van de effecten in het resultaat opgenomen.

Een vordering in vreemde munt wordt voor haar tegenwaarde in Euro tegen de vaste koers van einde vorige maand opgenomen. Bij de waardering op het einde van het boekjaar wordt de boekwaarde aangepast overeenkomstig de vaste koers van 31 december.

De positieve en negatieve omrekeningsverschillen worden opgenomen in resultaat.

Wanneer op het einde van het boekjaar de realisatiewaarde van een vordering lager ligt dan haar boekwaarde, en deze minderwaarde als reëel en blijvend mag worden beoordeeld, wordt hierop een waardevermindering toegepast tot beloop van de vastgestelde minderwaarde.

3. Vorderingen op meer dan één jaar en vorderingen op ten hoogste één jaar

Deze worden opgenomen tegen nominale waarde. Vorderingen vertegenwoordigd door vastrentende effecten worden evenwel gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde. Voor de vorderingen in vreemde munt en waardeverminderingen op vorderingen gelden de regels vermeld in alinea 2.c.

4. Bestellingen in uitvoering

Door KBC Groep N.V. zelf ten behoeve van derden ontwikkelde specifieke software wordt gerubriceerd onder de bestellingen in uitvoering. Het betreft de commercialisering in hoofde van KBC Groep van maatsoftware (ontwikkeld op contractuele basis en volledig gespecificeerd op aanwijzingen van de klant). De ontwikkeling ervan kan ofwel volledig door KBC gebeuren ofwel vanuit aangekochte basissoftware. Bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd aan vervaardigingsprijs, zonder in winstname naar rata van voortgang van het werk. De vervaardigingsprijs bestaat uit alle rechtstreeks aan het project toewijsbare kosten (ontwikkelingskosten derden, inzet infrastructuur, implementatie van software). Onderhoud en nazorg worden als periodekost beschouwd.

5. Overlopende rekeningen

Deze posten worden op zodanige wijze opgesteld, dat de baten en lasten aan de juiste boekhoudkundige periode worden toegerekend.

De ontvangen optiepremies m.b.t. de uitgegeven aandelenoptieplannen worden in het resultaat opgenomen naargelang en in de mate dat de aandelenopties vervallen of uitgeoefend worden.

De als werkgever aangelegde optiepremies worden gedurende de prestatieperiode (periode tussen intekening en mogelijkheid tot uitoefening) pro rata in resultaat genomen als personeelskost.

Bij mutaties van personeelsleden die opties in bezit hebben tussen entiteiten van KBC Groep wordt de betaalde optiepremie (het nog niet in resultaat genomen gedeelte ervan) doorgerekend aan de maatschappij waar het personeelslid naar muteert.

6. Schulden

Deze worden tegen de nominale waarde opgenomen. Wat de schulden m.b.t. commercial paper betreft, wordt het verschil tussen de ter beschikking gestelde gelden en de nominale waarde pro rata temporis verwerkt in het resultaat als rentekost.

Schulden in vreemde munt worden opgenomen voor hun tegenwaarde in Euro tegen de vaste koers van einde vorige maand. Bij de waardering op het einde van het boekjaar wordt de boekwaarde aangepast overeenkomstig de vaste koers van 31 december.

De positieve en negatieve omrekeningsverschillen worden opgenomen in resultaat.

7. Voorzieningen

De voorzieningen worden opgenomen in de balans :

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

8. Belastinglatenties

Belastinglatenties worden geboekt voor alle tijdelijke belastbare verschillen tussen de fiscale en boekhoudkundige waarde m.u.v. actieve belastinglatenties op fiscaal overdraagbare verliezen of overdraagbare notionele intrestaftrek die, omwille van het voorzichtigheidsprincipe, niet worden geboekt. De te boeken belastinglatenties worden berekend aan de hand van de belastingvoeten die geldig zullen zijn op het moment van de realisatie van de activa en de verplichtingen waarop ze betrekking hebben.

2012 Jaarverslag van KBC Groep NV

Inhoud van dit jaarverslag

- o Aanvullende toelichtingen bij de vennootschappelijke jaarrekening p. 38
- o Kapitaal- en garantieverrichtingen met de overheid in 2008 en 2009 p. 41

- o Extract uit het jaarlijks financieel verslag (deel 1 : Verslag van de Raad van Bestuur) p. 42

Overeenkomstig artikel 119 van het Wetboek van vennootschappen combineert KBC Groep NV het jaarverslag over de vennootschappelijke jaarrekening met het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

U vindt dat “gecombineerd” verslag in het deel “Verslag van de Raad van Bestuur” uit het jaarlijks financieel verslag van de KBC-groep (aangeduid als “2012 jaarverslag van KBC”, en raadpleegbaar op de website www.kbc.com onder investor relations / jaarverslagen).

Voor de nog niet hierboven vermelde wettelijk vereiste informatie verwijzen we bijgevolg naar dat deel “Verslag van de Raad van Bestuur”, dat hierna integraal wordt toegevoegd. In dat deel wordt echter sporadisch, om herhaling van informatie te vermijden, verwezen naar informatie die in de andere delen van het jaarlijks financieel verslag wordt vermeld (bijvoorbeeld naar informatie die wordt vermeld in het deel Geconsolideerde jaarrekening, het deel Vennootschappelijke jaarrekening of het deel Overige informatie). Die delen worden hierna niet toegevoegd, maar zijn uiteraard raadpleegbaar in het vermelde jaarlijks financieel verslag, dat op www.kbc.com beschikbaar is als ‘2012 Jaarverslag van KBC’.

- o Glossarium van gebruikte ratio's p. 150

Opmerkingen voor de lezer

(1) Overal waar in het bijgevoegd deel sprake is van KBC, de groep of de KBC-groep, wordt de geconsolideerde entiteit bedoeld. Waar sprake is van KBC Groep NV, wordt alleen de niet-geconsolideerde entiteit bedoeld.

(2) KBL European Private Bankers wordt afgekort als KBL EPB.

(3) De 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.

Toelichtingen bij de vennootschappelijke jaarrekening

Toelichting 1: Financiële vaste activa (B-GAAP, vennootschappelijk)

(in miljoenen euro)	Deelnemingen in verbonden ondernemingen	Vorderingen op verbonden ondernemingen	Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
Boekwaarde 31-12-2011	16 232	250	1	10
Aanschaffingen in 2012	0	0	0	0
Vervreemdingen in 2012	-910	0	0	-10
Andere wijzigingen in 2012	-504	0	0	0
Boekwaarde 31-12-2012	14 818	250	1	0

De deelnemingen in verbonden ondernemingen van KBC Groep NV betreffen voornamelijk de participatie in:

- KBC Bank NV (99,99%)
- KBC Verzekeringen NV (99,99%)
- KBC Asset Management NV (48,14%)
- KBC Global Services NV (99,99%).

De voornaamste wijziging in 2012 is de afronding van de verkoop van de participatie KBL EPB (-910 miljoen euro) en de terugbetaling van een deel

van de uitgiftepremie door KBC Verzekeringen (-500 miljoen euro)

De vorderingen op verbonden ondernemingen betreffen een achtergestelde perpetuele lening aan KBC Bank NV van 250 miljoen euro.

De vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat (obligaties van Nova Ljubljanska banka) werden in 2012 verkocht aan KBC Bank.

Toelichting 2: Mutatietabel eigen vermogen en ontwikkeling van het kapitaal (B-GAAP, vennootschappelijk)

(in miljoenen euro)	31-12-2011	Kapitaalverhoging private plaatsing	Kapitaalverhoging voor het personeel	Resultaats-aanwending	31-12-2012
Kapitaal	1 245	205	1	0	1 450
Uitgiftepremies	4 337	1 046	2	0	5 385
Reserves	1 445	0	0	2	1 447
Overgedragen resultaat	2 989	0	0	-414	2 575
Eigen vermogen	10 016	1 251	3	-412	10 857

Op 31 december 2012 bereikte het geplaatste maatschappelijk kapitaal van de vennootschap 1 450 401 447,91 euro, verdeeld in 416 967 355 aandelen. De uitgiftepremies bedroegen 5 384 641 464,66 euro. Het maatschappelijk kapitaal is volgestort. In 2012 steeg het maatschappelijk kapitaal met 205 274 906,16 euro, en het aantal aandelen met 58 987 042. De uitgiftepremies stegen met 1 047 814 296,42 euro. Die nieuwe aandelen werden uitgegeven naar aanleiding van twee kapitaalverhogingen waartoe de Raad van Bestuur besliste in het kader van het toegestaan kapitaal, met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders:

- Bij een eerste kapitaalverhoging op 13 december 2012 die in het kader van een private plaatsing werd voorbehouden voor institutionele en professionele beleggers, werden 58 835 294 nieuwe aandelen (zonder VV-strip) uitgegeven tegen 21,25 euro per aandeel. Het kapitaal werd verhoogd met 204 746 823,12 euro en de uitgiftepremies stegen met 1 045 503 174, 38 euro. Die verrichting kadert in de intentie van de vennootschap om een *common equity ratio* volgens Basel III aan te houden van 10% (*fully loaded*, inclusief overblijvende staatssteun) vanaf 1 januari 2013. Die kapitaalverhoging leidde voor de bestaande aandeelhouders op het vlak van de nettoactiefwaarde per aandeel tot een verwatering van 4,34% en op het vlak van stemrechten en deelname in de winst tot een verwatering van 14,12%.
- Bij een tweede kapitaalverhoging op 19 december 2012 waarop alleen de personeelsleden van KBC Groep NV en sommige van zijn Belgische dochterondernemingen konden intekenen, werden 151 748 aandelen

(met VV-strip) uitgegeven tegen 18,71 euro per aandeel. Die aandelen zijn gedurende twee jaar geblokkeerd, aangezien de uitgifteprijs een korting vertoonde ten opzichte van de beurskoers van het KBC-aandeel. Het kapitaal werd verhoogd met 528 083,04 euro en de uitgiftepremies stegen met 2 311 122,04 euro. Met die kapitaalverhoging wil KBC Groep NV de band met zijn personeel en met het personeel van de Belgische dochterondernemingen nauwer aanhalen. Door de geringe omvang van de kapitaalverhoging zijn de financiële gevolgen voor de bestaande aandeelhouders uiterst beperkt.

Alle aandelen die in de loop van 2012 werden uitgegeven, zijn ook dividendgerechtigd vanaf boekjaar 2012 (voor uitbetaling dividend in 2013).

Eind 2012 waren er 58 498 373 uitgegeven VV-strips. Sinds 1 januari 2013 is het tarief van de roerende voorheffing op de meeste inkomsten uit kapitaal opgetrokken naar 25 procent, zodat de VV-strips niet langer recht geven op een verminderde roerende voorheffing op dividenden die vanaf die datum betaalbaar worden gesteld (Wet van 27 december 2012, BS 31 december 2012).

De machtiging voor het toegestaan kapitaal kan nog tot en met 21 mei 2014 worden gebruikt voor een bedrag van 693 933 425,16 euro. Gerekend tegen een fractiewaarde van 3,48 euro per aandeel, kunnen dus nog maximaal 199 406 156 nieuwe aandelen KBC Groep NV ingevolge die machtiging worden uitgegeven.

Toelichting 3: Aandeelhouders

Ontvangen kennisgevingen

Hierna volgt een overzicht van de in 2011 en 2012 ontvangen kennisgevingen in het kader van de Belgische Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt. Artikel 10bis van de statuten van KBC Groep NV legt vast vanaf

welke grens een persoon zijn deelneming moet bekendmaken. KBC publiceert de ontvangen kennisgevingen op www.kbc.com.

We vestigen er de aandacht op dat de in de kennisgevingen opgenomen aantallen kunnen afwijken van de huidige aantallen in bezit, aangezien een wijziging van het aantal aangehouden aandelen niet altijd aanleiding geeft tot een nieuwe kennisgeving.

Kennisgevingen*	Kennisgeving betreft situatie per	Uitleg	Aantal aangehouden KBC-aandelen (= stemrechten) op betreffende datum	% van totale stemrechten op betreffende datum
BlackRock Inc.	2 maart 2011	Neerwaarts overschrijden van 3%-rapporteringdrempel	10 701 448	2,99%
BlackRock Inc.	6 juni 2011	Overschrijden van 3%-rapporteringdrempel	10 833 173	3,03%
BlackRock Inc.	23 juni 2011	Neerwaarts overschrijden van 3%-rapporteringdrempel	10 392 675	2,90%
BlackRock Inc.	11 juli 2011	Overschrijden van 3%-rapporteringdrempel	10 840 797	3,03%
BlackRock Inc.	2 december 2011	Neerwaarts overschrijden van 3%-rapporteringdrempel	10 518 102	2,94%
KBC Groep NV	16 oktober 2012	Neerwaarts overschrijden van 5%- en 3%-rapporteringdrempel (door verkoop van alle eigen aandelen aangehouden door KBC Groep en KBC Bank)	300	0,00%
BlackRock Inc.	6 december 2012	Overschrijden van 3%-rapporteringdrempel	11 026 587	3,08%
Cera CVBA en KBC Ancora Comm. VA (gemeenschappelijk)	13 december 2012	Verhoging aantal aangehouden aandelen (bij Cera, geen wijziging bij KBC Ancora), in combinatie met verhoging van totaal aantal KBC-aandelen (als gevolg van de kapitaalverhoging). Daardoor onderschrijden Cera CVBA en KBC Ancora Comm. VA gezamenlijk de 30%-rapporteringdrempel. Bovendien onderschrijft KBC Ancora Comm. VA individueel de rapporteringdrempel van 20%.	111 443 546	26,74%

* Details vindt u in de respectieve kennisgevingsformulieren die beschikbaar zijn op www.kbc.com.

Aandeelhouderstructuur

In het hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur geven we een overzicht van het aandeelhouderschap per eind 2012, resulterend uit alle ontvangen kennisgevingen in het kader van de Belgische Wet van 2 mei 2007.

Eigen aandelen in bezit van vennootschappen behorend tot de KBC-groep

KBC-aandelen bij KBC-groepsmaatschappijen	Adres	Aantal KBC-aandelen op 31-12-2011	Aantal KBC-aandelen op 31-12-2012
Bij KBC Group Re SA (Assurisk)	Place de la Gare 5, 1616 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg	300	300
Bij KBC Bank NV*	Havenlaan 2, 1080 Brussel, België	3 919 045	0
Bij KBC Securities NV	Havenlaan 12, 1080 Brussel, België	2	2
Totaal		3 919 347	302
In procent van het totale aantal aandelen		1,1%	0,0%
Bij KBC Groep NV zelf	Havenlaan 2, 1080 Brussel, België	14 249 707	0
Totaal, inclusief bij KBC Groep NV zelf		18 169 054	302
In procent van het totale aantal aandelen		5,1%	0,0%

* Rechtstreekse dochteronderneming.

De gemiddelde fractiewaarde van het KBC-aandeel in 2012 bedroeg 3,48 euro.

Het strategische plan van KBC, dat werd goedgekeurd door de Europese Commissie in november 2009, omvat ook de verkoop van de eigen aandelen die KBC op zijn balans geboekt heeft. In overeenstemming met die afspraak maakten KBC Groep NV en KBC Bank NV op 16 oktober 2012 de succesvolle afronding bekend van de onderhandse plaatsing van 18,2

miljoen KBC-aandelen (5,1% van het toenmalige geplaatst kapitaal). De bruto-opbrengst van die transactie bedroeg 350 miljoen euro.

We vestigen er de aandacht op dat de in de tabel opgenomen aantallen aandelen kunnen afwijken van de aantallen die worden vermeld in de kennisgevingen conform de Belgische Wet van 2 mei 2007, aangezien een wijziging van het aantal aangehouden aandelen niet altijd aanleiding geeft tot een nieuwe kennisgeving.

Toelichting 4: Balans

Op 31 december 2012 bedraagt het balanstotaal 15 885 miljoen euro. We bespreken de financiële vaste activa in Toelichting 1. Bij de vlottende activa bedragen de geldbeleggingen 375 miljoen euro op 31 december 2012. De afname ten opzichte van 2011 heeft te maken met de belegging op korte termijn van het ontvangen interimdividend van KBC Bank in december 2011 (1 500 miljoen euro). We bespreken het eigen vermogen in Toelichting 2. De Schulden bedragen 5 028 miljoen euro op 31 december 2012, een daling van 3 356 miljoen euro tegenover

31 december 2011. Binnen de schulden zijn de belangrijkste veranderingen de 3,5 miljard euro terugbetaling van kernkapitaaleffecten aan de Belgische federale overheid (0,5 miljard euro in januari 2012 en 3 miljard euro in december 2012), een terugbetaling van 530 miljoen euro van leningen die op hun vervaldag zijn gekomen, de uitgifte van nieuw commercieel papier voor 400 miljoen euro en de schulden uit de winstverdeling van het boekjaar 2012 van 457 miljoen euro.

Toelichting 5: Resultaten

In 2012 bedraagt de nettowinst van KBC Groep NV 46 miljoen euro, tegenover een nettowinst van 1 821 miljoen in 2011. De belangrijkste financiële opbrengsten en kosten in 2012 zijn:

- de dividendontvangsten uit financiële vaste activa van 913 miljoen euro (tegenover 3 210 miljoen euro het jaar voordien);
- de terugneming van de waardevermindering (120 miljoen euro) ten gevolge van de verkoop van de eigen aandelen in portefeuille;
- de couponbetaling op de aan de Belgische en Vlaamse overheid uitge-

geven kernkapitaaleffecten (543 miljoen euro);

- de 15% premie (450 miljoen euro), betaald aan de Belgische overheid, met betrekking tot de terugbetaling van 3 miljard euro aan kernkapitaaleffecten in december 2012.

De belangrijkste uitzonderlijke opbrengsten in 2012 betreffen een terugneming van waardeverminderingen van 92 miljoen euro bij de verkoop van KBL EPB.

Toelichting 6: Vergoeding van de commissaris

KBC Groep NV betaalde in 2012 aan Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA 83 823 euro in het kader van de standaardcontroleopdrachten.

Voor speciale auditdiensten werd een vergoeding betaald van 115 393 euro.

Toelichting 7: Bijkantoren

KBC Groep NV heeft geen bijkantoren (noch in België, noch in het buitenland).

Toelichting 8: Overige informatie

De vereiste wettelijke informatie volgens artikel 96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, die hierboven nog niet werd vermeld,

vindt u in het deel Verslag van de Raad van Bestuur. Dat Verslag omvat ook de vereiste Verklaring inzake deugdelijk bestuur.

Kapitaal- en garantieverrichtingen met de overheid in 2008 en 2009

Kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische staat en het Vlaams Gewest

Sinds eind 2008 heeft KBC Groep NV in totaal voor 7 miljard euro uitgegeven aan perpetuele, niet-overdraagbare kernkapitaaleffecten zonder stemrecht, pari passu met gewone aandelen bij liquidatie, waarop werd ingetekend door de Belgische staat (Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij) en het Vlaams Gewest, elk voor 3,5 miljard euro. De transactie met de Belgische staat werd gesloten in december 2008, terwijl de overeenkomst met het Vlaams Gewest werd afgerond in juli 2009. KBC gebruikte de opbrengst van die transacties om het kernkapitaal van zijn bankactiviteiten te versterken met 5,5 miljard euro via een gewone kapitaalverhoging van KBC Bank NV en om de solvabiliteitsmarge van zijn verzekeringsactiviteiten te verhogen met 1,5 miljard euro via een gewone kapitaalverhoging van KBC Verzekeringen NV. De overige kenmerken van de transacties zijn, vereenvoudigd:

- uitgifteprijs: 29,50 euro per effect;
- couponrente: hoogste van (i) 2,51 euro per effect (wat overeenstemt met een interest van 8,5%) en (ii) 120% van het uitgekeerde dividend op gewone aandelen voor 2009 (voor de interestbetaling in 2010) en 125% voor 2010 en de volgende jaren (voor de interestbetaling in 2011 en later); er is geen coupon verschuldigd als er geen dividend wordt uitgekeerd;
- terugkoopoptie: KBC Groep NV heeft op ieder ogenblik het recht om alle of een deel van de effecten terug te kopen (onder voorbehoud van goedkeuring door de financiële toezichthouder) tegen 150% van de uitgifteprijs (44,25 euro), contant te betalen;
- omruilingsoptie (alleen geldig voor de transactie met de Belgische staat): na afloop van drie jaar (dus vanaf december 2011) heeft KBC Groep NV op ieder ogenblik het recht om alle of een deel van de effecten te ruilen in gewone aandelen op een een-voor-eenbasis; als KBC Groep NV daarvoor kiest, kan de staat opteren voor contante terugbetaling van de effecten. Het contante bedrag zal 115% (i.e. 15% premie) van de uitgifteprijs bedragen vanaf het vierde jaar en zal elk volgend jaar met 5 procentpunten worden verhoogd tot maximaal 150%.

Op 2 januari 2012 betaalde KBC een eerste tranche van 500 miljoen euro terug aan de Belgische federale overheid, plus een premie van 15% (zie hierboven bij omruilingsoptie; in rekening gebracht op de balans op 31 december 2011). Op 17 december 2012 betaalde KBC 3 miljard euro plus een premie van 15% terug aan de Belgische federale overheid (in rekening gebracht op de balans op 31 december 2012). Wat de resterende 3,5 miljard euro bij de Vlaamse overheid betreft, streeft KBC ernaar om in de eerste helft van 2013 alvast 1,17 miljard euro terug te betalen aan de Vlaamse overheid, plus de premie van 50%. Die terugbetaling is onderworpen aan de gebruikelijke goedkeuring van de Nationale Bank van België.

Garantieovereenkomst voor CDO- en MBIA-gerelateerd risico

In mei 2009 ondertekende KBC een akkoord met de Belgische staat over de garantie voor een groot deel van zijn portefeuille gestructureerde kredieten. Het plan gaat vereenvoudigd over een notioneel bedrag van bij aanvang in totaal 20 miljard euro (nu 12,2 miljard euro, zie verder) en omvat 5,5 miljard euro aan niet-afgedekte super senior CDO-beleggingen en 14,4 miljard euro aan tegenpartijrisico op MBIA. De transactie is als volgt gestructureerd (de CDO-portefeuille bestaat uit verschillende CDO's; de garantiestructuur geldt per CDO; de hierna vermelde cijfers betreffen de som van alle CDO's die onder het plan vallen).

Aangezien de CDO-blootstelling ondertussen aanzienlijk is gedaald, zijn de oorspronkelijke bedragen gewijzigd. Hierna geven we telkens bedragen voor 31 december 2012 en het oorspronkelijke bedrag:

- eerste tranche ad 1,7 miljard euro (oorspronkelijk 3,2 miljard euro): KBC draagt alle kredietverliezen;
- tweede tranche ad 1,5 miljard euro (oorspronkelijk 2,0 miljard euro): KBC draagt kredietverliezen en heeft de optie om aan de Belgische staat te vragen in te schrijven op nieuw uitgegeven KBC-aandelen tegen marktwaarde voor 90% van het verlies in deze tranche (KBC behoudt 10% eigen risico);
- derde tranche ad 9,0 miljard euro (oorspronkelijk 14,8 miljard euro): de Belgische staat compenseert 90% van de kredietverliezen in contanten (KBC behoudt 10% risico).

Door die overeenkomst wordt de mogelijke negatieve invloed van de betreffende MBIA- en CDO-*risico's* voor een aanzienlijk deel uitgeschakeld. Er blijft niettemin resultaatsvolatiliteit in de toekomst, aangezien bijvoorbeeld stijgende of dalende marktwaarden ertoe kunnen leiden dat bestaande waardeverliezen worden teruggeboekt of vermeerderd. In elk geval wordt het gecumuleerde totaal van waardeverliezen afgetopt door de garantieovereenkomst (waarbij KBC, zoals vermeld, wel een eigenrisicodeel moet dragen). KBC moet voor die garantieregeling een premie betalen. Meer informatie over de invloed daarvan op de winst-en-verliesrekening vindt u in Toelichting 5 van de Geconsolideerde jaarrekening.

In december 2012 bereikten KBC en de Belgische federale overheid een akkoord over een herziening van de garantieregeling. In de herziene overeenkomst werden bijkomende afspraken gemaakt die KBC een voorwaardelijke korting geven op de uitstaande premiebetalingen (onder bepaalde strikte voorwaarden en begrensd tot een bepaald maximumbedrag). M.a.w. de Belgische federale overheid geeft KBC een incentive als KBC erin slaagt om de *risico's* voor de overheid substantieel af te bouwen. De impact daarvan zal afhangen van de toekomstige marktomstandigheden en opportunititeiten die zich aandienen.

1 Verslag van de Raad van Bestuur

Belangrijkste gebeurtenissen in 2012

Januari

- Terugbetaling van 0,5 miljard euro kernkapitaaleffecten, plus 15% premie, aan de Belgische overheid.
- Overeenkomst met Talanx voor de verkoop van WARTA, de Poolse verzekeringsmaatschappij van KBC, afgerond midden 2012.

Februari

- Overeenkomst tussen Banco Santander S.A. en KBC over de fusie van hun Poolse bankdochters, Bank Zachodni WBK S.A. en Kredyt Bank. De Poolse toezichthouder keurde die fusie in december 2012 goed. De meest recente ontwikkelingen vindt u in Toelichting 48 in het deel Geconsolideerde jaarrekening.
- KBC-Mobile Banking-app wint publieksprijs *Accenture Innovation Award* in de categorie *Financial Services*.

Maart

- Overeenkomst met Value Partners Ltd. over de verkoop van het belang in KBC Goldstate in China.
- Uitvoering akkoord over Griekse schuld.
- Afronding verkoop Fidea aan J.C. Flowers & Co.

Mei

- Publicatie van eerste *Verslag aan de Samenleving*.
- Opvolging van Jan Vanhevel door Johan Thijs als CEO van de KBC-groep. Daniel Falque wordt nieuwe CEO van Divisie België.
- Publicatie resultaten eerste kwartaal 2012: geconsolideerde nettowinst bedraagt 380 miljoen euro. Zonder uitzonderlijke factoren bedraagt de *onderliggende* nettowinst van het kwartaal 455 miljoen euro.
- Overeenkomst met Business Lease Group over de verkoop van KBC Autolease Polska.
- Afronding van de verkoop van de verzekeraar WARTA

Juli

- Afronding van de verkoop van de privatebankinggroep KBL EPB.
- Verkoop van consumentenkredietafdeling Żagiel aan Banco Santander S.A.

Augustus

- Publicatie resultaten tweede kwartaal 2012: geconsolideerd nettoverlies bedraagt -539 miljoen euro. De belangrijkste uitzonderlijke post is de boeking van belangrijke waardeverminderingen voor de resterende desinvesteringdossiers. Zonder uitzonderlijke factoren bedraagt de *onderliggende* nettowinst 372 miljoen euro.

September

- Managementbuy-out van KBC Lease Deutschland.

Oktober

- Aankondiging dat KBC Bank voldoet aan de norm van een *core* Tier 1-ratio van 9% met inbegrip van de buffer voor blootstelling op overheden zoals aanbevolen door de EBA.
- Aankondiging van de aangepaste strategie, managementstructuur en financiële aspiraties. De nieuwe structuur gaat in vanaf 1 januari 2013.
- Verkoop 18,2 miljoen eigen KBC-aandelen voor 350 miljoen euro.

November

- Publicatie resultaten derde kwartaal 2012: geconsolideerde nettowinst bedraagt 531 miljoen euro. Zonder uitzonderlijke factoren bedraagt de *onderliggende* nettowinst 406 miljoen euro.

December

- Succesvolle eerste emissie van Belgische gedekte obligaties (*covered bonds*) voor een bedrag van 1,25 miljard euro.
- Overeenkomst over verkoop van het merendeel van de overblijvende portefeuille van KBC Private Equity.
- Terugbetaling van 3 miljard euro, plus 15% premie, aan de Belgische overheid. Aankondiging van intentie tot versnelde terugbetaling van 1,17 miljard euro, plus 50% premie, aan de Vlaamse overheid in de eerste helft van 2013.
- Uitgifte van 58,8 miljoen nieuwe aandelen voor 1,25 miljard euro; aankondiging toekomstige uitgifte van *contingent capital notes* voor ongeveer 0,75 miljard euro.
- Akkoord met Belgische overheid over herziening van de waarborgregeling m.b.t. CDO's.
- Overeenkomsten over de verkoop van Absolut Bank in Rusland en het minderheidsbelang in NLB in Slovenië.

Begin 2013

- Januari 2013: succesvolle plaatsing van 1 miljard USD *contingent capital notes* door KBC Bank.
- Januari 2013: beslissing om LTRO ad 8,3 miljard euro in het eerste kwartaal van 2013 terug te betalen aan de ECB.
- Februari 2013: publicatie resultaten vierde kwartaal 2012: geconsolideerde nettowinst bedraagt 240 miljoen euro. Zonder uitzonderlijke factoren bedraagt de *onderliggende* nettowinst 309 miljoen euro. Het volledige jaarresultaat komt daardoor op 612 miljoen euro, of 1 542 miljoen euro op onderliggende basis.

Uitgebreidere informatie over de hierboven opgesomde gebeurtenissen vindt u in de volgende hoofdstukken.

2012 was het jaar waarin het nieuwe KBC meer en meer vorm kreeg. We voerden al het grootste deel van ons desinvesteringsplan uit, betaalden een belangrijk bedrag aan staatssteun terug, haalden het risico op CDO's en Zuid-Europese overheidsobligaties verder naar beneden en verhoogden ons kapitaal. We pasten ook onze strategie en structuur aan, rekening houdend met de vernieuwde, afgeslankte en meer gefocuste groep die we nu zijn. De wereldwijde economische toestand bleef echter onzeker. Dat, samen met ons desinvesteringsprogramma, beïnvloedde uiteraard ook onze resultaten, maar dankzij onze sterke onderliggende bedrijfsprestaties eindigden we het jaar met een positief nettoresultaat van 0,6 miljard euro.

Thomas Leysen, voorzitter van de Raad van Bestuur, en Johan Thijs, voorzitter van het Directiecomité, becommentariëren hierna de voornaamste gebeurtenissen van het afgelopen jaar.

Voorwoord

Het geconsolideerde nettoresultaat voor 2012 bedroeg 0,6 miljard euro. Bent u tevreden?

Thomas Leysen: Ons nettoresultaat is weliswaar heel wat hoger dan in 2011, maar wordt nog altijd beïnvloed door een aantal belangrijke niet-operationele elementen, zoals de belangrijke afwaarderingen die we uitvoerden op de nog overblijvende desinvesteringen. Als we de belangrijkste niet-operationele factoren buiten beschouwing laten, haalden we een bevredigende onderliggende nettowinst van meer dan 1,5 miljard euro in 2012, wat ongeveer 40% meer is dan in 2011. Dat betekent een behoorlijk rendement op ons kapitaal.

Johan Thijs: Dat goede onderliggende resultaat behaalden we dankzij solide technische verzekeringsresultaten, een geleidelijk herstel van onze nettoprovisie-inkomsten, goede dealingroominkomsten, de volgehouden kostencontrole, en de per saldo lagere waardeverminderingen op kredieten, ondanks het nog altijd belangrijke bedrag voor Ierland. Ook het feit dat belangrijke negatieve elementen uit 2011, zoals de impact van Griekenland, zich niet herhaalden in 2012, kwam ons onderliggende resultaat uiteraard ten goede.

Hoe staat het met het desinvesteringsprogramma?

Johan Thijs: We kunnen stellen dat het desinvesteringsprogramma voor het grootste deel is uitgevoerd. Zo verkochten we in 2012 onze Poolse verzekeraar WARTA, Fidea in België en de privatebankinggroep KBL EPB in Luxemburg. We tekenden een overeenkomst met Banco Santander over de fusie van onze dochtermaatschappijen in Polen en we bereikten een akkoord over de verkopen van Absolut Bank in Rusland en ons minderheidsbelang in NLB in Slovenië. Voor de nog overblijvende desinvesteringen – in essentie gaat het alleen nog over KBC Bank Deutschland, KBC Banka en Antwerpse Diamantbank – hebben we al voorbereidend werk verricht en boekten we, zoals Thomas Leysen aanhaalde, al waardeverminderingen in 2012.

Thomas Leysen: Het was een uitzonderlijke prestatie van het Directiecomité om al die transacties tot een goed einde te brengen, ondanks de turbulentie op de markten. Net zoals het jaar voordien werkten we bovendien verder aan andere risicoverminderende maatregelen. Zo bouwden we ons risico op overheidsobligaties van GIIPS-landen verder af tot 1,7 miljard euro. Dat is een afbouw van niet minder dan 90% in drie jaar tijd. We haalden ook onze CDO- en ABS-exposure verder naar beneden.

KBC gaf nieuwe aandelen uit en betaalde al een belangrijk deel van de ontvangen staatssteun terug.

Thomas Leysen: Inderdaad, we voerden eind 2012 een kapitaalverhoging door van 1,25 miljard euro en verstevigden in januari 2013 ons kapitaal verder door de uitgifte van *contingent capital notes* ter waarde van 1 miljard USD. Ik vermeld ook nog de verkoop van onze 18,2 miljoen eigen aandelen in portefeuille, waardoor we onze kapitaalpositie bijkomend hebben versterkt. Die elementen – samen met onder meer onze winst en het kapitaal dat vrijkwam als gevolg van de desinvesteringen – stelde ons in staat om in 2012 alvast in totaal 3,5 miljard euro, plus een premie van 15%, terug te betalen aan de Belgische overheid. Daarmee hebben we alle kernkapitaaleffecten terugbetaald waarop de Belgische staat in 2008 intekende. We concentreren ons nu op de terugbetaling van de overblijvende 3,5 miljard euro aan de Vlaamse overheid. Het geeft ons een goed gevoel dat de steun aan KBC de belastingbetaler uiteindelijk niets zal kosten, en zelfs winst oplevert voor de overheid.

Johan Thijs: We blijven er tegelijkertijd over waken dat onze solvabiliteitspositie stevig blijft, wat onder meer geïllustreerd wordt door onze stevige Tier 1-ratio. We verbeterden bovendien onze al sterke liquiditeitspositie nog verder, wat leidde tot een uitstekende *loan-to-deposit ratio* van 78% op 31 december 2012. We lanceerden eind 2012 ook met veel succes onze eerste emissie van gedekte obligaties of pandbrieven, waardoor we onze financieringsmix geleidelijk aan verder kunnen diversifiëren.

KBC heeft ook zijn strategie en managementstructuur aangepast. Waarom?

Johan Thijs: De macro-economische omstandigheden, de concurrentieomgeving, de regelgeving en de vooruitzichten blijven uitdagend. Iedereen moet zich aanpassen. De sterktes van de KBC-groep zijn ons geïntegreerde bank-verzekeringsmodel, dat het de hele cyclus goed bleef doen, onze competente en professionele medewerkers en de sterke band met onze cliënten. Daarop bouwden we voort en pasten we onze strategie verder aan door duidelijke keuzes te maken, de organisatiestructuur van de groep te optimaliseren en ons te engageren voor een duidelijk gedefinieerde bedrijfscultuur. We willen wendbaarder, efficiënter en dus competitiever worden, met als uiteindelijk doel als bank-verzekeraar de referentie te zijn in al onze kernmarkten.

Thomas Leysen: We zullen ons daarbij niet alleen aanpassen aan de veranderende houding van onze cliënten, maar ook tegemoetkomen aan de terechte verwachtingen van de hele maatschappij. We zijn sterk ingebed in de samenleving waarin we actief zijn, en net die lokale verankering is de kern en de sterkte van onze strategie en ons bedrijfsmodel.

Inderdaad, KBC is diep ingebed in de maatschappij. Kunt u daarover iets meer vertellen?

Thomas Leysen: We streven uiteraard naar een behoorlijke winst om onze aandeelhouders te vergoeden en om onze onafhankelijkheid te vrijwaren. Maar we willen vooral een duurzaam bedrijfsmodel. Dat vereist duurzame relaties met onze cliënten op lange termijn. En daarvoor moeten we het maatschappelijke vertrouwen verdienen. Dat vergt een aangepaste bedrijfscultuur en engagement voor de samenleving waarin we werken. Meer concrete informatie over onze talrijke initiatieven in dat verband vindt u in dit jaarverslag, in ons *Verslag aan de Samenleving* en in onze Corporate Social Responsibility-rapportering op onze website.

Johan Thijs: We hebben ons bovendien voorgenomen om in onze rapporten, naast financiële informatie, geleidelijk aan meer niet-financiële elementen op te nemen. Dat betekent dat we naast duiding bij onze resultaten bijvoorbeeld nog meer informatie zullen geven over onze ecologische voetafdruk, onze rol in de maatschappij als grote werkgever en als intermediair tussen depositoverstrekkingen en kredietaanvragers, onze bijdrage als verzekeraar, en last but not least als ontvanger van overheidssteun. In dit jaarverslag zetten we alvast een belangrijke stap in die richting.

Hoe ziet u de toekomst?

Johan Thijs: In het huidige klimaat is het niet vanzelfsprekend om een uitspraak te doen over de verwachte economische ontwikkeling. De ontwikkeling van de wereldeconomie blijft immers moeilijk voorspelbaar. In de aanpak van de eurocrisis zijn wel belangrijke stappen gezet, maar de crisis is nog niet volledig bezworen. Toch denken we dat die stappen voldoende zijn om het vertrouwen te doen weerkeren, wat trouwens al tot uiting komt in een aantal vooruitlopende conjunctuurindicatoren. Ook van buiten Europa komen bemoedigende signalen, zoals de verbetering van de huizenmarkt in de VS. We mogen dus voorzichtig optimistisch zijn. Meer nog, het is onze plicht om dat te zijn. Bovendien meen ik te mogen stellen dat we in de voorbije jaren bewezen hebben dat we, dankzij de inzet van onze medewerkers, er opnieuw en meer gefocust dan ooit staan. We danken dan ook onze medewerkers en al onze andere belanghebbenden, in het bijzonder onze cliënten, onze aandeelhouders en de Belgische en Vlaamse overheid, voor het vertrouwen dat zij hebben getoond in onze groep.

Thomas Leysen: Een bijzonder woord van dank reserveer ik voor Jan Vanhevel, die in mei 2012 met pensioen ging en als CEO van de KBC-groep in de laatste jaren met onvoorwaardelijke toewijding werkte aan de implementatie van ons verregaande herstructureringsplan. Nu dat desinvesteringprogramma voor het grootste deel is voltooid, ligt de focus meer dan ooit op ons kernmetier, bankverzekeren in een aantal welbepaalde landen. En daar gaan we de volle 100% voor.



Johan Thijs
voorzitter van het Directiecomité



Thomas Leysen
voorzitter van de Raad van Bestuur

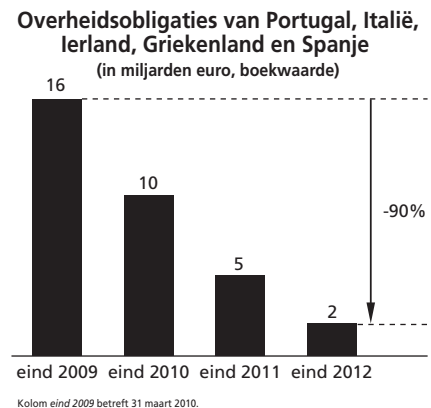
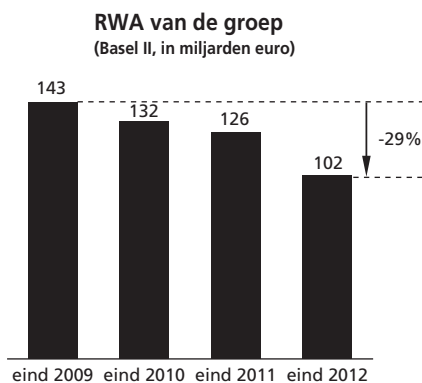
Strategie, bedrijfsprofiel en structuur

Eind 2012 hebben we ons desinvesteringsplan dat de Europese Commissie in november 2009 had goedgekeurd, al voor het grootste deel uitgevoerd. We vormden onze groep om tot een meer gefocuste, regionale Europese bank-verzekeraar met een lager risicoprofiel en met behoud van onze sterktes. Bovendien betaalden we een belangrijk deel van de ontvangen staatssteun terug. De bijna-voltooiing van het desinvesteringsplan vormde de aanleiding om de strategie van de groep verder scherp te stellen en de managementstructuur daaraan aan te passen.

Desinvesteringsprogramma al voor het grootste deel uitgevoerd

Het herstructureringsplan van de groep bevat een opsomming van de activiteiten die we moe(s)ten desinvesteren, en is eind 2012 al voor het grootste deel uitgevoerd. Een vereenvoudigd overzicht van de stand van zaken vindt u in het onderstaande schema en meer details vindt u in de hoofdstukken over de divisies.

Uitvoering desinvesteringsprogramma (vereenvoudigd)	
Project	Stand van zaken (tot begin maart 2013)
Verkoop complementaire distributiekkanalen in België	Volledig uitgevoerd. Centea verkocht midden 2011. Fidea verkocht in maart 2012.
Verkoop, stopzetting of afbouw diverse (vooral investmentbank-) niet-kernactiviteiten	Verkocht: Secura, KBC Peel Hunt, KBC Securities Baltic Investment Company, Britse en Ierse activiteiten van KBC Asset Management, KBC Business Capital, verschillende activiteiten van KBC Financial Products, participatie in KBC Concord Asset Management (Taiwan), Roemeense en Servische activiteiten van KBC Securities, participatie in KBC Goldstate (China), KBC Autolease Polska, KBC Lease Deutschland, participaties van KBC Private Equity. Nog in voorbereiding: desinvestering van KBC Bank Deutschland en Antwerpse Diamantbank.
Afbouw belangrijk deel van kredietportefeuilles buiten de kernmarkten	De risicogewogen activa van de bedrijfsbankieractiviteiten van Divisie Merchantbanking daalden met 10 miljard euro in drie jaar tijd.
Verkoop Europees privatebanking-netwerk	Volledig uitgevoerd. KBL EPB verkocht eind juli 2012.
Desinvestering Kredyt Bank en WARTA in Polen	WARTA verkocht midden 2012. Eind februari 2012 aankondiging van overeenkomst met Banco Santander over fusie van Bank Zachodni WBK en Kredyt Bank, waarbij het de uiteindelijke bedoeling is dat KBC zijn resulterende deelneming in de fusiebank desinvesteert (zie Toelichting 48 in het deel Geconsolideerde jaarrekening). De Poolse toezichthouder keurde die fusie in december goed. Eind juli verkocht KBC ook zijn Poolse consumentenkredietafdeling Zagiel.
Verkoop activiteiten in Rusland, Servië en Slovenië	Akkoord bereikt over verkoop van Absolut Bank in Rusland (nog niet afgerond) en het minderheidsaandeel in NLB in Slovenië. Desinvestering van KBC Banka in Servië nog in voorbereiding.
Verkoop/afbouw bepaalde CDO- en ABS-activa	CDO- en ABS-exposure sterker gedaald dan in plan bepaalde afbouw (zie de volgende sectie).



Verdere verbetering risicoprofiel en belangrijke afbouw overheidssteun

De desinvesteringen in de afgelopen jaren maakten van KBC een kleinere, meer gefocuste groep.

De eerste grafiek, die de daling van de risicogewogen activa (RWA) van de groep laat zien, is daarvan een illustratie. Hoewel ook andere elementen die ontwikkeling beïnvloeden, zoals wijzigingen in de te behouden activiteiten en nieuwe regelgeving, is de daling vooral een reflectie van de al beschreven uitgevoerde desinvesteringen en activiteitenafbouw.

Bovendien verminderden we in de voorbije jaren ons risicoprofiel ook door middel van andere maatregelen. Daarbij denken we aan de verlaging van de portefeuille overheidsobligaties op de meer risicovolle Zuid-Europese landen en Ierland, de zogenaamde GIIPS-landen, met 90% in drie jaar tijd tot minder dan 2 miljard eind 2012.

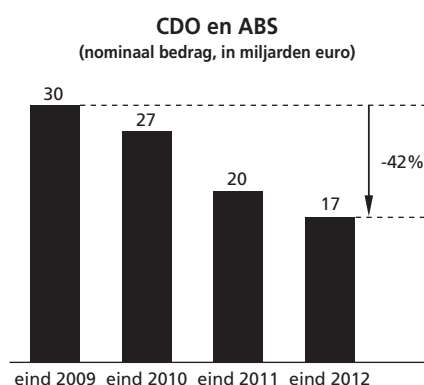
We bouwden ook onze historische portefeuille CDO- en ABS-papier verder af, sterker dan de in het Europese plan beschreven afbouw. Het nominale bedrag van de CDO's en ABS'en verminderde met ruwweg 13 miljard euro in drie jaar tijd, dat is een afbouw van 42% van het oorspronkelijke bedrag.

In 2009 tekende KBC met de Belgische overheid een garantieovereenkomst met betrekking tot een groot deel van de CDO-exposure. Initieel ging dat over een nominaal bedrag van 20 miljard euro, maar door de afbouw in de voorbije jaren daalde dat bedrag tot ongeveer 12,2 miljard euro op 31 december 2012.

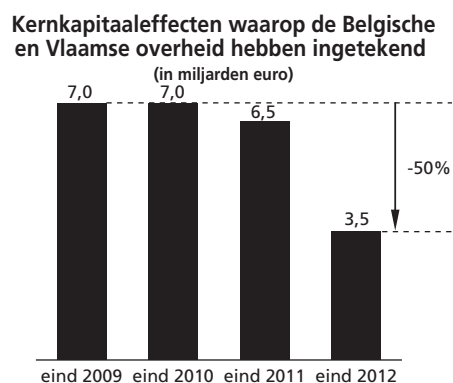
In 2008 en 2009 verkocht KBC in totaal 7 miljard euro kernkapitaaleffecten aan de Belgische staat en het Vlaams Gewest (elk 3,5 miljard euro). Sindsdien betaalden we de volgende bedragen terug aan de Belgische staat: 0,5 miljard euro en 15% premie daarop in januari 2012 (al verwerkt in de cijfers per eind 2011 in de grafiek) en 3 miljard euro en 15% premie daarop in december 2012. Op 31 december 2012 bevatte de kapitaalbasis van de groep bijgevolg nog 3,5 miljard euro aan overblijvende kernkapitaaleffecten waarop de Vlaamse overheid intekende. KBC neemt zich voor die resterende kernkapitaaleffecten binnen een redelijke termijn terug te betalen. Dat wil zeggen dat we de intentie hebben om daarvan alvast 1,17 miljard euro plus premies terug te betalen in de eerste helft van 2013.

We zullen er altijd op toezien dat onze solvabiliteit op een hoog niveau blijft. De kapitaalverhoging die we eind december 2012 uitvoerden en de uitgifte van *contingent capital notes* door KBC Bank begin 2013 (zie verder), zijn daarvan een bewijs.

Meer details over de portefeuille overheidsobligaties en CDO's vindt u in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer, onder Kredietrisico. Meer informatie over de CDO-garantieregeling en de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische overheden vindt u in het deel Overige informatie van dit verslag.



Nominaal bedrag (zonder aftrek van waardeaanpassingen). Bovendien is een aanzienlijk deel van het CDO-risico afgedekt door de garantieregeling met de Belgische staat.



Focus op de toekomst: vernieuwde strategie en structuur

Johan Thijs, groeps-CEO

“Het is onze passie om als bank-verzekeraar de referentie te zijn in onze kernmarkten. We hebben daarom onze strategie aangepast. Daarbij hielden we rekening met de sterktes van de groep, namelijk ons geïntegreerde bankverzekeringsmodel en onze competente en professionele medewerkers. We maakten vervolgens duidelijke businesskeuzes, optimaliseerden de organisatiestructuur van de groep en engageerden ons voor een duidelijk gedefinieerde bedrijfscultuur. Het is onze bedoeling wendbaarder, efficiënter en dus competitiever te worden. KBC zal zich daarbij niet alleen aanpassen aan de veranderende houding van onze cliënten, maar ook tegemoetkomen aan de terechte verwachtingen van de hele maatschappij.”

Net als de andere spelers in de financiële sector worden we geconfronteerd met een veranderende attitude van de cliënt, andere verwachtingen bij de andere belanghebbenden, een strengere regelgeving, een uitdagend macro-economisch klimaat, het feit dat de verschillende Europese landen telkens een specifieke aanpak vergen en een veranderd financieel landschap.

In de afgelopen jaren ging een belangrijk deel van onze inspanningen naar de uitvoering van het desinvesteringsplan dat we in 2009 zijn overeengekomen met de Europese Commissie. We zijn intussen bijzonder goed opgeschoten met de uitvoering daarvan. Dat leidde tot een belangrijke vermindering van ons balanstotaal en onze risicogewogen activa.

Geconsolideerde balans en risicogewogen activa van de groep (in miljarden euro)	eind 2008	eind 2012	verschil
Balanstotaal	355	257	-28%
Risicogewogen activa op groepsniveau	155	102	-34%

De vernieuwde strategie, waarvan we de hoofdlijnen weergeven in het schema op de volgende pagina, biedt een kader voor de kleinere, meer gefocuste groep die we nu – na de desinvesteringsfase – zijn en plaatst ons tegelijkertijd in een ideale positie om de uitdagingen van de toekomst aan te gaan. Tegelijk met de vernieuwde strategie maakten we ook onze financiële aspiraties voor 2015 bekend. Die doelstellingen, aangevuld met de later bekendgemaakte bijkomende doelstellingen, vindt u in de tabel. De definitie van de ratio's vindt u in het deel Overige informatie. We stemden ook de organisatiestructuur van de groep af op de nieuwe strategie. Die nieuwe structuur omvat onder andere een nieuwe, afzonderlijke Divisie Tsjechië en een herverdeling van de merchantbankactiviteiten. Meer informatie daarover vindt u verder in dit verslag.

Financiële doelstellingen op groepsniveau, tegen 2015	
Onderliggende kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten	maximaal 55%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringsactiviteiten	maximaal 95%
Common equity solvabiliteitsratio, groep (Basel III, fully loaded*)	10% (vanaf 2013)
Net stable funding ratio (NSFR)	minimaal 105%
Liquidity coverage ratio (LCR)	minimaal 100%

* En inclusief de resterende staatssteun.

Binnen de groep concretiseren we de nieuwe cultuur en waarden met het letterwoord PEARL (parel). Die letters staan voor *Performance* (we streven naar uitstekende resultaten in alles wat we doen, naar voortdurende verbetering van de kwaliteit van onze producten en diensten), *Empowerment* (we geven onze medewerkers de ruimte om hun professionele vaardigheden te ontplooiën), *Accountability* (we aanvaarden onze individuele verantwoordelijkheid en communiceren duidelijk over onze resultaten), *Responsiveness* (we anticiperen en spelen in op vragen en suggesties van cliënten en medewerkers) en *Local Embeddedness* (we begrijpen en spelen in op de verscheidenheid van onze cliënten in onze kernmarkten). Daarnaast schuiven we drie waarden naar voren voor al onze medewerkers, namelijk: *respectful* (we tonen respect voor onze interne en externe cliënt), *responsive* (we luisteren naar cliënten en collega's en trachten een oplossing te vinden voor hun noden) en *result-driven* (we leveren wat we beloven).

Hoofdpijnen van de vernieuwde strategie

1. Geïntegreerd bankverzekeren

KBC bevestigt zijn engagement voor het bankverzekeringsmodel, dat doorheen de cyclus uitstekende resultaten heeft opgeleverd. Het bankverzekeringsmodel van KBC is een volledig geïntegreerd businessmodel. Het levert kostensynergieën op door overlapping van ondersteunde entiteiten te vermijden en biedt voor de cliënten duidelijke toegevoegde waarde dankzij een complementair en geoptimaliseerd aanbod van bank- en verzekeringsproducten en -diensten.

2. Kernmarkten

KBC definieert kernmarkten als markten waarin het met bank- en verzekeringsbedrijven aanwezig is, dus België, Tsjechië, Hongarije, Slowakije en Bulgarije. De groep is er goed ingebed in de lokale economieën. Alle andere activiteiten die niet bijdragen tot de ondersteuning van cliëntrelaties in die kernmarkten zullen in principe worden stopgezet. Ierland blijft een uitzondering: de komende jaren zal de werking van KBC Bank Ireland erop gericht zijn de rendabiliteit te verhogen via de bankactiviteiten voor particulieren.

3. Local responsiveness

Local responsiveness betekent dat we alert reageren op lokale opportuniteiten. KBC focust op de cliënt en wil duurzame cliëntrelaties met particulieren, kmo's en midcaps opbouwen en verdiepen. *Local responsiveness* houdt in dat we de lokale cliënten beter begrijpen, alert zijn voor signalen en er proactief op inspelen, en producten en diensten op maat van die lokale behoeften aanbieden. Relatiegericht bankverzekeren is de sleutel tot *local responsiveness*. Dat wil zeggen dat KBC zal focussen op de bank- en verzekeringsactiviteiten die nodig zijn om de cliëntrelatie op een duurzame manier te ondersteunen.

4. Samenwerking

KBC bevordert grensoverschrijdende samenwerking en hefboomeffecten op groepsniveau om in de hele groep kostenefficiëntie te bewerkstelligen. Internationale productfabrieken en internationale dienstverleners richten zich op het aanbieden van producten en diensten die afgestemd zijn op de distributiestrategie van de verschillende divisies en *local responsiveness* ondersteunen. Uitwisseling van kennis, best practices, ervaring, producten en diensten tussen de verschillende divisies en bedrijfsfuncties wordt gestimuleerd via communities. Hun missie bestaat erin om overal waar dat zinvol is binnen de groep synergie, dialoog en uitwisseling te bevorderen.

5. Divisiestructuur

KBC implementeert vanaf 2013 een nieuwe businessgedreven organisatie- of managementstructuur die afgestemd is op de strategische keuzes (*local responsiveness*, bankverzekeren, cliëntgerichtheid, enz.) en die effectieve besluitvorming en individuele verantwoordelijkheid ondersteunt. De nieuwe structuur omvat onder andere een nieuwe, afzonderlijke divisie in Tsjechië en de toekomstige rol van activiteiten van de vroegere Divisie Merchantbanking wordt duidelijker gesteld. Meer uitleg vindt u in de volgende sectie.

6. Groepscultuur

KBC engageert zich voor een duidelijk gedefinieerde groepscultuur. De groep verhoogt zijn wendbaarheid en alertheid door de nadruk te leggen op een gestroomlijnd prestatiebeheer en individuele verantwoordelijkheid voor alle medewerkers. Via *prestatie-indicatoren* leggen we een duidelijke link tussen de strategische prioriteiten en individuele verantwoordelijkheid.

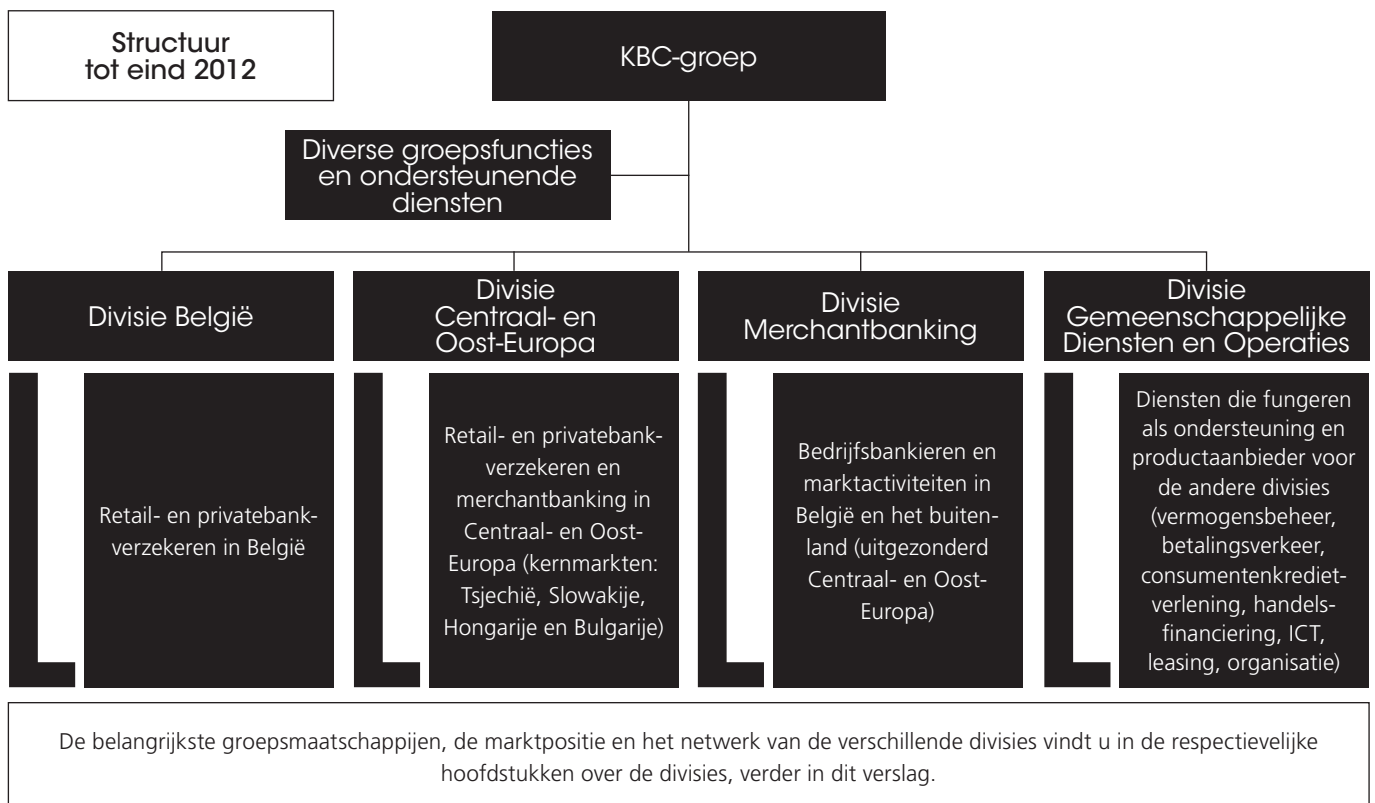
Nieuwe managementstructuur

Tot eind 2012 was de managementstructuur van de groep opgebouwd rond de divisies België, Centraal- en Oost-Europa, Merchantbanking en Gemeenschappelijke Diensten en Operaties. Die opdeling is gebaseerd op geografische criteria (België en Centraal- en Oost-Europa, de twee kernmarkten van de groep) en activiteitscriteria (retailbankverzekeren versus merchantbanking). Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties omvat een aantal diensten die fungeren als ondersteuning en productaanbieder voor de andere divisies.

De segment- of divisieresultaten die we in dit jaarverslag bespreken, zijn gebaseerd op de tot en met eind 2012 geldige managementstructuur. We delen de groepsresultaten bijgevolg op volgens de *oude* divisies, met twee uitzonderingen:

- Aan Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties wijzen we geen resultaat toe, aangezien alle opbrengsten en kosten van die divisie aan de andere divisies worden toegerekend en in hun resultaten zijn vervat. We tonen die divisie dus niet als een apart segment in de rapportering over de segmentresultaten.
- De groepsmaatschappijen die volgens het strategische plan worden verkocht, nemen we op in Groepscenter. Daarnaast bevat Groepscenter nog de resultaten van de holdingmaatschappij en bepaalde centrale diensten en niet-toewijsbare kosten.

Elke divisie wordt geleid door een managementcomité dat wordt voorgezeten door een CEO en, in het geval van Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties, door de chief operating officer. De divisie-CEO's, de chief operating officer, de groeps-CEO, de chief financial officer en de chief risk officer vormen het Directiecomité van de groep.



Sinds 2013 geldt een nieuwe managementstructuur. De eerste financiële rapportering volgens die structuur gebeurt bij de resultaatsbekendmaking over het eerste kwartaal van 2013. Dit jaarverslag bespreekt dus nog de resultaten en activiteiten volgens de oude indeling. Verder in dit jaarverslag, bij de hoofdstukken over de divisies, gaan we dieper in op de belangrijkste verschillen tussen de oude en de nieuwe structuur.

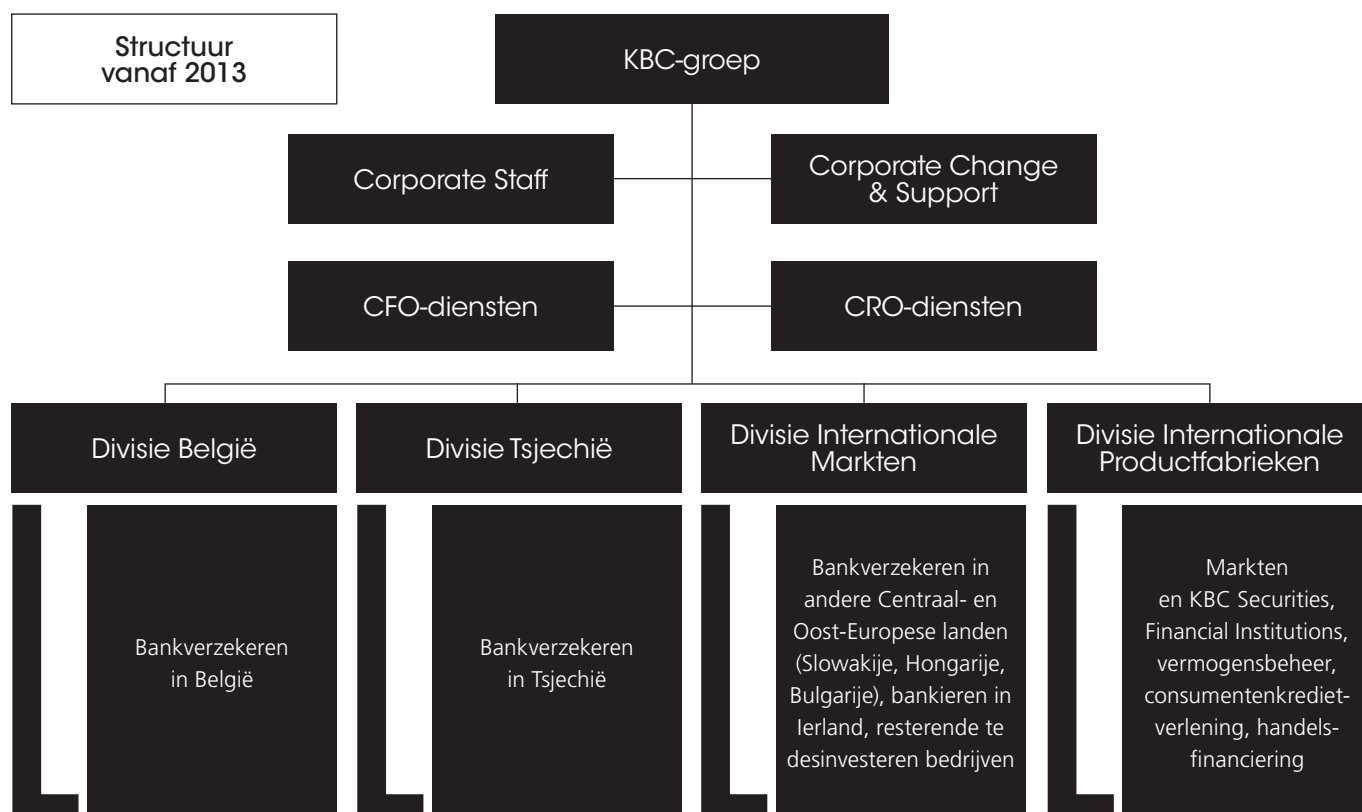
De nieuwe structuur van de groep omvat drie bouwblokken en acht zuilen, die zich elk concentreren op hun bijdrage tot de groep:

De bouwsteen *genereren* bestaat uit de vier nieuwe divisies. Ze focussen op de lokale business en moeten bijdragen tot een duurzame winst en groei.

- Divisie België en Divisie Tsjechië moeten zorgen voor een toenemende stabiele rendabiliteit op hoog niveau.
- Divisie Internationale Markten: omvat de andere kernlanden in Centraal- en Oost-Europa (Slowakije, Hongarije en Bulgarije), die we zien als groeigeneratoren voor de groep. KBC Bank Ireland behoort ook tot de divisie, evenals de overblijvende niet-kernentiteiten die zullen worden gedesinvesteerd, zoals Absolut Bank en Antwerpse Diamantbank.
- Divisie Internationale Productfabrieken: omvat onder meer Asset Management, Trade Finance, Consumer Finance en Markten en KBC Securities.

Bouwsteen *verbeteren* bestaat uit de ondersteunende pijlers Corporate Change & Support, CRO-diensten en CFO-diensten. Die treden op als interne regelgever, maar moeten bovenal de divisies ondersteunen.

Bouwsteen *ontwikkelen* bestaat uit de pijler Corporate Staff. Dat is een competentiecentrum voor strategische knowhow en best practices voor bedrijfsorganisatie en communicatie. Die zuil ondersteunt het Groepsdirectiecomité en de divisies, en moet de samenwerking binnen de onderneming stimuleren.



De belangrijkste verschillen met de vroegere indeling vindt u in de respectievelijke hoofdstukken over de divisies verder in dit verslag.

Juridische structuur

In essentie bestaat de juridische structuur van de groep uit een holdingmaatschappij – KBC Groep NV – die twee grote vennootschappen controleert: KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV. Elk van die vennootschappen bezit een aantal dochter- en kleindochtermaatschappijen. We lichten de juridische structuur van de groep op 31 december 2012 toe in Toelichting 44 in het deel Geconsolideerde jaarrekening.

Groepsdirectiecomité

Meer informatie over de leden van het directiecomité en de veranderingen als gevolg van de nieuwe managementstructuur vindt u in het hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur. Hieronder stellen we de leden van het directiecomité voor met hun functie in de oude en de nieuwe organisatiestructuur.

1 Johan Thijs	2 Danny De Ruymaeker	3 Daniel Falque	4 Luc Gijsens
Groeps-CEO (chief executive officer)	Functie tot eind 2012: COO (chief operating officer) Functie in nieuwe structuur: CEO Divisie Internationale Markten	CEO Divisie België	Functie tot eind 2012: CEO Divisie Merchantbanking Functie in nieuwe structuur: CEO Divisie Internationale Productfabrieken
5 John Hollows	6 Luc Popelier	7 Marko Voljč	8 Pavel Kavánek
CRO (chief risk officer)	CFO (chief financial officer)	Functie tot eind 2012: CEO Divisie Centraal- en Oost-Europa Functie in nieuwe structuur: CCO (chief change officer, Corporate Change & Support)	In 2012 nog geen lid van het Groeps-DC Functie in nieuwe structuur: CEO Divisie Tsjechië

KBC in de maatschappij

KBC neemt zijn verantwoordelijkheid ten opzichte van de hele samenleving ernstig, en integreerde dat ook in zijn aangepaste strategie. Die strategie gaat ervan uit dat, om op duurzame wijze waarde te creëren, er in eerste instantie duurzame cliëntenrelaties moeten zijn, gedragen door competente en gemotiveerde medewerkers. Maar ook de verwachtingen van de andere belanghebbenden moeten in rekening worden gebracht. Daarvoor stelt KBC zich langs tal van kanalen luisterend op, en investeert in communicatie en dialoog.

Thomas Leysen, voorzitter van de Raad van Bestuur

“Nu we onze schulden aan de overheid versneld aflossen (en dat met winst voor de belastingbetaler), willen we ook op een nieuwe manier weer in de maatschappij staan: ten dienste van de economie, transparant en gericht op duurzame waardecreatie.”

Onze cliënten

Een duurzame financiële groep zijn betekent eerst en vooral dat we duurzame, respectvolle relaties met onze cliënten hebben. Zij vormen immers de kern van onze business. We vinden het als groep dan ook belangrijk om te blijven inspelen op de wisselende behoeftes van de cliënten en op de steeds veranderende marktomstandigheden. We nemen dan ook deel aan het initiatief van Febelfin in België waarbij we voor cliënten met een woningkrediet of investeringskrediet aangepaste kredietvoorwaarden (op hun maat) uitwerken bij de sluiting van een bedrijf. Zo geven we onze cliënten de mogelijkheid om een moeilijke periode te overbruggen. Ook in onze andere kernmarkten lanceerden we verschillende initiatieven om de cliënten extra ademruimte te geven in tijden van crisis. In Hongarije bijvoorbeeld kregen de cliënten een waaier van mogelijkheden aangeboden om financiële lasten draaglijker te maken, zoals uitstel van betaling, aanpassing van de kredietvoorwaarden en een schuldaflappingsplan. Ook in Ierland helpen we, als maatschappelijk verantwoorde speler, naar oplossingen te zoeken voor cliënten in financiële moeilijkheden.

Verder werken we er voortdurend aan om de algemene financiële geletterdheid te helpen verhogen. Het lessenpakket *Een klare kijk op je geld* (basisonderwijs) en *Een klare kijk op je geld en verzekering* (secundair onderwijs) in België en het *Financial Literacy Program* in Tsjechië zijn daar mooie voorbeelden van. KBC ziet erop toe dat het juiste product aan de juiste cliënt wordt aangeboden, en helpt de cliënt zijn financiële risico beter in te schatten door transparante en duidelijke informatie te verschaffen.

De cliëntentevredenheidsenquêtes in onze verschillende entiteiten schetsen allemaal hetzelfde positieve beeld: over het algemeen is de KBC-client tevreden over de service, bereikbaarheid en producten van zijn bank. In België toont de recentste enquête een hoge tevredenheidsgraad van 95%, waarbij 80% zelfs heel tevreden is (aantal cliënten dat het bankkantoor 8 of meer op 10 geeft). In Centraal- en Oost-Europa is ruwweg 80% van de bankcliënten tevreden. Voor meer gedetailleerde informatie over de individuele resultaten verwijzen we naar ons *CSR Report 2012*.

Johan Thijs, groeps-CEO

“Onze cliënten moeten het middelpunt zijn van ons doen en denken. Ze verdienen al onze energie en aandacht. Het vertrouwen van onze cliënt verdienen we alleen als we ons concentreren op zijn tevredenheid en hem op de eerste plaats stellen. Met onze vernieuwde strategie blijven we eerst en vooral focussen op de cliënt. We zijn ervan overtuigd dat we door ons betere inzicht in lokale cliënten, producten en diensten kunnen aanbieden die perfect zijn afgestemd op hun lokale behoeftes en dat dat ons concurrentievoordeel nog kan vergroten. Daarom krijgt local responsiveness in de nieuwe strategie een belangrijke plaats.”

Onze medewerkers

KBC Groep is een van de grootste werkgevers in zijn thuismarkten en we willen ervoor zorgen dat onze medewerkers zich betrokken blijven voelen bij de groep. We beseffen maar al te goed dat onze medewerkers ervoor zorgen dat KBC sterke onderliggende resultaten neerzet. KBC meet zelf jaarlijks de tevredenheid van zijn medewerkers en onderneemt op basis van de resultaten gerichte acties. Uit de laatste ondervraging bleek dat een hoge 95% van de ondervraagde medewerkers in België tevreden is. Volgens een extern onderzoek georganiseerd door de Vlerick Leuven Gent Management School en Great Place to Work® Institute behoorde KBC in 2012 trouwens opnieuw (voor de zevende keer op rij) tot de tien beste grote werkgevers in België.

Door het beloningsbeleid, afhankelijk van de nieuwe arbeidsmarktontwikkelingen, permanent te evalueren en bij te sturen, wil de groep de groeikansen van zijn medewerkers verbeteren en hen evenredig met hun prestaties belonen.

KBC startte in 2011 in België met een grondige actualisering van zijn personeelsbeleid onder de noemer *HRinEvolution*. Sindsdien hebben we het functieclassificatiesysteem verder geactualiseerd, een beleid over talentontwikkeling uitgewerkt, een groeipad voor nieuwe jonge kaderleden uitgestippeld en verdere alternatieve beloningsformules mogelijk gemaakt. Een voorbeeld van dat laatste is het cafetariaplan: medewerkers krijgen de keuze tussen een pakket dat volledig uit loon bestaat of uit loon aangevuld met door de medewerker gekozen voordelen zoals een bedrijfswagen of extra vakantiedagen.

De groep heeft ook oog voor de mobiliteitsproblematiek van zijn medewerkers en lanceerde onder meer projecten voor decentraal en thuiswerken, gratis pendelbussen tussen de treinstations en de hoofdkantoren, carpools, gebruik van fiets en openbaar vervoer en een groen wagenpark. Zo krijgen de medewerkers de kans om hun werk en privéleven beter in evenwicht te brengen.

De groep maakt in het personeelsstatuut, het selectie- en promotiebeleid en de evaluatiesystemen geen enkel onderscheid tussen geslacht, geloofsovertuiging, afkomst of seksuele geaardheid. De gelijke behandeling van personeelsleden is ook opgenomen in de *KBC-Gedraglijn* en is onderwerp van meerdere niet-discriminatiemanifesten en charters die KBC onderschreef. Als werkgever wil KBC een duidelijk signaal geven aan de maatschappij: we gaan op een duurzame manier om met onze medewerkers, en wederzijds vertrouwen en respect is een van onze doelstellingen.

We willen mensen een uitdagende job aanbieden en hen de kans geven om hun talenten verder te ontwikkelen. Dat geldt niet alleen voor de jongere generatie, maar voor alle generaties van ons personeel. Levenslang leren is ons motto. De groep besteedt dan ook bijzonder veel aandacht aan opleiding en heeft een uitgebreid ontwikkelingsaanbod uitgewerkt. Dat omvat een aantal opleidingsvormen die elkaar aanvullen en versterken, waaronder klassikaal leren, zelfstudie, e-lernen, werkpleklernen en mentoring. Ontwikkelingsnoden zijn ook een belangrijk onderdeel van het jaarlijkse evaluatiegesprek tussen de medewerker en zijn leidinggevende. In 2012 volgden KBC-medewerkers gemiddeld zo'n zes dagen opleiding per vte.

In de tabel op de volgende pagina vindt u een verdeling van het totale personeelsbestand van de groep volgens diverse criteria. In 2012 daalde het totale personeelsbestand van de groep, wat nagenoeg volledig te verklaren is door de verkoop van groepsmaatschappijen in lijn met het desinvesteringplan van de groep en door het feit dat in de totalen de maatschappijen die per einde boekjaar onder IFRS 5 vielen (per eind 2012: Absolut Bank, KBC Banka, NLB, Antwerpse Diamantbank en KBC Bank Deutschland, per eind 2011: KBL EPB, Fidea en WARTA) uitgesloten zijn uit de cijfers. U vindt bijkomende informatie over personeelskosten en het gemiddelde personeelsbestand in het deel Geconsolideerde jaarrekening, in Toelichtingen 12 en 13.

Personeelsbestand van de KBC-groep (exclusief entiteiten die op de respectievelijke rapporteringdatum onder IFRS 5 vielen)	31-12-2011	31-12-2012
In vte	47 530	37 083*
In procenten		
België	35%	44%
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	60%	52%
Rest van de wereld	4%	4%
Divisie België	24%	31%
Divisie Centraal- en Oost-Europa	33%	42%
Divisie Merchantbanking	6%	8%
Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties en groepsfuncties	18%	19%
Groepscenter	18%	0%
Mannen	41%	42%
Vrouwen	59%	58%
Voltijders	84%	81%
Deeltijders	16%	19%
Gemiddelde leeftijd (in jaren)	40	41
Gemiddelde anciënniteit (in jaren)	11,6	14,1

* De sterke daling is nagenoeg volledig het gevolg van de effectieve desinvesteringen in 2012 (Kredyt Bank, Żagiel, KBC Concord Asset Management) en bedrijven die eind 2012 onder IFRS 5 vielen (Absolut Bank, KBC Banka, Antwerpse Diamantbank, KBC Bank Deutschland).

Onze plaats in het economische weefsel

KBC vindt het belangrijk om als grote speler op de markt een motor te kunnen zijn voor de lokale economieën van onze thuismarkten. Dat doen we onder meer door kredieten te verschaffen en daardoor bepaalde projecten te financieren. Terwijl we, conform het desinvesteringsplan, onze kredietverlening buiten de thuismarkten verminderden, bleef de kredietverlening in onze thuismarkten groeien (zie tabel).

Groei kredietverlening in de thuismarkten*	In de laatste twee jaar (sinds 31-12-2010)
België (Divisie België plus corporate banking België)	+11%
Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Bulgarije)	+5%

* Uitstaande kredietportefeuille zoals gedefinieerd in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

Onze kredietportefeuille omvat niet alleen kredieten aan particulieren en bedrijven, maar ook kredieten aan de socialprofitsector (zoals ziekenhuizen, rust- en verzorgingstehuizen, onderwijs, lokale overheden). Verder financieren we infrastructuurprojecten met een belangrijke invloed op de binnenlandse economische ontwikkeling (PPS-financiering voor sporthallen in Vlaanderen, financiering van wegenprojecten, enz.) en dragen we bij aan de ontwikkeling van groene-energieprojecten (bijvoorbeeld door de financiering van diverse onshore windprojecten).

KBC is ook een grote verzekeraar in België en de meeste van zijn Centraal- en Oost-Europese thuismarkten. De maatschappelijke relevantie van verzekeringen voor economie en maatschappij behoeft weinig commentaar. Het is het instrument bij uitstek om risico's af te dekken van activiteiten die levensnoodzakelijk zijn: zonder de autoverzekering geen verkeer en transport, zonder aansprakelijkheidsverzekeringen geen exploitatie van bedrijven, zonder brandverzekeringen geen beveiliging van het opgebouwde patrimonium, zonder arbeidsongevallenverzekeringen geen doeltreffende bescherming van de werknemers, zonder inkomens- en gezondheidsverzekeringen geen betaalbare gezondheidszorg. In dat kader hebben we een jarenlange traditie om samen te werken met tal van organisaties die actief zijn op vlak van verkeersveiligheid, welzijn en begeleiding van slachtoffers.

Ten slotte zijn we ook als werkgever een belangrijke motor van de economie, met, zoals al vermeld, wereldwijd ongeveer 37 000 mensen (in vte) die voor onze groep werken.

Onze relatie met de overheden

Sinds eind 2008 heeft de groep voor 7 miljard euro kernkapitaaleffecten uitgegeven, waarop de Belgische staat en het Vlaams Gewest, elk voor 3,5 miljard euro, intekenden. Op die steun betaalt KBC in principe een jaarlijkse coupon van 8,5% (voor zover er ook een dividend wordt betaald aan de aandeelhouders) en, bij terugbetaling, een premie. In mei 2009 ondertekende KBC ook een akkoord met de Belgische staat over de garantie voor een groot deel van zijn portefeuille gestructureerde kredieten (CDO's). Dat plan gaat vereenvoudigd over een notioneel bedrag van bij aanvang in totaal 20 miljard euro, dat nu al is gedaald tot 12,2 miljard euro. Ook voor die garantie betaalt de groep een belangrijke premie. Meer daarover vindt u in het deel Overige informatie, onder Kapitaal- en garantieverrichtingen met de overheid in 2008 en 2009.

Na jaren van hard werken, met de loyale steun van onze medewerkers, onze cliënten en onze aandeelhouders, betaalden we op 17 december 2012 3 miljard euro staatssteun plus 15% premie terug aan de Belgische federale overheid, bovenop de 0,5 miljard euro plus 15% premie die we bij het begin van het jaar terugbetaalden. Dat brengt het gecumuleerde totaal van terugbetalingen, premies, couponbetalingen en CDO-garantiepremie op 6,4 miljard euro eind 2012. Als KBC uiteindelijk alle staatssteun heeft terugbetaald, zal het totale bedrag aan terugbetalingen, couponbetalingen, premies en CDO-garantiepremie zijn opgelopen tot minimaal 13 miljard euro.

We zijn bijzonder blij dat we de 3,5 miljard euro kapitaalinjectie van de federale overheid eerder dan voorzien volledig konden terugbetalen en we willen op dat elan doorgaan voor ons engagement ten aanzien van de 3,5 miljard euro steun van de Vlaamse overheid. Dat wil zeggen dat we alvast de intentie hebben om daarvan alvast 1,17 miljard euro plus 50% premie terug te betalen in de eerste helft van 2013 (afhankelijk van de gebruikelijke goedkeuring door de Nationale Bank van België).

Onze relatie met de overheid is vanzelfsprekend niet beperkt tot de staatssteun. Naast de kredietverlening aan particulieren en bedrijven, financieren we de economie bijvoorbeeld ook door onze directe en indirecte kredietverlening aan de overheden. Eind 2012 belegden we bijvoorbeeld ruwweg 25 miljard euro in Belgisch overheidspapier. KBC is bovendien al jarenlang betrokken bij het verzekeren van diverse instellingen van de Vlaamse overheid en werkt in Publiek-Private Samenwerkingen (PPS) samen voor het realiseren van belangrijke maatschappelijke projecten.

Onze maatschappelijke impact

KBC heeft oog voor de sociale impact die het kan hebben op zijn omgeving, en in het bijzonder in die steden waar we onze activiteiten uitoefenen (waar we hoofdkantoren hebben, bijvoorbeeld). Door in België verschillende projecten in Brussel, Gent en Antwerpen te steunen, probeert KBC zijn maatschappelijke rol te vervullen. In de Brusselse gemeente Sint-Jans-Molenbeek bijvoorbeeld, waar het Belgische hoofdkantoor is gevestigd, draagt KBC de projecten van Foyer, Yes en Bonnevie een warm hart toe. Foyer is een integratiecentrum dat zich bezighoudt met de integratieproblematiek van allochtone bevolkingsgroepen. Foyer probeert jongeren extra begeleiding te geven bij hun huiswerk en hen zo te stimuleren om beter te presteren op school. Dankzij Foyer is het aantal voortijdige schoolverlaters de laatste jaren aanzienlijk verminderd. KBC sponsort onder andere de BIS Award, een initiatief waarbij vijftien jongeren tussen 14 en 22 jaar gestimuleerd worden om hun grenzen te verleggen. Gespreid over drie jaar moeten de deelnemers een op hun maat samengesteld takenpakket tot een succesvol einde brengen. Het takenpakket omvat een uitdaging of engagement in vier domeinen: sport, studie, sociaal vrijwilligerswerk en expeditie.

Onze rol gaat evenwel verder dan de steun aan maatschappelijke projecten. Zo bewaren we via het mecenaat en het Rockoxhuis in Antwerpen het culturele erfgoed van België, en maken we het toegankelijk voor het grote publiek. In Hongarije bouwt K&H zijn kunstcollectie stelselmatig verder uit (*Art for a better and more meaningful World*), waarbij de kunstwerken de waarden van K&H – dynamiek, verjonging en sociale ontwikkeling – nog meer in de verf zetten. Elke divisie van de groep zet zich in voor lokale maatschappelijke projecten, waarbij de focus afhangt van de lokale prioriteiten en cultuur. In de hoofdstukken over de divisies, verder in dit verslag, halen we diverse voorbeelden en initiatieven aan op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen in 2012.

Onze ecologische voetafdruk

KBC levert continu inspanningen om zijn ecologische voetafdruk te verkleinen, waarbij de aandacht uitgaat naar zowel de rechtstreekse als de onrechtstreekse impact op het milieu. Verder in dit jaarverslag vindt u tabellen met milieuefficiëntiegegevens voor zowel België als Tsjechië.

Slechts enkele voorbeelden uit de acties die we recent ondernamen:

- K&H Bank in Hongarije lanceerde bewustmakingscampagnes in de kantoren en in het nieuwe hoofdkantoor, onder meer over het sorteren van afval. Door het centraliseren van alle diensten van hoofdkantoor in één gebouw kon het aantal printers met de helft worden vermindert en konden dienstverplaatsingen tussen diverse hoofdkantoren worden vermeden.
- In KBC Bank Ireland leidde de interne bevraging *Travel to work* tot een verbetering van de faciliteiten voor medewerkers die met de fiets naar het werk komen. Op die manier hopen we meer medewerkers te stimuleren om zich op een gezondere en milieuvriendelijkere manier van en naar het werk te verplaatsen.

- ČSOB in Tsjechië wil minder afval produceren, beter sorteren, minder kilometers afleggen door dienstverplaatsingen, het papierverbruik verminderen en zo veel mogelijk verlichting vervangen door ledverlichting.
- KBC voerde in België een digitaal archiefsysteem in voor de commerciële kredieten. Per kredietdossier levert dat 30% tot 50% papierbesparing op. Bijkomend voordeel daarvan is dat er minder archiefkasten nodig zijn in de kantoren.
- KBC in België besliste in maart 2012 om het niet-recurrent resultaatgebonden voordeel (NRRV) van 2012 te koppelen aan milieudoelstellingen en behaalde die doelstellingen ook. Ook voor de volgende jaren blijft een dergelijk systeem bestaan. Eind 2012 haalden we ook het EMAS-certificaat binnen voor ons milieubeheersysteem in België.

Open communicatie met onze belanghebbenden

KBC wil zo transparant en open mogelijk met zijn belanghebbenden communiceren. We organiseren daartoe diverse contactmogelijkheden tussen het management en onze belanghebbenden. Het gaat dan onder meer over beleggersevents, personeelstevredenheidsenquêtes, cliëntentevredenheidsenquêtes, conferenties, roadshows of Investor Days, waarop telkens specifieke onderwerpen aan bod komen. Onder meer de diensten Groepscommunicatie, Investor Relations, Group HR, Marketing en het CSR-team begeleiden die contacten, en behartigen de vragen van de verschillende belanghebbenden. KBC verspreidt doorheen het hele jaar informatie via onder meer persberichten en presentaties, en stelt bij de bekendmaking van de resultaten ook kwartaal-, halfjaar- en jaarverslagen ter beschikking. Die informatie vindt u op www.kbc.com, de website die naast diverse wettelijk verplichte meldingen (onder meer over de Algemene Vergaderingen), algemene bedrijfsinformatie en specifieke rapporten bevat, zoals risicorapporten en rapporten over duurzaam ondernemen.

De groep hecht in zijn communicatie veel belang aan het aspect maatschappelijke verantwoordelijkheid. Zo maken we sinds enkele jaren onze visie en prestaties op het gebied van CSR bekend in een afzonderlijk jaarlijks rapport, het *CSR Report* (op www.kbc.com). Begin 2012 heeft de groep ook beslist om een breder *Verslag aan de Samenleving* te publiceren, waarin we rapporteren over alle maatschappelijk relevante thema's die aan bod zijn gekomen bij de bedrijfsvoering in het afgelopen jaar. Het *Verslag aan de Samenleving* is geschreven in een heldere en bevattelijke taal, zonder vakjargon, met oog voor wat er in de maatschappij leeft. We streven met de groep in het algemeen ook naar een groter aandeel van niet-financiële en maatschappelijke aspecten van de bedrijfsvoering in onze rapportering. Dit jaarverslag zet alvast een stap in die richting.

In een studie van Transparency International Belgium van december 2012, waarin de grootste beursgenoteerde ondernemingen worden geëvalueerd op basis van hun publieke inzet voor transparantie, behaalde KBC de hoogste score van de onderzochte Belgische bedrijven.

Informatie voor aandeel- en obligatiehouders

In 2012 steeg onze beurskoers met bijna 170%. In het kader van ons strategische plan verkochten we nagenoeg alle eigen aandelen in portefeuille voor 350 miljoen euro. Eind 2012 voerden we met succes een kapitaalverhoging van 1,25 miljard euro door. We lanceerden ook met succes onze eerste emissie van gedekte obligaties, en, begin 2013, een *contingent capital* emissie. Over 2012 stellen we een brutodividend van 1,00 euro per dividendgerechtigd aandeel voor.

Aandeelhoudersstructuur

Het overzicht in de tabel is gebaseerd op de recentste transparantiemeldingen of, als ze recenter zijn, meldingen in het kader van de wet inzake openbare overnamebiedingen of andere beschikbare informatie. Voor de KBC-groepsmaatschappijen betreft het 31 december 2012. Een overzicht van de ontvangen transparantiemeldingen en informatie over eigen aandelen bij groepsmaatschappijen vindt u in de hoofdstukken Verklaring inzake deugdelijk bestuur en Vennootschappelijke jaarrekening.

Aandeelhouders KBC Groep NV, volgens kennisgevingen	Aantal aandelen op moment van kennisgeving	In procenten van het huidige aantal aandelen
KBC Ancora (op 13 december 2012)	82 216 380	19,7%
Cera (op 13 december 2012)	29 227 166	7,0%
MRBB (begin 2013)	53 539 864	12,8%
Andere vaste aandeelhouders (midden 2012)	39 738 518*	9,5%
KBC-groepsmaatschappijen (31 december 2012)	302	0,0%
BlackRock Inc. (op 6 december 2012*)	11 026 587	3,1%

* Deze gegevens dateren van vóór de hierna beschreven kapitaalverhoging. De Andere vaste aandeelhouders doen midden 2013 een nieuwe mededeling in het kader van artikel 74 van de Belgische Wet op openbare overnamebiedingen. Globaal hebben ze ingetekend op ongeveer 3 miljoen nieuwe aandelen.

In 2012 waren er twee belangrijke gebeurtenissen met een invloed op de aandeelhoudersstructuur:

- Het aantal KBC-aandelen bij eigen KBC-groepsmaatschappijen daalde met 18,2 miljoen tot bijna nihil als gevolg van de verkoop van alle KBC-aandelen in handen van KBC Groep en KBC Bank. Dat gebeurde in het kader van het strategische plan dat we overeenkwamen met de Europese Commissie.
- Eind 2012 voerden we een kapitaalverhoging uit van 1,25 miljard euro door de uitgifte van ongeveer 58,8 miljoen nieuwe gewone aandelen tegen 21,25 euro per aandeel. De uitgifte bestond uit ongeveer 35,8 miljoen nieuwe gewone aandelen die onmiddellijk op de beurs genoteerd werden en 23 miljoen later genoteerde aandelen. Die kapitaalverhoging, samen met de in januari 2013 door KBC Bank uitgegeven niet-verwaterende *contingent capital notes* van 1 miljard USD, kaderen in de versterking van het kapitaal en de terugbetaling van de overheidssteun.

Kredietratings

In de tabel vermelden we de langetermijn- en kortetermijnkredietratings van KBC Groep NV, KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV. Sinds begin 2012 veranderden die ratings als volgt:

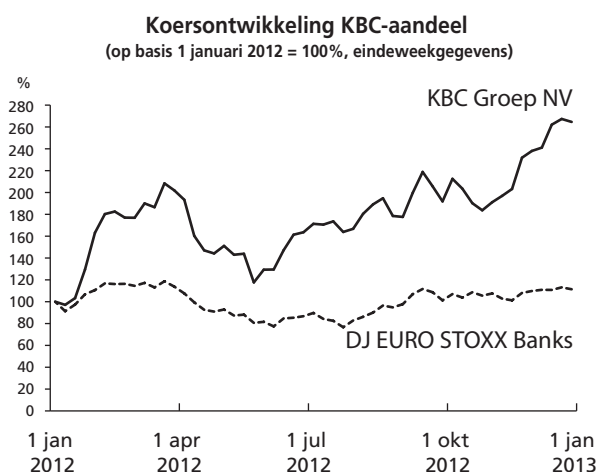
- Januari 2012: Fitch verlaagde de langetermijnratings van KBC Bank, KBC Verzekeringen en KBC Groep van A naar A-, met stabiele outlook.
- Juni 2012: Moody's verlaagde de langetermijnratings van KBC Bank en KBC Groep van respectievelijk A1 en A2 naar A3 en Baa1, en de kortetermijnratings van P-1 naar P-2. De outlook werd op stabiel geplaatst.
- December 2012: Standard & Poor's verhoogde de outlook van de ratings van stabiel naar positief.

Kredietratings*, 28-02-2013	Langetermijnrating	Outlook/watch/review	Kortetermijnrating
Fitch			
KBC Bank NV	A-	(Stabiele outlook)	F1
KBC Verzekeringen NV	A-	(Stabiele outlook)	-
KBC Groep NV	A-	(Stabiele outlook)	F1
Moody's			
KBC Bank NV	A3	(Stabiele outlook)	P-2
KBC Groep NV	Baa1	(Stabiele outlook)	P-2
Standard & Poor's			
KBC Bank NV	A-	(Positieve outlook)	A-2
KBC Verzekeringen NV	A-	(Positieve outlook)	-
KBC Groep NV	BBB+	(Positieve outlook)	A-2

* Voor uitleg bij de verschillende ratings verwijzen we naar de respectieve ratingagentschappen.

Financiële kalender en contactgegevens

U vindt de financiële kalender en contactgegevens achteraan in het deel Overige informatie. De recentste versie van de financiële kalender vindt u op www.kbc.com/InvestorRelations.



Het KBC-aandeel in 2012

KBC-aandeel	2011	2012
Aantal uitstaande aandelen op 31 december (in miljoenen)	358,0	417,0
Wijziging in aantal aandelen in 2012	Toename met ongeveer 59 miljoen aandelen, als gevolg van de kapitaalverhoging ¹ in december 2012	
Aantal dividendgerechtigde aandelen op 31 december (in miljoenen)	344,6	417,0
Koersontwikkeling ²		
Hoogste koers van het boekjaar (in euro)	32,6	26,2
Laagste koers van het boekjaar (in euro)	7,7	9,1
Gemiddelde koers van het boekjaar (in euro)	22,3	17,3
Slotkoers van het boekjaar (in euro)	9,7	26,2
Verschil koers einde boekjaar versus begin boekjaar	-62%	+169%
Marktkapitalisatie, in miljarden euro, op 31 december	3,5	10,9 ³
Gemiddelde dagelijkse omzet (NYSE Euronext Brussels – bron: Bloomberg)		
Aantal miljoenen aandelen	0,89	1,72
In miljoenen euro	19,3	30,0
Eigen vermogen per aandeel (in euro)	28,7	29,0

¹ Kapitaalverhoging zoals aangekondigd op 10 december en de (veel beperktere) kapitaalverhoging voorbehouden aan het personeel. Meer informatie vindt u in het deel Vennootschappelijke jaarrekening.

² Op basis van slotkoersen; afgerond op een cijfer na de komma.

³ Op basis van totaal aantal aandelen, inclusief de aandelen die pas na 31 december 2012 worden genoteerd.

Dividend op aandelen en coupon op kernkapitaaleffecten

Over het boekjaar 2012 (uitkering in 2013) stellen we een dividend in het vooruitzicht van bruto 1,00 euro per dividendgerechtigd aandeel, onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Het is onze intentie om over het boekjaar 2013 (uitkering in 2014) geen dividend uit te betalen.

De uitbetaling van een coupon op de kernkapitaaleffecten die werden verkocht aan de Belgische en Vlaamse overheid is verbonden aan de uitkering van een dividend op gewone aandelen. Met betrekking tot het boekjaar 2012 betalen we in dit kader bijgevolg in 2013 in totaal ongeveer 543 miljoen euro aan de betrokken overheden. De boekhoudkundige verwerking daarvan in IFRS is vergelijkbaar met die van dividenden.

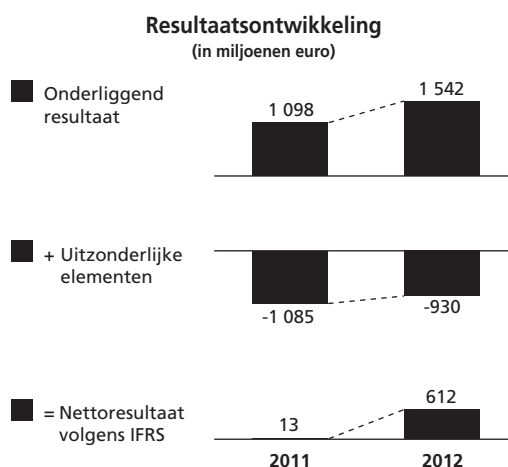
Eerste emissie van gedekte obligaties (*covered bonds*)

In november kondigden we een programma aan voor de uitgifte van Belgische obligaties, gedekt door Belgische hypotheekleningen (pandbrieven of *covered bonds*) van 10 miljard euro. Dat programma komt er na de inwerkingtreding van de Belgische wet van 3 augustus 2012, die een regelgevend kader creëert voor Belgische gedekte obligaties. We verwelkomen die kans om onze beleggersbasis en de fundingmix en -bronnen op lange termijn verder te diversifiëren met gedekte obligaties.

In december 2012 lanceerden we met veel succes een eerste uitgifte van gedekte obligaties, voor een bedrag van 1,25 miljard euro, met vervaldag op 11 december 2017 en met een jaarlijkse betaalbare coupon van 1,125% op jaarbasis. In januari 2013 volgde een nieuwe emissie van 750 miljoen euro.

Geconsolideerd resultaat in 2012

- IFRS-nettoresultaat 0,6 miljard euro
- Onderliggend nettoresultaat 1,5 miljard euro, tegenover 1,1 miljard euro in 2011
- Onderliggende nettorente-inkomsten -10% op vergelijkbare basis
- Goede prestatie schadeverzekeringen, met gecombineerde ratio van 95%
- Aanzienlijke stijging verkoop levensverzekeringen met niet minder dan 44% op vergelijkbare basis
- Goede dealingroominkomsten, lagere gerealiseerde meerwaarden en significant hogere overige opbrengsten
- Lichte stijging nettoprovisie-inkomsten op vergelijkbare basis
- Onderliggende kosten-inkomstenratio bankactiviteiten op goede 57%
- Waardeverminderingen op leningen en vorderingen een vijfde lager, maar nog altijd aanzienlijk bedrag voor Ierland
- Aanzienlijke waardeverminderingen met betrekking tot de overblijvende nog te desinvesteren bedrijven
- Tier 1-solvabiliteitsratio op uitstekende 13,8% (Basel II)
- Totaal eigen vermogen 16 miljard euro



Overzicht van de winst-en-verliesrekening

Geconsolideerde resultaten van de KBC-groep (in miljoenen euro)	IFRS		Onderliggend resultaat	
	2011	2012	2011	2012
Nettorente-inkomsten	5 479	4 669	5 404	4 534
Rente-inkomsten	11 883	10 134	*	*
Rentelasten	-6 404	-5 465	*	*
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	4 119	2 975	4 122	2 975
Niet-leven	1 861	1 500	1 861	1 500
Leven	2 258	1 475	2 261	1 475
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-3 541	-2 593	-3 556	-2 593
Niet-leven	-996	-878	-996	-878
Leven	-2 545	-1 714	-2 560	-1 714
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-44	-13	-44	-13
Dividendinkomsten	85	45	74	41
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-178	420	509	917
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	169	181	191	150
Nettoprovisie-inkomsten	1 164	1 315	1 535	1 328
Provisie-inkomsten	2 043	2 005	*	*
Provisielasten	-878	-690	*	*
Overige netto-inkomsten	56	734	-52	209
Totale opbrengsten	7 310	7 733	8 182	7 549
Exploitatiekosten	-4 344	-4 248	-4 686	-4 184
Bijzondere waardeverminderingen	-2 123	-2 511	-1 909	-1 195
Op leningen en vorderingen	-1 333	-1 072	-1 335	-1 072
Op voor verkoop beschikbare financiële activa	-417	-95	-453	-37
Op goodwill	-120	-421	0	0
Op overige	-253	-923	-121	-86
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-58	2	-57	-31
Resultaat vóór belastingen	786	976	1 530	2 139
Belastingen	-320	-362	-397	-567
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-419	27	0	0
Resultaat na belastingen	47	641	1 133	1 572
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan minderheidsbelangen	34	29	35	30
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	13	612	1 098	1 542
Opdeling naar divisie				
Divisie België	421	1 300	802	1 019
Divisie Centraal- en Oost-Europa	289	591	327	621
Divisie Merchantbanking	-208	-114	-110	-19
Groepscenter	-489	-1 165	79	-78
Rendement op eigen vermogen	-6%	1%	5%	10%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	61%	63%	60%	57%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	92%	95%	92%	95%
Kredietkostenratio, bankieren	0,82%	0,71%	0,82%	0,71%

Definitie van de ratio's: zie Glossarium van gebruikte ratio's. Omschrijving van onderliggend resultaat: zie verder in dit hoofdstuk.

* Niet beschikbaar, aangezien de analyse van deze onderliggende resultaatscomponenten op nettobasis gebeurt in de groep.

In dit hoofdstuk bespreken we de geconsolideerde resultaten. Een bespreking van de niet-geconsolideerde resultaten en balans vindt u in het deel Vennootschappelijke jaarrekening.

IFRS-resultaat versus onderliggend resultaat

Naast resultaten opgesteld in overeenstemming met IFRS zoals goedgekeurd voor toepassing binnen de EU (*resultaten volgens IFRS* in dit jaarverslag), verstrekken we ook resultaten waarbij we bepaalde uitzonderlijke en niet-operationele elementen uitsluiten en bepaalde elementen herschikken om de resultaten van de gewone bedrijfsontwikkeling duidelijker te maken (*onderliggende resultaten*).

Die onderliggende resultaten zijn als segmentrapportering in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen en zijn dus conform IFRS 8. IFRS 8 legt op af te wijken van de IFRS-principes als daarmee de *management view* wordt weergegeven. Dat is effectief het geval, aangezien de onderliggende resultaten een belangrijk element zijn bij beoordeling en sturing van de divisies. De commissaris heeft de segmentrapportering, als onderdeel van de geconsolideerde financiële staten, geauditeerd.

Een beschrijving van de verschillen tussen de resultaten volgens IFRS en de onderliggende resultaten vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening, onder Toelichtingen in verband met segmentinformatie. Hieronder vindt u een samenvatting en een overzicht van de uit het onderliggende resultaat uitgesloten elementen met invloed op het nettoresultaat.

Vereenvoudigd overzicht van de verschillen tussen de resultaten volgens IFRS en de onderliggende resultaten		
	Resultaten volgens IFRS	Onderliggende resultaten
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten*	Onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde	Uitgesloten
Reëlewaardeveranderingen van eigen schuldinstrumenten	Inbegrepen	Uitgesloten
Uitzonderlijke elementen (waaronder resultaten bij effectieve desinvesteringen, waardeveranderingen van CDO's, waardevermindering op goodwill, enz.)	Inbegrepen	Uitgesloten
Opbrengsten van professionele tradingactiviteiten	Verdeeld over verschillende componenten	Samengebracht onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde
Resultaatsbijdrage van beëindigde bedrijfsactiviteiten	Onder Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	Bij de verschillende resultaatscomponenten

* Meer uitleg bij de Toelichtingen in verband met segmentinformatie.

Aansluiting van het nettoresultaat volgens IFRS en de onderliggende resultaten (in miljoenen euro)	2011	2012
Onderliggend nettoresultaat	1 098	1 542
Uitzonderlijke en niet-operationele elementen		
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten	-273	-46
Winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's, inclusief vergoeding voor de CDO-garantieregeling	-468	431
Waardeverminderingen op goodwill	-115	-24
Resultaat m.b.t. <i>legacy</i> gestructureerde derivatenactiviteiten	50	-6
Reëlewaardeveranderingen van eigen schuldinstrumenten	359	-531
Desinvesteringen	-640	-754
Nettoresultaat volgens IFRS	13	612

De belangrijkste uitzonderlijke en niet-operationele elementen in 2012 waren de resultaten en waardeverminderingen geboekt met betrekking tot desinvesteringen. Het gaat daarbij vooral over de positieve impact van de verkoop van WARTA (+0,4 miljard euro na belastingen) en de fusie van Kredyt Bank (+0,1 miljard euro na belastingen), en de negatieve impact van waardeverminderingen op Absolut Bank, KBC Bank Deutschland, Antwerpse Diamantbank, KBC Banka en NLB (samen -1,2 miljard euro na belastingen). Andere belangrijke uitzonderlijke en niet-operationele elementen in 2012 waren de resultaten gerelateerd aan CDO's (voornamelijk het gevolg van de vernauwing van de kredietrisicopremie op bedrijfsobligaties en ABS'en) en de waardering van eigen schuldinstrumenten (de verbetering van de kredietrisicopremie van KBC leidde tot een negatieve impact).

Kerncijfers geconsolideerde balans en solvabiliteit

Geselecteerde balans- en solvabiliteitsinformatie, KBC-groep (in miljoenen euro)	2011	2012
Balans totaal	285 382	256 886
Leningen en voorschotten aan cliënten	138 284	128 492
Effecten (eigenvermogensinstrumenten en schuldinstrumenten)	65 036	67 295
Deposito's van cliënten en schuld papier	165 226	159 632
Technische voorzieningen vóór herverzekering en schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	26 928	30 058
Risicogewogen activa	126 333	102 148
Totaal eigen vermogen*	16 772	15 961
Eigen vermogen van de aandeelhouders	9 756	12 099
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	6 500	3 500
Belangen van derden	516	362
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel, in euro	28,7	29,0
Tier 1-ratio, groep (Basel II)	12,3%	13,8%
Core Tier 1-ratio, groep (Basel II)	10,6%	11,7%

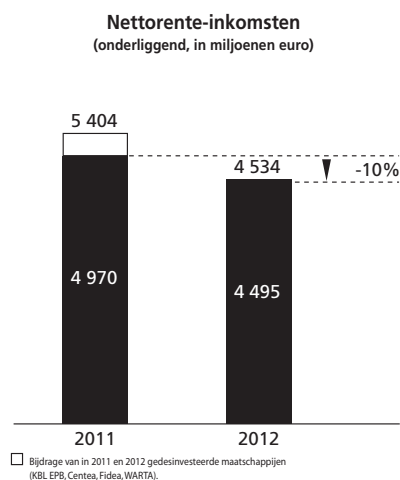
* Ontwikkeling van het eigen vermogen: zie deel Geconsolideerde jaarrekening, onder Geconsolideerde vermogensmutaties.

Bijkomende informatie

- Het lopende desinvesteringsprogramma beïnvloedt uiteraard de resultaatsvergelijking tussen 2011 en 2012:
 - Gerealiseerde meer- en minderwaarden en waardeverminderingen in verband met desinvesteringen beschouwen we als uitzonderlijke elementen; we sluiten ze bijgevolg uit in de onderliggende resultaatsgegevens.
 - De resultaten van verkochte groepsmaatschappijen zitten in principe tot op het moment van de verkoop in de IFRS- en onderliggende groepsresultaten vevat. In het deel Geconsolideerde jaarrekening, in de tabel Belangrijkste overnames, vervreemdingen of wijzigingen in participatiepercentage van geconsolideerde dochterondernemingen of bedrijfsactiviteiten, vindt u voor de belangrijkste desinvesteringen een indicatie van de periode waarvoor hun resultaten in het groepsresultaat zijn opgenomen. In de grafieken op de volgende pagina's tonen we, naast de effectieve cijfers, ook telkens het bedrag zonder de belangrijkste tijdens 2011 en 2012 in de resultaten gedeconsolideerde maatschappijen (Centea, Fidea, WARTA, KBL EPB) om de veranderingspercentages zo veel mogelijk te zuiveren voor kringschommelingen.
 - KBL EPB beschouwen we als beëindigde bedrijfsactiviteit. Bijgevolg bundelden we in de IFRS-cijfers alle betreffende resultaatposten samen in de post Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsresultaten tot op het moment van de verkoop midden 2012. In de onderliggende resultaten blijven de resultaten van KBL EPB nog onder alle relevante resultaatposten geboekt in 2011, maar worden ze uitgesloten in 2012.
 - Uiteraard komen de activa en verplichtingen van verkochte/gedeconsolideerde maatschappijen niet meer voor op de balans. Op 31 december 2012 vielen bovendien enkele te desinvesteren groepsmaatschappijen onder IFRS 5 (het betreft Absolut Bank, KBC Banka, Antwerpse Diamantbank, KBC Bank Deutschland en NLB). Dat betekent dat hun activa en verplichtingen op de balans worden gebundeld onder Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten en Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten, zonder aanpassing van de gegevens van de referentieperiode. Vergelijkbare pro-formacijfers vindt u in Toelichting 18 van de geconsolideerde jaarrekening.
- De totale invloed op het nettoresultaat van wisselkoersverschillen van de belangrijkste niet-euromunten samen was zeer beperkt (in de orde van grootte van 10 miljoen euro).
- Informatie over het gebruik van financiële instrumenten en *hedge accounting* vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening, onder meer Toelichting 1b, 5 en 18–29, en in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

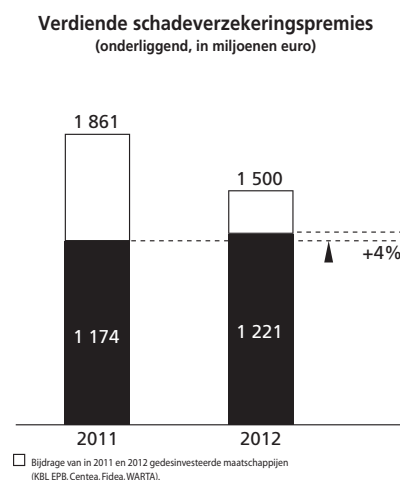
Bespreking van de voornaamste resultaats- en balansposten

Nettorente-inkomsten



De nettorente-inkomsten bedroegen 4 669 miljoen euro in 2012. Op onderliggende basis is dat 4 534 miljoen euro; zonder consolidatiekringschommelingen ligt dat 10% onder het niveau van 2011, onder meer door lagere herbeleggingsrentes (afbouw van de hoogrentende GIIPS-overheidsobligatieportefeuille en algemeen dalende interesten) en hogere *senior debt*-kosten. De onderliggende nettorentemarge van de bankactiviteiten bedroeg daardoor 1,81% in 2012, ruwweg 16 basispunten lager dan in 2011. Op vergelijkbare basis steeg het totale uitstaande kredietvolume van de groep per saldo met 1% in de loop van 2012, met 5% groei in Divisie België en 4% in Divisie Centraal- en Oost-Europa (waarbij de daling in Hongarije ruimschoots werd goedgemaakt door een aangroei in de andere landen), en een 6% daling bij Merchantbanking (zie ook afbouw kredieten in niet-kernlanden). Het totale depositovolume groeide in 2012, op vergelijkbare basis, per saldo met bijna 9%, met stijgingen van 5% in Divisie België en 2% in Divisie Centraal- en Oost-Europa. In Divisie Merchantbanking, die eind 2011 een sterke daling liet zien van deposito's van bedrijven en institutionelen buiten de kernmarkten, stegen de deposito's opnieuw met 23%.

Verzekeringspremies

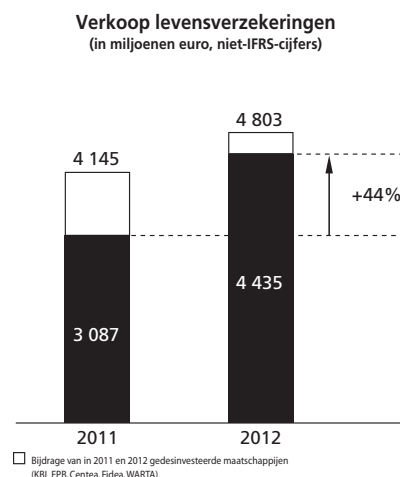


In 2012 bedroegen de verdiende premies van schadeverzekeringen 1 500 miljoen euro, dat is 4% meer dan het jaar daarvoor met uitsluiting van consolidatiekringschommelingen. De groei in België bedroeg 5%, terwijl in de vier kernmarkten in Centraal- en Oost-Europa samen er nagenoeg een status-quo was.

De verzekeringstechnische lasten lagen wat hoger in 2012, op vergelijkbare basis, deels door technische factoren. Op groepsniveau bedraagt daardoor de gecombineerde ratio (een nog altijd goede) 95%, een verslechtering met 3% tegenover 92% in 2011.

De verdiende levensverzekeringspremies bedroegen 1 475 miljoen euro in 2012. Daarbij zijn evenwel, conform IFRS, bepaalde types levensverzekeringen uitgesloten (vereenvoudigd: de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen). Als we de premie-inkomsten voor die producten meetellen, bedragen de totale premie-inkomsten uit levensverzekeringen ongeveer 4,8 miljard euro, dat is 44% meer dan in 2011 (veranderingspercentage zonder consolidatiekringschommelingen).

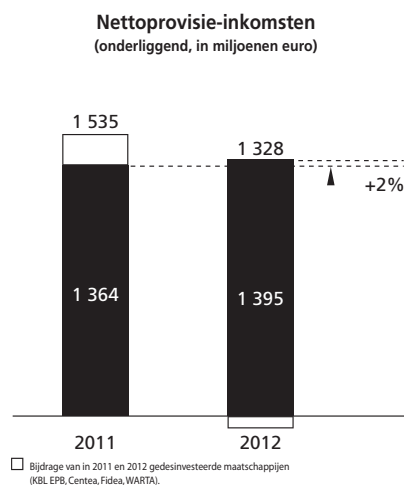
Zowel in België als in Centraal- en Oost-Europa was er een stijging, en in beide gevallen werd de gedaalde verkoop van producten met rentegarantie (tak 21-producten) meer dan gecompenseerd door de sterk gestegen verkoop van levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen (tak 23-producten). In totaal maakten in 2012 de producten met rentegarantie ongeveer een kwart uit van de levensverzekeringspremie-inkomsten, en namen de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen drie vierden voor hun rekening.



Op 31 december 2012 bedroegen de Levensreserves 25,1 miljard euro voor Divisie België en 1,7 miljard euro voor Divisie Centraal- en Oost-Europa.

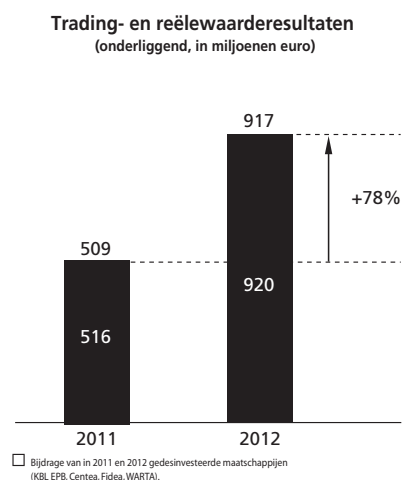
Nettoprovisie-inkomsten

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 1 315 miljoen euro in 2012. Onderliggend is dat 1 328 miljoen euro, een lichte stijging met 2% ten opzichte van het jaar daarvoor (zonder consolidatiekringschommelingen), die onder meer toe te wijzen is aan de positieve invloed van de sterk gestegen verkoop van tak 23-beleggingsverzekeringen (de marge daarop valt onder nettoprovisie-inkomsten), en in mindere mate ook aan wat hogere provisie-inkomsten gerelateerd aan beleggingsfondsen. Eind 2012 bedroeg het totale beheerd vermogen van de groep (beleggingsfondsen en vermogensbeheer voor particuliere en institutionele beleggers) om en bij 155 miljard euro, 4% meer dan eind 2011 op vergelijkbare basis, vooral door een positief prijseffect. Het grootste deel van het beheerd vermogen per eind 2012 slaat op Divisie België (144 miljard euro). Divisie Centraal- en Oost-Europa nam eind 2012 ruwweg al bijna 11 miljard beheerd vermogen voor haar rekening.



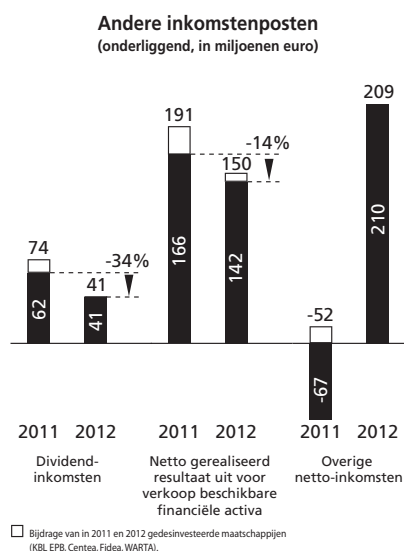
Trading- en reëlewaarderesultaten

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, of kortweg trading- en reëlewaarderesultaat, bedroeg in 2012 420 miljoen euro, tegenover -178 miljoen euro het jaar daarvoor. Verschillende uitzonderlijke en niet-operationele elementen beïnvloeden die post (zie tabel Aansluiting van het nettoresultaat volgens IFRS en de onderliggende resultaten), waaronder vooral de waardeaanpassingen op CDO's en de reëlewaardeveranderingen van eigen schuldinstrumenten. Als we alle uitzonderlijke elementen uitsluiten en de tradinggerelateerde inkomsten die volgens IFRS onder andere opbrengstenposten vallen bij dat trading- en reëlewaarderesultaat tellen, dan bedraagt het onderliggende trading- en reëlewaarderesultaat een positieve 917 miljoen euro in 2012, een sterke stijging ten opzichte van 509 miljoen euro het jaar daarvoor, door onder meer de sterkere dealingroomresultaten en een positieve ontwikkeling van *credit value adjustments* (aanpassingen aan de reële waarde om rekening te houden met het kredietrisico voor afgeleide financiële instrumenten).

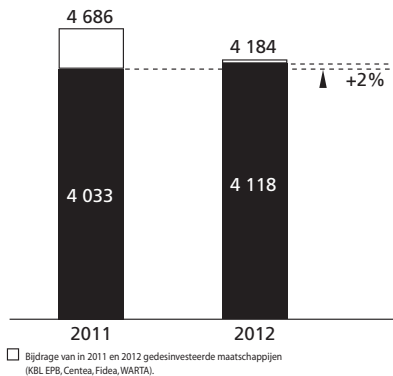


Andere inkomsten

De dividenden, gerealiseerde meerwaarden en overige netto-inkomsten bedroegen samen 960 miljoen euro in 2012. Op onderliggende basis (zonder onder meer de gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van WARTA en de desinvestering van Kredyt Bank) is dat 400 miljoen euro, 187 miljoen euro meer dan in 2011. Dat verschil is vooral het gevolg van de significant hogere overige netto-inkomsten. Die post bevatte in 2011 immers een negatieve 334 miljoen euro gerelateerd aan het 5-5-5-beleggingsproduct, ten opzichte van een negatieve 56 miljoen euro in 2012 (meer uitleg over dat product bij Toelichting 8 in het deel Geconsolideerde jaarrekening), en in 2012 bovendien een positieve 126 miljoen euro recuperatie met betrekking tot een oud fraudegeval bij KBC Lease UK.



Exploitatiekosten (onderliggend, in miljoenen euro)



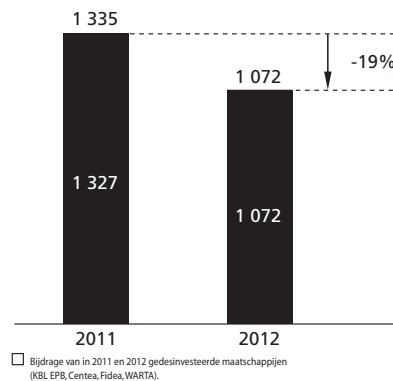
Exploitatiekosten

De exploitatiekosten bedroegen 4 248 miljoen euro in 2012, of 4 184 miljoen euro op onderliggende basis. Dat laatste is zonder consolidatiekringschommelingen een 2%-stijging in vergelijking met het jaar daarvoor, wat onder meer te maken heeft met wat hogere personeelskosten, wisselkoerseffecten en hogere speciale bankenbelastingen. Dat geldt in bijzondere mate voor Hongarije (speciale bankenheffing 54 miljoen euro in 2012, tegenover maar 6 miljoen euro in 2011) waar de cijfers van 2011 werden begunstigd door een gedeeltelijke compensatie van de verliezen gerelateerd aan de wetgeving op hypotheekleningen in vreemde valuta.

De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten van de groep bedroeg in 2012 ongeveer 57%, een duidelijke verbetering ten opzichte van de 60% in 2011. Voor Divisie België bedroeg de onderliggende kosten-inkomstenratio 59%, voor Divisie Centraal- en Oost-Europa 59% en voor Divisie Merchantbanking 42%.

Waardeverminderingen op leningen en vorderingen

Waardeverminderingen op leningen en vorderingen (onderliggend, in miljoenen euro)

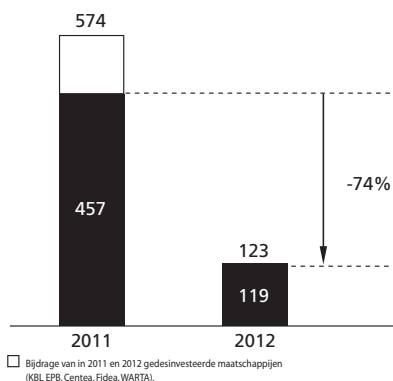


De waardeverminderingen op leningen en vorderingen, of kredietvoorzieningen, bedroegen 1 072 miljoen euro in 2012, tegenover 1 335 miljoen euro in 2011 (onderliggend). Die daling is vooral het resultaat van aanzienlijk lagere kredietvoorzieningen in Hongarije en Bulgarije, die de stijging bij Groepscenter (onder meer bij KBC Finance Ireland) meer dan goedmaakt. De kredietvoorzieningen voor Ierland bleven op een hoog niveau (547 miljoen euro in 2012, 510 miljoen euro in 2011).

Per saldo verbeterde de kredietkostenratio van de groep van 82 basispunten in 2011 naar 71 basispunten in 2012. Dat was 142 basispunten in Divisie Merchantbanking, 40 basispunten in Divisie Centraal- en Oost-Europa en opnieuw een bijzonder gunstige 11 basispunten in Divisie België. Op 31 december 2012 bedroeg het aandeel van de *non-performing* kredieten in de totale kredietportefeuille 5,3%, ten opzichte van 4,9% in 2011.

Andere waardeverminderingen

Andere waardeverminderingen (onderliggend, in miljoenen euro)

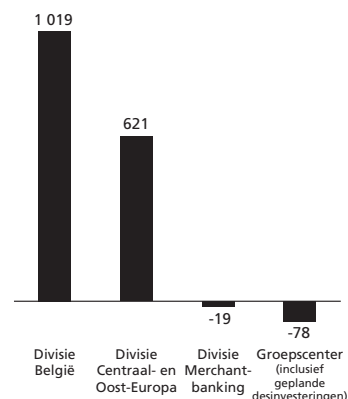


De andere waardeverminderingen in 2012, samen 1 439 miljoen euro, betreffen vooral de overblijvende te desinvesteren bedrijven (waardeverminderingen op goodwill en op overige, vooral met betrekking tot Absolut Bank, KBC Banka, NLB, Antwerpse Diamantbank en KBC Bank Deutschland, samen -1,2 miljard euro netto-impact in 2012). In 2011 betrof het vooral de boeking van 0,4 miljard euro voor Griekse overheidsobligaties en 0,1 miljard euro voor aandelen. Waardeverminderingen met betrekking tot de te desinvesteren bedrijven worden als uitzonderlijk element geklasseerd en zijn dus geëlimineerd uit de onderliggende resultaten in de grafiek.

Nettoresultaat per divisie

Per divisie bedraagt het IFRS-nettoresultaat van de groep in 2012 als volgt: België 1 300 miljoen euro, Centraal- en Oost-Europa 591 miljoen euro, Merchantbanking -114 miljoen euro en Groepscenter, dat ook de resultaten in verband met desinvesteringen omvat, -1 165 miljoen euro. Na correctie voor uitzonderlijke elementen bedraagt het onderliggende resultaat 1 019 miljoen euro voor Divisie België, een stijging van 27% tegenover 2011, dat sterk negatief was beïnvloed door de voorziening voor het 5-5-5-beleggingsproduct en de waardeverminderingen met betrekking tot Griekenland. Het onderliggende resultaat van Divisie Centraal- en Oost-Europa bedroeg 621 miljoen euro, 90% meer dan in 2011, dat negatief was beïnvloed door hoge waardeverminderingen in Hongarije en Bulgarije en voor Griekenland. Het onderliggende resultaat van Divisie Merchantbanking bedroeg -19 miljoen euro, 91 miljoen euro meer dan in 2011, dat negatief was beïnvloed door de impact van het 5-5-5-beleggingsproduct, terwijl 2012 positief is beïnvloed door recuperaties met betrekking tot een oud fraudegeval. Groepscenter, ten slotte, tekent voor een onderliggend resultaat van -78 miljoen euro in 2012. Een analyse van de resultaten per divisie vindt u in de betreffende hoofdstukken van dit verslag. Zoals vermeld, is sinds 2013 een nieuwe divisiestructuur in werking getreden.

Verdeling onderliggend nettoresultaat naar divisie (2012, in miljoenen euro)



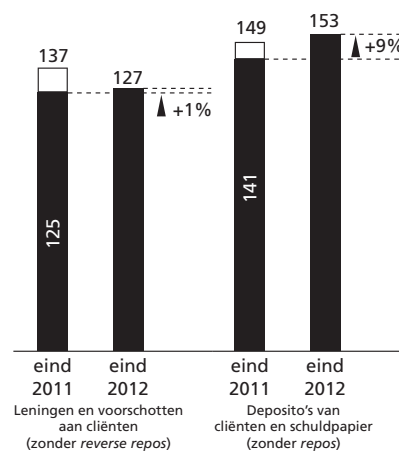
Balans en solvabiliteit

Eind 2012 bedroeg het geconsolideerde balanstotaal van de groep 257 miljard euro, 10% lager dan per einde 2011. De risicogewogen activa daalden in 2012 met 19% tot 102 miljard euro. Dat heeft vooral te maken met de desinvesteringen.

De belangrijkste producten op de actiefzijde van de balans blijven de Leningen en voorschotten aan cliënten (kredieten) met 127 miljard euro per einde 2012 (zonder *reverse repos*) en Effecten met 67 miljard euro, waarvan 96% schuldinstrumenten. Op vergelijkbare basis (zonder desinvesteringen en ondernemingen onder IFRS 5) stegen de kredieten met 1%, vooral als gevolg van de 5%-stijging in Divisie België en de 4%-stijging in Divisie Centraal- en Oost-Europa, en een 6%-daling bij Merchantbanking. De belangrijkste kredietproducten (cijfers inclusief *reverse repos*) blijven de termijnskredieten met 59 miljard euro en de woningkredieten met 54 miljard euro. Op vergelijkbare basis stegen de totale cliëntendeposito's (zonder *repos*) van de groep met 9% tot 153 miljard euro. De deposito's groeiden aan in Divisie België met 5%, in Divisie Centraal- en Oost-Europa met 2% en in Divisie Merchantbanking met 23% (na de 45%-daling in 2011). De voornaamste depositoproducten (cijfers inclusief *repos*) blijven de termijndeposito's met 51 miljard euro, de zichtdeposito's met 37 miljard euro en de depositoboekjes met 35 miljard euro. De technische voorzieningen en de schulden met betrekking tot de beleggingscontracten van de verzekeraar bedroegen samen 30 miljard euro per einde 2012.

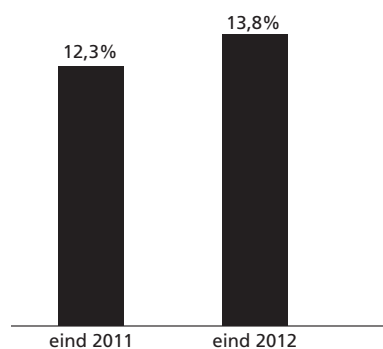
Op 31 december 2012 bedroeg het totale eigen vermogen van de groep 16 miljard euro. Dat bestond uit 12,1 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders, 0,4 miljard euro belangen van derden en de resterende 3,5 miljard euro niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten verkocht aan de Vlaamse overheid. Het totale eigen vermogen verminderde in 2012 per saldo met 0,8 miljard euro, wat voor het grootste deel te maken heeft met de terugbetaling van de Belgische overheidssteun (-3 miljard euro en -0,45 miljard euro premie, toegerekend aan 2012; de andere 0,5 miljard euro terugbetaling plus premie begin januari werd toegerekend aan 2011), de opname van de jaarwinst (+0,6 miljard euro), de couponbetaling op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de overheden met betrekking tot 2011 (-0,6 miljard euro), de wijziging van de AFS- en cashflowreserves (+1,2 miljard euro), de verkoop van eigen aandelen (+0,35 miljard euro) en de kapitaalverhoging eind 2012 (+1,25 miljard euro). Eind 2012 bedroeg de Tier 1-ratio (Basel II) van de groep 13,8% en de core Tier 1-ratio 11,7%.

Leningen en cliëntendeposito's (in miljarden euro)



□ Bijdrage van de in 2012 gedesinvesteerde en onder IFRS 5 vallende maatschappijen.

Tier 1-kapitaalratio op groepsniveau (Basel II)

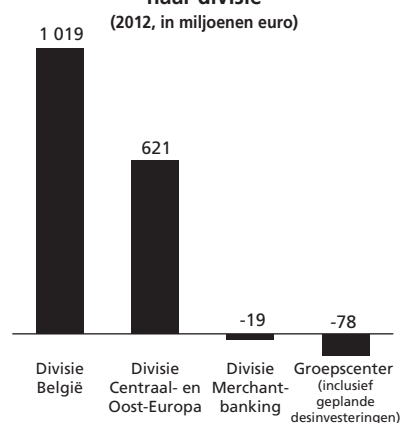


Divisie België

Divisie België omvat de retail- en privatebankverzekeringsactiviteiten van de groep in België. De belangrijkste groepsmaatschappijen die in 2012 tot deze divisie behoorden, zijn ADD, CBC Banque, KBC Asset Management, de Belgische retail- en privatebankingactiviteiten van KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBC Lease (retail België), KBC Group Re, KBC Consumer Finance en Groep VAB. Centea en Fidea hebben we ondertussen verkocht en hun resultaten zijn tot op het moment van de verkoop opgenomen in Groepscenter.

In 2012 tekende deze divisie voor een resultaatbijdrage van 1 300 miljoen euro. Onderliggend is dat 1 019 miljoen euro, of 66% van het groepsresultaat in 2012.

Verdeling onderliggend nettoresultaat naar divisie



Marktpositie, 2012*

- **820** retail- en privatebankkantoren, **481** verzekeringsagentschappen
- **20%** geschat marktaandeel voor traditionele bankproducten, **35%** voor beleggingsfondsen, **17%** voor levensverzekeringen en **9%** voor schadeverzekeringen
- **3,4** miljoen cliënten
- **58** miljard euro kredietportefeuille, **75** miljard euro deposito's

* Marktaandelen en cliënten: gebaseerd op eigen schattingen (meestal 30 september 2012). Marktaandeel traditionele bankproducten: gemiddelde van geschat marktaandeel in kredieten en deposito's (retail + grotere bedrijven). Marktaandeel levensverzekeringen: tak 21 en tak 23 samen. Kredietportefeuille: leningen en voorschotten aan cliënten, opgenomen bedrag, zonder reverse repos. Deposito's: deposito's van cliënten en schuldpapier, zonder repos. Aantal kantoren omvat ook de kantoren van CBC Banque die naast retailcliënten ook bedrijventiënten bedienen en de socialprofit- en openbaresectorkantoren van de groep.

Vanaf 2013 treedt een nieuwe managementstructuur en divisie-indeling in voege.
Meer daarover achteraan in dit hoofdstuk.

Bijdrage tot het groepsresultaat

Resultaten Divisie België ¹ (in miljoenen euro)	IFRS		Onderliggend	
	2011	2012	2011	2012
Nettorente-inkomsten	2 320	2 219	2 320	2 219
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	2 135	1 763	2 135	1 763
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-2 025	-1 694	-2 025	-1 694
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-24	-11	-24	-11
Dividendinkomsten	52	33	52	33
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-512	445	45	55
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	98	101	98	101
Nettoprovisie-inkomsten	700	782	700	782
Overige netto-inkomsten	-31	84	-39	83
Totale opbrengsten	2 712	3 721	3 260	3 330
Exploitatiekosten	-1 790	-1 768	-1 790	-1 768
Bijzondere waardeverminderingen	-316	-102	-312	-102
Op leningen en vorderingen	-59	-67	-59	-67
Op voor verkoop beschikbare financiële activa	-230	-35	-230	-35
Op goodwill	-4	0	0	0
Op overige	-22	0	-22	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	0
Resultaat vóór belastingen	607	1 851	1 159	1 460
Belastingen	-183	-550	-355	-440
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	423	1 301	804	1 020
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	2	1	2	1
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	421	1 300	802	1 019
Bankactiviteiten	297	664	534	647
Verzekeringsactiviteiten	124	636	268	372
Risicogewogen activa per einde periode (Basel II)	28 929	25 660	28 929	25 660
Toegewezen kapitaal per einde periode	2 746	2 483	2 746	2 483
Rendement op toegewezen kapitaal	13%	48%	27%	37%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	74%	58%	63%	59%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	90%	96%	90%	96%
Aansluiting IFRS – onderliggend² (in miljoenen euro)			2011	2012
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend			802	1 019
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten			-251	9
Winsten/verliezen gerelateerd aan CDO's (inclusief vergoeding voor CDO-garantieregeling ³)			-127	271
Waardeverminderingen op goodwill			-4	0
Resultaten bij desinvesteringen			0	2
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, IFRS			421	1 300

¹ De resultaten van de te desinvesteren maatschappijen werden verplaatst naar Groepscenter. Berekening van de onderliggende cijfers: zie aansluitingstabel.

² Meer uitleg in het deel Geconsolideerde jaarrekening, onder Toelichtingen in verband met segmentinformatie.

³ Meer uitleg in Toelichting 5 van de Geconsolideerde jaarrekening.

In 2012 genereerde Divisie België een nettoresultaat van 1 300 miljoen euro, tegen 421 miljoen euro het jaar daarvoor. Op onderliggende basis was dat 1 019 miljoen euro, 217 miljoen euro hoger dan het jaar daarvoor, dat sterk negatief was beïnvloed door waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties en de boeking van een provisie voor het 5-5-5-beleggingsproduct.

In 2012 bedroegen de nettorenten-inkomsten van deze divisie 2 219 miljoen euro. Dat is 4% minder dan in 2011. De nettorentemarge van KBC Bank daalde met 16 basispunten tot 1,26%, wat onder meer te maken heeft met de afbouw van de portefeuille hoogrentende overheidsobligaties van zogenaamde GIIPS-landen. De krediet- en depositovolumes namen opnieuw toe, beide met 5% in een jaar tijd. De stijging van de kredietvolumes heeft onder andere te maken met de aangroei van de portefeuille hypothecaire kredieten, met 5% in een jaar tijd.

De verdiende verzekeringspremies bedroegen 1 763 miljoen euro, waarvan 847 miljoen euro voor levensverzekeringen en 916 miljoen euro voor schadeverzekeringen. De schadeverzekeringspremies stegen met ruwweg 5%. Het schadeniveau was wat hoger, wat deels te maken heeft met technische aanpassingen (o.a. invoering van nieuwe indicatieve tabellen met betrekking tot claims voor lichamelijke schade) tijdens 2012 en bijgevolg bedroeg de gecombineerde ratio 96% in 2012 tegen 90% in 2011. De verkoop van levensverzekeringen, inclusief de niet in de IFRS-cijfers vervatte beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling (ruwweg de tak 23-producten), klokte af op 3,9 miljard euro. Dat is 50% hoger dan in 2011, dankzij de sterk gestegen verkoop van tak 23-producten, die de daling bij de tak 21-producten meer dan compenseerde. Daardoor tekenden per saldo de producten met rentegarantie voor 22% van de levensverzekerverkopen in 2012, en de producten gekoppeld aan beleggingsfondsen voor niet minder dan 78%. Eind 2012 bedroegen de uitstaande Levensreserves van deze divisie 25,1 miljard euro, 13% meer dan eind 2011.

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 782 miljoen euro. Dat is 12% meer dan in 2011 en heeft vooral te maken met de gestegen verkoop van tak 23-verzekeringsproducten (aangezien de marge daarop onder nettoprovisie-inkomsten wordt geboekt) en in mindere mate ook met gestegen provisie-inkomsten uit beleggingsfondsen. Het door deze divisie beheerde vermogen steeg op jaarbasis met 5% tot 144 miljard euro, door een combinatie van een licht negatief volume-effect en een sterker positief prijseffect.

De andere inkomstenposten waren als volgt: het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare activa bedroeg 101 miljoen euro. Dat is in de lijn van het jaar voordien, waarbij de belangrijke meerwaarden bij de verkoop van aandelen en Belgische overheidsobligaties gedeeltelijk werd afgeroomd door verliezen op de verkoop van Griekse, Italiaanse en Spaanse obligaties. De dividendinkomsten bedroegen 33 miljoen euro en het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening bedroeg 445 miljoen euro. Onderliggend, dus onder meer na aftrek van uitzonderlijke en niet-operationele elementen (zoals de CDO-impact), en na verschuiving van alle tradinggerelateerde elementen naar die post, bedroeg die laatste post 55 miljoen euro. De overige netto-inkomsten bedroegen 84 miljoen euro, 115 miljoen euro meer dan in 2011, dat erg negatief was beïnvloed door de boeking van -167 miljoen euro met betrekking tot het 5-5-5-beleggingsproduct. Meer uitleg over het 5-5-5-beleggingsproduct vindt u in Toelichting 8 in het deel Geconsolideerde jaarrekening.

In 2012 bedroegen de exploitatiekosten van deze divisie 1 768 miljoen euro. Dat is 1% minder dan het jaar daarvoor, waarbij diverse elementen elkaar compenseren (iets lagere ICT-kosten, iets hogere personeelskosten, enzovoort). De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten bedroeg daardoor een gunstige 59%, tegenover 63% in 2011.

De waardeverminderingen op leningen en vorderingen in de kredietportefeuille van divisie België bedroegen maar 67 miljoen euro in 2012. Dat mondt uit in een bijzonder gunstige kredietkostenratio van 11 basispunten in 2012, tegen 10 basispunten in 2011. Eind 2012 was ongeveer 1,6% van de portefeuille Belgische retailkredieten geclassificeerd als *non-performing*, ruwweg status-quo ten opzichte van eind 2011. De 35 miljoen euro andere waardeverminderingen hebben betrekking op aandelen. In 2011 omvatte het, naast aandelen, ook -156 miljoen euro waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties.

Macro-economische ontwikkeling

In 2012 was onze belangrijkste thuismarkt België, als kleine open economie, niet immuun voor de instabiele internationale conjunctuur. In het begin van het jaar was een gematigd optimisme gewettigd. De vooroplopende indicatoren stelden toen voor de belangrijkste regio's in de wereldeconomie een conjunctuurverbetering voorop. Door de banken ongelimiteerde financiering op lange termijn (LTRO) te verschaffen, leek de Europese Centrale Bank de eurocrisis te bezweren. Tegen de zomer versomberde de wereldwijde conjunctuur en laaide de eurocrisis opnieuw op, onder meer door de Spaanse bankencrisis. De conjunctuurverzwakking bleek veeleer kortstondig in de Verenigde Staten en China, maar was hardnekkiger in de eurozone, waar de begrotingssanering in verschillende landen doorwoog. Met de aankondiging van een ongelimiteerd aankoopprogramma van overheidsobligaties (OMT) en een verlaging van de interventierente kon de Europese Centrale Bank de spanning op de financiële markten doen afnemen, waardoor de langerentever verschillen tussen de overheidsobligaties van de meeste eurolanden enerzijds en Duits overheidspapier anderzijds afnamen, en de meeste andere risicopremies vernauwden.

Tegen die achtergrond bleef de Belgische economie in 2012 per saldo ter plaatse trappelen. De uitvoergroei leed uiteraard onder de verzwakking van de afzetmarkten, maar ook de particuliere consumptie liet het wat afweten, terwijl de investeringsvraag werd teruggeschroefd. De stijging van de werkloosheid bleef relatief beperkt. Het vertrouwen in Belgisch overheidspapier keerde terug, waardoor eind 2012 de opstoot van het renteververschil met Duitsland van een jaar tevoren helemaal was weggewerkt.

Ook 2013 blijft een jaar met economische onzekerheid. We gaan ervan uit dat in de Verenigde Staten de werkgelegenheidsgroei en het herstel van de huizenmarkt voldoende weerwerk zullen bieden tegen de negatieve conjunctuurinvloed van de begrotingsmaatregelen naar aanleiding van de *fiscal cliff*, wat samen met een versteviging van de Chinese economie de wereldeconomie uit de greep van een recessie zou moeten houden. In Europa zou de versterking van de economische en monetaire unie, met stappen naar een bankenunie, het vertrouwen moeten doen terugkeren, met een groeiversteviging in het tweede halfjaar als gevolg. Voor de Belgische economie worden de vooruitzichten voor 2013 daarnaast sterk bepaald door de mate waarin ontslagen werknemers snel weer aan de slag zullen gaan in de nog altijd relatief talrijke openstaande vacatures. We gaan ervan uit dat de stijging van de werkloosheid beperkt kan worden, wat de koopkracht en het consumentenvertrouwen zal ondersteunen. De uitvoer zal steun vinden in een verbeterende conjunctuur, en een – weliswaar vooralsnog eerder beperkte – verbetering van het concurrentievermogen. De regeringsmaatregelen naar aanleiding van de opmaak van de begroting 2013 en de inflatieafkoeling zullen dat in de hand werken. In totaal moet dat een licht positieve economische groei mogelijk maken. Het betreft hier prognoses opgemaakt begin 2013. Het is dus mogelijk dat de werkelijkheid daar (sterk) van afwijkt.

Activiteit in 2012

Het retailnetwerk van KBC Bank en CBC Banque biedt een brede waaier aan van krediet-, deposito-, assetmanagement-, verzekerings- en andere financiële producten voor privépersonen en kleinere kmo's. De privatebankingkantoren bieden daarnaast aan vermogende cliënten een brede waaier van specifieke privatebankingdiensten aan, waaronder adviserend en discretionair vermogensbeheer op maat van iedere cliënt.

De retailstrategie van KBC in België is en blijft gebaseerd op een sterke lokale verankering via een fijnmazig netwerk van bankkantoren en verzekeringsagentschappen, ondersteund door een complementair internetkanaal. Eind 2012 bestond ons netwerk in België uit een 800-tal retail- en privatebankingkantoren van KBC Bank en CBC Banque en een 500-tal exclusieve verzekeringsagentschappen van KBC Verzekeringen en CBC Assurances. We leggen expliciet de nadruk op relatiebankverzekeren, op maat van iedere cliënt en met vlot toegankelijke expertise voor iedere cliënt.

Een paar jaar geleden startten we met een programma om de structuur van het commerciële netwerk in België verder te optimaliseren. Voor Vlaanderen en Brussel draagt dat project de naam *Net 3.0*. We rolden dat programma stapsgewijs uit vanaf begin 2011. In 2012 rondde we de implementatie af van de nieuwe structuur in het commerciële netwerk en de invulling van de daarin vastgelegde functies en functieteams.

We passen ons product- en dienstenaanbod uiteraard voortdurend aan aan de veranderende behoeften van de cliënten, nieuwe wetgeving en maatschappelijke trends. Enkele voorbeelden van nieuwe producten zijn *Start2Save*, een formule die beginnende spaarders onder meer de mogelijkheid geeft om door regelmatig kleine bedragen te sparen risicovrij een hoger rendement te krijgen dan op een klassieke spaarrekening; *Start2Enjoy*, een tak 23-beleggingsverzekering waarmee de belegger, door toepassing van fondsenwissels op juiste momenten, op vaste tijdstippen bedragen kan opvragen, en de in april 2012 gelanceerde *KBC-Uitvaartverzekering*.

Daniel Falque, CEO Divisie België

“Een zeer belangrijk kenmerk van ons model in België is de unieke samenwerking tussen onze bankkantoren en verzekeringsagentschappen in micromarkten. Die samenwerking stelt ons in staat aan onze cliënten een productaanbod te leveren dat op hun behoeften is afgestemd. Enkele cijfers om het succes van ons model te illustreren: eind 2012 hadden niet minder dan 47% van de gezinnen die cliënt zijn bij KBC Bank ook minstens één verzekeringsproduct van KBC Verzekeringen. Bijna 20% had zelfs minimaal drie bank- en drie verzekeringsproducten van KBC in portefeuille. Nog een voorbeeld: bij zo’n 8 op 10 verkochte woningkredieten verkochten we ook een KBC-Woningpolis. En hetzelfde geldt voor woningkredieten en schuldsaldoverzekeringen.”

We investeren ook actief in mobiel bankverzekeren. Via de toepassingen van KBC voor mobiel bankieren op onder meer smartphones en tablet-pc’s kunnen cliënten met een KBC-Online-abonnement hun rekeningsaldo ook op hun smartphone en tablet-pc raadplegen, geld overschrijven en dergelijke. In februari 2012 won die KBC-Mobile Banking-app trouwens de publieksprijs *Accenture Innovation Award* in de categorie *Financial Services* en in januari 2013 behaalde de app de vierde plaats in de categorie *Apps van eigen bodem* in de *Site van het jaar*-wedstrijd van het computerblad *Clickx*. Begin januari 2013 lanceerden we bovendien een speciale app voor ondernemers.

In 2012 kreeg ook de KBC-website voor particulieren een volledige facelift. Zo werd de homepagina opgevat als een dashboard met onder meer berichten over rekeningen en persoonlijke informatie. We gingen ook van start met een nieuwe jongerensite en nieuwe agentsites. Vooral voor de actieve online- en mobiele gebruiker lanceerden we *Doelsparen*. Daarmee kunnen cliënten op een unieke, eenvoudige en visueel aantrekkelijke manier sparen voor een specifiek doel in hun leven. De cliënt opent een KBC-Spaarrekening en kan daaraan heel eenvoudig een doel, een doelbedrag en een zelfgekozen foto koppelen. Zijn spaarinspanningen kan hij opvolgen dankzij een spaarmeter. Het spaardoel kan hij bovendien met vrienden en familie op Facebook delen via de KBC-Mobile Banking-app.

KBC-Online biedt cliënten almaar meer informatie en mogelijkheden om zelf bank- en/of verzekeringsverrichtingen uit te voeren en heeft al meer dan een miljoen abonnees, waarvan 850 000 actieve gebruikers. KBC-Mobile Banking telt nu al meer dan 50 000 actieve gebruikers. Ook via sociale media als LinkedIn, Facebook, YouTube en Twitter is KBC almaar beter bereikbaar. We verbeterden ook KBC-Online for Business: zo kunnen zelfstandigen en vrije beroepers nu hun privé- en professionele rekeningen met dezelfde e-bankingtoepassing beheren en hebben we voor bedrijven de aanvraag van een KBC-betaalknop voor hun website eenvoudiger gemaakt.

Dankzij ons ruime en aangepaste productaanbod behoren we tot de top van de financiële instellingen in België. Op basis van voorlopige gegevens en eigen schattingen bedroeg ons marktaandeel in België eind 2012 ruwweg 23% voor kredietverlening en 17% voor deposito’s. Het aandeel op de verzekeringsmarkt bedroeg een geschatte 17% voor Leven (tak 21 en tak 23 samen) en tussen 8% en 9% voor Schade. Voor beleggingsfondsen scoren we zoals in de voorgaande jaren zeer hoog met een geschat marktaandeel van 35%. Algemeen gesproken was er in 2012 wel een verschuiving van beleggingsfondsen en tak 21-levensverzekeringen naar tak 23-levensverzekeringen.

Het desinvesteringsplan van de groep omvatte voor Divisie België de verkoop van Centea en Fidea. In juli 2011 hebben we de verkoop van Centea aan Landbouwkrediet afgerond en in maart 2012 wikkelden we de verkoop van Fidea aan J.C. Flowers & Co af. Daardoor is het volledige desinvesteringsprogramma voor die divisie voltooid.

KBC in de maatschappij

Als grote financiële instelling in België hecht KBC bijzonder veel belang aan zijn plaats in en bijdrage aan de maatschappij in het algemeen.

Zo zijn we een van de grootste werkgevers van het land en besteden we in die hoedanigheid bijzonder veel aandacht aan personeelstevredenheid. We meten zelf jaarlijks de tevredenheid van onze medewerkers en ondernemen op basis van die resultaten gerichte acties. Volgens een extern onderzoek georganiseerd door de Vlerick Leuven Gent Management School en Great Place to Work® Institute behoorde KBC in 2012 trouwens opnieuw, voor de zevende opeenvolgende keer, tot de tien beste grote werkgevers in België.

Gezien het belang van cliëntentevredenheid bij relatiebankverzekeren volgen we ook de tevredenheid van onze cliënten op de voet. De jaar-enquête 2012 over de bankkantoren bevestigt de trend van de afgelopen jaren. Dat wil zeggen: een blijvende sterke tevredenheid van het cliënteel. In cijfers: 95% van de cliënten is tevreden, ruwweg vergelijkbaar met het jaar voordien.

Onze maatschappelijke betrokkenheid uit zich bovendien in verschillende initiatieven op het gebied van bestrijding van kansarmoede en achteruitstelling, milieu en productaanbod. Met onze maatschappelijke sponsoring kiezen we voor projecten die inzetten op gezondheid en verkeersveiligheid, met focus op preventie. Enkele voorbeelden: we zijn in België al jaren partner van de verkeersveiligheidscampagnes van Levenslijn en Mobiel 21. We organiseren op regelmatige basis bloedinzamelingen in de hoofdkantoren in samenwerking met het Rode Kruis. We werken ook al jarenlang samen met Kom Op Tegen Kanker, waarbij niet alleen financiële donaties worden gedaan, maar waar ook infrastructuur ter beschikking wordt gesteld. Via het KBC4Society-project kunnen de diensten en kantoren van KBC in België hun jaarlijkse budget voor een HR-teamactiviteit invullen met een project met een sociale, culturele of ecologische meerwaarde. We steunen ook de Belgische Raiffeisen Stichting (BRS), een non-profitorganisatie die de oprichting van spaar-, krediet- en verzekeringsmaatschappijen in bepaalde landen in het zuidelijk halfrond ondersteunt. We zijn tot slot ook sponsor van talrijke culturele en sportevenementen zoals de Ronde van Vlaanderen, de KBC-Nacht van de Atletiek en een aantal zomerfestivals.

Ook bij de jongerenbenadering is maatschappelijke betrokkenheid manifest aanwezig. Met de gangmakers-acties haalt KBC regelmatig de pers. De actie *Rock Werchter in je bloed* moedigt studenten aan om bloed of plasma te geven. Met de actie *Spaar CO₂ met KBC* schenken we per geopende jongerenrekening één euro aan het project *Boom doet Leven* van ARGUS, een bebossingsproject in België en Afrika. De animatiestand op de festivals leverde bijna 7 000 bomen op voor een ander project, de aanplanting van het *Hopperbos*. Tot slot engageerde KBC zich om een zes hectare groot *Alles digitaal*-bos aan te planten, afhankelijk van de al dan niet bereikte doelstellingen inzake het aantal cliënten dat digitaal bankiert en verzekert bij KBC. Dat kadert in een campagne die zo veel mogelijk cliënten wil overtuigen om voor digitale communicatie te kiezen. We breiden trouwens het aanbod digitaal beschikbare documenten stelselmatig uit. Een voorbeeld daarvan is de mogelijkheid voor KBC-Online- en CBC-Online-clieñten om hun rekeninginformatie en bepaalde briefwisseling digitaal op te vragen. Op die manier helpen we het papierverbruik voor externe communicatie terug te dringen.

Onze maatschappelijke betrokkenheid is ook zichtbaar in ons productaanbod. Zo vulden we in 2012 de KBC/CBC-Gezinspolis tijdelijk gratis aan met een extra waarborg tegen natuurrampen voor inwonende kinderen die zomerfestivals bezoeken, naar aanleiding van de noodlottige gebeurtenissen tijdens Pukkelpop in 2011. In 2012 schonk KBC ook tijdens de traditionele spaar- en beleggingscampagne in oktober en november 250 000 euro aan drie goede doelen: mantelzorg, pleegzorg en zorgnetwerken. De cliënt-spaarder kon (vanaf een bepaald bedrag) meebeslissen over de verdeling van die som over de projecten, die telkens voldoen aan reële maatschappelijke behoeften en een duurzaam effect hebben op de samenleving.

We hechten veel belang aan onze ecologische voetafdruk en we volgen die systematisch op. In dat kader maakten we bij KBC in België het niet-recurrent resultaatsgebonden voordeel (NRRV) van de medewerkers voor het eerst afhankelijk van het bereiken van groene, duurzame doelstellingen, onder meer met betrekking tot elektriciteitsverbruik, CO₂-uitstoot van leasewagens en papierverbruik.

Een van de maatregelen die we in 2012 in dat kader namen, is virtuele vergaderingen als alternatief voor dienstritten stimuleren. Dat gebeurt onder meer met op het intranet aangekondigde tips over webmeetings, video- en audioconferenties. De concrete doelstelling is om minstens een op de vijf vergaderingen waarvoor dienstritten nodig zijn virtueel te doen.

Bovendien krijgen collega's die de fiets als vervoermiddel gebruiken een extra financiële stimulans, treinreizigers krijgen hun abonnement volledig terugbetaald, carpoolers krij-

gen parkeergaranties en het leasewagenaanbod bevat nu ook hybride wagens. KBC neemt ook deel aan initiatieven zoals *Bike to Work* en de *Week van de Mobiliteit*.

In december 2012 ten slotte opende de groep zijn eerste lage-energiekantoor in Gooik-Leerbeek. Het energieprestatiecertificaat kende het gebouw een E-peil van 1 toe (de wettelijke norm op 1 januari 2012 is E 70) en een K-waarde (staft de globale warmte-isolatie) van 25 (de wettelijke norm is K 40). De bouw van dat kantoor toont hoe duurzaamheid en een modern bankkantoor kunnen samengaan.

In de tabel op de volgende pagina vindt u enkele milieuefficiëntiegegevens voor de KBC-groep in België.

Milieuefficiëntiegegevens van de KBC-groep in België, per vte	2011	2012
Energieverbruik (in GJ)		
Elektriciteit	21,3	20,8
Waarvan elektriciteit afkomstig van groene energie	100%	100%
Fossiele brandstoffen (gas en stookolie)	12,6	12,6
Vervoer (in km)		
Woon-werkverkeer	9 175	8 867
Dienstritten	5 388	5 573
Papier- en waterverbruik, afval		
Papier (in ton)	0,14	0,13
Water (in m ³)	8,2	8,5
Afval (in ton)	0,30	0,29
Emissie van broeikasgassen (in ton)	3,0	2,5

België in de nieuwe groepsstructuur vanaf 2013

In oktober 2012 kondigde de groep een vernieuwde strategie aan. We lichten die strategie en de bijbehorende nieuwe managementstructuur van de groep toe in het hoofdstuk Strategie, bedrijfsprofiel en structuur.

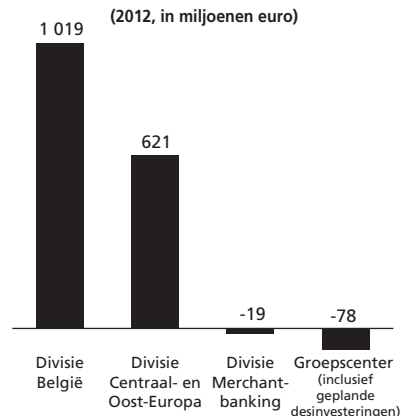
In die nieuwe structuur breiden we Divisie België uit met Corporate Banking België, dat vroeger in Divisie Merchantbanking was ondergebracht.

Divisie Centraal- en Oost-Europa

Divisie Centraal- en Oost-Europa (CEE) omvat alle activiteiten in de Centraal- en Oost-Europese regio. De belangrijkste groepsmaatschappijen die in 2012 tot deze divisie behoorden, zijn CIBANK en DZI Insurance in Bulgarije, ČSOB en ČSOB Poist'ovňa in Slowakije, ČSOB en ČSOB Pojišť'ovna in Tsjechië, en K&H Bank en K&H Insurance in Hongarije. Absolut Bank in Rusland, KBC Banka in Servië, het belang in de NLB-groep in Slovenië, en Kredyt Bank en WARTA in Polen, die werden of worden gedesinvesteerd, behoren ook tot de divisie, maar hun resultaten nemen we tot op het moment van de verkoop op in Groepscenter.

In 2012 tekende deze divisie voor een resultaatbijdrage van 591 miljoen euro. Onderliggend is dat 621 miljoen euro, of 40% van het groepsresultaat in 2012.

Verdeling onderliggend nettoresultaat naar divisie (2012, in miljoenen euro)



Marktpositie in de kernmarkten (Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Bulgarije), 2012*

- **799** bankkantoren; verkoop verzekeringen via verschillende kanalen
- **6** miljoen cliënten
- **27** miljard euro kredietportefeuille, **37** miljard euro deposito's
- **Marktaandeel**

	bankproducten	beleggingsfondsen	levensverzekeringen	schadeverzekeringen
Tsjechië	20%	30%	8%	6%
Slowakije	10%	8%	5%	3%
Hongarije	8%	20%	3%	4%
Bulgarije	2%	–	13%	11%

* Marktaandelen en cliënten: gebaseerd op eigen schattingen. Voor traditionele bankproducten: gemiddelde van geschat marktaandeel in kredieten en in deposito's. Voor levensverzekeringen: tak 21 en tak 23 samen (voor Tsjechië rekening houdend met een gewijzigde berekening). Kredietportefeuille: leningen en voorschotten aan cliënten, opgenomen bedrag, zonder reverse repos. Deposito's: deposito's van cliënten en schuldpapier, zonder repos. Verdeling per land van bankkantoren: Tsjechië 322 (ČSOB Bank + PSB), Slowakije 132, Hongarije 236, Bulgarije 109. Verdeling per land van kredietportefeuille (in miljarden euro): Tsjechië 19, Slowakije 4, Hongarije 4, Bulgarije 0,6.

Bijdrage tot het groepsresultaat

Resultaten Divisie Centraal- en Oost-Europa ¹ (in miljoenen euro)	IFRS		Onderliggend							
	2011	2012	2011	2012						
Nettorente-inkomsten	1 524	1 389	1 524	1 389						
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	745	778	745	778						
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-548	-588	-548	-588						
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-21	-13	-21	-13						
Dividendinkomsten	2	1	2	1						
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	131	208	74	214						
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	32	7	32	7						
Nettoprovisie-inkomsten	329	298	329	298						
Overige netto-inkomsten	32	42	38	42						
Totale opbrengsten	2 226	2 123	2 175	2 129						
Exploitatiekosten	-1 192	-1 278	-1 192	-1 278						
Bijzondere waardeverminderingen	-694	-165	-619	-142						
Op leningen en vorderingen	-477	-123	-477	-123						
Op voor verkoop beschikbare financiële activa	-127	-1	-127	-1						
Op goodwill	-75	-23	0	0						
Op overige	-14	-18	-14	-18						
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	2	1	2						
Resultaat vóór belastingen	341	681	365	710						
Belastingen	-53	-90	-38	-89						
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0						
Resultaat na belastingen	289	591	327	621						
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0						
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	289	591	327	621						
Bankactiviteiten	266	570	291	585						
Verzekeringsactiviteiten	23	21	36	36						
Risicogewogen activa per einde periode (Basel II)	26 128	24 468	26 128	24 468						
Toegewezen kapitaal per einde periode	2 184	2 048	2 184	2 048						
Rendement op toegewezen kapitaal	9%	23%	11%	25%						
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	52%	59%	54%	59%						
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	93%	96%	93%	96%						
Aansluiting IFRS – onderliggend² (in miljoenen euro)			2011	2012						
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend			327	621						
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten			43	-7						
Winsten/verliezen gerelateerd aan CDO's			-1	0						
Waardeverminderingen op goodwill en geassocieerde ondernemingen			-75	-23						
Resultaten bij desinvesteringen			-5	0						
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, IFRS			289	591						
Onderliggende resultaten per land (in miljoenen euro)										
		Tsjechië	Slowakije		Hongarije		Bulgarije		Overige³	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	481	581	78	70	-19	74	2	15	-215	-119
Bankactiviteiten	452	556	66	59	-26	68	-3	10	-198	-108
Verzekeringsactiviteiten	28	25	12	11	7	6	5	5	-17	-11
Risicogewogen activa per einde periode (Basel II)	14 869	14 145	4 261	4 092	6 123	5 301	848	804	-	-
Toegewezen kapitaal per einde periode	1 241	1 186	352	338	507	438	82	76	-	-
Rendement op toegewezen kapitaal	33%	40%	18%	16%	-9%	8%	-22%	4%	-	-
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	46%	47%	62%	66%	48%	69%	76%	67%	-	-
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	90%	95%	81%	80%	96%	96%	100%	104%	-	-

1 De resultaten van de te desinvesteren maatschappijen werden verplaatst naar Groepscenter. Berekening van de onderliggende cijfers: zie aansluitingstabel.

2 Meer uitleg volgt in het deel Geconsolideerde jaarrekening, onder Toelichtingen in verband met segmentinformatie.

3 Overige omvat vooral de financieringskosten van de goodwill betaald voor de ondernemingen uit die divisie en enkele niet aan de individuele landen / maatschappijen toegewezen elementen.

In 2012 behaalde Divisie Centraal- en Oost-Europa een nettowinst van 591 miljoen euro, ten opzichte van 289 miljoen euro in 2011. Op onderliggende basis was dat 621 miljoen euro, 90% meer dan in 2011, vooral door lagere waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties, een sterk tradingresultaat en een sterke daling van de kredietvoorzieningen in Hongarije en Bulgarije.

In 2012 bedroegen de nettorente-inkomsten van die divisie 1 389 miljoen euro, een daling van 9% ten opzichte van 2011 (7% zonder wisselkoersverschillen). Naast lagere herbeleggingsrentes (vooral in Tsjechië) is een belangrijke oorzaak van die daling de 15%-inkrimping van de kredietportefeuille in Hongarije, onder meer als gevolg van de in 2011 genomen maatregelen voor hypothecaire kredieten in vreemde munt in dat land. Die daling werd evenwel gecompenseerd door groei in de andere landen, waardoor de kredietportefeuille van de divisie in 2012 in totaal nog met 4% toenam (gezuiverd voor wisselkoerseffecten). Het depositovolume in de regio steeg met 2% in 2012 en ook hier compenseren de stijgingen in Tsjechië en vooral Slowakije de daling in Hongarije. De gemiddelde nettorentemarge bedroeg 3,03% in 2012, ten opzichte van 3,29% in 2011.

De verdiende verzekeringspremies bedroegen 778 miljoen euro, waarvan 447 miljoen euro voor levensverzekeringen en 331 miljoen euro voor schadeverzekeringen. De schadeverzekeringspremies bleven in 2012 ongeveer status-quo, en werden, zoals in de vorige jaren, voor het grootste gedeelte (51%) gerealiseerd in Tsjechië. De gecombineerde ratio verslechterde van 93% in 2011 naar 96% in 2012. De verdiende levensverzekeringspremies, inclusief de premies voor bepaalde levensverzekeringen die conform IFRS niet inbegrepen zijn in de verdiende premies, bedroegen 0,5 miljard euro in 2012, 5% hoger dan in 2011. Het totale premie-inkomen uit levensverzekeringen werd voor meer dan drie vierden gerealiseerd in Tsjechië. Voor de regio als geheel was er een sterke groei bij de tak 23-producten, die de daling bij de tak 21-producten meer dan compenseerde. Als gevolg daarvan tekenden de tak 23-producten in 2012 al voor 73% van de totale verkopen van levensverzekeringen. De uitstaande Levensreserves voor de vier kernmarkten samen bedroegen eind 2012 ongeveer 1,7 miljard euro, 8% meer dan eind 2011.

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 298 miljoen euro in 2012. Dat is een daling van 9% tegenover het jaar daarvoor, die zich vooral in Tsjechië voordoet. Het beheerde vermogen van de divisie bedroeg eind 2012 ongeveer 10,9 miljard euro, zo'n 3% stijging in een jaar, door prijseffecten. De andere inkomstenposten waren als volgt: het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare activa bedroeg 7 miljoen euro, de dividendinkomsten bedroegen 1 miljoen euro, het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening bedroeg 208 miljoen euro (aanzienlijk beter dan het jaar voordien) en de overige netto-inkomsten bedroegen 42 miljoen euro.

De exploitatiekosten bedroegen 1 278 miljoen euro. Dat is 7% meer dan in 2011, waarbij diverse elementen meespelen, waaronder herstructureringskosten in het laatste kwartaal, wat hogere personeels- en ICT-kosten en vooral hogere speciale bankenheffingen. Inbegrepen in dat laatste is ook de speciale bankenheffing in Hongarije. De invloed daarvan bedroeg 54 miljoen euro in 2012 en maar 6 miljoen euro in 2011. Dat laatste is laag omdat in dat jaar een deel van de kosten van de kredietvoorzieningen in verband met hypothecaire kredieten in vreemde munt kon worden afgezet tegen de speciale bankenheffing. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten van de divisie bedroeg 59% in 2012, ten opzichte van 54% het jaar daarvoor.

In 2012 bedroegen de waardeverminderingen op leningen en vorderingen, of kredietvoorzieningen, 123 miljoen euro, een belangrijke verbetering ten opzichte van 477 miljoen euro in 2011. De daling had onder meer te maken met de aanzienlijk lagere kredietvoorzieningen in Hongarije. In 2011 waren die relatief hoog als gevolg van een nieuwe wet die het mogelijk maakt leningen in vreemde valuta terug te betalen in lokale munt tegen een voordelige wisselkoers, waarbij de banken het verschil moesten dragen. Bovendien daalden ook de kredietvoorzieningen voor Bulgarije, na de relatief grote aanleg in 2011. Per saldo verbeterde de kredietkostenratio van de divisie bijgevolg van 159 basispunten in 2011 tot 40 basispunten in 2012. Eind 2012 was ongeveer 5,2% van de kredietportefeuille van de vier kernmarkten samen geclassificeerd als *non-performing*, tegenover 5,6% eind 2011. De andere waardeverminderingen bedroegen samen 42 miljoen euro, aanzienlijk lager dan in 2011, toen er 129 miljoen euro moest worden geboekt op Griekse overheidsobligaties en 75 miljoen op goodwill, grotendeels met betrekking tot Bulgarije.

Macro-economische ontwikkeling

Net als België leden ook de meeste van onze Centraal- en Oost-Europese kernmarkten onder de zwakke conjunctuur in de eurozone. In Tsjechië en Hongarije woog bovendien de verzwakkende binnenlandse vraag op de economische groei. Een strak begrotingsbeleid en toenemend voorzorgsparen tegen de achtergrond van oplopende werkloosheid fnuikten de consumptievraag. Hongarije lijdt bovendien onder een zwakke investeringsdynamiek. Uiteindelijk kromp de economie in beide landen in 2012 met ruim 1%. Ook in Bulgarije koelde de uitvoer af. De binnenlandse vraag hield beter stand, zodat de economische groei er per saldo licht positief bleef. In die context presteerde de Slowaakse economie opvallend sterk. Onder impuls van een bijzonder dynamische productie in de auto-industrie groeide ze nog met 2,5%, al is doorheen het jaar ook daar het groeitempo vertraagd.

2013 zal waarschijnlijk een moeilijk economisch jaar blijven. Voor Tsjechië gaan we grosso modo uit van een nulgroei van de economie, terwijl de economische groei in Hongarije licht positief zou worden, en in Bulgarije tot ongeveer 1,5% zou aantrekken. In Slowakije zou de groei vertragen tot ongeveer 1%. Het betreft hier prognoses opgemaakt begin 2013. Het is vanzelfsprekend mogelijk dat de werkelijkheid daar (sterk) van afwijkt.

Update van de situatie in Hongarije: als gevolg van de nieuwe wetgeving in 2011 met betrekking tot hypotheekleningen in vreemde valuta boekte K&H Bank in dat jaar belangrijke bijkomende waardeverminderingen op de hypotheekportefeuille, wat de totale kredietkostenratio op 438 basispunten bracht in 2011. In 2012 daalde de kredietkostenratio opnieuw tot 78 basispunten. Eind 2012 was ruwweg 11,4% van de kredietportefeuille geklasseerd als *non-performing*, tegenover 10,5% eind 2011. Een overzicht van de kredietportefeuille van K&H Bank vindt u in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

Activiteit in 2012

Zoals vermeld, focussen we ons in Centraal- en Oost-Europa op de kernmarkten Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije. Dat blijft ook zo in de nieuwe strategie vanaf 2013. In elk van die vier landen bezitten we een bank en een verzekeraar die nauw samenwerken. Terwijl KBC in België uitsluitend werkt met een netwerk van exclusieve agenten, werken de Centraal- en Oost-Europese verzekeraars van de groep ook samen met andere distributiekanaalen, waaronder verzekeringsmakelaars en multi-agenten.

Zoals bepaald in het strategische plan van de groep moeten we de aanwezigheid in de andere markten uit de regio desinvesteren. Met de verkoop van de Poolse verzekeraar WARTA maakten we daarmee in 2012 een aanvang. Eind februari 2012 kondigden we bovendien aan dat we met Banco Santander S.A. een overeenkomst hadden gesloten voor een fusie van onze respectieve Poolse bankdochters Bank Zachodni WBK S.A. en Kredyt Bank S.A. Meer informatie vindt u bij Groepscenter.

Naast de verkoop van de Poolse activiteiten moeten ook Absolut Bank in Rusland, KBC Banka in Servië, en het aandeel in de NLB-groep in Slovenië gedesinvesteerd worden. Eind december 2012 sloten we alvast verkoopovereenkomsten voor Absolut Bank en voor het minderheidsbelang in NLB. De groep plant in de komende jaren geen belangrijke overnames in de regio.

Net zoals dat voor België het geval is, bieden onze groepsmaatschappijen in elk van de vier Centraal- en Oost-Europese kernmarkten een ruim gamma aan van bankproducten (zoals kredieten, deposito's, verschillende gespecialiseerde financiële diensten), verzekeringsproducten (Leven en Schade) en assetmanagementproducten (dat laatste met uitzondering van Bulgarije).

We screenen en passen dat gamma continu aan. Een greep uit de nieuwe producten: in Hongarije lanceerde K&H Bank een CPPI-fonds, een actief beheerd fonds, als aanvulling op de bestaande open en kapitaalbeschermden fondsen, en voerde voor zijn bedrijfscliënten ook enkele verbeteringen door inzake betalingsverkeer (nieuw intraday-clearingsysteem voor lokale munt, nieuwe oplossingen voor grensoverschrijdende cashpooling, enz.). CIBANK in Bulgarije lanceerde nieuwe producten voor elk cliëntensegment, gaande van consumentenkredieten gekoppeld aan energiesubsidies voor particulieren, over nieuwe producten voor vrije beroepen, tot een uitbreiding van het gamma handels-financieringsproducten voor kmo's en bedrijfscliënten. Ook ČSOB Bank in Slowakije lanceerde tal van nieuwe producten en productvarianten, onder meer voor hypotheek, beleggingen en betaalcomfort.

We zijn een belangrijke speler in de regio. In Tsjechië bedroeg ons marktaandeel in traditionele bankproducten (gemiddelde van kredieten en deposito's) naar schatting 20% in 2012, in Slowakije meer dan 10%, in Hongarije meer dan 8% en in Bulgarije iets meer dan 2%.

Net zoals dat in België het geval is, overstijgt in Tsjechië en Hongarije het marktaandeel in beleggingsfondsen dat van de traditionele depositoproducten. Eind 2012 ramen we dat marktaandeel op 30% in Tsjechië, op 20% in Hongarije en op 8% in Slowakije.

We ramen onze marktaandelen op de verzekeringsmarkt (telkens voor Leven en Schade) op 8% en 6% in Tsjechië, 5% en 3% in Slowakije, 3% en 4% in Hongarije en 13% en 11% in Bulgarije.

KBC in de maatschappij

Als grote financiële speler in de Centraal- en Oost-Europese regio behartigen we, net als in België, onze rol in de maatschappij van die kernmarkten van de groep.

Zo zijn we niet alleen in België, maar ook in de kernmarkten in Centraal- en Oost-Europa een grote werkgever en besteden we in die hoedanigheid bijzonder veel aandacht aan personeelstevredenheid. We meten ook zelf de tevredenheid van onze medewerkers en ondernemen op basis van de resultaten gerichte acties.

Ook voor de Centraal- en Oost-Europese medewerkers van de groep bestaan er verschillende mogelijkheden om de werk-privéverhouding beter in balans te houden. We denken daarbij aan de mogelijkheid om parttime te werken, ouderschapsverlof, borstvoedingsverlof, de mogelijkheid om tijdelijk onbetaald verlof te nemen om persoonlijke of familiale redenen en dergelijke. We houden ook rekening met de

veranderende behoeftes en werkritmes van de oudere werknemers, met bijvoorbeeld de mogelijkheid om geleidelijk over te schakelen naar hun pensioen door het aantal werkuren geleidelijk aan te verminderen.

Gezien het belang van cliëntentevredenheid in een concept van relatiebankverzekeren volgen we ook de tevredenheid van de cliënten op de voet. Ieder jaar voert elke belangrijke Centraal- en Oost-Europese groepsmaatschappij een cliëntentevredenheidsenquête uit en lanceert op basis van de resultaten nieuwe campagnes en/of acties. De tevredenheidsenquêtes in onze bankkantoren in Centraal- en Oost-Europa tonen dat ruwweg 80% van onze cliënten tevreden is.

Marko Voljč, CEO Divisie Centraal- en Oost-Europa tot eind 2012

Onze Centraal- en Oost-Europese groepsmaatschappijen namen in 2012 opnieuw verschillende prijzen in ontvangst. Zo werd DZI in Bulgarije *Superbrand* in de categorie *Financial Services, Insurance*. K&H Insurance in Hongarije ontving de titel *Consumer-friendly Insurer of the Year* en de CEO van K&H Bank behoorde tot de winnaars van de *MasterCard Banker of the Year 2012*. In het onderzoek van *International Service Check* met betrekking tot bankkantoren in Centraal- en Oost-Europa haalden diverse KBC-groepsmaatschappijen topscores: in de categorie *Service, Assistance and Advice* bekleedde ČSOB in Tsjechië de leidersplaats, en behaalde CIBANK in Bulgarije een topdrieplaats bij alle onderzochte banken in de regio. In de categorie *Appearance* stond K&H Bank in Hongarije op de eerste plaats.

Onze maatschappelijke betrokkenheid in de Centraal- en Oost-Europese regio uit zich ook in de initiatieven die onze groepsmaatschappijen nemen voor mecenaat en bestrijding van kansarmoede en achteruitstelling, milieu en productaanbod. Zo stelt K&H in Hongarije met zijn *K&H MediMagic*-programma financiële en materiële hulp voor zieke kinderen ter beschikking en promoot het financiële educatie door de organisatie van de nationale wedstrijd *K&H Ready, Steady, Money*, waarin studenten worden getest op hun financiële kennis. Financiële educatie is ook de focus van het *ČSOB Head and Heel Programme* in Slowakije, waarbij universiteitsstudenten worden aangemoedigd een creatieve aanpak te vinden voor een financieel onderwerp. ČSOB in Slowakije organiseert ook de *ČSOB Bratislava Marathon*, waaraan diverse liefdadigheidsprojecten zijn verbonden, en steunt via zijn *Employee Grant Programme* diverse ngo's. ČSOB in Slowakije publiceerde in 2012 ook voor het eerst een eigen duurzaamheidsverslag.

In Tsjechië bevordert ČSOB via zijn *ČSOB Education Fund Program* de financiële geletterdheid, waarbij ook daadwerkelijk geld wordt verdeeld onder de ingediende projecten. Het *ČSOB Helping Together Programme* is een vrijwilligersproject, waarbij ČSOB-medewerkers de kans krijgen om aan vrijwilligerswerk te doen in verschillende non-profitorganisaties.

Voorbeelden van initiatieven voor milieu- en gemeenschapsbetrokkenheid in Centraal- en Oost-Europa leest u in ons *CSR Report* op www.kbc.com. Op de volgende pagina vindt u een tabel met milieuefficiëntie-informatie voor ČSOB in Tsjechië.

Milieuefficiëntiegegevens Tsjechië (ČSOB) in 2012, per vte*

Energieverbruik (in GJ)	
Elektriciteit	16,9
Waarvan elektriciteit afkomstig van groene energie	2,0
Fossiele brandstoffen (gas en stookolie)	6,1
Papier- en waterverbruik	
Papier (in ton)	0,14
Water (in m ³)	14,6

* Vanaf volgend jaar worden vergelijkbare referentiecijfers toegevoegd.

Centraal- en Oost-Europa in de nieuwe groepsstructuur vanaf 2013

In oktober 2012 kondigde de groep een vernieuwde strategie aan. We lichten die strategie en de bijbehorende nieuwe managementstructuur van de groep toe in het hoofdstuk Strategie, bedrijfsprofiel en structuur.

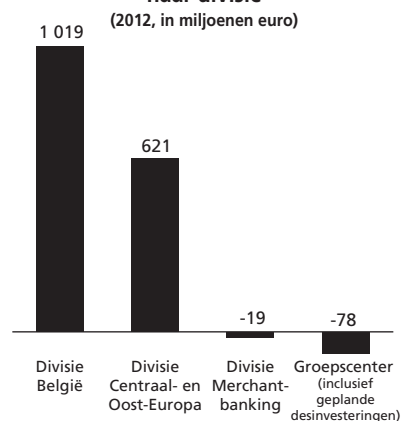
In die nieuwe managementstructuur wordt, vereenvoudigd gesteld, Divisie Centraal- en Oost-Europa opgedeeld in een Divisie Tsjechië, wegens het bijzonder grote belang van dit land in het geheel van de Centraal- en Oost-Europese activiteiten van de groep, terwijl de activiteiten van de andere kernlanden Hongarije, Slowakije en Bulgarije worden ondergebracht in Divisie Internationale Markten.

Divisie Merchantbanking

Divisie Merchantbanking omvat het bedrijfsbankieren en de marktactiviteiten in België en het buitenland, met uitzondering van Centraal- en Oost-Europa. De belangrijkste groepsmaatschappijen die in 2012 tot deze divisie behoorden, zijn KBC Bank (merchantbank-activiteiten), KBC Commercial Finance, KBC Bank Ireland, KBC Credit Investments, KBC Lease (corporate), KBC Internationale Financieringsmaatschappij en KBC Securities. Antwerpse Diamantbank, KBC Bank Deutschland en KBC Financial Products, die werden of worden gedesinvesteerd, behoren ook tot deze divisie, maar hun resultaten nemen we tot op het moment van de verkoop op in Groepscenter.

In 2012 tekende deze divisie voor een resultaatbijdrage van -114 miljoen euro. Onderliggend is dat -19 miljoen euro, of -1% van het groepsresultaat in 2012.

Verdeling onderliggend nettoresultaat naar divisie (2012, in miljoenen euro)



Marktpositie, 2012*

- **13** bedrijvenkantoren in België; **16** kantoren buiten België
- **26%** geschat marktaandeel in bedrijfskredietenmarkt in België
- **40** miljard euro kredietportefeuille, **41** miljard euro deposito's

* Marktaandelen: gebaseerd op eigen schattingen. Kredietportefeuille: leningen en voorschotten aan cliënten, opgenomen bedrag, zonder reverse repos. Deposito's: deposito's van cliënten en schuldpapier, zonder repos. Aantal bedrijventra in België is zonder de kantoren van CBC Banque die naast retailcliënten ook bedrijven bedienen. Kantoren buiten België betreft bankkantoren en vertegenwoordigingskantoren van KBC Bank en KBC Bank Ireland (zonder KBC Bank Deutschland).

Vanaf 2013 treedt een nieuwe managementstructuur en divisie-indeling in voege.
Meer daarover achteraan in dit hoofdstuk.

Bijdrage tot het groepsresultaat

Resultaten Divisie Merchantbanking ¹ (in miljoenen euro)	IFRS		Onderliggend	
	2011	2012	2011	2012
Nettorente-inkomsten	944	678	663	542
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	0	0	0	0
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	0	0	0	0
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	0	0	0
Dividendinkomsten	18	10	7	6
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-3	308	405	579
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	31	45	35	13
Nettoprovisie-inkomsten	194	183	202	199
Overige netto-inkomsten	-36	78	-76	65
Totale opbrengsten	1 148	1 301	1 236	1 405
Exploitatiekosten	-576	-581	-569	-581
Bijzondere waardeverminderingen	-785	-765	-768	-751
Op leningen en vorderingen	-725	-704	-725	-704
Op voor verkoop beschikbare financiële activa	-6	-8	-6	-1
Op goodwill	-17	-1	0	0
Op overige	-37	-52	-37	-46
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	0
Resultaat vóór belastingen	-214	-46	-101	72
Belastingen	20	-56	6	-79
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	-194	-101	-95	-7
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	14	12	15	13
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-208	-114	-110	-19
Bankactiviteiten	-212	-118	-114	-23
Verzekeringsactiviteiten	4	4	4	4
Risicogewogen activa per einde periode (Basel II)	42 126	36 970	42 126	36 970
Toegewezen kapitaal per einde periode	3 370	2 958	3 370	2 958
Rendement op toegewezen kapitaal	-6%	-2%	-3%	1%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	50%	45%	46%	42%
Aansluiting IFRS – onderliggend² (in miljoenen euro)			2011	2012
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend			-110	-19
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten			-58	-48
Winsten/verliezen gerelateerd aan CDO's			-7	0
Waardeverminderingen op goodwill			-17	-1
Resultaten bij desinvesteringen			-17	-46
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, IFRS			-208	-114
Onderliggende resultaten Divisie Merchantbanking, per activiteit (in miljoenen euro)		Bedrijfsbankieren (cijfer tussen haakjes: zonder Ierland)	Marktactiviteiten	
	2011	2012	2011	2012
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-229 [93]	-195 [193]	119	176
Bankactiviteiten	-233 [89]	-199 [189]	119	176
Verzekeringsactiviteiten	4 [4]	4 [4]	0	0
Risicogewogen activa per einde periode (Basel II)	31 065	30 528	11 061	6 441
Toegewezen kapitaal per einde periode	2 485	2 442	885	515
Rendement op toegewezen kapitaal	-9%	-7%	12%	27%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	41%	41%	58%	43%

1 De resultaten van de te desinvesteren maatschappijen worden verplaatst naar Groepscenter. Berekening van de onderliggende cijfers: zie aansluitingstabel.

2 Meer uitleg volgt in het deel Geconsolideerde jaarrekening, onder Toelichtingen in verband met segmentinformatie.

In 2012 bedroeg het nettoresultaat van Divisie Merchantbanking -114 miljoen euro, tegenover -208 miljoen euro in het jaar daarvoor. Op onderliggende basis was dat -19 miljoen euro, een verbetering ten opzichte van -110 miljoen euro in 2011, die onder meer te maken heeft met de boeking van een belangrijk bedrag voor het 5-5-5-beleggingsproduct in België in 2011, en betere dealingroomresultaten en een belangrijke recuperatie op een oude fraudezaak in 2012. In 2012 boekten we opnieuw belangrijke kredietvoorzieningen voor Ierland. Zonder Ierland zou het onderliggende nettoresultaat van de divisie een positieve 369 miljoen zijn geweest in 2012.

De totale opbrengsten van deze divisie bedroegen 1 301 miljoen euro in 2012. Op onderliggende basis is dat 1 405 miljoen euro, 14% meer dan in 2011.

De nettorente-inkomsten bedroegen 678 miljoen euro in 2012, wat op onderliggende basis 18% minder is dan in het jaar daarvoor en onder meer te maken heeft met de ingekrompen activiteiten, en een lagere herbeleggingsopbrengst. Dat laatste heeft onder andere te maken met de daling van de GIIPS-overheidsobligatieportefeuille. De kredietportefeuille daalde met 6% in 2012. De daling van de kredietportefeuille in de afgelopen jaren heeft te maken met de focus van de groep op zijn kernmarkten, wat leidde tot een geleidelijke afbouw van de niet-kernmarktgebonden internationale kredietportefeuilles. Na de daling in 2011 als gevolg van de belangrijke uitstroom van kortetermijndeposito's op het einde van het jaar steeg het depositovolume van deze divisie opnieuw met 23% in 2012.

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening bedroeg 308 miljoen euro in 2012. Na verschuiving van alle tradinggerelateerde inkomsten die in de IFRS-cijfers bij andere inkomstenposten zijn geteld, en na uitsluiting van de als uitzonderlijk aangemerkte elementen, bedraagt dat onderliggend 579 miljoen euro in 2012. Dat is ongeveer 43% meer dan in 2011 door sterkere dealingroomresultaten en positieve *credit value adjustments* (CVA) voor derivaten in 2012, versus negatieve CVA in 2011.

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 183 miljoen euro, wat op onderliggende basis een lichte daling is van 2% (deels door deconsolidatie van enkele kleinere maatschappijen). De andere inkomstenposten waren als volgt: het netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare activa bedroeg 45 miljoen euro, de dividendinkomsten bedroegen 10 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen een positieve 78 miljoen euro, tegenover een negatieve 36 miljoen euro in 2011. Die post bevatte in 2011 een boeking van -167 miljoen met betrekking tot het 5-5-5-beleggingsproduct (zie Toelichting 8 in het deel Geconsolideerde jaarrekening). 2012 was bovendien gunstig beïnvloed door 126 miljoen euro aan recuperaties met betrekking tot een vroegere fraudezaak bij KBC Lease UK.

De exploitatiekosten van deze divisie bedroegen 581 miljoen euro. Op onderliggende basis is dat 2% meer dan in 2011, waarbij de impact van de activiteitenafbouw, hogere speciale bankenheffingen en enkele andere elementen elkaar deels compenseerden. De onderliggende kosten-inkomstenratio van deze divisie bedroeg 42%, tegenover 46% in 2011.

De waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 704 miljoen euro in 2012, iets lager dan de 725 miljoen euro in 2011. Bij KBC Bank Ireland boekten we opnieuw een relatief hoog bedrag aan waardeverminderingen (547 miljoen euro tegenover 510 miljoen euro in 2011). Op het niveau van de divisie bedroeg de kredietkostenratio 142 basispunten, tegenover 136 basispunten in 2011; zonder Ierland was dat 48 basispunten in 2012 en 59 basispunten in 2011. Op 31 december 2012 was ongeveer 9,8% van de kredietportefeuille van de divisie *non-performing*, tegenover 7,8% het jaar daarvoor. De andere waardeverminderingen bedroegen 61 miljoen euro en betroffen vooral *investment property*. Het jaar voordien was dat 60 miljoen euro, en betrof, naast *investment property*, ook onder meer Griekse overheidsobligaties.

In het onderste deel van de tabel op de vorige pagina vindt u een opdeling van het onderliggende nettoresultaat van de divisie in bedrijfsbankieren (de dienstverlening aan kmo's en grotere ondernemingen) en marktactiviteiten (zoals valutahandel, effectenhandel en corporate finance).

Activiteit in 2012

Divisie Merchantbanking focust op marktactiviteiten en bedrijfsbankieren voor cliënten in België en in het buitenland zolang er een link is met de kernmarkten van KBC in België of Centraal-Europa. Onze merchantbankactiviteiten omvatten een brede waaier van diensten, waaronder kredietverlening, cashmanagement, betalingsverkeer, handelsfinanciering, leasing, geldmarktactiviteiten, kapitaalmarktproducten, aandelenhandel en corporate finance. In de nieuwe divisie-indeling worden die activiteiten verspreid over een aantal divisies (zie verder).

In België zijn we een van de grootste bedrijfsbankiers, en we schatten het marktaandeel voor bedrijfskredieten op ruwweg 26% in 2012. We bieden onze diensten aan via een netwerk van dertien bedrijvencentra van KBC Bank en een aantal kantoren van CBC Banque die naast retail-ook bedrijvenccliënten bedienen, en via verschillende gespecialiseerde diensten en dochtermaatschappijen. In de rest van de wereld bezitten we bovendien een beperkt aantal vestigingen en dochtermaatschappijen, waaronder bijvoorbeeld KBC Bank Ireland, dat we hierna afzonderlijk toelichten.

In overeenstemming met de strategische focus van de groep heroriënteerden we onze internationale activiteiten in de voorbije jaren maximaal naar de ondersteuning van cliënten uit de kernmarkten. De andere activiteiten bouwden we af. Zo desinvesteerden we in de afgelopen drie jaar onder meer KBC Peel Hunt, een aantal dochtermaatschappijen van KBC Securities, verschillende activiteiten van KBC Financial Products, KBC Business Capital en de portefeuille van KBC Private Equity. De resultaten van de belangrijkste te desinvesteren maatschappijen tellen we bij Groepscenter en becommentariëren we in dat hoofdstuk. We sloten in de voorbije jaren ook een aantal buitenlandse kantoren. In de tekening vindt u een overzicht van de resterende buitenlandse bedrijvenkantoren van KBC Bank, inclusief KBC Bank Deutschland en KBC Bank Ireland, eind 2012.

De totale opgenomen kredietportefeuille van Divisie Merchantbanking bedroeg eind 2012 49 miljard euro. Daarvan heeft 43% betrekking op Belgische ondernemingen, 33% op Ierland (zie verder) en de rest vooral op de VS, het VK, de rest van Europa en Zuidoost-Azië.

De Ierse kredietportefeuille bedroeg eind 2012 ongeveer 16 miljard euro, waarvan iets meer dan drie vierden slaat op hypothecaire kredieten. De rest is ongeveer gelijk verdeeld tussen kmo- en bedrijfskredieten enerzijds en leningen aan vastgoedmaatschappijen en projectontwikkelaars anderzijds. In 2012 legde de groep opnieuw voor 0,5 miljard euro kredietvoorzieningen aan voor zijn Ierse portefeuille, na de 0,5 miljard euro geboekt in 2011. Eind 2012 was ongeveer 23% van de totale Ierse kredietportefeuille *non-performing*, tegenover 18% eind 2011. In 2012 bedroeg de kredietkostenratio er 334 basispunten en de dekkingsgraad van de Ierse portefeuille (alle kredietvoorzieningen ten opzichte van de *non-performing* kredietportefeuille) zo'n 46%. De Ierse economie lijkt zich op een matig, zij het oneffen, groeipad te bevinden. De export doet het goed en de binnenlandse activiteit lijkt zich meer en meer te stabiliseren. Tegelijk is het marktsentiment verbeterd. Maar gezien het moeilijke wereldwijde klimaat en de voortdurende besparingen, zal de Ierse economie zich maar geleidelijk herstellen. De hogere belastinginkomsten, een lichte daling van de werkloosheid en algemeen bemoedigende onderzoeksgegevens wijzen er wel op dat de binnenlandse activiteit een keerpunt bereikt. Ook de recente cijfers over de transacties en prijzen op de huizenmarkt lijken erop te wijzen dat die de bodem heeft bereikt.

Ook KBC Securities behoorde tot eind 2012 tot divisie Merchantbanking. KBC Securities is gespecialiseerd in aandelenhandel, professionele aanverwante diensten en corporate finance. Naast België ontwikkelt KBC Securities zijn activiteiten ook in een aantal Centraal-Europese kernlanden van KBC via eigen vestigingen, waar het streeft naar een belangrijke marktpositie als lokale speler. Via zijn geïntegreerde executieplatform verschaft KBC Securities diverse marktspelers toegang tot een wereldwijd netwerk van beurzen en *custodians*. Begin 2013 ontving KBC Securities bij de NYSE Brussels Awards 2012 de prijs voor *No1 Brokerage House Derivatives Market* en *No1 Brokerage House Mid&Small Caps*.

Luc Gijssens, CEO Divisie Merchantbanking (tot eind 2012)

“Als Belgische grootbank zijn we ook betrokken bij Publiek-Private Samenwerkingen of PPS-projecten. Een mooi voorbeeld is de financiering door KBC van de bouw van negen gemeentelijke sporthallen in Vlaanderen in het kader van het Vlaams Sportinfrastructuurplan. KBC verstrekt als enige bank de volledige schuldfinanciering. De bouw van de sporthallen gebeurt door een PPS met de projectvennootschap Sport in Vlaanderen nv. Een belangrijke factor om dat project te kunnen binnenhalen, was de goede samenwerking tussen verschillende KBC-entiteiten: projectfinancieringen, bedrijventrum Limburg, Juridische Zaken en de Swapdesk van de Dealingroom.”

Merchantbanking in de nieuwe groepsstructuur vanaf 2013

In oktober 2012 kondigde de groep een vernieuwde strategie aan. We lichten die strategie en de bijbehorende nieuwe managementstructuur van de groep toe in het hoofdstuk Strategie, bedrijfsprofiel en structuur. In die nieuwe structuur splitsen we Divisie Merchantbanking op. De voornaamste entiteiten die zo ontstaan, zijn:

- Corporate Banking België, dat we volgens het principe *local responsiveness* onderbrengen in Divisie België. De corporatebankingactiviteiten buiten onze thuismarkten krijgen ook een plaats in Divisie België.
- Activiteiten zoals Markten en KBC Securities, die we toewijzen aan Divisie Internationale Productfabrieken.
- KBC Bank Ireland, dat we onderbrengen in Divisie Internationale Markten.

Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties

Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties ondersteunt en biedt producten aan voor de andere divisies. De belangrijkste diensten die in 2012 tot deze divisie behoorden, zijn asset-management (vermogensbeheer), betalingsverkeer, consumentenkredietverlening, handelsfinanciering, ICT, leasing en organisatie.

Voor deze divisie rapporteren we geen resultaat, aangezien we alle opbrengsten en kosten ervan doorrekenen aan de andere divisies van de groep.

Marktaandeel, 2012¹

- **Beleggingsfondsen:** 35% in België, 30% in Tsjechië, 8% in Slowakije en 20% in Hongarije.
- **Documentaire kredieten:** 35% in België, 31% in Tsjechië, 20% in Slowakije en 16% in Hongarije.
- **Leasing:** 14%² / 21%³ in België, 13% in Tsjechië, 18% in Slowakije en 4% in Hongarije.
- **Consumentenkredieten:** 6% in België, 9% in Tsjechië, 4% in Slowakije, 2% in Hongarije.

¹ Marktaandelen zijn eigen schattingen en dus veeleer indicaties.

² Fullserviceautoleasing.

³ Algemene leasing.

Activiteit in 2012

Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties levert een gepaste dienstverlening tegen een competitieve prijs aan haar interne cliënten (zoals de distributiekkanalen van de groep) en externe cliënten.

Daarom nemen we voortdurend initiatieven om de efficiëntie en de dienstverlening naar een hoger niveau te tillen en de kosten te drukken. Met die doelen in het achterhoofd startten we het Lean-project op. De inbedding van Lean in de bedrijfscultuur leidde tot een focus op continue verbetering. Door de eigen verantwoordelijkheid van alle medewerkers te stimuleren voor het identificeren en wegwerken van verspilling, creëren we maximaal waarde voor de cliënten. Eind 2012 werkten alle betrokken diensten al volgens de Lean-principes.

In de nieuwe structuur vanaf 2013 verdelen we de activiteiten van deze divisie over de andere divisies en diensten (zie verder).

De geografische focus van deze divisie lag op de kernmarkten in België en Centraal- en Oost-Europa. De andere activiteiten hebben we de voorbije jaren afgebouwd. Voorbeelden daarvan zijn de verkoop van de Ierse en Britse activiteiten van KBC Asset Management, de verkoop van het aandeel dat KBC Asset Management aanhield in KBC Concord in Taiwan en in KBC Goldstate in China, de verkoop van Roemeense, Spaanse, Italiaanse en Poolse activiteiten van KBC Lease en de managementbuy-out van KBC Lease Deutschland.

In Polen namen we initiatieven om een nieuw businessmodel voor assetmanagement te ontwikkelen. Dat model bestaat erin dat KBC TFI producten van KBC Asset Management verkoopt via meerdere distributeurs in Polen (en niet alleen via Kredyt Bank).

De diensten die tot deze divisie behoren, streven ook in de nieuwe structuur van de groep naar een voortdurende verbetering van de dienstverlening, meer bepaald door synergieën uit te buiten en best practices te verspreiden. Een goed voorbeeld daarvan is de uitrol van een uniform verwerkingsplatform voor handelsfinanciering in onze kernmarkten. Dat unieke backofficeplatform, samen met het al jaren gebruikte en eveneens unieke front-endsysteem Flexims, zorgt effectief voor een aanzienlijke productiviteitswinst en maakt het uitwisselen van specialisten en best practices tussen de verschillende landen bijzonder eenvoudig. Een ander voorbeeld is, voor betalingsverkeer, de aansluiting van ČSOB in Tsjechië en in Slowakije op ons groepsplatform voor buitenlands betalingsverkeer. Voor assetmanagement is een mooi voorbeeld de samenwerking met en ondersteuning vanuit België voor het uitrollen van fondsen met bewaking van de bodemgrens in Slowakije, Hongarije en Tsjechië.

We screenen en optimaliseren ook regelmatig het productaanbod. Onder meer bij KBC Asset Management leidde dat opnieuw tot de ontwikkeling van tal van innoverende beleggingsproducten, zoals Comfort4Life Defensive, een fonds met bewaking van de bodemgrens waarop beleggers kunnen intekenen via een systematische spaaropdracht. Met Start2Enjoy lanceerden we het eerste *longevity*-product. Ook beleggingsproducten die hun instapmomenten spreiden over een vooraf bepaald aantal tijdstippen waren in trek. Die aanpak leidt tot succes, en dat vertaalt zich ook in de blijvend sterke marktaandelen voor beleggingsfondsen in vooral België, Tsjechië en Hongarije, waar we aanzienlijk hoger scoren dan bij de traditionele krediet- en depositoproducten.

In de sfeer van Consumer Finance (consumentenkredietverlening) noteerden we in 2012 sterke verkoopresultaten in Tsjechië onder impuls van verschillende productverbeteringen. In Hongarije lanceerden we in moeilijke marktomstandigheden met succes een nieuwe kredietkaart. 2012 betekende ook de geslaagde start van een consumerfinanceproductfabriek in Slowakije.

Danny De Raymaeker, CEO Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties (tot eind 2012)

“In 2012 mochten we weer diverse onderscheidingen in ontvangst nemen. Zo ontving KBC Bank opnieuw de titel *Best Trade Finance Provider in Belgium* van het magazine *Global Finance*, net als ČSOB in Tsjechië. Beide banken waren trouwens opnieuw ook algemeen *Best bank* in hun land. Ook de fondsen van KBC Asset Management zijn een vaste waarde bij binnen- en buitenlandse *Fund Award*-uitreikingen. Zo kaapte KBC Asset Management in het voorjaar van 2012 de prijs weg voor *Beste Groot Fondsenhuis voor Obligatiefondsen* van *Morningstar*.”

Onderzoek en ontwikkeling

De groep ontwikkelt continu nieuwe producten en diensten om het aanbod zo goed mogelijk af te stemmen op de marktvraag. Om het onderzoek en de ontwikkeling van nieuwe producten te ondersteunen, hebben we een specifiek proces in de groep dat ervoor zorgt dat de business op een efficiënte manier een beslissing verkrijgt om een nieuw product of een nieuwe dienst te lanceren. Tegelijkertijd houdt dat ook een grondige analyse in van alle betrokken risico's, en het voorstellen van acties om dergelijke risico's te vermijden of te beheersen.

Bovendien herzien we alle producten op regelmatige basis, zodat we bestaande producten kunnen aanpassen aan gewijzigde cliëntenbehoeften en veranderingen in de marktomstandigheden. Het afgelopen jaar optimaliseerden we dit proces verder in overeenstemming met de Lean-concepten. Ook rolden we een documentatieapplicatie uit met de bedoeling de bewaking van het proces beter te ondersteunen en onderzoek efficiënter te laten verlopen.

In dit jaarverslag geven we, naast de in dit hoofdstuk vermelde projecten en producten, ook in de andere hoofdstukken een aantal voorbeelden van nieuwe productontwikkelingen in 2012. Vaak gaat de ontwikkeling van nieuwe producten en diensten samen met de ontwikkeling van nieuwe software. Gegevens over intern ontwikkelde software vindt u in Toelichting 34 in het deel Geconsolideerde jaarrekening.

De activiteiten van de divisie in de nieuwe groepsstructuur vanaf 2013

In oktober 2012 kondigde de groep een vernieuwde strategie aan. We lichten die strategie en de bijbehorende nieuwe managementstructuur van de groep toe in het hoofdstuk Strategie, bedrijfsprofiel en structuur. In die nieuwe structuur splitsen we Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties op in de volgende entiteiten:

- Productfabrieken per land en internationale productfabrieken: de echt internationale productfabrieken zoals Asset Management, Markten en KBC Securities, Trade Finance, Consumer Finance, en Financial Institutions nemen we op in Divisie Internationale Productfabrieken. Andere, niet echt internationale productfabrieken, zoals leasing, verdelen we over verschillende divisies als (ingebede) productfabrieken per land.
- Internationale dienstverleners zoals ICT nemen we op in Corporate Change & Support.

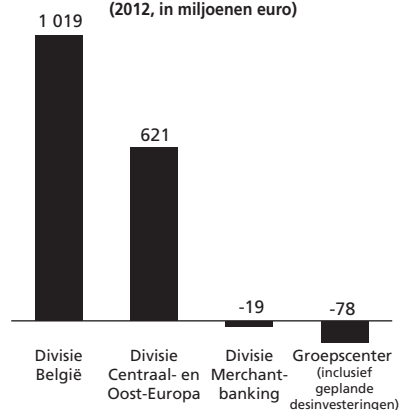
Groepscenter

Groepscenter omvat de resultaten van de holdingmaatschappij KBC Groep NV, KBC Global Services, een beperkt, niet aan de andere divisies toewijsbaar deel van de resultaten en de eliminatie van intersegmenttransacties. Het bevat ook de resultaten van de te desinvesteren maatschappijen. De belangrijkste daarvan zijn Centea, Fidea, Absolut Bank, KBC Banka, de NLB-groep, Kredyt Bank, WARTA, KBC Financial Products, KBC Peel Hunt, Antwerpse Diamantbank, KBC Bank Deutschland en de KBL EPB-groep. We verkochten al het grootste deel daarvan.

In 2012 tekende Groepscenter voor een resultaatbijdrage van -1 165 miljoen euro. Onderliggend is dat -78 miljoen euro, of -5% van het groepsresultaat in 2012.

Verdeling onderliggend nettoresultaat naar divisie

(2012, in miljoenen euro)



Belangrijkste al getekende of afgeronde desinvesteringen

- Centea
- Fidea
- Kredyt Bank
- WARTA
- KBC Financial Products (diverse activiteiten)
- KBC Peel Hunt
- Secura
- KBL EPB
- Absolut Bank
- minderheidsbelang in NLB

Vanaf 2013 treedt een nieuwe managementstructuur en divisie-indeling in voege.

Bijdrage tot het groepsresultaat

Resultaten Groepscenter ¹ (in miljoenen euro)	IFRS		Onderliggend	
	2011	2012	2011	2012
Nettorente-inkomsten	691	383	897	384
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 239	434	1 241	434
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-969	-311	-984	-311
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	1	11	0	11
Dividendinkomsten	13	1	13	1
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	206	-541	-15	68
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	8	28	26	28
Nettoprovisie-inkomsten	-57	53	304	50
Overige netto-inkomsten	92	530	26	20
Totale opbrengsten	1 224	588	1 510	685
Exploitatiekosten	-786	-621	-1 135	-556
Bijzondere waardeverminderingen	-328	-1 479	-210	-200
Op leningen en vorderingen	-71	-178	-73	-177
Op voor verkoop beschikbare financiële activa	-54	-51	-90	0
Op goodwill	-24	-398	0	0
Op overige	-180	-853	-47	-22
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-59	1	-58	-33
Resultaat vóór belastingen	51	-1 510	106	-103
Belastingen	-104	334	-10	41
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-419	27	0	0
Resultaat na belastingen	-471	-1 150	97	-62
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	18	16	18	16
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	-489	-1 165	79	-78
Bankactiviteiten	139	-1 460	96	-68
Verzekeringsactiviteiten	-127	341	38	29
Holdingactiviteiten	-501	-46	-55	-39
Risicogewogen activa per einde periode (Basel II)	29 149	15 091	29 149	15 091
Toegewezen kapitaal per einde periode	2 491	1 214	2 491	1 214
Aansluiting IFRS – onderliggend² (in miljoenen euro)			2011	2012
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend			79	-78
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten			-7	-1
Winsten/verliezen gerelateerd aan CDO's (inclusief vergoeding voor CDO-garantieregeling ³)			-333	160
Waardeverminderingen op goodwill			-19	0
Resultaat m.b.t. legacy gestructureerde derivatenactiviteiten (KBC Financial Products)			50	-6
Reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten			359	-531
Resultaten bij desinvesteringen			-618	-710
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, IFRS			-489	-1 165
Opdeling onderliggend resultaat na belastingen, toegewezen aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (in miljoenen euro), Groepscenter			2011	2012
Resultaat van groepsmaatschappijen die volgens het strategische plan worden gedesinvesteerd			148	-27
Ex-Divisie België ⁴			39	-
Ex-Divisie Centraal- en Oost-Europa ⁵			111	121
Ex-Divisie Merchantbanking ⁶			18	-47
Ex-Divisie Europese Private Banking ⁷			54	-
Overige (onder meer financiering van goodwill met betrekking tot te desinvesteren bedrijven)			-74	-102
Overige resultaten ⁸			-69	-51
Totaal			79	-78

¹ De resultaten van de te desinvesteren maatschappijen werden verplaatst naar Groepscenter. Berekening van de onderliggende cijfers: zie aansluitingstabel.

² Meer uitleg volgt in het deel Geconsolideerde jaarrekening, onder Toelichtingen in verband met segmentinformatie.

³ Meer uitleg in Toelichting 5 van de Geconsolideerde jaarrekening.

⁴ In 2011: Centea (6 maanden) en Fidea (12 maanden); in 2012: nihil.

⁵ Vooral Absolut Bank, KBC Banka, NLB-groep (in 2012: 9 maanden), Kredyt Bank en WARTA (in 2012: 6 maanden).

⁶ Vooral Antwerpse Diamantbank, KBC Bank Deutschland en KBC Finance Ireland.

⁷ In 2011: KBL EPB; in 2012: nihil.

⁸ Omvat onder meer de resultaten van de holdingmaatschappij KBC Groep NV en van KBC Global Services, en enkele resultaten die niet toewijsbaar zijn aan andere divisies.

In 2012 tekende Groepscenter voor een nettoresultaat van -1 165 miljoen euro, tegenover -489 miljoen euro in het jaar daarvoor. Als we alle als uitzonderlijk aangemerkte elementen uitsluiten, bedraagt het onderliggende nettoresultaat -78 miljoen euro, tegenover 79 miljoen euro in 2011.

De invloed van de uitzonderlijke elementen sommen we op in de tabel. Het gaat vooral over de CDO-gerelateerde waardeaanpassingen en kosten, de invloed van de desinvesteringen (zowel afgeronde desinvesteringen als het boeken van waardeverminderingen op overblijvende belangrijke desinvesteringdossiers; meer informatie vindt u in het hoofdstuk Geconsolideerd resultaat in 2012) en de invloed van de waardering van het eigen kredietrisico.

Na uitsluiting van die uitzonderlijke elementen bestaat een groot deel van het overblijvende onderliggende nettoresultaat van Groepscenter uit resultaten van ondernemingen die volgens het strategische plan worden gedesinvesteerd. In 2012 namen die samen een onderliggend resultaat van -27 miljoen euro voor hun rekening, een sterke daling tegenover 148 miljoen euro in 2011. Dat heeft vooral te maken met de deconsolidatie van Centea, Fidea, WARTA en KBL EPB als gevolg van de afgeronde verkoop van die maatschappijen. Bovendien omvat 2012 ook een hoger bedrag aan waardeverminderingen op kredieten (onder meer bij KBC Finance Ireland), lagere nettorente-inkomsten (onder meer bij Kredyt Bank) en een wat hoger tradingresultaat.

Desinvesteringen

De belangrijkste desinvesteringen sinds 2010, op basis van het jaar waarin de overeenkomst werd gesloten (niet het jaar van afronding of *closing*), zijn:

- 2010: KBC Peel Hunt, verschillende gespecialiseerde merchantbankactiviteiten van KBC Financial Products, Secura, de Britse en Ierse activiteiten van KBC Asset Management, KBC Securities Baltic Investment Company, KBC Business Capital.
- 2011: Centea, KBC Concord Asset Management, Servische en Roemeense activiteiten van KBC Securities, Fidea, KBL EPB.
- 2012: KBC Goldstate, WARTA, Żagiel, Kredyt Bank (via fusie met Bank Zachodni WBK), KBC Autolease Polska, KBC Lease Deutschland, participaties van KBC Private Equity, Absolut Bank (nog niet afgerond), minderheidsbelang in NLB.

In de tabel op de volgende pagina vindt u meer uitleg over de al getekende desinvesteringen waarvan de *closing* in 2012 gebeurde of later zal gebeuren.

Begin 2013 is ons desinvesteringsprogramma bijgevolg voor het grootste deel voltooid. De enige belangrijke nog uit te voeren desinvesteringen zijn KBC Banka in Servië, Antwerpse Diamantbank en KBC Bank Deutschland. Voor de meeste van die projecten hebben we al voorbereidend werk verricht en boekten we bovendien in 2012 een waardevermindering. KBC zet zijn open en constructieve dialoog met de Europese Commissie voort. KBC heeft met de Europese Commissie bepaalde tijdstippen en procedures afgesproken voor het afsluiten van enkele resterende desinvesteringsprojecten.

Luc Popelier, groeps-CFO

“Begin 2013 kunnen we effectief stellen dat ons desinvesteringsprogramma, dat eind 2009 startte, voor het grootste deel is voltooid. We hielden ons woord en hebben dat programma in moeilijke marktomstandigheden rigoureus uitgevoerd. Daarbij moesten we met spijt in het hart afscheid nemen van enkele groepsmaatschappijen, waarvan sommige al heel wat jaren in onze groep ingebed waren. Nu kijken we vooruit: onze focus en ons werkgebied zijn scherp afgelijnd, onze doelstellingen zijn bepaald en onze structuur is geoptimaliseerd.”

Toelichting bij de recentste desinvesteringen

Dossier	Datum akkoord	Datum closing*	Beschrijving (situatie en berekening impact op moment van aankondiging)
KBL EPB (private banking, Luxemburg)	Oktober 2011	Juli 2012	Akkoord met Precision Capital voor de verkoop van KBL EPB voor ruwweg 1 miljard euro. De transactie maakte voor KBC ongeveer 0,7 miljard euro aan kapitaal vrij.
Fidea (verzekeringen, België)	Oktober 2011	Maart 2012	Overeenkomst met J.C. Flowers & Co. over de verkoop van Fidea voor ongeveer 0,2 miljard euro. De transactie maakte ongeveer 0,1 miljard euro aan kapitaal vrij, voornamelijk door een vermindering van risicogewogen activa met 1,8 miljard euro.
WARTA (verzekeringen, Polen)	Januari 2012	Juni 2012	Verkoopovereenkomst met Talanx International AG voor WARTA, voor 0,8 miljard euro. De transactie maakte ruwweg 0,7 miljard euro aan kapitaal vrij.
Kredyt Bank (bankieren, Polen)	Februari 2012	Zie Toelichting 48 in het deel Geconsolideerde jaarrekening	Overeenkomst met Banco Santander S.A. over de fusie van de dochtermaatschappijen Bank Zachodni WBK S.A. en Kredyt Bank S.A. in Polen. Op de datum van de fusie en tegen de marktwaardering begin december 2012 maakt dat voor KBC ongeveer 0,5 miljard euro aan kapitaal vrij. De Poolse financiële toezichthouder keurde de fusie begin december 2012 goed. Zie verder bij Toelichting 48 in het deel Geconsolideerde jaarrekening
Absolut Bank (bankieren, Rusland)	December 2012	Nog niet afgerond	Akkoord over verkoop van Absolut Bank aan groep van Russische bedrijven die de activa beheren van het pensioenfonds BLAGOSOSTOYANIE. Die transactie – voor een bedrag van 0,3 miljard euro en terugbetaling van de integrale KBC-funding die bij Absolut Bank geplaatst is – maakt voor KBC ongeveer 0,3 miljard euro aan kapitaal vrij, voornamelijk door een vermindering van risicogewogen activa met 2 miljard euro. De transactie zal bij afronding naar verwachting circa -0,1 miljard euro invloed op de nettowinst hebben. De toezichthouder moet de transactie nog goedkeuren.
NLB (bankieren, Slovenië)	December 2012	Maart 2013	Akkoord met de Republiek Slovenië over de verkoop van het belang van 22% in NLB voor ongeveer 2,8 miljoen euro. Die transactie heeft een negatieve invloed van -0,1 miljard euro op de winst van 2012, en een verwaarloosbare invloed op het kapitaal.
Kleinere dossiers	–	–	KBC tekende in maart 2012 met Value Partners Ltd. een overeenkomst over de verkoop van het 49%-belang in KBC Goldstate in China. In mei 2012 tekende KBC een overeenkomst met Business Lease Group voor de verkoop van KBC Autolease Polska. In juli rondde de groep de verkoop van Żagiel aan Banco Santander af. In september 2012 werd de managementbuy-out van KBC Lease Deutschland afgerond. In december tekende KBC Private Equity een overeenkomst over de verkoop van het grootste deel van zijn resterende portefeuille aan het private-equityfonds KeBeK I.

* Situatie bij afronden redactie jaarverslag.

Waarde- en risicobeheer

We zijn hoofdzakelijk actief als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder en zijn daardoor blootgesteld aan een aantal typische risico's en onzekerheden voor de sector, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, landenrisico, interestrisico, wisselkoersrisico, liquiditeitsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, operationele risico's, risico ten aanzien van opkomende markten, wijzigingen in regelgeving, betwistingen van cliënten en de economie in het algemeen. Dat zowel de macro-economische omstandigheden als de lopende herstructureringsplannen een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten kunnen genereren boven de verwachte niveaus maakt deel uit van het bedrijfsrisico. De activiteiten van een grote financiële groep als de onze zijn ook inherent blootgesteld aan andere risico's die pas achteraf duidelijk worden.

In dit hoofdstuk van het jaarverslag concentreren we ons op ons risicobeleidsmodel en op de belangrijkste risico's die we lopen, namelijk het kredietrisico, marktrisico, liquiditeitsrisico, verzekeringstechnisch risico, operationeel risico en de kapitaaltoereikendheid.

John Hollows, chief risk officer van de groep

“Risico hoort bij ons vak. We creëren immers waarde voor onze cliënten door risico's te nemen op cliënten (bijvoorbeeld wanneer we geld lenen aan cliënten) of voor rekening van cliënten (bijvoorbeeld wanneer we verzekeringen aanbieden). Daarom moeten we de financiële en andere risico's grondig begrijpen. Pas dan kunnen we er echt zeker van zijn dat we goede oplossingen bieden aan de juiste cliënten.”

De commissarissen hebben de informatie in dit hoofdstuk die deel uitmaakt van de IFRS-jaarrekening geauditeerd. Het betreft de volgende delen:

- Risicobeleid: volledig;
- Kredietrisico: de inleiding, Beheer van het kredietrisico, de tabel Krediet- en beleggingsportefeuille bankactiviteiten (geauditeerde delen zijn aangegeven in de voetnoot bij de tabel), de tabellen betreffende de krediet- en beleggingsportefeuille van KBC Bank Ireland en K&H Bank, de tabel Andere kredietrisico's bankactiviteiten, de tabel Samenstelling beleggingsportefeuille van de verzekeringsentiteiten van de KBC-groep, de tabel Kredietrisico op (her)verzekeraars, per risicoklasse en het deel Overzicht van blootstelling aan overheidsobligaties (bank- en verzekeringsportefeuille samen);
- Marktrisico in niet-tradingactiviteiten: de inleiding, de delen Beheer van het marktrisico in niet-tradingactiviteiten, Renterisico (met uitzondering van de tabellen Invloed van een parallelle stijging van de rentecurve met 100 basispunten voor de KBC-groep en Indeling van de reserves voor tak 21 naar rentegarantie, verzekeringsactiviteiten) en Wisselkoersrisico;
- Liquiditeitsrisico, Marktrisico in tradingactiviteiten en Verzekeringstechnisch risico: volledig;
- Kapitaaltoereikendheid: de inleiding, Beheer van de solvabiliteit, de tabellen Solvabiliteit op groepsniveau en Solvabiliteit KBC Bank en KBC Verzekeringen afzonderlijk (geauditeerde delen zijn aangegeven in de voetnoot bij die tabellen) en Economisch kapitaal (met uitzondering van de tabel).

Opmerking:

Tenzij anders vermeld, zijn KBL EPB, Fidea en WARTA in 2011 en Absolut Bank, KBC Banka, Antwerpse Diamantbank, KBC Bank Deutschland (en het minderheidsbelang in Nova Ljubljanska banka) in 2012, die volgens IFRS 5 worden beschouwd als Groepen activa die worden afgestoten, niet opgenomen in de verschillende tabellen om consequent te blijven met hun weergave in de balans. Voor die entiteiten geven we afzonderlijk beknopte informatie in de voetnoten bij die tabellen.

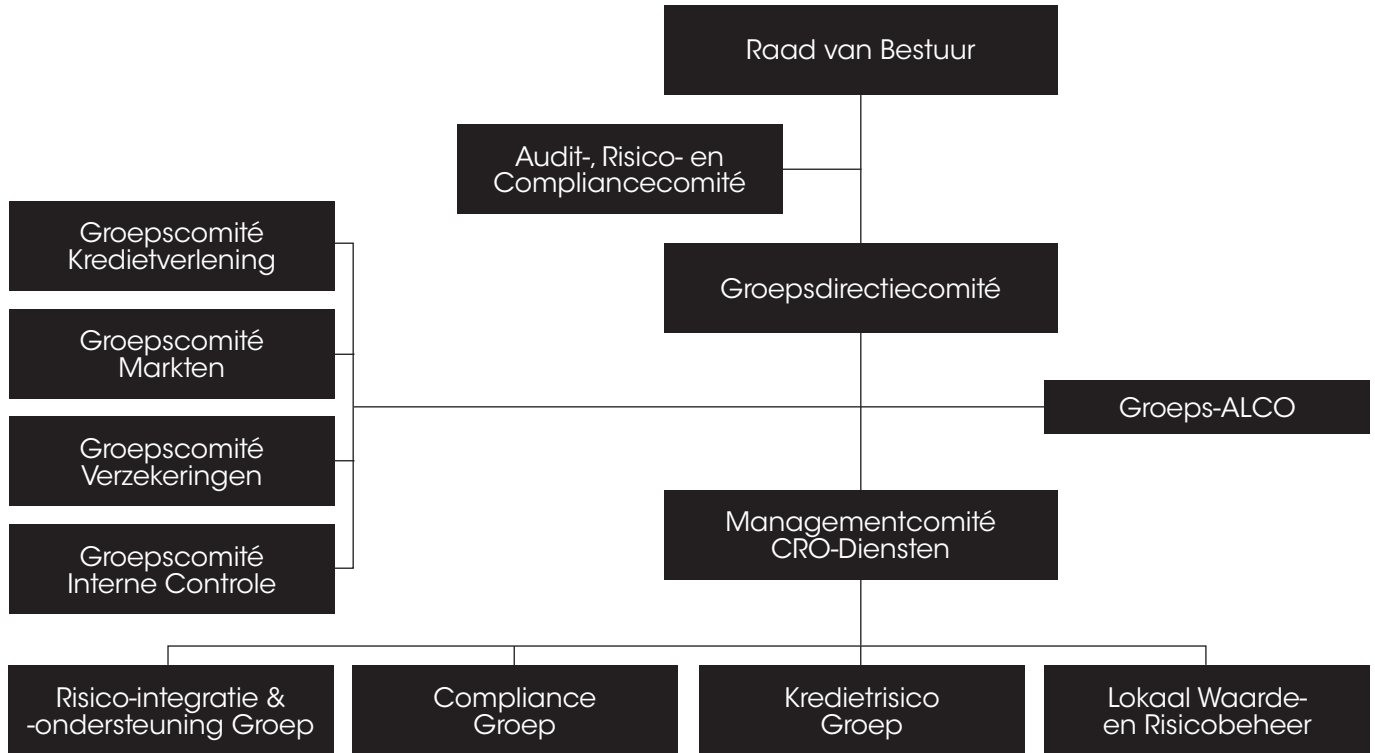
Risicobeleid

Voor het boekjaar 2012 waren de belangrijkste kenmerken van ons risicobeleidmodel:

- de Raad van Bestuur (bijgestaan door het Audit-, Risico- en Compliancecomité (ARCC)) die jaarlijks de risicobereidheid bepaalt, de risico's bewaakt en indien nodig acties voorstelt. Meer informatie over de Raad van Bestuur en het ARCC vindt u in het hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur;
- een geïntegreerde architectuur rond het Directiecomité die risicobereidheid, strategie en het bepalen van performancedoelstellingen via kapitaalallocatie koppelt aan limieten en doelstellingen. Aangevuld met een bewakingsproces creëert dat de parameters voor de business om risico's te nemen binnen de algemene strategische keuzes en risicobereidheid van de groep;
- het Risico- en Kapitaaltoezichtcomité Groep (*Group Risk and Capital Oversight Committee*), het activiteitgebonden *Asset/Liability Management Committee* (ALCO), het Risicobeheercomité Groep (*Group Risk Management Committee*) en activiteitgebonden risicosubcomités die ervoor zorgen dat het Directiecomité zijn tijd optimaal kan benutten;
- één enkele, onafhankelijke, voor de hele groep bevoegde risicofunctie die de chief risk officer van de groep (CRO), lokale CRO's en groeps- en lokale risicofuncties omvat;
- risicobewuste commerciële managers die optreden als eerste verdedigingslinie voor een gezond risicobeheer binnen de groep. Risico en Compliance vormen de tweede verdedigingslinie en Interne Audit de derde.

Als gevolg van de gewijzigde organisatiestructuur van KBC treedt vanaf 2013 een nieuw risicobeleidmodel in werking.

Risicobeleidsmodel sinds 1 januari 2013



De belangrijkste kenmerken van het nieuwe risicobeleidsmodel van KBC zijn:

- de Raad van Bestuur – bijgestaan door het Audit-, Risico- en Compliancecomité (ARCC) – die jaarlijks de risicobereidheid bepaalt, de risico's bewaakt en indien nodig acties voorstelt;
- een geïntegreerde architectuur rond het Directiecomité die risicobereidheid, strategie en het bepalen van performancedoelstellingen aan elkaar koppelt;
- het Managementcomité CRO-Diensten en activiteitsgebonden risicocomités gemandateerd door het Groepsdirectiecomité;
- risicobewuste commerciële managers die optreden als eerste verdedigingslinie voor een gezond risicobeheer binnen de groep;
- één enkele, onafhankelijke risicofunctie die de chieff risk officer van de groep (CRO), lokale CRO's en risicofuncties en de groepsrisicofuncties omvat; de risicofunctie vormt (samen met Compliance) de tweede verdedigingslinie. Interne Audit vormt de derde verdedigingslinie.

Relevante risicobeheerorganen en controlefuncties:

- Groepsdirectiecomité:
 - doet voorstellen aan de Raad van Bestuur over de risico- en kapitaalstrategie, de risicobereidheid en het algemene concept van het risicobeheerskader van KBC;
 - beslist over de niet-strategiegebonden bouwstenen van het risicobeheerskader van KBC en ziet toe op de implementatie ervan in de hele groep;
 - wijst kapitaal toe aan activiteiten om het risicogewogen rendement te maximaliseren;
 - treedt op als het belangrijkste risicocomité en behandelt essentiële onderwerpen die de specifieke risicocomités of het Groeps-Asset/Liability Management Committee (Groeps-ALCO) doorsturen;
 - bewaakt de voornaamste risicoblootstelling van de groep zodat die blijft overeenstemmen met de risicobereidheid.
- Groeps-ALCO:
 - is een businesscomité dat het Groepsdirectiecomité bijstaat op het vlak van (geïntegreerd) balansbeheer op groepsniveau. Het comité behandelt onderwerpen die betrekking hebben op ALM en liquiditeitsrisico.

- Risicocomités:
 - Het Managementcomité CRO-Diensten ondersteunt het Groepsdirectiecomité bij de beoordeling van de toereikendheid en de naleving van het risicobeheerskader van KBC en bepaalt en implementeert de visie, missie en strategie voor de CRO-Diensten van de KBC-groep.
 - Het Groepscomité Kredietverlening (GLC) ondersteunt het Groepsdirectiecomité bij het vaststellen, bewaken en opvolgen van limieten voor kredietverlening (financierings-, liquiditeits- en ALM-kwesties met betrekking tot kredietverlening blijven de verantwoordelijkheid van het Groeps-DC/Groeps-ALCO).
 - Het Groepscomité Markten (GMC) ondersteunt het Groepsdirectiecomité bij het vaststellen, bewaken en opvolgen van limieten met betrekking tot marktactiviteiten (tradingactiviteiten, met daarin niet alleen het marktrisico maar ook het operationele en tegenpartijrisico).
 - Het Groepscomité Verzekeringen (GIC) ondersteunt het Groepsdirectiecomité bij het vaststellen, bewaken en opvolgen van limieten met betrekking tot de verzekeringsactiviteiten op groepsniveau.
 - Het Groepscomité Interne Controle (GICC) ondersteunt het Groepsdirectiecomité op het vlak van bewaking en versterking van de kwaliteit en effectiviteit van het internecontrolesysteem van KBC.
- In de hele groep zijn lokale *chief risk officers* (LCRO's) aanwezig volgens een logische segmentatie op basis van entiteit en/of divisie. Een nauwe samenwerking met de business is verzekerd omdat ze deelnemen aan het lokale beslissingsproces. De onafhankelijkheid van de LCRO's is verzekerd door hun rechtstreekse rapportering aan de groeps-CRO.
- Risico-integratie en -ondersteuning Groep en Kredietrisico Groep (samen de *groepsrisicofunctie*) hebben een aantal taken, waaronder de bewaking van risico's op overkoepelend groepsniveau, de ontwikkeling van risico- en kapitaalmodellen (terwijl de businessmodellen worden ontwikkeld door de business), onafhankelijke waarderings van alle risico- en kapitaalmodellen, de ontwikkeling van risicokaders en advies geven en rapporteren over kwesties die worden behandeld door het Groepsdirectiecomité en de risicocomités.

De algemene structuur van het risicobeheerskader van KBC werd vastgelegd in 2011. In 2012 werd de ontwerpfasen in alle kaders beëindigd. Jaarlijks wordt de performantie beoordeeld via de *Internal Control Statement* (Verklaring Effectieve Leiding).

Alle processen die we in de volgende hoofdstukken beschrijven, verwijzen naar het risicobeleid dat in werking was tijdens de verslagperiode 2012.

Kredietrisico

Kredietrisico is de potentiële negatieve afwijking ten opzichte van de verwachte waarde van een financieel instrument voortvloeiend uit de wanbetaling of wanprestatie door een contracterende partij (bijvoorbeeld een kredietnemer, garantieverstrekker, verzekeraar of herverzekeraar, tegenpartij in een professionele transactie of emittent van een schuldinstrument), als gevolg van de insolventie, het onvermogen of de betalings- of performanceonwil van die partij, of als gevolg van maatregelen van politieke of monetaire autoriteiten in een bepaald land (landenrisico). Kredietrisico omvat dus het wanbetalingsrisico en het landenrisico, maar ook het migratierisico, namelijk het risico van nadelige wijzigingen van kredietratings.

Beheer van het kredietrisico

We beheren het kredietrisico zowel op transactie- als op portefeuilleniveau. Het beheer op transactieniveau houdt in dat we degelijke procedures, processen en instrumenten ter beschikking hebben om de risico's te identificeren en te meten voor en na de acceptatie van individuele kredietrisico's. Er zijn limieten en machtigingen vastgelegd (op basis van parameters als internerisicoklasse, de aard van de tegenpartij) om het maximaal toegestane kredietrisico te bepalen en het niveau waarop acceptatiebeslissingen worden genomen. Het beheer op portefeuilleniveau omvat onder meer de periodieke meting en analyse van en rapportering over het kredietrisico dat is ingebed in de geconsolideerde krediet- en beleggingsportefeuille, de controle op de naleving van limieten, het stresstesten van kredietrisico in verschillende scenario's, het nemen van risicobeperkende maatregelen en de optimalisering van het algemene kredietrisicoprofiel.

Kredietrisicobeheer op transactieniveau

We hebben degelijke acceptatiebeleidslijnen en -procedures voor alle soorten van kredietrisico. We beperken de omschrijving hier tot risico's verbonden aan klassieke bedrijfskredieten en aan kredietverlening aan particulieren, omdat die het grootste deel uitmaken van het kredietrisico van de groep.

Kredietverlening aan particulieren (zoals hypothecaire leningen) is onderworpen aan een gestandaardiseerd proces, waarbij de resultaten van scoremodellen een belangrijke rol spelen in de acceptatieprocedure. Kredietverlening aan bedrijven is onderworpen aan een meer geïntegreerd acceptatieproces waarbij rekening wordt gehouden met relatiebeheer, kredietacceptatiecomités en de resultaten van modellen.

Voor de meeste soorten kredietrisico wordt de bewaking in hoofdzaak gestuurd door de *risicoklasse*, waarbij een onderscheid wordt gemaakt op basis van de *Probability of Default* (PD), of de kans op een in gebreke blijven, en de *Loss Given Default* (LGD), of het verwachte verlies in het geval dat een debiteur in gebreke blijft.

Om de risicoklasse te bepalen, hebben we diverse rating-modellen ontwikkeld. Enerzijds om de kredietwaardigheid van debiteuren te meten en anderzijds om het verwachte verlies van de verschillende types van transacties in te schatten. Een aantal uniforme modellen gebruiken we in de hele groep (de modellen voor overheden, banken, grote ondernemingen, enz.), andere zijn ontwikkeld voor specifieke geografische markten (kmo's, particulieren, enz.) of types van transacties. We gebruiken dezelfde interneratingschaal in de hele groep.

De resultaten van die modellen gebruiken we om de normale kredietportefeuille in te delen in interneratingklassen gaande van 1 (laagste risico) tot 9 (hoogste risico) voor de PD. Een debiteur die in gebreke is gebleven, kennen we een interne rating toe van PD 10, PD 11 of PD 12. PD-klasse 12 kennen we toe als een van de kredietfaciliteiten van de debiteur is stopgezet door de bank of als een vonnis de terugneming van de waarborg beveelt. PD-klasse 11 omvat debiteuren die meer dan 90 dagen te laat zijn met hun betaling (achterstal of overschrijding), maar niet be-

antwoorden aan de criteria van PD 12. PD-klasse 10 kennen we toe aan debiteuren voor wie er reden is om te geloven dat ze niet (op tijd) zullen betalen, maar die nog *performing* zijn en niet beantwoorden aan de criteria voor PD 11 of PD 12.

Kredieten aan grote ondernemingen herzien we minstens jaarlijks. Daarbij actualiseren we minstens de interne rating. Als de ratings niet tijdig worden geactualiseerd, wordt een kapitaalstoeslag in rekening gebracht. Kredieten aan kleinere en middelgrote ondernemingen herzien we vooral op basis van risicosignalen (bijvoorbeeld een beduidende wijziging van de risicoklasse). Kredieten aan particulieren herzien we gezamenlijk tijdens periodieke screenings.

Op kredieten aan debiteuren in gebreke in de PD-klassen 10, 11 en 12 (*impaired* kredieten) passen we bijzondere waardeverminderingen toe op basis van een schatting van de netto actuele waarde van het recupereerbare bedrag. Die schatting gebeurt op individuele basis en voor kleinere kredietfaciliteiten op statistische basis. Daarnaast passen we voor kredieten in de PD-klassen 1 tot 9 op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen toe door middel van een formule die rekening houdt met de intern gebruikte IRB (Internal Rating Based) Advanced-modellen, of op een alternatieve manier als een geschikt IRB Advanced-model nog niet beschikbaar is.

Om te vermijden dat een debiteur die in financiële moeilijkheden verkeert uiteindelijk in gebreke blijft, kunnen we beslissen om zijn kredieten te herschikken in overeenstemming met de interne beleidslijnen. Herschikte kredieten zijn kredieten waarvan de oorspronkelijke betalingsvoorwaarden gewijzigd zijn naar aanleiding van een verslechtering van de financiële toestand van de debiteur. Een herschikking kan betekenen dat het contractuele aflossingsplan wordt gewijzigd, de rente- of provisiebetalingen worden verlaagd of uitgesteld of het krediet gedeeltelijk als oninbaar wordt afgeschreven. De onderhandelde wijzigingen moeten worden opgenomen in een nieuwe, of aangepaste, en correct ondertekende kredietovereenkomst.

Aan een cliënt met een herschikt krediet wordt in principe een PD-klasse 9 of hoger toegekend.

Als er – op basis van de beoordeling door de bank van de gewijzigde financiële prognoses/herstructureringsplannen van de cliënt – een redelijke kans bestaat dat de debiteur de gewijzigde voorwaarden van het krediet zal kunnen nakomen, en het verwachte verlies (in ruime zin) voor de bank na de herschikking lager is dan het zou zijn geweest zonder herschikking, zal het kredietcomité PD 9 toekennen/bevestigen. Maar als een kredietherschikking is toegestaan en het kredietcomité meent dat het onwaarschijnlijk is dat de debiteur de gewijzigde voorwaarden zal kunnen nakomen – of als een krediet aan een tegenpartij (gedeeltelijk) is afgeschreven – zal het PD-klasse 10 (of hoger) toekennen. In dat geval is de kans heel groot dat een waardevermindering zal worden geboekt. Een debiteur die zich in die situatie bevindt, moet volgens de KBC-regels worden geclassificeerd als *in gebreke*. Met het oog op identificatie en rapportering wordt het dossier in de krediet-systemen gemerkt als herschikt.

Als het kredietcomité na een jaar meent dat de debiteur tekenen van beterschap vertoont en hij de gewijzigde voorwaarden van het krediet waarschijnlijk wel zal kunnen nakomen, kan – in het geval van een PD 9 – een betere klasse aan de debiteur worden toegekend en kan het etiket *herschikt* worden verwijderd. Als een debiteur PD-klasse 10 (of hoger) heeft, kan (alleen) PD 9 in principe worden toegekend voor een jaar en blijft het dossier gemerkt als herschikt. Als het kredietcomité beslist dat de bestaande PD-klasse 9 (of hoger) behouden moet worden of er een slechtere score moet worden toegekend, mag het etiket *herschikt* voorlopig niet worden verwijderd (ten minste tot de volgende herziening). Voor bepaalde retailportefeuilles bestaan er uitzonderingen op het PD9-principe. In die gevallen wordt de PD-klasse bepaald op basis van de gedragscode en dat kan leiden tot een PD lager dan 9.

Eind 2012 maakten herschikte kredieten 2,7% uit van de totale kredietportefeuille (uitstaand bedrag, inclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij groepen activa die worden afgestoten), tegenover 2,6% eind 2011. Een uitsplitsing per divisie vindt u hieronder.

Herschikte kredieten waardoor bijzondere waardeverminderingen werden vermeden (in procenten van de totale portefeuille herschikte kredieten)	31-12-2011	31-12-2012
Divisie België	20%	12%
Divisie Centraal- en Oost-Europa	19%	18%
Tsjechië	5%	5%
Slowakije	1%	1%
Hongarije	11%	11%
Bulgarije	2%	2%
Divisie Merchantbanking	57%	66%
Groepscenter (inclusief geplande desinvesteringen)	4%	4%
Totaal	100%	100%
In miljarden euro	4,0	4,0

Kredietrisicobeheer op portefeuilleniveau

We bewaken het kredietrisico ook op portefeuillebasis, onder meer met een maand- en/of kwartaalrapportering over de geconsolideerde kredietportefeuille om te verzekeren dat het kredietbeleid en de limieten worden nageleefd. Daarnaast bewaken we de belangrijkste risicoconcentraties met periodieke en ad-hocrapporten. Er bestaan limieten op debiteur-, garantieverstrekker-, emittent- of tegenpartijniveau, op sectorniveau en voor specifieke activiteiten of geografische zones. Bovendien voeren we stresstests uit op bepaalde soorten kredieten (zoals hypothecaire leningen), maar ook op de volledige kredietrisicoscope.

Terwijl sommige limieten nog zijn uitgedrukt in termen van gecontracteerde bedragen, maken we ook gebruik van concepten als verwacht verlies (*Expected Loss*) en verlies bij in gebreke blijven (*Loss Given Default*). Die concepten vormen, samen met de kans op een in gebreke blijven (*Probability of Default*) en het uitstaande risico bij een in gebreke blijven (*Exposure at Default*), de bouwstenen voor de berekening van de reglementaire kapitaalvereisten voor kredietrisico, aangezien KBC heeft gopteerd voor de Basel II Internal Rating Based (IRB)-benadering. Na de goedkeuring door de toezichthouders in 2012 hebben de belangrijkste groepsentiteiten de IRB Advanced-benadering toegepast. Andere entiteiten zullen overstappen naar de IRB Advanced- of Foundation-benadering in 2013. De kleinere entiteiten zullen de standaardbenadering van Basel II blijven gebruiken. De entiteiten op de desinvesteringslijst zullen hun huidige Basel II-benadering blijven toepassen.

Overzicht van kredietrisico's verbonden aan de bankactiviteiten

Kredietrisico's doen zich voor in zowel de bank- als de verzekeringsactiviteiten van de groep. In aparte delen verderop gaan we dieper in op de kredietrisico's verbonden aan de verzekeringsactiviteiten, de beleggingen van KBC in gestructureerde kredietproducten en in overheidsobligaties en de Ierse en Hongaarse portefeuilles van KBC.

Wat de bankactiviteiten betreft, ligt het kredietrisico voornamelijk in de krediet- en beleggingsportefeuille. Die portefeuille is voornamelijk het resultaat van pure, traditionele kredietactiviteiten. Hij omvat alle kredietverlening aan particulieren, zoals hypotheekleningen en consumentenkredieten, alle kredietverlening aan bedrijven, zoals (bevestigde en niet-bevestigde) bedrijfskapitaalfinancieringen, investeringskredieten, garantiekredieten en kredietderivaten (verkochte protectie) en alle niet-overheidseffecten in de beleggingsportefeuilles van de bankentiteiten van de groep. Andere kredietrisico's, zoals het tradingrisico (emittentenrisico), het tegenpartijrisico verbonden aan professionele transacties, internationale handelsfinanciering (documentair krediet, enz.) en overheidsobligaties zijn niet opgenomen in de tabel. Die elementen beschrijven we verderop apart.

De krediet- en beleggingsportefeuille zoals die in dit hoofdstuk is bepaald, verschilt sterk van Leningen en voorschotten aan cliënten 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, maar bevat wel repotransacties met niet-banken.

Krediet- en beleggingsportefeuille, bankactiviteiten	31-12-2011 ⁵	31-12-2011 pro forma ⁵	31-12-2012 ⁵
Totale kredietportefeuille (in miljarden euro)			
Toegestaan bedrag	186,1	169,2	166,6
Uitstaand bedrag	155,9	142,2	140,7
Kredietportefeuille naar divisie (in % van portefeuille toegestane kredieten)			
België	34%	37%	39%
CEE	19%	21%	22%
Merchantbanking	37%	40%	37%
Groepscenter (inclusief geplande desinvesteringen)	10%	1%	1%
Totaal	100%	100%	100%
Kredietportefeuille naar sector van de tegenpartij (in procenten van portefeuille toegestane kredieten) ¹			
Particulieren	36%	36%	37%
Financiële en verzekeringsdiensten	6%	7%	6%
Overheden	4%	4%	3%
Bedrijven	54%	53%	53%
Niet-financiële diensten	10%	11%	11%
Klein- en groothandel	8%	7%	8%
Vastgoed	7%	7%	7%
Bouw	5%	5%	5%
Overige ²	23%	23%	22%
Totaal	100%	100%	100%
Kredietportefeuille naar regio (in procenten van portefeuille toegestane kredieten) ¹			
West-Europa	68%	72%	72%
Centraal- en Oost-Europa	25%	21%	22%
Noord-Amerika	4%	4%	3%
Overige	3%	3%	3%
Totaal	100%	100%	100%
Kredietportefeuille naar risicoklasse (deel van de portefeuille, in procenten van portefeuille toegestane kredieten) ^{1, 3}			
PD 1 (laagste risico, kans op in gebreke blijven van 0,00% tot 0,10%)	27%	29%	27%
PD 2 (0,10%–0,20%)	12%	12%	12%
PD 3 (0,20%–0,40%)	17%	18%	15%
PD 4 (0,40%–0,80%)	15%	15%	18%
PD 5 (0,80%–1,60%)	11%	11%	12%
PD 6 (1,60%–3,20%)	7%	6%	7%
PD 7 (3,20%–6,40%)	5%	4%	4%
PD 8 (6,40%–12,80%)	2%	2%	2%
PD 9 (hoogste risico, ≥ 12,80%)	3%	3%	4%
Totaal	100%	100%	100%
Impaired kredieten⁴ (PD 10 + 11 + 12; in miljoenen euro of in procenten)			
Impaired kredieten	11 234	9 992	10 757
Bijzondere waardeverminderingen	4 870	4 152	4 614
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen (d.i. op basis van PD 1 tot 9)	371	317	244
Kredietkostenratio			
Divisie België	0,10%	0,10%	0,11%
Divisie Centraal- en Oost-Europa	1,59%	1,59%	0,40%
Tsjechië	0,37%	0,37%	0,31%
Slowakije	0,25%	0,25%	0,25%
Hongarije	4,38%	4,38%	0,78%
Bulgarije	14,73%	14,73%	0,94%
Divisie Merchantbanking	1,36%	1,36%	1,42%
Groepscenter (inclusief geplande desinvesteringen)	0,36%	0,36% ⁶	1,44% ⁶
Totaal	0,83%	0,83% ⁶	0,71% ⁶
Non-performing (NP) kredieten (PD 11 + 12; in miljoenen euro of in procenten)			
Uitstaand bedrag	7 580	6 754	7 397
Bijzondere waardeverminderingen voor <i>non-performing</i> kredieten	3 875	3 263	3 626

Krediet- en beleggingsportefeuille, bankactiviteiten (vervolg)	31-12-2011 ⁵	31-12-2011 pro forma ⁵	31-12-2012 ⁵
<i>Non-performing ratio</i>			
Divisie België	1,5%	1,5%	1,6%
Divisie Centraal- en Oost-Europa	5,6%	5,6%	5,2%
Divisie Merchantbanking	7,8%	7,8%	9,8%
Groepscenter	5,5%	2,2%	6,1%
Totaal	4,9%	4,8%	5,3%
Dekkingsratio			
[Bijzondere waardeverminderingen op <i>non-performing</i> kredieten] / [uitstaande <i>non-performing</i> kredieten]			
Totaal	51%	48%	49%
Totaal exclusief hypothecaire leningen	62%	60%	63%
[Bijzondere en op portefeuillebasis berekende waardeverminderingen op <i>performing</i> en <i>non-performing</i> kredieten] / [uitstaande <i>non-performing</i> kredieten]			
Totaal	69%	66%	66%
Totaal exclusief hypothecaire leningen	89%	88%	91%

Voor een definitie van de ratio's zie het Glossarium van gebruikte ratio's.

1 Cijfers geauditeerd door de commissaris.

2 Individuele sectoraandelen niet groter dan 3%.

3 Interneringschaal.

4 Cijfers wijken af van die in Toelichting 21 in het deel Geconsolideerde jaarrekening wegens verschillen in consolidatiekring.

5 Exclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten. In 2011 waren die entiteiten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) goed voor 3,1 miljard euro aan toegestane kredieten, waarvan 2,9 miljard euro uitstaand. In 2012 waren de betreffende entiteiten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) goed voor 8,7 miljard euro aan toegestane kredieten, waarvan 6,4 miljard euro uitstaand. De cijfers in de kolom 31-12-2011 *pro forma* zijn exclusief de entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten per einde 2012 en Kredyt Bank (eind 2012 gedeconsolideerd) zodat de cijfers voor 2012 en 2011 op dezelfde basis met elkaar kunnen worden vergeleken.

6 Kredietkostenratio inclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten. Zonder die entiteiten zou de kredietkostenratio per 31 december 2012 3,42% bedragen voor het Groepscenter en 0,69% voor het Totaal.

Voor de krediet- en beleggingsportefeuille in Ierland en Hongarije geven we de volgende bijkomende informatie, gezien de specifieke situatie op die markten.

Details over de Ierse en Hongaarse portefeuilles	31-12-2011	31-12-2012
KBC Bank Ierland (Ierland) – krediet- en beleggingsportefeuille¹		
Totale portefeuille (uitstaand, in miljarden euro)	17	16
Indeling naar krediettype		
Woningkredieten	77%	78%
Kmo- en bedrijfskredieten	12%	11%
Vastgoedbelegging en vastgoedontwikkeling	11%	11%
Verdeling naar risicoklasse		
Normaal <i>performing</i> (PD 1–9)	78%	72%
<i>Impaired</i> , maar nog <i>performing</i> (PD 10)	4%	5%
<i>Impaired</i> , <i>non-performing</i> (PD 11 + 12)	18%	23%
Kredietkostenratio ²	3,01%	3,34%
Dekkingsratio [totaal bijzondere waardeverminderingen (op <i>performing</i> en <i>non-performing</i> kredieten)] / [uitstaande <i>non-performing</i> kredieten]	42%	46%
Herschikte <i>distressed</i> kredieten	9%	14%
K&H Bank (Hongarije) – krediet- en beleggingsportefeuille¹		
Totale portefeuille (uitstaand, in miljarden euro)	6	5
Indeling naar krediettype		
Retailkredieten	50%	49%
Hypothecaire kredieten in vreemde valuta	33%	29%
Kmo- en bedrijfskredieten	50%	51%
Verdeling naar risicoklasse		
Normaal <i>performing</i> (PD 1–9)	88%	88%
<i>Impaired</i> , maar nog <i>performing</i> (PD 10)	2%	1%
<i>Impaired</i> , <i>non-performing</i> (PD 11 + 12)	10%	11%
Kredietkostenratio ²	4,38%	0,78%
Dekkingsratio [totaal bijzondere waardeverminderingen (op <i>performing</i> en <i>non-performing</i> kredieten)] / [uitstaande <i>non-performing</i> kredieten]	77%	67%
Herschikte <i>distressed</i> kredieten	8%	8%

1 Een definitie vindt u in Overzicht van kredietrisico's verbonden aan de bankactiviteiten (d.i. exclusief onder meer overheidsobligaties).

2 Niet geauditeerd door de commissaris.

Naast de kredietrisico's verbonden aan de krediet- en beleggingsportefeuille zijn er ook kredietrisico's verbonden aan andere bankactiviteiten. De belangrijkste zijn:

Commerciële transacties op korte termijn. Deze activiteit betreft de financiering van export of import (documentaire kredieten, pre-export- en post-importfinancieringen, enz.) en brengt alleen risico's tegenover financiële instellingen met zich mee. De risico's met betrekking tot deze activiteit beheren we op basis van limieten per financiële instelling en per land of landengroep.

Effecten in de tradingportefeuille. Deze effecten houden een emittentenrisico in (potentieel verlies als gevolg van wanbetaling door de emittent). De blootstelling aan dat risico meten we op basis van de marktwaarde van het effect. Het emittentenrisico wordt beperkt door het gebruik van limieten, zowel per emittent als per ratingklasse. De blootstelling aan effecten met activa als onderpand (Asset Backed Securities) en CDO's (Collateralised Debt Obligations) in de tradingportefeuille is niet opgenomen in de cijfers in de tabel, maar wordt afzonderlijk gerapporteerd (zie Overzicht van de uitstaande positie in gestructureerde kredieten).

Professionele transacties (plaatsingen bij professionele tegenpartijen en verhandeling van derivaten). Die transacties brengen tegenpartijrisico met zich mee. 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 (*add-on*). De risico's worden beperkt door het gebruik van limieten per tegenpartij. We maken ook gebruik van *close-out netting* en zekerheden. Financiële zekerheden nemen we alleen in aanmerking als de betrokken activa worden beschouwd als risicobeperkend voor berekeningen van het reglementaire kapitaal (Basel II).

Overheidseffecten in de beleggingsportefeuille van bankentiteiten. De risicopositie ten aanzien van overheden meten we in termen van nominale en boekwaarde. Ze heeft in hoofdzaak betrekking op EU-overheden (in het bijzonder België). We hebben limieten vastgelegd voor posities in overheidsobligaties van zowel niet-kernlanden als kernlanden. Meer informatie over de blootstelling aan overheidsobligaties voor bank- en verzekeringsactiviteiten samen geven we in een aparte paragraaf verderop.

Andere kredietrisico's, bankactiviteiten (in miljarden euro) ¹	31-12-2011	31-12-2012
Commerciële transacties op korte termijn	2,8	3,2
Emittentenrisico ²	0,3	0,3
Tegenpartijrisico van professionele transacties ³	11,6	9,0
Overheidsobligaties in de beleggingsportefeuille (nominaal)	34,1	31,9

¹ Exclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten. In 2011 bedroeg de blootstelling van die entiteiten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) aan het emittentenrisico 0,8 miljard euro, hun tegenpartijrisico bedroeg 1,6 miljard euro en ze hadden voor 1,9 miljard euro overheidsobligaties in portefeuille. In 2012 was het emittentenrisico van de betreffende entiteiten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) verwaarloosbaar, het tegenpartijrisico bedroeg 0,1 miljard euro en het risico ten aanzien van overheidsobligaties bedroeg 0,5 miljard euro.

² Exclusief een nominatieve lijst van centrale overheden, en alle blootstellingen aan EU-instellingen en multilaterale ontwikkelingsbanken.

³ Na aftrek van ontvangen zekerheden en uitkeringen voor *netting*.

Overzicht van kredietrisico's verbonden aan de verzekeringsactiviteiten

Voor de verzekeringsactiviteiten zijn er vooral kredietrisico's in de beleggingsportefeuille (emittenten van schuldinstrumenten) en ten aanzien van herverzekeraars. We hebben richtlijnen vastgelegd om het kredietrisico in de beleggingsportefeuille te beheersen, bijvoorbeeld met betrekking tot de portefeuillesamenstelling en de ratings.

Samenstelling beleggingsportefeuille van de verzekeringsentiteiten van de KBC-groep (in miljoenen euro, marktwaarde) ¹		
	31-12-2011²	31-12-2012²
Per balanspost		
Effecten	18 447	19 634
Obligaties en soortgelijke effecten	17 490	18 983
Aangehouden tot einde looptijd	3 518	5 788
Voor verkoop beschikbaar	13 912	13 190
Tegen reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening en aangehouden voor handelsdoeleinden	49	0
Als leningen en vorderingen	9	5
Aandelen en soortgelijke	948	633
Voor verkoop beschikbaar	946	630
Tegen reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening en aangehouden voor handelsdoeleinden	2	3
Overige	8	18
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	381	408
Beleggingscontracten, tak 23 ³	7 652	11 847
Overige	346	89
Totaal	26 824	31 978
Details over obligaties en soortgelijke effecten		
Naar rating ^{4, 5}		
Investment grade	98%	95%
Non-investment grade	1%	1%
Zonder rating	1%	4%
Naar sector ⁴		
Overheden	66%	63%
Financieel ⁶	23%	26%
Overige	11%	11%
Naar munt ⁴		
Euro	94%	94%
Andere Europese munten	5%	6%
Amerikaanse dollar	0%	0%
Naar restlooptijd ⁴		
Maximaal 1 jaar	8%	13%
Tussen 1 en 3 jaar	22%	19%
Tussen 3 en 5 jaar	14%	15%
Tussen 5 en 10 jaar	34%	33%
Meer dan 10 jaar	21%	20%

¹ De totale boekwaarde bedroeg 26 613 miljoen euro eind 2011 en 31 277 miljoen euro eind 2012.

² Exclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten. In 2011 hadden die entiteiten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) een beleggingsportefeuille van 6,5 miljard euro. In 2012 bedroeg de beleggingsportefeuille van de betreffende entiteiten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) 0,2 miljard euro.

³ Deze post vertegenwoordigt de actiefzijde van tak 23-producten en wordt volledig gespiegeld aan de passiefzijde. Er is geen kredietrisico voor KBC Verzekeringen.

⁴ Exclusief beleggingen verbonden aan tak 23-levensverzekeringen. In bepaalde gevallen gebaseerd op extrapolaties en schattingen.

⁵ Externeringschaal.

⁶ Inclusief gedekte obligaties en financiële bedrijven die geen banken zijn.

We zijn ook blootgesteld aan een kredietrisico ten aanzien van (her)verzekeraars, aangezien die in gebreke zouden kunnen blijven voor hun verplichtingen die voortvloeien uit met ons gesloten (her)verzekeringscontracten. Dat type van kredietrisico meten we onder meer aan de hand van een nominale benadering (het maximale verlies) en het verwachte verlies. Er gelden naamconcentratielimieten. De PD, en bij uitbreiding het verwachte verlies, wordt berekend op basis van de interne of externe ratings. De *Exposure at Default* bepalen we door de netto-schaderserves en de premies op te tellen, en het *Loss Given Default* (LGD)-percentage is vastgesteld op 50%.

Kredietrisico op (her)verzekeraars, per risicoklasse ¹ Exposure at Default (EAD) en verwacht verlies (EL) ² (in miljoenen euro)	EAD	EL	EAD	EL
	2011	2011	2012	2012
AAA tot en met A-	309	0,06	179	0,03
BBB+ tot en met BB-	150	0,17	111	0,10
Lager dan BB-	0	0	0	0
Zonder rating	5	0,10	10	0,22
Totaal	463	0,33	299	0,35

¹ Op basis van interne ratings, indien beschikbaar. Anders op basis van externe ratings.

² EAD-gegevens zijn geauditeerd, EL-gegevens zijn niet geauditeerd.

Overzicht van blootstelling aan overheidsobligaties (bank- en verzekeringsportefeuille samen)

We hebben een belangrijke portefeuille overheidsobligaties, voornamelijk als gevolg van ons aanzienlijke liquiditeitsoverschot en de herbelegging van verzekeringsreserves in vastrentende instrumenten. In de volgende tabel geven we een uitsplitsing per land.

Overzicht blootstelling aan overheidsobligaties per einde 2012, boekwaarde ¹ (in miljoenen euro)								Totaal, naar restlooptijd		
Totaal, naar portefeuille								Met vervalddag in 2013	Met vervalddag in 2014	Met vervalddag in 2015 en later
Voor verkoop beschikbaar	Aangehouden tot einde looptijd	Gewaardeerd tegen reële waarde ³	Leningen en vorderingen	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Totaal	Ter vergelijking: totaal per einde 2011				
Zuid-Europa en Ierland										
Griekenland	0	0	0	0	0	197	0	0	0	
Portugal	38	56	0	0	94	133	0	0	94	
Spanje	229	0	0	1	230	1 939	12	0	218	
Italië	732	152	0	27	911	2 076	62	13	837	
Ierland	137	314	0	0	452	413	0	0	452	
KBC-kernlanden										
België	11 607	14 674	602	1 043	27 925	22 889	3 871	3 002	21 053	
Tsjechië	2 551	5 735	68	1 149	9 503	8 596	987	748	7 769	
Hongarije	295	1 830	63	190	2 603	2 243	835	252	1 516	
Slowakije	483	1 034	20	214	1 751	1 317	83	175	1 493	
Bulgarije	161	0	0	0	161	100	15	8	138	
Andere landen										
Frankrijk	1 253	1 836	0	3	3 091	3 428	115	322	2 655	
Polen	172	75	0	3	250	2 847	31	20	199	
Duitsland	344	510	16	336	1 206	2 107	136	125	946	
Oostenrijk	111	442	0	0	553	818	51	39	464	
Nederland	311	208	0	12	530	724	22	55	453	
Finland	162	132	0	1	296	319	22	26	248	
Overige ²	1 751	464	42	377	2 634	3 340	1 283	374	978	
Totaal	20 336	27 463	811	190	3 390	52 191	53 487	7 522	5 158	39 510

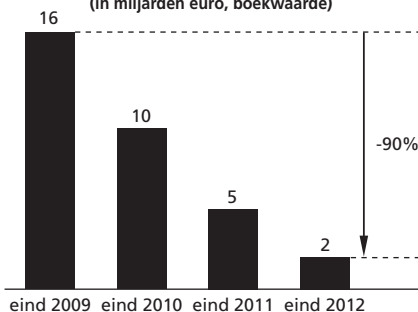
¹ Inclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten (samen goed voor 4 miljard euro per einde 2011 en 0,5 miljard euro per einde 2012). Met uitsluiting van blootstelling aan supranationale entiteiten van geselecteerde landen.

² Som van landen met een individuele blootstelling van minder dan 0,5 miljard euro per einde 2012 en inclusief 0,9 miljard euro in deposito's bij de Hongaarse nationale bank.

³ Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de winst-en-verlies-rekening.

Voor het boekjaar 2011 boekte KBC voor 401 miljoen euro waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties. In het eerste kwartaal van 2012 nam KBC deel aan de ruiloperatie voor Griekse overheidsobligaties. De nieuwe obligaties die we ontvingen in ruil voor de *oude* obligaties (31,5% van de nominale waarde van de *oude* obligaties) werden gewaardeerd tegen ongeveer 20% van de oude nominale waarde per einde maart 2012. Dat leidde tot een gerealiseerd verlies op Voor verkoop beschikbaar en Aangehouden tot einde looptijd (boven de waardeverminderingen geboekt in 2011) van ongeveer 42 miljoen euro. In het laatste kwartaal van 2012 heeft KBC die nieuwe Griekse overheidsobligaties (ondergebracht in niveau 1, terwijl de vorige obligaties waren ondergebracht in niveau 2) verkocht. Dat zorgde voor een netto gerealiseerde meerwaarde van ongeveer 10 miljoen euro.

Overheidsobligaties van Portugal, Italië, Ierland, Griekenland en Spanje (in miljarden euro, boekwaarde)



Kolom eind 2009 betreft 31 maart 2010.

De boekwaarde van de blootstelling aan België is gestegen met 5 miljard euro tegenover 2011. Dat was voornamelijk het gevolg van aankopen in de drie eerste kwartalen van 2012 (deels ter compensatie van de verkoop van verschillende obligaties van GIIPS-landen). In nominale bedragen is de stijging minder uitgesproken (hoewel nog altijd aanzienlijk met +3,1 miljard euro) omdat een aantal tot einde looptijd aangehouden obligaties werd gekocht boven pari en de marked-to-marketwaarde van voor verkoop beschikbare obligaties steeg.

Voor het boekjaar 2012 boekte KBC voor de GIIPS-landen een gerealiseerd resultaat van -115 miljoen euro op de verkoop van voor verkoop beschikbare overheidsobligaties en -8 miljoen euro op de verkoop van tot einde looptijd aangehouden overheidsobligaties.

Op 31 december 2012 omvatte de boekwaarde van de totale portefeuille voor verkoop beschikbare overheidsobligaties een positieve herwaardering van 1 569 miljoen euro vóór belastingen. Daarin zat -11 miljoen euro voor Italië, -3 miljoen euro voor Portugal, -27 miljoen euro voor Spanje, +3 miljoen euro voor Ierland, -14 miljoen euro voor Hongarije, en +893 miljoen euro voor België.

Overzicht van de uitstaande positie in gestructureerde kredieten (bank- en verzekeringsportefeuille samen)

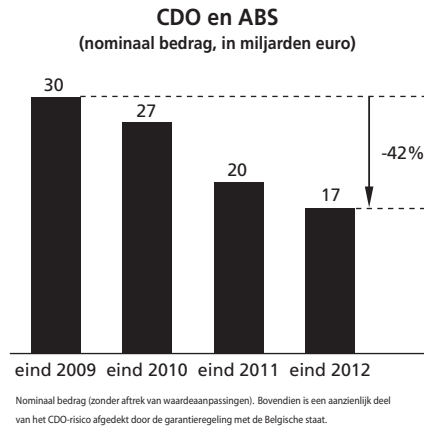
In het verleden was KBC actief in het domein van gestructureerde krediettransacties en *investeerde* het ook zelf in dergelijke gestructureerde kredietproducten.

- KBC trad (via KBC Financial Products) op als *originator* door het structureren van CDO-transacties (op basis van activa van derden) voor zichzelf of voor derde beleggers. Voor verscheidene transacties kocht het bescherming van de Amerikaanse monolineverzekeraar MBIA (CDO-risico gedekt door MBIA in de tabel).
- KBC belegde in gestructureerde kredietproducten, zowel in CDO's (notes en super senior-tranches) grotendeels door KBC zelf uitgegeven (Risico ten aanzien van andere CDO's in de tabel) als in andere ABS'en (Risico ten aanzien van andere ABS'en in de tabel). Het voornaamste doel toen was de spreiding van het risico en de verbetering van het rendement van de herbelegging van de verzekeringsreserves en bankdeposito's die het niet aanwendde voor kredietverlening.

Cijfers exclusief de vervallen, afgewikkelde en stopgezette CDO's.

Beleggingen van KBC in gestructureerde kredietproducten (CDO's en andere ABS'en) (in miljarden euro)	31-12-2011	31-12-2012
Totaal nominaal bedrag	20,4	17,1
Waarvan CDO-risico gedekt door MBIA	10,9	10,1
Waarvan risico ten aanzien van andere CDO's	6,4	5,4
Waarvan risico ten aanzien van andere ABS'en	3,1	1,6
Cumulatieve waardeaanpassingen (medio 2007 tot nu)*	-5,5	-4,1
Waarvan waardeaanpassingen	-4,5	-3,6
Voor risico ten aanzien van andere CDO's	-4,1	-3,4
Voor risico ten aanzien van andere ABS'en	-0,4	-0,1
Waarvan waardeaanpassingen m.b.t. dekking MBIA	-1,0	-0,5

* De waardeaanpassingen op de CDO's van KBC worden verwerkt via de winst-en-verliesrekening in plaats van rechtstreeks via het eigen vermogen, omdat de CDO's van de groep grotendeels synthetisch van aard zijn (dat betekent dat de onderliggende activa afgeleide producten zijn, zoals *credit default swaps* op bedrijven). Het synthetische karakter is ook de reden waarom de CDO's van KBC *niet* in aanmerking komen voor boekhoudkundige herklassering volgens IFRS om hun invloed op de resultaten te neutraliseren.



In 2012 was er een daling van de totale nominale bedragen van het CDO- en ABS-risico met 3,3 miljard euro. Dat was voornamelijk het gevolg van:

- de ontbinding (*collapse*) van twee CDO's, waardoor het uitstaande nominale bedrag daalde met 1,7 miljard euro;
- een daling van het risico ten aanzien van andere ABS'en met 0,4 miljard euro door de afronding van de verkoop van KBL EPB in het derde kwartaal van 2012;
- een daling met 1,2 miljard euro door de verkoop en afschrijvingen van ABS-activa die de KBC-groep in portefeuille had.

Sinds hun aanvang tot 7 januari 2013 ondergingen de uitstaande risico's ten aanzien van andere CDO's die KBC in portefeuille heeft een nettoverlies als gevolg van geclaimde kredietgebeurtenissen een nettoverlies in de lagere tranches van de CDO-structuur voor een totaal bedrag van -2,2 miljard euro. Daarvan werd voor -2,1 miljard euro aan kredietgebeurtenissen afgewikkeld (*settled credit events*). Die hebben geen verdere invloed gehad op de winst-en-verliesrekening, omdat voor die CDO-tranches in het verleden al een volledige afwaardering in de winst-en-verliesrekening werd geboekt.

Zoals hierboven vermeld, kochten we van MBIA kredietbescherming voor een groot deel van de (super senior-) CDO's waarvoor we als *originator* optraden.

Bovendien is het resterende risico verbonden aan de verzekeringsdekking van MBIA sterk verminderd, omdat het vervat is in de garantieovereenkomst die we op 14 mei 2009 bereikten met de Belgische staat. Op 31 december 2012 had die overeenkomst betrekking op een nominale waarde van 12,2 miljard euro, waarvan 10,1 miljard euro betrekking heeft op het risico verzekerd door MBIA. De resterende 2,1 miljard euro die is vervat in de overeenkomst met de Belgische staat heeft betrekking op het risico ten aanzien van andere CDO's. Van die portefeuille (d.w.z. het CDO-risico waarvoor geen kredietbescherming werd gekocht van MBIA) zitten de super senior-activa eveneens vervat in de garantieovereenkomst met de Belgische staat. Meer details daarover vindt u in het deel Overige informatie van dit verslag.

Details over het CDO-risico gedekt door MBIA (in miljarden euro)		
	31-12-2011	31-12-2012
Totaal door MBIA verzekerde bedrag (nominaal bedrag van <i>super senior-swaps</i>)	10,9	10,1
Details over verzekeringsdekking MBIA		
Reële waarde van de ontvangen verzekeringsdekking (gemodelleerde vervangingswaarde, rekening houdend met de garantieovereenkomst)	1,4	0,6
Waardeaanpassing m.b.t. tegenpartijrisico, MBIA	-1,0	-0,5
(in procenten van de reële waarde van de ontvangen verzekeringsdekking)	70%	80%

Details over de onderliggende activa van de CDO's en ABS'en vindt u in het *Risk Report 2012* (beschikbaar op www.kbc.com).

Marktrisico in niet-tradingactiviteiten

Het beheersproces van structurele marktrisico's (zoals het renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, wisselkoersrisico en inflatierisico) wordt Asset-Liability Management (ALM) genoemd.

Met structurele risico's worden alle risico's bedoeld die inherent deel uitmaken van onze commerciële activiteit of onze langetermijnposities (bank en verzekeringen). 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 valutaonevenwichtigheid tussen verplichtingen en beleggingen bij de verzekeraar).

Beheer van het marktrisico in niet-tradingactiviteiten

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

- de focus op *economische waarde* als hoeksteen van het ALM-beleid, met daarnaast aandacht voor maatstaven als inkomsten, solvabiliteit en liquiditeit;
- het gebruik van een uniforme ALM-methodologie voor bank- en verzekeringsactiviteiten in de hele groep, gebaseerd op *reëlewaardemodellen* die een raming bieden 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. Die VaR meet het maximale verlies dat kan optreden over een tijdshorizon van een jaar met een bepaald betrouwbaarheidsniveau als gevolg van rentebewegingen en andere marktwaardeschommelingen. De VaR-verliezen worden geschat op basis van een periode van twintig jaar voor de belangrijkste risicofactoren;
- 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;
- VaR wordt aangevuld met andere risicomeetmethodes, zoals Basis-Point-Value (BPV), nominale bedragen, enz.

Marktrisico in niet-tradingactiviteiten van de KBC-groep, verdeling naar risicocategorie (VaR 99%, 1 jaar tijdshorizon, marginale contributie van verschillende risicosoorten in de VaR) (in miljarden euro) ¹	31-12-2011	31-12-2012
Renterisico ²	0,67	0,08
Aandelenrisico ³	0,19	0,88
Vastgoedrisico	0,06	0,14
Andere risico's ⁴	0,05	-0,04
Totaal gediversifieerde VaR (groep)	0,96	1,06

¹ Exclusief een aantal kleine groepsmaatschappijen. Er is geen rekening gehouden met cyclische voorafbetalingsopties ingebed in hypothecaire kredieten en met het spreadrisico. Exclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten. In 2011 bedroeg de invloed van die entiteiten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) op de ALM-VaR van de groep 89 miljoen euro. In 2012 bedroeg de invloed van de betreffende entiteiten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) op de ALM-VaR van de groep 85 miljoen euro.

² De VaR op renterisico is aanzienlijk gedaald door een gewijzigde modellering van het looptijdprofiel van spaar- en zichtrekeningen.

³ Aandelenbelegging in BZ (verworven als onderdeel van de desinvesteringsovereenkomst voor Kredyt Bank) is opgenomen in de aandelen-VaR, wat leidde tot een stijging van dat cijfer.

⁴ Wisselkoersrisico en inflatierisico.

Renterisico

We hanteren twee hoofdtechnieken om renterisico's te meten, namelijk 10 BPV en de al vermelde VaR. De 10 BPV geeft de waardeverandering van de portefeuille weer bij een stijging van de rentevoeten over de volledige curve met tien basispunten (negatieve cijfers wijzen op een daling van de waarde van de portefeuille). We bepalen 10 BPV-limieten zodat de renteposities samen met de overige structurele risico's (aandelen, vastgoed, enz.) binnen de totale VaR-limieten blijven. Daarnaast hanteren we ook technieken zoals rentevoetgevoeligheidsanalyse (*gap analysis*), durationbenadering, scenarioanalyse en stresstesting (zowel vanuit een economischewaardeperspectief als vanuit inkomstenperspectief).

Over de IFRS-gevoeligheid van de hele groep aan schommelingen van rentevoeten brengen we eveneens regelmatig verslag uit, zowel voor de bank- als de verzekeringsactiviteiten. De tabel op de volgende pagina illustreert de invloed van een stijging van de rentecurve met 100 basispunten op zowel de nettowinst als de waarde.

Invloed van een parallelle stijging van de rentecurve met 100 basispunten voor de KBC-groep¹

(in miljoenen euro)	Invloed op de nettowinst, IFRS		Invloed op de waarde ²	
	2011	2012	2011	2012
Verzekeringsactiviteiten	-8	10	55	82
Bankactiviteiten	-27	-44	-315	-396
Totaal	-35	-34	-260	-224

¹ Exclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk). In 2011 zou een stijging van de rentecurve met 100 basispunten een invloed van -0,6 miljoen euro hebben gehad op de nettowinst en van -25 miljoen euro op de marktwaarde van die entiteiten. In 2012 zou dat respectievelijk 0,7 miljoen euro en -51 miljoen euro geweest zijn.

² Volledige marktwaarde, ongeacht de boekhoudkundige categorie of waardeverminderingregels. Voor 2012 werd het KBC-Pensioenfonds opgenomen onder Totaal en niet onder Verzekeringsactiviteiten of Bankactiviteiten.

We beheren de ALM-renteposities van de bankentiteiten 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).

De bank houdt voornamelijk renteposities aan via overheidsobligaties, 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.

De tabel illustreert het renterisico van de bank op basis van de 10 BPV.

BPV (10 basispunten) van het ALM-boek, bankactiviteiten*

(in miljoenen euro)	2011	2012
Gemiddelde 1kw	-61	-52
Gemiddelde 2kw	-62	-49
Gemiddelde 3kw	-58	-49
Gemiddelde 4kw	-45	-47
Op 31 december	-40	-39
Maximum in jaar	-65	-57
Minimum in jaar	-40	-39

* Exclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk). Als die entiteiten worden meegerekend, zou dat een totale BPV voor de bankactiviteiten geven van -42 miljoen euro per einde 2011 en van -44 miljoen euro per einde 2012.

Conform Basel II voeren we regelmatig een 200 basispunten-stresstest uit. Die zet het gehele renterisico van de bankportefeuille (bij een parallelle beweging van de rente met 2%) af tegen het totale eigen vermogen. Voor de bankportefeuille op KBC-groepsniveau bedroeg dat risico 11,19% van het totale eigen vermogen op 31 december 2012. Dat is ruim onder de drempel van 20%, vanaf waar een bank wordt beschouwd als *outlier bank*, met een hoger reglementair kapitaalbeslag als mogelijk gevolg.

De volgende tabel toont de renterisicogap van de ALM-bankportefeuille. Om de renterisicogap te bepalen, delen we de boekwaarde van activa (positief bedrag) en passiva (negatief bedrag) in volgens de eerste renteherprijzingsdatum of vervaldag, om de lengte te kennen van de periode waarvoor de rente vast is. Derivaten, hoofdzakelijk om het risico als gevolg van schommelingen van rentevoeten te beperken, nemen we mee op volgens hun nominale bedrag en herprijzingsdatum.

Renterisicogap ALM-boek (inclusief derivaten), bankactiviteiten*

(in miljoenen euro)	≤ 1 maand	1-3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	5-10 jaar	> 10 jaar	Niet-rentedragend	Totaal
31-12-2011	-8 138	3 220	2 563	7 107	2 822	2 900	-10 474	0
31-12-2012	3 731	3 904	-1 251	-7 095	4 450	2 039	-5 778	0
31-12-2011	-114	43	125	580	129	15	-777	0
31-12-2012	633	-74	-220	128	258	258	-981	0

* Exclusief een aantal kleine groepsmaatschappijen. Entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten zijn ook niet opgenomen (de cijfers voor die entiteiten vermelden we hieronder).

De renterisicogap toont dat we een algemene longpositie hebben inzake renterisico. Activa hebben typisch een langere looptijd dan passiva, wat betekent dat de nettorente-inkomsten van KBC baat hebben bij een normale rentecurve. De economische waarde van de KBC-groep is voornamelijk gevoelig voor bewegingen aan het langere eind van de rentecurve.

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 rentegarantie 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 zakt) en het risico dat de beleggingsopbrengst niet volstaat 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.

Tak 23-beleggingsverzekeringen bespreken we hier niet, omdat die activiteit geen marktrisico's met zich meebrengt voor KBC.

In de tabel geven we een overzicht van het renterisico in het Levenbedrijf van KBC. De activa en passiva met betrekking tot levensverzekeringen met rentegarantie zijn ingedeeld naar het verwachte tijdstip van de kasstromen.

Verwachte kasstromen, niet-verdisconteerd, Levenbedrijf*						
(in miljoenen euro)	0-5 jaar	5-10 jaar	10-15 jaar	15-20 jaar	> 20 jaar	Totaal
31-12-2011						
Vastrentende activa	12 408	6 197	1 842	1 333	753	22 534
Verplichtingen volgend uit rentegarantie	10 020	4 330	1 751	1 341	1 945	19 387
Verschuif in verwachte kasstromen	2 388	1 867	91	-7	-1 192	3 147
Gemiddelde duration van activa						5,44 jaar
Gemiddelde duration van passiva						6,03 jaar
31-12-2012						
Vastrentende activa	10 747	5 236	1 745	1 240	810	19 778
Verplichtingen volgend uit rentegarantie	10 131	3 409	1 742	1 209	1 584	18 075
Verschuif in verwachte kasstromen	616	1 828	3	31	-774	1 703
Gemiddelde duration van activa						5,29 jaar
Gemiddelde duration van passiva						6,11 jaar

* Exclusief een aantal kleine groepsmaatschappijen en entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten. In 2011 hadden die entiteiten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) 3,6 miljard euro aan vastrentende activa die 3,6 miljard euro aan gegarandeerde verplichtingen dekten. In 2012 hadden de entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij groepen activa die worden afgestoten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) geen verzekeringverplichtingen.

Zoals hierboven vermeld, ligt het belangrijkste renterisico voor de verzekeraar in de daling van de rentevoeten. We concentreren ons in onze ALM-benadering op het beperken van het renterisico in overeenstemming met de risicobereidheid van KBC. Voor het resterende renterisico voeren we een beleid dat rekening houdt met de mogelijke negatieve gevolgen van een aanhoudende rentedaling en bouwden we al belangrijke supplementaire reserves op.

Indeling van de reserves voor tak 21 naar rentegarantie, verzekeringsactiviteiten¹	31-12-2011	31-12-2012
5,00% en hoger ²	3%	3%
Meer dan 4,25% tot en met 4,99%	6%	6%
Meer dan 3,50% tot en met 4,25%	11%	10%
Meer dan 3,00% tot en met 3,50%	33%	30%
Meer dan 2,50% tot en met 3,00%	24%	24%
2,50% en lager	22%	27%
0,00%	2%	2%
Totaal	100%	100%

¹ Exclusief een aantal kleine groepsmaatschappijen en entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten. In 2011 waren die entiteiten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) goed voor 15,2% van het totale nominale risico (waarvan 19% in de categorie Meer dan 2,50% tot en met 3,00%). In 2012 hadden de entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) geen nominaal risico.

² Betreft contracten in Centraal- en Oost-Europa.

Aandelenrisico

Het grootste aandelenrisico ligt in het verzekeringsbedrijf, waar de ALM-strategieën gebaseerd zijn op een risico-rendementberekening, rekening houdend met het marktrisico dat verbonden is aan open aandelenposities. Een groot deel van de aandelenportefeuille wordt aangehouden voor de discretionaire winstdeling van verzekeringsverplichtingen (met name winstdeling op de Belgische markt). Naast de verzekeringsentiteiten houden ook andere entiteiten van de groep (zoals KBC Bank en KBC Asset Management) kleinere aandelenportefeuilles aan.

De tabellen op de volgende pagina geven meer informatie over de totale niet-tradingaandelenposities bij KBC.

Aandelenportefeuille KBC-groep ¹ (naar sector, in procenten)	Bankactiviteiten ²		Verzekeringsactiviteiten		Groep	
	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012
Financiële instellingen	32%	23%	19%	26%	21%	29%
Niet-cyclische consumentensectoren	9%	11%	14%	12%	11%	10%
Communicatie	2%	0%	3%	1%	3%	1%
Energie	0%	3%	10%	7%	8%	6%
Industriële sectoren	28%	21%	18%	9%	18%	11%
Nutsbedrijven	3%	2%	3%	3%	4%	4%
Cyclische consumentensectoren	3%	4%	8%	4%	7%	4%
Basismaterialen	13%	3%	8%	11%	8%	9%
Overige en niet bepaald	10%	33%	15%	27%	21%	26%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%	100%
In miljarden euro	0,2	0,2	0,9	0,5	1,6	1,4
Waarvan niet-genoteerd	0,1	0,1	0,0	0,1	0,2	0,2

1 Exclusief een aantal kleine groepsmaatschappijen en entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten. In 2011 hadden de entiteiten ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) een aandelenportefeuille van 0,39 miljard euro. 28% daarvan was belegd in niet-genoteerde aandelen. In 2012 hadden die entiteiten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) geen aandelenportefeuille. De aandelenportefeuille van het KBC-Pensioenfonds (0,7 miljard euro) werd alleen opgenomen in de kolom Groep en niet in de kolommen Bankactiviteiten of Verzekeringsactiviteiten.

2 De fusie van Kredyt Bank en Bank Zachodni is niet verwerkt in de tabel. Die resulteerde in een aandelenpositie in de fusie-entiteit (geschatte marktwaarde op 31 december 2012 is 0,9 miljard euro).

Invloed van een 12,5%-daling van de aandelenkoersen ¹ (in miljoenen euro)	Invloed op de nettowinst, IFRS		Invloed op de waarde	
	2011	2012	2011	2012
Verzekeringsactiviteiten	-36	-4	-57	-54
Bankactiviteiten	-28	-12	-26	-22
Totaal ²	-67	-18	-145	-159

1 Exclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk). Een daling van de aandelenkoersen met 12,5% per einde 2011 zou een invloed hebben van -6 miljoen euro op de nettowinst van die entiteiten en een invloed van -37 miljoen euro op de economische waarde. Eind 2012 hadden de entiteiten die volgens IFRS worden ingedeeld bij Groepen activiteiten die worden afgestoten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) geen aandelenpositie.

2 Het KBC-Pensioenfonds werd alleen opgenomen onder Totaal en niet onder Bankactiviteiten of Verzekeringsactiviteiten.

Niet-tradingaandelenpositie ¹ (in miljoenen euro)	31-12-2011		31-12-2012	
	Netto gerealiseerde winst (in winst-en-verliesrekening)	Netto niet-gerealiseerde winst op posities per einde jaar (in eigen vermogen)	Netto gerealiseerde winst (in winst-en-verliesrekening)	Netto niet-gerealiseerde winst op posities per einde jaar (in eigen vermogen)
Totaal ²	106	202	156	215
Bankentiteiten	31	29	11	47
Verzekeringentiteiten	74	171	143	160

1 Exclusief een aantal kleine groepsmaatschappijen en entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten. In 2011 bedroegen de netto niet-gerealiseerde winsten voor de entiteiten ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) 71 miljoen euro (opgenomen in het eigen vermogen) en de verliezen op posities per einde jaar bedroegen 4 miljoen euro (opgenomen in de winst-en-verliesrekening). In 2012 hadden die entiteiten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk) geen aandelenpositie.

2 Het totale cijfer omvat winsten van enkele aandelenposities rechtstreeks toe te schrijven aan de KBC-groep. Winsten uit gezamenlijke deelnemingen met bank- en verzekeringentiteiten van de KBC-groep zijn uitgesloten, omdat die deelnemingen op groepsniveau geconsolideerd worden. De gerealiseerde en niet-gerealiseerde meerwaarden op de positie in KredietCorp bedroegen respectievelijk 1,9 miljoen euro en 5,1 miljoen euro.

Vastgoedrisico

De vastgoedactiviteiten van de groep houden een beperkte vastgoedbeleggingsportefeuille aan 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 daarbij 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 12,5%-daling van de vastgoedprijzen ¹ (in miljoenen euro)	Invloed op de waarde	
	2011	2012
Bankportefeuilles	-68	-66
Verzekeringportefeuilles	-43	-37
Totaal ²	-124	-120

1 Exclusief een aantal kleine groepsmaatschappijen. Entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten zijn ook niet opgenomen (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk). In 2011 zouden die entiteiten een bijkomende invloed van -8 miljoen euro hebben gehad. In 2012 hadden ze geen invloed.

2 Het KBC-Pensioenfonds werd alleen opgenomen in dit cijfer en niet in de cijfers voor Bankportefeuilles of Verzekeringportefeuilles.

Wisselkoersrisico

Bij het beheer van de structurele wisselposities volgen we een voorzichtig beleid dat er in essentie in bestaat het wisselrisico te vermijden. De wisselposities in de ALM-boeken van de bankentiteiten met een tradingportefeuille worden overgedragen naar de tradingportefeuille, waar ze worden beheerd binnen de toegekende tradinglimieten. De wisselpositie van bankentiteiten zonder tradingportefeuille, van verzekerings- en van andere entiteiten moet worden afgedekt als ze van betekenis is. Aandelen in niet-euromunten die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille hoeven niet te worden afgedekt. 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.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat een bedrijf niet in staat zal zijn om zijn betalingsverplichtingen tijdig na te komen zonder onaanvaardbare verliezen te lijden.

Het liquiditeitsrisicobeheerskader van de KBC-groep is alleen van toepassing op de bankentiteiten. Bankactiviteiten hebben meestal betrekking op activa met een langere looptijd dan de overeenstemmende passiva, waardoor een liquiditeitsrisico ontstaat. Verzekeringsentiteiten hebben doorgaans stabielere passiva. De liquiditeit van een verzekeringsentiteit wordt beheerd door de kasstromen op elkaar af te stemmen (*cashflow matching*) en erop toe te zien dat er voldoende wordt belegd in liquide activa, zodat onverwacht hoge afkopen gedekt kunnen worden door het verkopen of *repoing* van liquide activa.

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. Sinds de financiële crisis is er in de hele sector meer aandacht voor liquiditeitsrisicobeheer en die focus werd nog versterkt door de minimale liquiditeitsvereisten die zijn vastgelegd door het Baselcomité.

We bereiden ons voor op Basel III door de ideeën van Basel III te verwerken in onze liquiditeits- en financieringskaders en in onze financiële planning.

Beheer van het liquiditeitsrisico

De Raad van Bestuur legt het liquiditeitsbeheerskader en de liquiditeitslimieten voor de groep vast. Het liquiditeitsbeheer wordt georganiseerd binnen Treasury Groep, dat verantwoordelijk is voor het algemene liquiditeits- en financieringsbeheer van de KBC-groep. Treasury Groep bewaakt en stuurt het liquiditeitsprofiel dagelijks en bepaalt de beleidslijnen en aansturingsmechanismen voor het financieringsbeheer (intragroepsfinanciering, *funds transfer pricing*). Die beleidslijnen geven het lokale management een drijfveer om te streven naar een gezond financieringsprofiel. De lokale treasury-afdelingen in de dochterondernemingen implementeren die beleidslijnen en rapporteren aan Treasury Groep, dat op zijn beurt de collateralmanagementactiviteiten en het aantrekken van langetermijnfinanciering centraliseert. De lokale treasury-afdelingen zijn rechtstreeks verantwoordelijk voor het liquiditeitsbeheer in hun respectieve entiteiten. Het liquiditeitscontingencyplan voorziet evenwel in een escalatie naar het groepsniveau voor alle belangrijke lokale liquiditeitsproblemen.

Ons liquiditeitsrisicobeheerskader steunt op de volgende pijlers:

- *Contingencyliquiditeitsrisico*. Dit risico wordt beoordeeld op basis van liquiditeitsstresstests die meten hoe de liquiditeitsbuffer van de bankentiteiten van de groep verandert in extreme stresssituaties. De liquiditeitsbuffer is gebaseerd op veronderstellingen inzake liquiditeitsuitstroom (zoals het gedrag van de retail- en professionele cliënten en kredietopnames van bevestigde kredietlijnen) en 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 (i) de periode die nodig is om het vertrouwen van de markt in de groep te herstellen na een KBC-gebonden gebeurtenis, (ii) de periode die de markten nodig hebben om te herstellen van een algemene marktgebeurtenis, en (iii) een gecombineerd scenario, waarbij rekening wordt gehouden met zowel een KBC-gebonden gebeurtenis als 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 met zich meebrengen of de kernactiviteiten van de bankgroep verstoren.
- *Structureel liquiditeitsrisico*. We beheren onze financieringsstructuur zo dat er een substantiële diversificatie wordt behouden, dat financieringsconcentraties in tijdsperiodes worden geminimaliseerd en dat de mate van afhankelijkheid van wholesalefinanciering op korte termijn beperkt blijft. We beheren de structurele financieringspositie als onderdeel van het geïntegreerde strategische planningproces, waarin financiering – naast kapitaal, winst en risico's – een van de belangrijke factoren is. Momenteel is onze strategie voor de komende jaren erop gericht een voldoende buffer op te bouwen met betrekking tot de LCR- en NSFR-vereisten in het kader van Basel III. We willen dat doen via een financieringsbeheerskader, dat duidelijke financieringsdoelstellingen bepaalt voor de dochterondernemingen (eigen financiering, afhankelijkheid van financiering binnen de groep) en voorziet in verdere stimulansen via een systeem van interne prijsstelling voor zover de dochterondernemingen onvoldoende gefinancierd zijn.

Ter illustratie van het structurele liquiditeitsrisico hebben we in de tabel hieronder activa en passiva gegroepeerd naar restlooptijd (tot contractuele vervaldag). Het verschil tussen de kasinstroom en -uitstroom is de nettoliquiditeitsgap (net liquidity gap). Per einde 2012 trok

KBC voor 29 miljard euro financiering aan uit de professionele interbancaire en repomarkt. De financiering in USD aangetrokken uit de professionele interbancaire en repomarkt bedroeg eind december ongeveer 3 miljard euro (op een totaal financieringsbedrag in USD van 8 miljard euro).

- *Operationele liquiditeitsrisico*. Het operationele liquiditeitsbeheer gebeurt in de thesaurieafdelingen en is gebaseerd op ramingen van de financieringsbehoeften. De groepswijde tendensen in financieringsliquiditeit en -behoeften worden dagelijks gecontroleerd door Treasury Groep, dat ervoor moet zorgen dat er op elk ogenblik een voldoende grote buffer beschikbaar is om het hoofd te bieden aan extreme liquiditeitsgebeurtenissen waarbij wholesalefinanciering niet mogelijk is.

Structureel liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico op 31 december 2012 (exclusief intercompanytransacties)*								
(in miljarden euro)	<= 1 maand	1-3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	5-10 jaar	> 10 jaar	Niet bepaald	Totaal
31-12-2011								
Totale instroom	32	11	17	55	40	36	50	241
Totale uitstroom	51	17	12	36	5	2	118	241
Professionele financiering	28	10	1	4	0	0	0	43
Cliëntenfinanciering	17	6	8	11	3	1	77	123
Schuldcertificaten	3	2	3	20	2	1	1	31
Overige	3	0	0	0	0	0	40	43
Liquiditeitsgap (exclusief niet-opgenomen verbintenissen)	-20	-6	5	19	36	34	-68	0
Niet-opgenomen verbintenissen	-	-	-	-	-	-	-34	-
Financiële garanties	-	-	-	-	-	-	-12	-
Nettoliquiditeitsgap (inclusief niet-opgenomen verbintenissen)	-20	-6	5	19	36	34	-114	-46
31-12-2012								
Totale instroom	29	12	17	50	44	34	39	225
Totale uitstroom	31	20	14	36	5	1	118	225
Professionele financiering	13	12	2	1	0	0	0	29
Cliëntenfinanciering	13	5	7	15	4	1	79	124
Schuldcertificaten	1	4	4	20	1	1	1	32
Overige	3	0	0	0	0	0	38	40
Liquiditeitsgap (exclusief niet-opgenomen verbintenissen)	-2	-8	2	15	39	33	-79	0
Niet-opgenomen verbintenissen	-	-	-	-	-	-	-28	-
Financiële garanties	-	-	-	-	-	-	-11	-
Nettoliquiditeitsgap (inclusief niet-opgenomen verbintenissen)	-2	-8	2	15	39	33	-118	-39

* Kasstromen zijn exclusief rentestromen conform de interne en reglementaire liquiditeitsrapportering. In- en uitgaande bewegingen als gevolg van *margin calls* voor/van MtM-posities in derivaten worden vermeld in het segment Niet bepaald. Entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten (zie Opmerking in het begin van dit hoofdstuk), zijn niet opgenomen (balanstotaal van 7,1 miljard euro voor 2012). Professionele financiering omvat alle deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, alsook alle *repos*.

Typisch voor een bankgroep hebben financieringsbronnen meestal een kortere looptijd dan de activa die ze financieren. Dat leidt tot een negatieve nettoliquiditeitsgap in de korteretermijnbuckets en een positieve nettoliquiditeitsgap in de langeretermijnbuckets. Dat creëert een liquiditeitsrisico als KBC niet in staat zou zijn om zijn kortetermijnfinanciering te vernieuwen. Ons liquiditeitskader voorziet in een financieringsstrategie die ervoor zorgt dat het liquiditeitsrisico binnen de risicobereidheid van de groep blijft.

KBC heeft een stevige liquiditeitspositie. We hebben altijd al een aanzienlijke hoeveelheid liquide middelen gehad. Per einde 2012 had KBC Bank (op geconsolideerd niveau) voor 54 miljard euro aan beleenbare activa, waarvan 37 miljard euro in de vorm van liquide overheidsobligaties.

In 2012 maakte KBC Bank gebruik van het EMTN-programma om 3,95 miljard euro financiering op lange termijn op te halen, waarvan 2,75 miljard euro via benchmarkuitgiftes. We noteerden ook een aanhoudende stevige groei van de cliëntendeposito's in verschillende entiteiten, in het bijzonder in Ierland, waar de inspanningen om een depositobasis van particulieren op te bouwen, hebben geholpen om de financieringsafhankelijkheid van KBC Bank Ierland te verhogen.

In november 2012 kondigden we de uitgifte aan van gedekte obligaties (*covered bonds*), gedekt door Belgische hypotheekleningen. Dat programma – ter waarde van tien miljard euro – komt er na de inwerkingtreding van de wet van 3 augustus 2012, die een regelgevend kader creëerde voor Belgische gedekte obligaties. Het obligatieprogramma geeft KBC toegang tot de markt van gedekte obligaties, waardoor het

zijn financieringsstructuur kan diversifiëren en de kosten verbonden aan langetermijnfinanciering kan verlagen. We zijn van plan de komende jaren voor twee tot drie miljard euro obligaties per jaar uit te geven. Begin december 2012 lanceerden we een eerste uitgifte van gedekte obligaties voor een bedrag van 1,25 miljard euro. Dat werd bijzonder goed ontvangen door de markt. In januari 2013 volgde een tweede uitgifte voor 0,75 miljard euro.

We maakten ook onze intentie bekend om 8,3 miljard euro terug te betalen van onze deelname aan de langetermijnfinancieringen (LTRO) van de Europese Centrale Bank in december 2011 en februari 2012 voor een totaal bedrag van 8,67 miljard euro. De resterende LTRO wordt gebruikt bij te desinvesteren ondernemingen.

Marktrisico in tradingactiviteiten

Het marktrisico is de mogelijke negatieve afwijking van de verwachte waarde van een financieel instrument (of portefeuille van dergelijke instrumenten) veroorzaakt door wijzigingen van (de volatiliteit van) de 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 marktrisico's in niet-tradingactiviteiten opgenomen.

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

We zijn blootgesteld aan marktrisico via de tradingportefeuilles van onze 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 daarentegen is traditiegetrouw beperkt. Die handel betreft cliëntgerelateerde transacties. De dealingrooms buiten België concentreren zich hoofdzakelijk op de bediening van de cliënten met geld- en kapitaalmarktproducten, op de financiering van de lokale bankactiviteit, en voeren, in lokale niches, een beperkte handel voor eigen rekening.

De enige resterende activiteit bij KBC Financial Products, Europese aandelerivaten, wordt sinds maart 2012 rechtstreeks vanuit Brussel beheerd. Het marktrisico van de *legacy* CDO-portefeuille wordt strikt beheerd. Zo zijn in de loop van het jaar een aantal derisking-transacties uitgevoerd. Daardoor is de gevoeligheid van de winst-en-verliesrekening voor schommelingen van de creditspreads aanzienlijk gedaald.

Speciale teams houden zich verder bezig met de afbouw van de resterende *legacy* bedrijfsactiviteiten bij KBC Financial Products, die minder dan 2% van het reglementaire kapitaalbeslag voor marktrisico in tradingactiviteiten vertegenwoordigen.

Beheer van het marktrisico

Het belangrijkste instrument voor de berekening en bewaking van marktrisico's in de tradingportefeuille is de *Historical Value-at-Risk* methode (HVaR). 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 meting houdt rekening met het marktrisico van de huidige portefeuille. We gebruiken de historische simulatiemethode (HVaR), conform de Basel II-standaarden ter zake (99% eenzijdig betrouwbaarheidsinterval, 10 dagen houdperiode, historische gegevens van minstens 250 werkdagen), en werken met een gegevensoverzicht van 500 werkdagen. De HVaR-methodiek maakt geen veronderstellingen wat de verdeling van koerssprongen of onderlinge correlaties betreft, maar gaat uit van het historische ervaringspatroon van de twee voorgaande jaren. Complexe en/of illiquide instrumenten die niet in een HVaR-model passen, zijn onderworpen aan nominale en/of scenariolimieten.

Risicoconcentraties bewaken we met een reeks van secundaire limieten, zoals concentratielimieten voor aandelen en valuta's en Basis-Point-Value-limieten voor het renterisico en basisrisico. Er gelden ook concentratielimieten voor het specifieke risico van een bepaalde emittent of een bepaald land. Daarnaast hebben we scenarioanalytelimieten met meerdere verschuivingen van onderliggende risicofactoren. Bovendien bestaan er secundaire limieten om de risico's te bewaken die verbonden zijn aan opties (de zogenaamde *Greeks*).

Naast de dagelijkse HVaR-berekeningen voeren we uitgebreide stresstests uit. Terwijl het HVaR-model mogelijke verliezen in normale marktomstandigheden berekent, tonen stresstests de invloed van bijzondere omstandigheden en gebeurtenissen met een lage waarschijnlijkheid. De historische en hypothetische stresstestscenario's omvatten zowel het marktrisico als de liquiditeitsaspecten van marktverstoringen.

Een van de elementen van een gezond risicobeheer is een voorzichtige waardering. Dagelijks voeren we in de midoffice een onafhankelijke waardering van frontofficeposities uit. Kan het onafhankelijke karakter of de betrouwbaarheid van het waarderingsproces niet worden gegarandeerd, dan voeren we een parameterherziening uit. Waar nodig passen we de reële waarde aan om rekening te houden met close-outkosten, aanpassingen gekoppeld aan mark-to-modelwaarderingen, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico en exploitatiekosten.

Naast de parameterherziening voeren we ook periodiek risicocontroles uit. Die omvatten alle controles waarbij geen parameters of resultaten worden getoetst (dat gebeurt bij de parameterherziening), maar die nodig zijn voor een goed risicobeheer. Bovendien starten we voor elk nieuw product en elke nieuwe activiteit een businesscase op om de risico's te analyseren en na te gaan hoe we die zullen beheren.

Risicoanalyse en -kwantificering

We berekenen een globale VaR voor elke gespecialiseerde dochtermaatschappij en voor alle tradingentiteiten over de hele wereld. Voor die laatste (zie KBC Bank in de tabel) omvat de VaR zowel de lineaire als de niet-lineaire posities van de klassieke dealingrooms. De HVaR van KBC Financial Products, die de portefeuille *single name* kredietderivaten en de resterende correlatieportefeuille omvat, wordt ook in de tabel weergegeven. Per einde 2012 bedroeg de HVaR voor KBC Securities 0,46 miljoen euro (niet opgenomen in de tabel omdat de handel bij KBC Securities heel beperkt is). De berekening is gebaseerd op een tiendaagse houdperiode.

Marktrisico (VaR) ¹ (in miljoenen euro)	HVAr			
	2011 KBC Bank	2011 KBC Financial Products	2012 KBC Bank	2012 KBC Financial Products
Houdperiode 10 dagen				
Gemiddelde 1kw	13	16	30	12
Gemiddelde 2kw ^{2,3}	13	16	34	2 ⁴
Gemiddelde 3kw	14	22	30	2
Gemiddelde 4kw	26	8	30	1
Op 31 december	28	18	37	2
Maximum in jaar	33	29	39	18
Minimum in jaar	10	4	23	1

1 KBC Bank: Exclusief *specifiek renterisico*, dat wordt berekend met behulp van andere technieken. Het swapbasisrisico wordt pas opgenomen sinds eind oktober 2011 voor de dealingrooms van Brussel en de buitenlandse kantoren (aanzienlijke opwaartse invloed, zoals blijkt uit de tabel) en is sinds maart 2012 uitgebreid naar de resterende dochtermaatschappijen (beperkte invloed). KBC Financial Products: exclusief de CDO Avebury en de fondsderivatenactiviteiten.

2 KBL EPB inbegrepen tot het tweede kwartaal van 2012.

3 Gewijzigde scope sinds 1 maart 2012: Europese aandelenderivaten is verschoven van KBC Financial Products naar KBC Bank.

4 Sterke daling van gemiddeld HVaR-gebruik voor KBC Financial Products door vereenvoudiging van de afwikkelingsprocedure voor kredietgebeurtenissen.

Zoals blijkt uit de tabel is het relatieve belang van de HVaR-cijfers voor KBC Bank ten opzichte van die voor KBC Financial Products in 2012 veranderd. Die voor KBC Bank zijn veruit de belangrijkste geworden. In de tabel hieronder vindt u een uitsplitsing van de risicofactoren in het HVaR-model van KBC Bank voor het gemiddelde over de periode van 1 maart 2012 (de datum waarop de scope is gewijzigd) tot 31 december 2012. Het aandelenrisico is afkomstig uit de handel in Europese aandelen (de andere aandelenposities worden aangehouden bij KBC Securities).

Indeling naar risicofactor van de trading-HVaR voor KBC Bank (in miljoenen euro)	
Renterisico	31,0
Wisselkoersrisico	2,2
Valutaoptierisico	2,0
Aandelenrisico	1,6
Invloed van diversificatie	-5,7
Totale HVaR	31,1

De betrouwbaarheid van het VaR-model testen we dagelijks met een backtest, waarbij het eendaagse VaR-cijfer wordt vergeleken met de *no-action P&L* (dat wil zeggen dat de posities ongewijzigd blijven, maar de marktgegevens wijzigen in die van de volgende dag). Dat gebeurt zowel op het topniveau als op het niveau van de verschillende entiteiten en desks.

Een overzicht van de derivaten vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening onder Toelichting 29.

Activiteiten die meer illiquide zijn en eerder de vorm van een krediet hebben, zoals fondsderivaten, zijn niet geschikt voor VaR-modellering en zijn daarom niet opgenomen in de HVaR. De handel in fondsderivaten wordt beschouwd als een *legacy business* (er wordt dus geen nieuwe tradingactiviteit uitgevoerd) en wordt bewaakt op basis van *Key Performance Indicators* die betrekking hebben op bijvoorbeeld de ontwikkeling van de uitoefenprijs en de aflossingen.

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 reglementairekapitaalvereisten voor een deel van hun marktactiviteiten. ČSOB (Tsjechië) heeft ook de goedkeuring gekregen van de lokale regelgever om zijn VaR-model te gebruiken voor de bepaling van de kapitaalvereisten. Die modellen worden ook gebruikt voor de berekening van de *Stressed VaR* (SVaR), een van de nieuwe reglementairekapitaalvereisten volgens CRD III die gelden sinds eind 2011. De berekening van een SVaR-maatstaf is gebaseerd op de normale VaR-berekeningen en gaat uit van dezelfde

methodologische assumpties, maar is samengesteld alsof de relevante marktfactoren werden blootgesteld aan een periode van stress. De stressperiode is gebaseerd op het recente verleden en wordt regelmatig aangepast.

Daarnaast heeft KBC Financial Products modellen geïmplementeerd (in overeenstemming met CRD III) om een Incremental Risk Charge (IRC) te berekenen en te rapporteren voor de kredietposities die een wanbetalings- en migratierisico inhouden (d.w.z. de *single name*-CDS van bedrijven). Het risico wordt gemeten als een verlies van 99,9% over een eenjarige houdperiode voor een constant risiconiveau (constante positie). De liquiditeitshorizon voor de beoogde portefeuille is vastgesteld op een jaar. Verder wordt een *Comprehensive Risk Measure* berekend om alle prijsrisico's in de op maat gemaakte CDO-tranches te dekken. Het risico dat vervat is in ABS'en en behouden CDO-posities volgt het kader voor (her-)securitisaties.

De daaruit voortvloeiende kapitaalvereisten voor tradingrisico's per einde 2011 en einde 2012 vindt u in de tabel hieronder. De reglementair-kapitaalvereisten voor tradingrisico's van lokale KBC-entiteiten die van hun respectieve toezichthouder geen goedkeuring hebben gekregen om voor de kapitaalberekeningen een intern model te gebruiken en de bedrijfsactiviteiten die niet in de HVaR-berekeningen zijn opgenomen, worden gemeten volgens de standaardbenadering. Die benadering bepaalt algemene en specifieke risicowegingen per type van marktrisico (renterisico, aandelenrisico, wisselkoersrisico en grondstoffenrisico).

		Reglementairkapitaalvereisten trading, naar risicotype (in miljoenen euro)							Totaal
		Renterisico	Aandelen- risico	Wissel- koersrisico	Grondstof- fenrisico	Incremental Risk Charge	Compre- hensive Risk Measure	Hersecuriti- satie	
31-12-2011									
Marktrisico's ingeschat door intern model	HVaR	109	4	18	–	5	101	–	445
	SVaR	159	6	43					
Marktrisico's ingeschat door de standaardbenadering		76	18	18	1	–	–	216	329
Totaal		344	28	78	1	5	101	216	773
31-12-2012									
Marktrisico's ingeschat door intern model	HVaR	88	3	10	–	1	34	–	274
	SVaR	114	4	20					
Marktrisico's ingeschat door de standaardbenadering		60	12	11	2	–	–	340	425
Totaal		263	18	42	2	1	34	340	698

Verzekeringstechnisch risico

Verzekeringstechnische risico's vloeien voort uit de onzekerheid over de frequentie van het zich voordoen van verzekerde schadegevallen en over de schade grootte. Al die risico's worden onder controle gehouden door een gepast acceptatie-, tarifierings-, schadereserverings-, herverzekerings- en schaderegelingsbeleid van het lijnmanagement enerzijds en een onafhankelijk verzekeringsrisicobeheer anderzijds.

Beheer van het verzekeringstechnisch risico

De Groepsrisicofunctie zorgt voor de ontwikkeling en uitrol van een groeps kader voor het beheer van verzekeringsrisico's. Ze is verantwoordelijk voor het ondersteunen van de lokale implementatie en het functioneel aansturen van het verzekeringsrisicobeheer van de verzekerings-dochtermaatschappijen.

Het verzekeringsrisicobeheerskader is hoofdzakelijk opgebouwd rond de volgende bouwstenen:

- de identificatie en analyse van belangrijke verzekeringrisico's door, onder andere, de analyse van nieuw opduikende risico's, concentratie- of accumulatie- en de ontwikkeling van vroege waarschuwingssignalen.
- de juiste risicomatstaven en het gebruik ervan om toepassingen te ontwikkelen die het bedrijf moeten helpen om maximale aandeelhouderswaarde te creëren. Voorbeelden daarvan zijn *best estimate*-waarderingen van verzekeringsverplichtingen, ex-postwinstgevendheidsanalyses, de modellering van natuurrampen en andere Leven-, Niet-leven- en gezondheidsrisico's, stresstests en berekeningen van het vereiste economisch kapitaal.
- Het bepalen van verzekeringsrisicolimieten en controleren of die worden nageleefd, alsook het geven van advies over herverzekeringsprogramma's.

Risicomodellering

We ontwikkelen modellen voor alle belangrijke verzekeringsverplichtingen van de groep, te weten (i) de toekomstige schadegevallen die zich binnen een vooraf bepaalde tijdshorizon zullen voordoen, inclusief hun schadeafwikkelingspatroon; (ii) 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 (iii) de impact van het herverzekeringsprogramma op voormelde schadegevallen. Die modellen gebruiken we om de verzekeringsinstellingen van de groep te sturen in de richting van de creatie van meer aandeelhouderswaarde met behulp van toepassingen om het economisch kapitaal te berekenen, beslissingen met betrekking tot herverzekeringsprogramma's te onderbouwen, de ex-postwinstgevendheid van specifieke deelportefeuilles te berekenen en de economischekapitaalvereisten te verrekenen in de tarifiering van de verzekeringspolissen.

Stresstesting

In 2012 hebben we deelgenomen aan de IMF-stresstest voor verzekeringsmaatschappijen (een belangrijk onderdeel van het IMF Financial Sector Assessment Programme 2012). Het doel was na te gaan hoe veerkrachtig het beschikbare kapitaal is in stressscenario's. Naast de reglementair vereiste stresstests voeren we ook interne stresstests uit.

Voor Schadeverzekeringen kan KBC aan de hand van de interne natuurrampmodellen de verwachte schadelast ramen, mochten natuurrampen uit het verleden zich vandaag opnieuw voordoen. Daarnaast bieden die modellen de mogelijkheid om de impact op de netto economische winst te bepalen van natuurrampen die zich gemiddeld maar één keer binnen een bepaald tijdsbestek (van bijvoorbeeld 100 of 250 jaar) voordoen. In 2012 hielden we ook een interne stresstest met betrekking tot rampen met een menselijke oorzaak.

In het Levenbedrijf wordt typisch een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd binnen het kader van de jaarlijkse berekening van de *market consistent embedded value*.

Herverzekering

De verzekeringsportefeuilles worden via herverzekering beschermd tegen de invloed van zware schadegevallen of de accumulatie van verliezen (bijvoorbeeld door een concentratie van verzekerde risico's). We splitsen die herverzekeringsprogramma's op in drie grote blokken, namelijk zaakschade-, aansprakelijkheids- en personenverzekeringen, en we evalueren en onderhandelen ze elk jaar opnieuw.

Het overgrote deel van onze herverzekeringscontracten is op niet-proportionele basis afgesloten, waardoor de impact van heel zware schadegevallen of schadegebeurtenissen wordt afgedekt. Het is ook de opdracht van het onafhankelijke verzekeringsrisicobeheer om te adviseren over de hervorming van de herverzekeringsprogramma's, vooral vanuit het oogpunt van de creatie van aandeelhouderswaarde. Die benadering leidde tot een optimalisering van het eigen behoud van de KBC-groep, in het bijzonder met betrekking tot zijn blootstelling aan natuurrampenisico's.

Toereikendheid technische voorzieningen

In het kader van de onafhankelijke bewaking van de verzekeringsrisico's voert de Groepsrisicofunctie regelmatig gedetailleerde studies uit. Die bevestigen dat de aangelegde technische voorzieningen Niet-leven van de groepsmaatschappijen met een hoge graad van waarschijnlijkheid toereikend zijn. De toereikendheid wordt gecontroleerd per productgroep op het niveau van de groepsmaatschappij en de algemene toereikendheid wordt beoordeeld op het niveau van de groepsmaatschappij voor alle productgroepen samen.

Daarnaast voeren de verschillende groepsmaatschappijen ook voor de technische voorzieningen Leven toereikendheidstesten (*liability adequacy tests*) uit die in overeenstemming zijn met de lokale en IFRS-vereisten. Onze berekeningen zijn gebaseerd op prospectieve methodes (kasstroomprojecties rekening houdend met mogelijke afkopen en een verdisconteringsvoet die per verzekeringsentiteit is bepaald en waarbij de lokale macro-economische toestand en regelgeving in acht zijn genomen). Daarbij bouwen we extra marktwaardemarges in om met de onzekerheid in een aantal berekeningsparameters rekening te houden. Omdat er eind 2012 geen tekorten werden vastgesteld, hoefde er geen ontoereikendheidsreserve te worden opzijgezet binnen de KBC-groep.

De tabel op de volgende pagina toont de schadeafwikkelingsgegevens in Niet-leven over de laatste jaren en omvat KBC Verzekeringen NV, Fidea (tot en met boekjaar 2010), ČSOB Pojišť'ovna (Tsjechië), ČSOB Poist'ovňa (Slowakije, sinds boekjaar 2008), DZI Insurance (sinds boekjaar 2008), K&H Insurance, Secura (tot en met boekjaar 2009), KBC Group Re (sinds boekjaar 2005) en WARTA (sinds boekjaar 2004 tot en met boekjaar 2010). Alle voorzieningen voor te betalen schadevergoedingen aan het einde van 2012 zijn opgenomen. In de schadeafwikkelingsgegevens 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 plaats hadden 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. We hebben de bedragen herberekend tegen de wisselkoersen op 31 december 2012.

Schadeafwikkelingsdriehoeken, KBC Verzekeringen										
(in miljoenen euro)	Voorvals- jaar 2003	Voorvals- jaar 2004 ¹	Voorvals- jaar 2005 ²	Voorvals- jaar 2006	Voorvals- jaar 2007	Voorvals- jaar 2008 ³	Voorvals- jaar 2009	Voorvals- jaar 2010	Voorvals- jaar 2011 ⁴	Voorvals- jaar 2012
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	778	1 079	1 119	1 200	1 270	1 391	1 470	1 464	814	859
1 jaar later	798	983	1 026	1 090	1 171	1 335	1 176	1 058	722	-
2 jaar later	766	939	992	1 056	1 129	1 171	1 013	1 009	-	-
3 jaar later	747	926	983	1 042	997	1 075	992	-	-	-
4 jaar later	731	916	963	908	919	1 066	-	-	-	-
5 jaar later	702	912	876	852	915	-	-	-	-	-
6 jaar later	694	853	838	837	-	-	-	-	-	-
7 jaar later	655	808	834	-	-	-	-	-	-	-
8 jaar later	626	806	-	-	-	-	-	-	-	-
9 jaar later	623	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Huidige raming	623	806	834	837	915	1 066	992	1 009	722	859
Cumulatieve betalingen	-575	-748	-748	-766	-813	-932	-843	-852	-469	-342
Huidige voorzieningen	48	58	85	71	101	134	149	158	253	517

1 Sinds boekjaar 2004 worden de cijfers van WARTA opgenomen. Exclusief die maatschappij zouden we de volgende bedragen hebben verkregen voor boekjaar 2004 (bedrag en voorvalsjaar): 696 voor 2003.

2 Sinds boekjaar 2005 worden de cijfers van KBC Group Re opgenomen. Exclusief deze gegevens verkrijgen we de volgende bedragen voor boekjaar 2005 (bedrag en voorvalsjaar): 765 voor 2003 en 955 voor 2004.

3 Sinds boekjaar 2008 worden de cijfers van ČSOB Poist'ovňa (Slowakije) en DZI Insurance (Bulgarije) opgenomen. Exclusief die gegevens verkrijgen we de volgende bedragen voor boekjaar 2008 (bedrag en voorvalsjaar): 692 voor 2003, 905 voor 2004, 953 voor 2005, 1 031 voor 2006 en 1 124 voor 2007.

4 Voor boekjaar 2011 zijn WARTA en Fidea niet opgenomen.

Specifieke informatie over de verzekeringsactiviteiten van de groep vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening in Toelichtingen 9, 10, 11 en 35. Een verdeling van de verdiende premies en technische lasten naar divisie vindt u in de toelichtingen met betrekking tot de gesegmenteerde informatie.

Operationeel risico en andere niet-financiële risico's

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

Informatie over juridische geschillen vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening onder Toelichting 36.

Beheer van het operationeel risico

We hebben één globaal kader voor het beheer van het operationeel risico op groepsniveau. Dat bestaat uit een uniform taalgebruik ingebed in controlemechanismen voor de hele groep, één methodologie, één pakket centraal ontwikkelde ICT-applicaties, en centrale en decentrale rapportering.

De Groepsrisicofunctie 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. De ontwikkeling en implementatie van dat kader worden ondersteund door een uitgebreid beleidsmodel dat geldt voor alle entiteiten van de groep. Het werd in 2012 hertekend in overeenstemming met het risicobeheerskader van KBC en zal geleidelijk worden ingevoerd tegen 2014.

De Groepsrisicofunctie creëert een omgeving waarin risicospecialisten (in verschillende domeinen, waaronder informatierisicobeheer, bedrijfscontinuïteit en disaster recovery, compliance, fraudebestrijding, juridische en fiscale zaken en boekhouding) kunnen samenwerken (prioriteiten stellen, dezelfde taal en dezelfde instrumenten gebruiken, uniforme rapportering, enz.). Ze wordt bijgestaan door de lokale waarde- en risicobeheersafdelingen, die eveneens onafhankelijk zijn van de business.

Bouwstenen voor het operationeelrisicobeheer

Om operationele risico's te beheren, gebruiken we een aantal bouwstenen die alle aspecten van het operationeelrisicobeheer dekken.

Tussen 2011 en 2015 schenken we bijzondere aandacht aan de gestructureerde opmaak van procesgestuurde controlemechanismen op groepsniveau (*Group Key Controls*), die de voormalige Groepsstandaarden geleidelijk zullen vervangen. *Group Key Controls* zijn opgelegde controledoelstellingen die worden gebruikt om belangrijke (*key and killer*) risico's die inherent zijn aan de processen van KBC-entiteiten te beperken. Ze vormen dan ook een essentiële bouwsteen van het operationeelrisicobeheerskader en van het internecontrolesysteem van KBC.

- Een eerste reeks controleobjectieven werd in 2011 goedgekeurd voor de processen van Kredieten, Leven, Niet-leven, Persoonlijk Financieel Advies, Juridische Zaken, Fiscale Zaken, Bedrijfscontinuïteitsbeheer en Risico- en Kapitaalbeheer.
- Een tweede reeks werd goedgekeurd in 2012 voor de processen Cash, Zichtrekeningen, Spaarrekeningen, Lease, Trading en Verkoop (deel 1), Portefeuillebeheer, Cliëntenadministratie, Personeel, Bedrijfscommunicatie en Boekhouding en Externe Financiële Rapportering.

De business en (lokale) controlefuncties beoordelen die *Group Key Controls*. De interne beoordelingen van risico's worden geconsolideerd door de Groepsrisicofunctie en verzekeren dat er een consistente relatie is tussen (i) processen, (ii) risico's, (iii) controleactiviteiten en (iv) beoordelingscores. KBC creëerde zo een objectief beheersinstrument om zijn internecontroleomgeving te evalueren en de aanpak in alle entiteiten af te toetsen. Elk jaar rapporteren we de resultaten van de beoordelingen aan de NBB in onze Verklaring Effectieve Leiding.

Naast de *Group Key Controls* zijn er nog een aantal andere bouwstenen:

- De *Loss Event Database*: alle operationele verliezen van 1 000 euro en meer worden sinds 2004 geregistreerd in een centrale gegevensbank. Die gegevensbank omvat ook alle juridische vorderingen ingesteld tegen vennootschappen van de groep. Op regelmatige basis wordt een rapport over de geconsolideerde schade voorgelegd aan het Groepscomité Interne Controle, het Groepsdirectiecomité en het ARCC.
- *Risicoscans (bottom-up en top-down)*: deze interne beoordelingen zijn gericht op de identificatie van belangrijke operationele risico's op kritieke punten in het proces of de organisatie die nog niet volledig zijn verholpen en op de nieuwe of opduikende operationele risico's die relevant zijn op het (sub)niveau van de groep.
- *Beoordeling aan de hand van Praktijkgevallen (Case-Study Assessments)*: die wordt gebruikt om de effectiviteit te testen van de bescherming die bestaande controles verlenen tegen grote operationele risico's die elders in de financiële sector daadwerkelijk tot verliesgebeurtenissen hebben geleid. Een dergelijke beoordeling werd onder meer gebruikt voor het testen van de interne controles ter voorkoming en vaststelling van *rogue trading*.
- *Belangrijkste Risico-indicatoren (Key Risk Indicators, KRI)*: een beperkte reeks KRI's wordt gebruikt om de blootstelling aan bepaalde operationele risico's te bewaken en het bestaan en de effectiviteit van de interne controles te onderzoeken.

De kwaliteit van de internecontroleomgeving en de daarmee gepaard gaande risicoblootstelling die aan de hand van de bouwstenen wordt geïdentificeerd, beoordeeld en beheerd, worden gemeld aan het senior management van KBC via een *management dashboard* en aan de Nationale Bank van België en de FSMA via de jaarlijkse Internal Control Statement (Verklaring Effectieve Leiding). Informatie over de systemen voor interne controle en risicobeheer vindt u in het hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur.

Operationeel risico en reglementair kapitaalvereisten

KBC berekent het operationeelrisicokapitaal in het kader van Basel II volgens de Standaardbenadering. Eind 2012 bedroeg het operationeelrisicokapitaal voor KBC Bank op geconsolideerd niveau 884 miljoen euro, tegenover 862 miljoen euro eind 2011.

Andere niet-financiële risico's

Reputatierisico

Reputatierisico is het risico dat het gevolg is van de negatieve perceptie van cliënten, tegenpartijen, aandeelhouders, beleggers, schuldehouders, marktanalisten, andere betrokken partijen of toezichhouders die een ongunstige invloed kan hebben op de mogelijkheid van een financiële instelling om bestaande zakelijke relaties te behouden of er nieuwe op te bouwen en om voortdurende toegang tot financieringsbronnen te hebben (bijvoorbeeld via de interbancaire of de effectiseringsmarkt). Het reputatierisico is een secundair of afgeleid risico omdat het meestal verbonden is aan en zich alleen voordoet samen met een ander risico.

We hebben het reputatierisicobeheerskader in 2012 herschreven in overeenstemming met het risicobeheerskader van KBC. De business is verantwoordelijk voor het proactieve en reactieve beheer van het reputatierisico en wordt daarin bijgestaan door heel wat gespecialiseerde afdelingen (Communicatie Groep, Investor Relations, enz.).

Volgens de pijler 2-benadering van kapitaaltoereikendheid wordt de invloed van het reputatierisico op de huidige activiteiten in de eerste plaats gedekt door het kapitaalbeslag voor primaire risico's (zoals krediet- of operationeel risico). Het wordt ook gedekt door het kapitaal dat is gereserveerd voor bedrijfsrisico's.

Bedrijfsrisico

Het bedrijfsrisico is de mogelijke negatieve afwijking van de verwachte economische waarde als gevolg van wijzigingen in de macro-economische omgeving, de financiële dienstensector en/of de markt voor producten en diensten, en van de ontoereikendheid van bedrijfsmiddelen die een invloed hebben op het potentieel van het bedrijf.

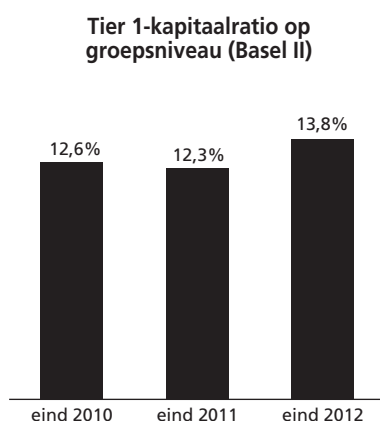
We houden onder meer rekening met risicofactoren als macro-economische omstandigheden, wijzigingen in de wet of reglementen, acties van concurrenten, wijzigingen in de distributiekanaal- of -modellen, gewijzigde cliëntenbehoeften, personeelszaken en ICT-middelen. Het bedrijfsrisico beoordelen we op basis van gestructureerde risicoscans.

KBC reserveert een pijler 2-kapitaalbeslag speciaal voor bedrijfsrisico's. Het bedrijfsrisicokapitaal is afhankelijk van de exploitatiekosten van de verschillende KBC-groepsentiteiten. Het deel van de exploitatiekosten dat moet worden gereserveerd als economisch kapitaal voor bedrijfsrisico's varieert naargelang van het risiconiveau van de activiteiten van elke entiteit. Dat niveau bepalen we op basis van kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen van de activiteiten van alle KBC-groepsentiteiten.

Kapitaaltoereikendheid

Het kapitaaltoereikendheidsrisico (of solvabiliteitsrisico) is het risico dat de kapitaalbasis van de groep, de bank of de verzekeraar beneden een aanvaardbaar niveau valt. In de praktijk wordt dat vertaald in een toetsing van de solvabiliteit aan de minimale reglementaire en interne solvabiliteitsratio's. We benaderen kapitaaltoereikendheid zowel vanuit reglementair oogpunt als vanuit intern (economisch) oogpunt.

Beheer van de solvabiliteit



We rapporteren de solvabiliteit van de groep, van het bank- en het verzekeringsbedrijf, berekend op basis van IFRS-gegevens en volgens de door de Belgische toezichthouder opgestelde richtlijnen ter zake.

Voor de solvabiliteit van de groep gebruiken we de zogenaamde *building block*-methode. Die omvat een vergelijking van het reglementair kapitaal van de groep (het eigen vermogen van aandeelhouders gezuiverd voor een aantal posten (zie tabel)) met de som van elk van de minimale reglementaire solvabiliteitsvereisten voor KBC Bank en de holdingmaatschappij (na aftrek van transacties tussen die entiteiten) en KBC Verzekeringen. Het totaal gewogen risicovolume van verzekeringsmaatschappijen wordt berekend als de vereiste solvabiliteitsmarge volgens Solvency I gedeeld door 8%.

De reglementaire minimale solvabiliteitsdoelstellingen werden in 2012 ruim overtroffen, niet alleen per einde jaar maar ook gedurende het volledige boekjaar.

In overeenstemming met Basel II, pijler 2, heeft KBC een *Internal Capital Adequacy Assessment Process* (ICAAP). Naast de reglementair-kapitaalvereisten maakt dat proces gebruik van een economischkapitaalmodel (zie verder) om de kapitaalvereisten te meten op basis van alle groepswijde risico's en om die vereisten te vergelijken met het voor risicodekking beschikbare kapitaal. Het ICAAP beoordeelt zowel de huidige als de toekomstige kapitaaltoestand. Voor die laatste beoordeling wordt een driejarenraming opgesteld van vereist en beschikbaar kapitaal, zowel reglementair als economisch, volgens een basisscenario dat rekening houdt met de verwachte interne en externe groei, en volgens verschillende waarschijnlijke alternatieve scenario's en een recessiescenario.

In 2008 en 2009 namen we een aantal kapitaalversterkende maatregelen. Zo gaven we kernkapitaaleffecten zonder stemrecht uit aan de Belgische staat en de Vlaamse overheid en ondertekenden we een garantieovereenkomst met de Belgische staat voor de CDO-risico's (meer informatie hierover vindt u in het deel Overige informatie). De Belgische toezichthouder heeft bevestigd dat de niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten volledig zullen worden toegelaten (*grandfathered*) als kernkapitaal ingevolge het huidige CRD IV-voorstel.

Solvabiliteit op groepsniveau

Solvabiliteit op groepsniveau (geconsolideerd, volgens Basel II)		
(in miljoenen euro)	31-12-2011	31-12-2012
Totaal reglementair eigen vermogen, na winstverdeling	19 687	16 113
Tier 1-kapitaal¹	15 523	14 062
Eigen vermogen van de aandeelhouders	9 756	12 099
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	6 500	3 500
Immateriële vaste activa (-)	-446	-356
Consolidatieverschillen (-)	-1 804	-987
Innovatieve hybride Tier 1-instrumenten	420	419
Niet-innovatieve hybride Tier 1-instrumenten	1 690	1 692
Directe en indirecte financiering van beleggingen in eigen aandelen	-	-250
Belangen van derden	145	-5
Aandelengarantie (Belgische staat)	564	276
Herwaarderingsreserve, voor verkoop beschikbare financiële activa (-)	117	-1 263
Afdekkingsreserve, kasstroomafdekkingen (-)	594	834
Waarderingsverschillen in financiële verplichtingen tegen reële waarde – eigen kredietrisico (-)	-550	-22
Belang van derden in voor verkoop beschikbare reserve en afdekkingsreserve, kasstroomafdekkingen (-)	-3	0
Egalisatievoorziening (-)	-139	-111
Dividenduitkering (-) ²	-598	-960
IRB-voorzieningstekort (50%) (-) ³	0	0
Beperking van belastinglatenties	-384	-227
Aftrekposten (-) ⁴	-338	-577
Tier 2- en Tier 3-kapitaal	4 164	2 051
Perpetuele leningen, inclusief hybride Tier 1-instrumenten niet opgenomen in Tier 1-kapitaal	30	0
Herwaarderingsreserve, voor verkoop beschikbare aandelen (tegen 90%)	246	185
Belangen van derden in herwaarderingsreserve, voor verkoop beschikbare aandelen (tegen 90%)	0	0
IRB-voorzieningstekort (50%) (-) ³	0	0
IRB-voorzieningsoverschot (+) ³	403	130
Achtergestelde schulden	3 778	2 268
Tier 3-kapitaal	45	44
Aftrekposten (-) ⁴	-338	-577
Totaal gewogen risico's	126 333	102 148
Bankactiviteiten	110 355	89 532
Verzekeringsactiviteiten ⁵	15 791	12 386
Holdingactiviteiten	286	304
Eliminatie van transacties tussen bank- en holdingactiviteiten	-100	-74
Solvabiliteitsratio's		
Tier 1-ratio	12,3%	13,8%
Core Tier 1-ratio	10,6%	11,7%
CAD-ratio	15,6%	15,8%

1 Cijfers geauditeerd door de commissaris (met uitzondering van IRB-voorzieningstekort/-overschot).

2 Omvat het dividend op gewone aandelen en de coupon op niet-stemgerechtigde kernkapitaaleffecten uitgegeven aan de Belgische staat en de Vlaamse overheid.

3 Overschot/tekort wordt gedefinieerd als het (positieve/negatieve) verschil tussen de effectief geboekte waardeverminderingen op kredieten en het berekende verwachte verlies (*expected loss*).

4 Aftrekposten, die in tweeën verdeeld zijn over Tier 1- en Tier 2-kapitaal, omvatten hoofdzakelijk participaties in en achtergestelde vorderingen op financiële instellingen waarin KBC een belang tussen 10% en 50% heeft (eind 2012 voornamelijk het minderheidsbelang in Bank Zachodni in Polen).

5 Gewogen risico's voor verzekeringen worden berekend door het kapitaal volgens Solvency I te vermenvuldigen met 12,5 (8%-regel vergelijkbaar met de relatie tussen RWA en kapitaal voor bankactiviteiten).

In de loop van 2012:

- betaalden we 3,5 miljard euro terug aan de Belgische staat (en betaalden daarop een premie van 15%). Als gevolg daarvan bedroeg het totaal van de resterende kernkapitaaleffecten eind 2012 3,5 miljard euro. Meer informatie daarover vindt u in het deel Overige informatie onder Kapitaal- en Garantieverrichtingen met de overheid in 2008 en 2009;
- hebben we voor 1,25 miljard euro nieuwe aandelen uitgegeven door een kapitaalverhoging in december 2012. We kondigden ook een uitgifte aan van *contingent capital notes* voor ongeveer 0,75 miljard euro, die we hebben uitgevoerd in januari 2013;
- desinvesteerden we een aantal entiteiten, waaronder KBL EPB, WARTA en Kredyt Bank. Dat had een positieve invloed op onze solvabiliteitsratio's.

Solvabiliteit, KBC Bank en KBC Verzekeringen afzonderlijk

De tabel hieronder toont de Tier 1- en de CAD-ratio voor KBC Bank, berekend volgens Basel II, en de solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen. Uitgebreidere informatie over de solvabiliteit van KBC Bank en KBC Verzekeringen vindt u in hun geconsolideerde jaarrekening en in het *Risk Report* van KBC dat beschikbaar is op www.kbc.com (het *Risk Report* werd niet geauditeerd door de commissaris).

Solvabiliteit, KBC Bank en KBC Verzekeringen afzonderlijk (in miljoenen euro)	31-12-2011	31-12-2012
KBC Bank (geconsolideerd, Basel II)		
Totaal reglementair eigen vermogen, na winstverdeling	16 364	14 390
Waarvan Tier 1-kapitaal*	12 346	12 235
Totaal gewogen risico's	106 256	88 927
Tier 1-ratio	11,6%	13,8%
Waarvan core Tier 1-ratio	9,6%	11,4%
CAD-ratio	15,4%	16,2%
KBC Verzekeringen (geconsolideerd, Solvency I)		
Beschikbaar kapitaal*	2 533	3 190
Vereiste solvabiliteitsmarge	1 263	991
Solvabiliteitsratio (in procenten)	201%	322%
Solvabiliteitssurplus	1 270	2 199

* Cijfers geauditeerd door de commissaris.

EBA-kapitaaltoetsing in oktober 2012

Begin oktober 2012 maakten de EBA (European Banking Authority) en de Nationale Bank van België hun eindbeoordeling van de kapitaaltoetsing en de naleving van het advies van de EBA van december 2011 bekend. Daaruit bleek dat KBC Bank voldoet aan de core Tier 1-ratio van 9%, met inbegrip van de kapitaalbuffer voor overheidsschuldposities, zoals vooropgesteld in het advies van de EBA van december 2011.

Basel 2.5 en Basel III, Solvency II

Basel 2.5, dat in juli 2009 werd overeengekomen, verbeterde de meting van risico's verbonden aan securitisatie- en tradingportefeuilleposities en voerde hogere kapitaalvereisten in voor dat type van posities. Basel 2.5 werd van kracht per einde 2011.

Het Basel III-akkoord en de in overeenstemming daarmee opgestelde Europese richtlijn inzake kapitaalvereisten (CRD IV) leggen nieuwe, strengere kapitaalvereisten op aan de financiële instellingen. Volgens die voorstellen zal het wettelijke minimum voor de Tier 1-ratio, dat onder Basel II 4% bedroeg, verhoogd worden tot 4,5% in 2013 en geleidelijk verder worden opgetrokken tot 6% in 2015 (met een *common equity ratio* van 4,5%). Daarbovenop zullen een zogenaamde *conservation buffer* (0% in 2013, wordt geleidelijk opgetrokken tot 2,5% in 2019), een *countercyclical buffer* (tussen 0% en 2,5%, te bepalen door de nationale regelgever) en een extra vergoeding voor wereldwijde systemische banken worden toegepast. Bepaalde elementen die worden gebruikt bij de berekening van het reglementair kapitaal worden geleidelijk afgebouwd of gewijzigd. Volgens het huidige CRD IV-ontwerp worden de kapitaalinjecties ontvangen van de overheid geclassificeerd als Tier 1-kernkapitaal toegelaten (*grandfathered*) tot 2018. Basel III zou in werking treden op 1 januari 2013, maar zal meer dan waarschijnlijk met twaalf maanden worden uitgesteld.

Solvency II is het nieuwe gereguleerde solvabiliteitsregime voor alle verzekerings- en herverzekeringsmaatschappijen van de EU. Terwijl de huidige solvabiliteitsvereisten voor verzekeringen (Solvency I) gebaseerd zijn op volume, gaat Solvency II uit van de risico's. Het wil solvabiliteitsvereisten invoeren die de risico's van ondernemingen beter weerspiegelen en een toezichtstelsysteem introduceren dat voor alle EU-lidstaten consistent is. Oorspronkelijk zou Solvency II in werking treden in januari 2013. Dat is ondertussen januari 2014 geworden. Maar door de vertragingen in de ontwikkeling en goedkeuring van het nieuwe regelgevende kader is een verder uitstel tot 2015 of zelfs 2016 mogelijk. Op basis van de meest recente versie van de Solvency II-voorschriften ligt de Solvency II-ratio van de KBC-verzekeringsgroep in 2012 ruim boven de minimumvereiste.

In 2011 investeerde KBC in een Solvency II-oplossing. In de loop van 2013 zal het zijn kerncijfers op regelmatige basis kunnen opvolgen dankzij die centrale Solvency II-oplossing die de berekeningen uitvoert voor alle verzekeringsentiteiten.

Economisch kapitaal

We gebruiken een economischkapitaalmodel om het totale risico te berekenen dat KBC loopt als gevolg van zijn verschillende activiteiten, rekening houdend met de verschillende risicofactoren. De ramingen van dat economischkapitaalmodel bezorgen we elk kwartaal aan het Groepsdirectiecomité, het ARCC en de Raad van Bestuur.

We definiëren economisch kapitaal als het vereiste kapitaal om heel zware verliezen op te vangen, uitgedrukt in de potentiële daling van de economische waarde van de groep (d.w.z. het verschil tussen de huidige economische waarde en de ongunstigste economische waarde over een tijdshorizon van één jaar en met een bepaald betrouwbaarheidsniveau), in overeenstemming met de risicobereidheid die de Raad van Bestuur heeft bepaald. We berekenen het economisch kapitaal per risicocategorie volgens een gemeenschappelijke noemer (dezelfde tijdshorizon van één jaar en hetzelfde betrouwbaarheidsinterval) en tellen die dan bijeen. Omdat het uiterst onwaarschijnlijk is dat alle risico's zich gelijktijdig voordoen, houden we rekening met diversificatievoordelen bij het optellen van de individuele risico's.

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

In de tabel wordt het economisch kapitaal van KBC uitgesplitst per risicosoort. De wijziging in de verdeling van het economisch kapitaal over de verschillende risicosoorten houdt maar gedeeltelijk verband met de wijzigingen in de risico's. Verschillen kunnen ook het resultaat zijn van wijzigingen in het economisch kapitaalmodel. Dat model is immers het resultaat van een interne beoordeling en wordt regelmatig herzien.

Verdeling economisch kapitaal KBC-groep*	2011	2012
Kredietrisico	68%	67%
Marktrisico in niet-tradingactiviteiten	12%	10%
Marktrisico in tradingactiviteiten	2%	4%
Bedrijfsrisico	8%	9%
Operationeel risico	6%	6%
Verzekeringstechnisch risico	3%	3%
Financieringskosten en bied-laatspreadrisico	1%	1%
Totaal	100%	100%

* Alle percentages hebben betrekking op de cijfers van eind september. Exclusief entiteiten die volgens IFRS 5 worden ingedeeld bij Groepen activa die worden afgestoten (zie Opmerkingen in het begin van dit hoofdstuk). Hun bijdrage tot het economisch kapitaal van KBC lag rond 5% in 2011 en 6% in 2012.

Risicogewogen prestatiebeoordeling

In 2011 ontwikkelde KBC een beleid voor de risicogewogen prestatiebeoordeling (*Risk-Adjusted Performance Measurement (RAPM)*). Daarbij werden gegevens over de risicogewogen prestaties gebruikt voor de toewijzing van kapitaal en de bepaling van de variabele vergoeding. Het onderdeel kapitaaltoewijzing in dat beleid zit volledig vervat in het strategische planningproces. Onder meer op basis van de relatieve risicogewogen winstgevendheid van verschillende activiteiten kan worden beslist om meer of minder kapitaal toe te wijzen aan de respectieve entiteiten. Het nieuwe vergoedingsbeleid bevat risicogewogen elementen op basis van RAPM-cijfers en werd in 2012 voor het eerst toegepast. RAPM voert twee risicogebaseerde maatstaven in: *Risk Adjusted Profit* (Risicogewogen winst), een absolute maatstaf van winstgevendheid, uitgedrukt in euro, en *Risk Adjusted Return on Capital* (Risicogewogen rendement op kapitaal), een relatieve maatstaf voor winstgevendheid, uitgedrukt als een percentage.

Risicocorrectie heeft betrekking op zowel de gegenereerde inkomsten als de kapitaalbasis. Wat de gegenereerde inkomsten betreft, berekenen risicogewogen maatstaven de winstgevendheid niet aan de hand van de reële boekhoudkundige verliezen in de verslagperiode maar met behulp van verwachte verliezen, d.w.z. de verliezen die men mag verwachten rekening houdend met het risicoprofiel van de portefeuille. Het gebruik van verwachte verliezen en dus een langeretermijnvisie op de winstgevendheid van de portefeuille garandeert niet alleen dat het management zich bewust is van de risico's wanneer het goed gaat, maar vermijdt ook onevenredige beslissingen en acties in periodes dat het economisch minder goed gaat.

Het basisidee achter de risicocorrectie van de kapitaalbasis is dat noch het economische kapitaal, noch het reglementaire kapitaal geschikt is als enige drijfveer voor kapitaaltoewijzing. Reglementair kapitaal heeft een beperkte dekking in termen van risicotypes en weerspiegelt maar gedeeltelijk de specifieke kenmerken van KBC. Economisch kapitaal omvat meer risicotypes dekt en weerspiegelt de eigen inschatting van KBC van zijn risicoprofiel, maar is momenteel niet op hetzelfde gedetailleerde niveau beschikbaar. Gegeven die beperkingen werd beslist om kapitaal toe te wijzen op basis van RWA-coëfficiënten die de inzichten van economisch kapitaal reflecteren, door de kapitaalvereisten van een activiteit af te leiden van haar gebruik van economisch kapitaal. Als een activiteit veel economisch kapitaal verbruikt, zal ze ook een groot deel van het reglementaire kapitaal toegewezen krijgen, en omgekeerd.

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

KBC Groep NV gebruikt de Belgische *Corporate Governance Code 2009* (Code) als referentiecode.

U kunt die code raadplegen op

www.corporategovernancecommittee.be.

De Code streeft naar transparantie op het gebied van corporate governance door het bekendmaken van informatie in het *Corporate Governance Charter* (Charter) en de *Verklaring inzake deugdelijk bestuur* of *Corporate Governance Verklaring* (Verklaring) in het jaarverslag.

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

De Verklaring wordt in het jaarverslag opgenomen en bevat meer feitelijke informatie over de corporate governance van de vennootschap, zoals een beschrijving van de samenstelling en de werking van de Raad van Bestuur, relevante gebeurtenissen tijdens het boekjaar, bepalingen van de Code waarvan eventueel wordt afgeweken, het remuneratieverslag en een beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen.

De beschouwde periode loopt, tenzij anders is vermeld, van 1 januari tot 31 december 2012.

In de Verklaring zijn ook enkele andere wettelijke bepalingen opgenomen.

In dit hoofdstuk korten we de volgende termen als volgt af:

Raad van bestuur van KBC Groep NV	Raad
Directiecomité van KBC Groep NV	DC
Audit-, Risico- en Compliancecomité van KBC Groep NV	ARCC

Samenstelling van de Raad en zijn comités

In de tabel vindt u een overzicht van de samenstelling van de Raad en zijn comités op 31 december 2012. Een lijst van de externe mandaten van alle leden van de Raad vindt u op www.kbc.com. Daar vindt u eveneens een kort curriculum vitae van elke bestuurder. In de kolommen over de comités wordt het aantal bijgewoonde vergaderingen weergegeven.

Samenstelling van de Raad op 31-12-2012

Naam	Hoofdfunctie	Periode in de Raad in 2012	Einde huidige mandaat	Bijgewoone raadsvergaderingen	Niet-uitvoerend bestuurders	Vertegenwoordigers kernaandehouders	Onafhankelijke bestuurders	Overheidsbestuurders	Leden DC	ARCC	Benoemingscomité	Vergoedingscomité
Aantal vergaderingen in 2012				13						6	6	11
Thomas Leysen	Voorzitter van de Raad	Volledig jaar	2015	13	■						6 ¹	
Philippe Vlerick	Ondervoorzitter van de Raad CEO Vlerick Group	Volledig jaar	2013	13	■	■					6	
Johan Thijs	Voorzitter DC en gedelegeerd bestuurder	8 maanden	2016	8					■ ¹		3	
Alain Bostoën	Gedelegeerd bestuurder Christeyns NV	Volledig jaar	2014	12	■	■						
Jo Cornu	Bestuurder van diverse vennootschappen	Volledig jaar	2016	13	■		■				5	11 ¹
Marc De Ceuster ²	Hoogleraar Departement Accounting en Financiering Universiteit Antwerpen	Volledig jaar	2014	13	■			■		6		
Tom Dechaene ³	Bestuurder van diverse vennootschappen	Volledig jaar	2016	12	■			■		6	0	
Franky Depickere	Gedelegeerd bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV en Almancora Beheersmaatschappij NV, voorzitter Comité van Dagelijks Bestuur Cera CVBA	Volledig jaar	2015	13	■	■				6 ¹	5	11
Luc Discry	Gedelegeerd bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV en Almancora Beheersmaatschappij NV, lid Comité van Dagelijks Bestuur Cera CVBA	Volledig jaar	2015	13	■	■						
Frank Donck	Gedelegeerd bestuurder 3D NV	Volledig jaar	2015	10	■	■				2 ⁴		
Dirk Heremans	Professor em. aan de Faculteit Economische en Bedrijfswetenschappen, Katholieke Universiteit Leuven	Volledig jaar	2013	12	■		■			6	3	11
John Hollows	Gedelegeerd bestuurder	Volledig jaar	2015	13					■			
Lode Morlion	Burgemeester van Lo-Reninge en voorzitter Raad van Bestuur Cera Beheersmaatschappij NV	Volledig jaar	2016	13	■	■						
Vladimira Papirnik	Partner, Squire Sanders (US) LLP	8 maanden	2016	8	■		■			3 ⁵		
Luc Popelier	Gedelegeerd bestuurder	Volledig jaar	2015	13					■			
Theodoros Roussis	CEO Ravago Plastics NV	Volledig jaar	2016	10	■	■				3 ⁶		
Alain Tytgadt	Gedelegeerd bestuurder Metalunion CVBA	Volledig jaar	2013	13	■	■						
Ghislaine Van Kerckhove	Advocaat en ondervoorzitter Raad van Bestuur Cera Beheersmaatschappij NV	Volledig jaar	2016	11	■	■						
Piet Vanthemsche	Voorzitter Boerenbond en MRBB CVBA	Volledig jaar	2014	11	■	■					6	
Marc Wittemans	Gedelegeerd bestuurder MRBB CVBA	Volledig jaar	2014	13	■	■				6		

Commissaris: Ernst & Young, Bedrijfsrevisoren BCVA, vertegenwoordigd door Pierre Vanderbeek en/of Peter Telders. Groepssecretaris: Johan Tyteca.

1 Voorzitter van dit comité.

2 Waarnemend lid van het Vergoedingscomité vanaf 20 december 2012. Marc De Ceuster volgde Eric Stroobants op die lid was van het Vergoedingscomité tot 20 december 2012. Eric Stroobants nam deel aan tien vergaderingen. Ook Philippe Naert was lid van het Vergoedingscomité, tot 3 mei 2012. Hij nam deel aan vier vergaderingen.

3 Benoemd als lid van het Benoemingscomité op 20 december 2012. Hij volgde Jean-Pierre Hansen op die aan drie vergaderingen heeft deelgenomen.

4 Benoemd als lid op 21 juni 2012. Hij volgde Theodoros Roussis op.

5 Vladimira Papirnik werd lid van het ARCC vanaf 3 mei 2012. Zij volgde Philippe Naert op die aan drie vergaderingen heeft deelgenomen.

6 Lid tot 21 juni 2012. Hij werd opgevolgd door Franck Donck.

Wijzigingen in de Raad en zijn comités in 2012

- Jan Vanhevel, gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het DC, gaf op de jaarvergadering in 2012 zijn wens te kennen met pensioen te gaan en stelde zijn mandaat ter beschikking. Johan Thijs, lid van het DC en CEO van Divisie België, werd op advies van het Benoemingscomité benoemd tot bestuurder, als opvolger van Jan Vanhevel. Als lid van het DC verkreeg hij daarbij de hoedanigheid van gedelegeerd bestuurder. Hij werd ook lid van het Benoemingscomité.
- Tom Dechaene werd op advies van het Benoemingscomité definitief benoemd tot bestuurder voor een periode van vier jaar.
- Lode Morlion, Theodoros Roussis en Ghislaine Van Kerckhove werden op advies van het Benoemingscomité herbenoemd als bestuurder voor een periode van vier jaar.
- Jo Cornu, onafhankelijk bestuurder in de zin van en beantwoordend aan de criteria vastgelegd in artikel 526ter van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en in de *Corporate Governance Code*, werd op advies van het Benoemingscomité herbenoemd als onafhankelijk bestuurder volgens dezelfde criteria voor een periode van vier jaar.
- Paul Borghgraef, Philippe Naert, Hendrik Soete en Charles Van Wymeersch traden op vrijwillige basis en in het uitsluitend belang van de KBC-groep een jaar eerder dan de vervaldag van hun lopende mandaat af als bestuurder.
- Vladimira Papirnik werd op 3 mei 2012 op advies van het Benoemingscomité door de Algemene Vergadering benoemd als onafhankelijk bestuurder in de zin van en beantwoordend aan de criteria vastgelegd in artikel 526ter van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en in de *Corporate Governance Code* voor een periode van vier jaar. Ze werd ook lid van het Auditcomité als opvolgster van Philippe Naert.
- Dirk Heremans, onafhankelijk bestuurder, werd op 19 maart 2012 op advies van het Benoemingscomité door de Raad aangesteld als lid van het Benoemingscomité.
- Franck Donck werd op 21 juni 2012 op advies van het Benoemingscomité door de Raad aangesteld als lid van het ARCC ter vervanging van Theodoros Roussis.
- Eric Stroobants en Jean-Pierre Hansen namen, na de integrale terugbetaling van de federale overheidssteun, ontslag als bestuurder.
- Tom Dechaene werd op 20 december 2012 op advies van het Benoemingscomité door de Raad aangesteld als lid van het Benoemingscomité. Marc De Ceuster werd op 20 december 2012, op advies van het Benoemingscomité en in overleg met de Vlaamse overheid, door de Raad aangesteld als waarnemer van het Vergoedingscomité.

Wijzigingen in de Raad, voorgesteld aan de Algemene Vergadering van 2 mei 2013

- Philippe Vlerick en Alain Tytgadt worden door de Raad voorgedragen voor herbenoeming voor een nieuw mandaat van vier jaar.
- Dirk Heremans, thans onafhankelijk bestuurder in de zin van en beantwoordend aan de criteria vastgelegd in artikel 526ter van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en in de *Corporate Governance Code*, wordt door de Raad voorgedragen voor herbenoeming in dezelfde hoedanigheid voor een periode van een jaar. Hij zal dit mandaat vervullen totdat een nieuwe onafhankelijke bestuurder wordt benoemd. De Raad stelt deze herbenoeming voor ondanks het feit dat Dirk Heremans de leeftijdsgrens heeft bereikt. De Raad dankt Dirk Heremans voor zijn bereidheid om er op die manier voor te zorgen dat de Raad blijvend over drie onafhankelijke bestuurders beschikt.

Agenda van de Algemene Vergadering van 2 mei 2013

De agenda van de Algemene Vergadering en van de Buitengewone Algemene Vergadering is beschikbaar op www.kbc.com.

Samenstelling van het DC

Het schema geeft een overzicht van de samenstelling van het DC in 2012 en in de nieuwe groepsstructuur die in voege trad vanaf 1 januari 2013 (meer informatie daarover vindt u in het hoofdstuk Strategie, bedrijfsprofiel en structuur). Meer informatie, waaronder cv's, vindt u ook op www.kbc.com.

Johan Thijs	Danny De Ruymaeker	Daniel Falque	Luc Gijsens
1965	1959	1963	1953
Belg	Belg	Belg	Belg
Licentiaat Wetenschappen (Toegepaste Wiskunde) en Actuariële Wetenschappen (KU Leuven)	Handels- en Bedrijfs-economisch Ingenieur (KU Leuven), Master Interne Audit (Universiteit Antwerpen)	Licentiaat in Internationale Betrekkingen (UCL)	Licentiaat in de Rechten (KU Leuven)
In dienst sinds 1988*	In dienst sinds 1984*	In dienst sinds 2009*	In dienst sinds 1977*
Functie tot eind 2012: groeps-CEO (chief executive officer)	Functie tot eind 2012: COO (chief operating officer)	Functie tot eind 2012: CEO Divisie België	Functie tot eind 2012: CEO Divisie Merchantbanking
Functie in de nieuwe structuur: groeps-CEO (chief executive officer)	Functie in de nieuwe structuur: CEO Divisie Internationale Markten	Functie in de nieuwe structuur: CEO Divisie België	Functie in de nieuwe structuur: CEO Divisie Internationale Product-fabrieken
John Hollows	Luc Popelier	Marko Voljč	Pavel Kavánek
1956	1964	1949	1948
Brit	Belg	Sloveen	Tsjech
Licentiaat Rechten en Economie (Universiteit Cambridge)	Licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (UFSIA)	Licentiaat in de Economie (Universiteit van Ljubljana en Belgrado)	Licentiaat in de Economie (Universiteit van Praag en Georgetown)
In dienst sinds 1996*	In dienst sinds 1988*	In dienst sinds 2004*	In dienst sinds 1972*
Functie tot eind 2012: CRO (chief risk officer)	Functie tot eind 2012: CFO (chief financial officer)	Functie tot eind 2012: CEO Divisie Centraal- en Oost-Europa	In 2012 nog geen lid van het Groeps-DC
Functie in de nieuwe structuur: CRO (chief risk officer)	Functie in de nieuwe structuur: CFO (chief financial officer)	Functie in de nieuwe structuur: CCO (chief change officer)	Functie in de nieuwe structuur: CEO Divisie Tsjechië

* In dienst sinds: bij KBC Groep NV, zijn groepsmaatschappijen of entiteiten voor de fusie (Kredietbank, Cera, ABB, enz.)

Wijzigingen in het DC in 2012

- Johan Thijs volgde Jan Vanhevel op als voorzitter van het DC en CEO van de KBC-groep.
- Daniel Falque volgde Johan Thijs op als CEO van Divisie België en werd benoemd tot lid van het DC. Een kort cv van Daniel Falque vindt u in het vorige jaarverslag.
- Vanaf 2013 geldt een nieuwe managementstructuur in de groep, waarover meer in het hoofdstuk Strategie, bedrijfsprofiel en structuur. Daardoor veranderden ook de samenstelling en functies binnen het Groeps-DC. U vindt de vroegere (tot en met eind 2012) en nieuwe (vanaf 2013) functieverdeling in de tabel. In die nieuwe samenstelling werd het DC uitgebreid met Pavel Kavánek. U vindt zijn cv hierna.

Curriculum vitae:

Pavel Kavánek

Geboren in 1948 in Praag (Tsjechië)

Opleiding: University of Economics (Praag) en The Pew Economic Freedom Fellowship (Georgetown University)

Loopbaan: trad in 1972 in dienst van ČSOB waar hij verschillende functies uitoefende. Vanaf 1990 werd hij lid van de Raad van Bestuur van ČSOB en in 1993 werd hij voorzitter van die Raad en CEO. Vanaf 2013 werd hij CEO van Divisie Tsjechië van de KBC-groep en lid van het DC.

Activiteitsverslag van de Raad en zijn comités

Activiteitsverslag van de Raad en zijn comités in 2012

Samenstelling, vergaderingen, aanwezigheden Zie tabel vooraan in dit hoofdstuk

Raad

Naast het vervullen van de taken die door het Wetboek van Vennootschappen zijn opgelegd, het vaststellen van de kwartaalresultaten en de kennisname van de werkzaamheden van het ARCC, het Benoemingscomité en het Vergoedingscomité, en de behandeling en beslissing van de door die comités voorgelegde dossiers, behandelde de Raad onder meer de volgende onderwerpen:

- strategische planning en goedkeuring van de nieuwe strategie van de KBC-groep (PEARL)
- maandelijkse evaluatie van de status van de uitvoering van het Europese herstructureringsplan
- beslissing tot kapitaalverhoging van 1,25 miljard euro
- beslissing tot uitgifte van Contingent Capital van 750 miljoen euro in eerste kwartaal 2013
- verkoop van de eigen aandelen
- benoemingen en ontslagen in de Raad
- opvolging van de groeps-CEO
- samenstelling van en benoeming in het DC
- terugbetaling van 3 miljard euro aan de Belgische federale overheid in 2012 en 1,1 miljard euro aan de Vlaamse overheid in eerste helft van 2013
- *Integrated Group Risk Report* (maandelijks)
- verslaggeving effectieve leiding inzake beoordeling van het interne controlesysteem
- jaarlijkse evaluatie werking van de Raad
- jaarlijkse evaluatie interactie met het DC
- Risk Appetite Statement
- jaarverslag Group Value and Risk Management
- goedkeuring van het *Risk Governance Charter*
- goedkeuring van het *Corporate Governance Charter*
- jaarverslag Business Continuity Management
- Recovery Plan
- jaarverslag Compliance
- impact van de Joint Capital Decision
- liquiditeit en funding

Maandelijks bracht het DC ook verslag uit over de resultaatsontwikkeling en de algemene gang van zaken bij de verschillende divisies van de groep. Ook besteedden ze regelmatig aandacht aan de strategie en de specifieke uitdagingen van de verschillende activiteitsgebieden.

Activiteitsverslag van de Raad en zijn comités in 2012

ARCC

Het ARCC vergaderde in aanwezigheid van de voorzitter van het DC, de groeps-CRO, de groeps-CFO, de interne auditor en de compliance officer. Ook de erkende revisoren woonden de vergaderingen bij.

Het verslag van de interne auditor, het verslag van de compliance officer en het verslag van de risicofunctie vormden vaste agendapunten. De periodieke rapportering van de risicofunctie omvatte voornamelijk een toelichting over de ontwikkeling op het gebied van het ALM- en liquiditeitsrisico, marktrisico, kredietrisico, operationeel risico, verzekeringsrisico en de kapitaalvereisten van de KBC-groep. Het verslag van de interne auditor verstreekte telkens een overzicht van de recente auditverslagen, inclusief de belangrijkste auditverslagen van de onderliggende groepsentiteiten. Het ARCC nam ook kennis van de uitvoering van de auditplanning 2012 en keurde de auditplanning 2013 goed. Het ARCC werd periodiek geïnformeerd over de voortgang van de implementatie van de auditaanbevelingen.

Op 8 februari 2012 nam het ARCC kennis van de inhoud van de vennootschappelijke en geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2011 en keurde het persbericht goed. De revisor verstreekte toelichting bij zijn belangrijkste controlebevindingen. Op 9 mei, 6 augustus en 7 november 2012 lichtten de revisoren hun belangrijkste bevindingen toe naar aanleiding van hun controle van de kwartaalafsluiting respectievelijk per 31 maart, 30 juni en 30 september. Ook keurde het ARCC telkens het persbericht goed.

Belangrijkste behandelde bijzondere rapporteringen:

- verklaring van de effectieve leiding over de beoordeling van de interne controle in toepassing van de circulaire NBB 2011_9
- jaarverslag waarde- en risicobeheer
- jaarverslag Anti-Money Laundering
- *Risk Governance Charter*
- Solvency II
- liquiditeitsbeheer in KBC

Benoemingscomité

Opmerking: het Benoemingscomité van KBC Groep NV vervult die rol ook ten aanzien van KBC Verzekeringen en KBC Bank.

Belangrijkste behandelde onderwerpen:

- corporate governance van KBC Groep NV, KBC Bank en KBC Verzekeringen: samenstelling van de raden van bestuur en van de comités
- benoemingen en herbenoemingen in de Raad en de diverse comités
- opvolging van de groeps-CEO
- opvolging van de CEO van Divisie België
- impact van de nieuwe strategie op de organisatie van KBC en de samenstelling van het DC van KBC Groep NV, KBC Bank en KBC Verzekeringen
- benoeming van onafhankelijke bestuurders van KBC Groep NV, KBC Bank en KBC Verzekeringen

Activiteitsverslag van de Raad en zijn comités in 2012

Vergoedingscomité	<p>Het Vergoedingscomité vergaderde veelal in aanwezigheid van de voorzitter van de Raad en de voorzitter van het DC. Ook het hoofd van HR Groep nam regelmatig deel aan de vergaderingen. Opmerking: het Vergoedingscomité van KBC Groep NV vervult die rol ook ten aanzien van KBC Verzekeringen en KBC Bank.</p> <p>Belangrijkste behandelde onderwerpen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • retentie- en incentivatieprogramma's voor het personeel van een aantal te desinvesteren maatschappijen • toepassing <i>risk alignment framework</i> m.b.t. de resultaten over 2011 • aanpassing vergoedingsstructuur directieleden in België • vergoedingsstructuur leden van het DC • jaarlijks remuneratieverslag • vergoedingsstatuut nieuwe CEO en nieuw lid DC • jaarlijks <i>remuneration review</i> • aanpassing vergoedingsstructuur voor niet-uitvoerende bestuurders, vergoedingsbeleid, in het bijzonder de afbakening van het begrip <i>key identified staff</i> en de toepassing van de malus-clausule • beoordelingscriteria DC over 2012
Meer informatie	Voor een algemene beschrijving van de werking van de Raad en zijn comités, zie hoofdstuk 5 en 6 van het <i>Corporate Governance Charter</i> van KBC Groep NV, op www.kbc.com .

ARCC: toepassing artikel 96 § 1 9° van het Wetboek van Vennootschappen

Op 31 december 2012 zetelen in het ARCC van KBC Groep NV twee onafhankelijke bestuurders in de zin van en beantwoordend aan de criteria vastgelegd in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen en in de *Corporate Governance Code*:

- Dirk Heremans is doctor in de Rechten, licentiaat in het Notariaat en licentiaat in de Economische Wetenschappen van de KU Leuven. Hij behaalde het diploma in de Etudes supérieures sciences économiques aan de Faculté de Droit et des Sciences Economiques van de Université de Paris (Sorbonne) en werd Master of Arts, C. Phil. en Ph. D. in Economics aan de University of California (UCLA). Hij is professor emeritus aan de Faculteit Economische en Bedrijfswetenschappen aan de KU Leuven. Hij was adviseur bij het kabinet van de minister van Economische Zaken en de minister van Financiën en voerde expertopdrachten uit bij de Europese Commissie. Hij is erelid van de Raad van Bestuur van de toenmalige Commissie voor het Bank- en Financiewezen. Hij werd onafhankelijk bestuurder van KBC Groep NV in 2005.
- Vladimira Papirnik is doctor juris (1982 Northwestern University USA) en gecombineerde bachelor en master in de Duitse taal en Duitse literatuur (1978, Northwestern University USA). Ze startte haar loopbaan in het advocatenkantoor Hopkins & Sutter in Chicago, als advocaat gespecialiseerd in financieel recht (1982–1989). Ze werd er partner (1989–1995). In 1995 trad ze toe als partner in het advocatenkantoor Squire Sanders. Na de verhuizing naar Praag (1995) werd ze daar *office managing partner* van het kantoor (1996–2011). Sinds 2011 is ze werkzaam voor Squire Sanders, zowel in Praag als in Chicago, met specialisatie in internationaal bankrecht, projectfinanciering en vennootschapsrecht (fusies en overnames, corporate governance). Ze was lid van de Raad van Bestuur van de American Chamber of Commerce in Tsjechië en lid van het Directiecomité ervan (1999–2008). Verder is ze lid van de Board of Trustees in de International School of Prague als hoofd van het corporate governance-comité van de Trustees gedurende vier jaar en lid van de Board of Trustees van de CMC School of Business gedurende drie jaar. Ze volgde in mei Philippe Naert op, die zoals vermeld ontslag nam als bestuurder.

Op basis van voorgaande gegevens kan worden besloten dat deze onafhankelijke bestuurders als lid van het ARCC voldoen aan de in artikel 96 § 1 9° van het Wetboek van Vennootschappen gestelde onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit.

Beleid inzake transacties tussen de vennootschap en haar bestuurders die niet onder de wettelijke belangenconflicten vallen

De Raad werkte een regeling uit betreffende transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap (met inbegrip van met haar verbonden vennootschappen) en haar bestuurders die niet onder de belangenconflictenregeling van artikel 523 of 524ter van het Wetboek van Vennootschappen vallen. Die regeling werd opgenomen in het *Corporate Governance Charter* van KBC Groep NV (op www.kbc.com). In de loop van 2012 hoefde geen beroep te worden gedaan op de regeling.

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 KBC Groep NV een *Dealing Code* opgesteld die onder meer voorziet in de opstelling van een lijst van sleutelmedewerkers, de bepaling van jaarlijkse sperperiodes en de kennisgeving aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) van verhandelingen door personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en door met hen verbonden personen. De principes van die Code zijn opgenomen als bijlage bij het *Corporate Governance Charter*. Het reglement trad in werking op 10 mei 2006. De Raad keurde een bijgewerkte versie goed op 8 augustus 2011.

Belangrijkste kenmerken van het evaluatieproces van de Raad, zijn comités en zijn individuele leden

De Raad streeft op permanente wijze naar een optimalisering van zijn werking. Met het oog daarop evalueert hij jaarlijks onder leiding van zijn voorzitter zijn werking. Daarbij komen met name de volgende aspecten aan bod: samenstelling van de Raad, selectie, benoeming en vorming van de leden, praktische werking (agenda, vergaderingen, voorzitterschap, secretariaat), informatie aan de Raad, cultuur binnen de Raad, taakvervulling, vergoeding, relaties met het DC en met de aandeelhouders en andere stakeholders, comités van de Raad en betrokkenheid van de Raad bij een aantal specifieke domeinen.

Op initiatief van de voorzitter heeft in het kader van de hernieuwing van de mandaten een individuele evaluatie van de betrokken bestuurders plaats, waarbij de nadruk wordt gelegd op hun inzet en effectiviteit binnen de Raad en waarbij in voorkomend geval wordt gelet op hun functioneren als voorzitter of lid van een comité van de Raad. Die individuele beoordeling gebeurt door de voorzitter. De individuele beoordeling van de voorzitter gebeurt, in zijn afwezigheid, door de Raad.

De niet-uitvoerende bestuurders beoordelen eens per jaar hun interactie met het uitvoerende management. Met dat doel komen de niet-uitvoerende bestuurders ten minste een keer per jaar samen in afwezigheid van de uitvoerende bestuurders.

Periodiek evalueert ieder comité van de Raad zijn eigen samenstelling en werking en brengt daarover verslag uit bij de Raad, waarbij indien nodig voorstellen worden gedaan. Bij die gelegenheid worden onder andere de vereiste bekwaamheden en ervaring van het comité als geheel voor het specifieke domein waarvoor het comité verantwoordelijk is, geanalyseerd.

Naar aanleiding van de hernieuwing van hun mandaat van bestuurder worden de voorzitters en de leden van de comités individueel geëvalueerd.

Op initiatief van de voorzitter van het DC gaat het voltallige DC eens per jaar over tot het bespreken van zijn doelstellingen en het beoordelen van zijn prestaties. Jaarlijks gaat de voorzitter van het DC over tot de individuele beoordeling van de leden van het DC. De individuele beoordeling van de voorzitter van het DC gebeurt door de voorzitter.

Remuneratieverslag over boekjaar 2012

Beschrijving van de procedures om het vergoedingsbeleid te ontwikkelen en de vergoeding te bepalen van individuele bestuurders en leden van het DC

Algemeen

Het vergoedingsbeleid wat betreft Raad en DC stoelt op de toepasselijke wetgeving, de *Corporate Governance Code* en marktgegevens. Het wordt door het Vergoedingscomité – daarin bijgestaan door in deze materie gespecialiseerde medewerkers – bewaakt en regelmatig getoetst aan de ontwikkelingen in de wetgeving, de voornoemde code en de courante marktpraktijken en -tendensen. De voorzitter van het Vergoedingscomité informeert de Raad over de werkzaamheden van het comité en adviseert hem over aanpassingen van het vergoedingsbeleid en de concrete uitvoering daarvan. De Raad kan ook op eigen initiatief of op voorstel van het DC het Vergoedingscomité opdracht geven mogelijke aanpassingen van het vergoedingsbeleid te onderzoeken en de Raad daarover te adviseren. Indien wettelijk vereist, legt de Raad op zijn beurt aanpassingen van het vergoedingsbeleid ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering.

Raad

De Raad beslist, op advies van het Vergoedingscomité, over het vergoedingsregime van de leden van de Raad. Als dat nodig is, vraagt de Raad ook een beslissing van de Algemene Vergadering. Begin 2012 besliste de Raad op advies van het Vergoedingscomité om het vroegere stelsel (betaling van een vaste vergoeding uit de winstverdeling en een beperkte zitpenning) te vervangen door een vaste vergoeding en een belangrijke zitpenning. De Algemene Vergadering van mei 2012 ging akkoord met de aanpassing van de zitpenning.

DC

De Raad, op advies van het Vergoedingscomité, bepaalt, op basis van het vastgelegde vergoedingsbeleid, de vergoeding van de leden van het DC en evalueert deze op geregelde tijdstippen. Die vergoeding wordt opgedeeld in een vaste component en in een resultaats- en prestatiegebonden component.

Verklaring over het tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde vergoedingsbeleid ten aanzien van de leden van de Raad en van het DC

Het Vergoedingscomité verklaart het volgende:

Principes van het vergoedingsbeleid met inachtneming van de relatie tussen vergoeding en prestaties

Zowel voor niet-uitvoerend bestuurders als voor uitvoerend bestuurders en andere leden van het DC geldt als basisbeginsel dat zij recht hebben op een billijke vergoeding die in verhouding staat met de door hen geleverde bijdrage aan het beleid en de groei van de groep.

Voor niet-uitvoerend bestuurders geldt:

- Hun vergoeding bestaat uitsluitend uit een jaarlijkse, vaste vergoeding die noch prestatiegebonden, noch resultaatsgebonden is, en het presentiegeld per bijgewoonde vergadering. Het zwaartepunt van de vergoeding ligt in de presentiegelden. Het presentiegeld wordt, in geval van vergaderingen die samen met de Raad van Bestuur van KBC Bank en/of KBC Verzekeringen plaatsvinden, maar eenmaal uitgekeerd aan de bestuurders die in meerdere van die Raden zetelen. Gelet op zijn taak ontvangt de ondervoorzitter een verhoogde vaste vergoeding.
- Gelet op zijn ruime tijdsbesteding als verantwoordelijke voor het permanente toezicht op de zaken van de KBC-groep, geniet de voorzitter van de Raad een afzonderlijk vergoedingsregime dat uitsluitend bestaat uit een vaste vergoeding. Die vergoeding wordt afzonderlijk vastgelegd door het Vergoedingscomité en goedgekeurd door de Raad.
- De bestuurders die in het ARCC zitting hebben, ontvangen een extra vergoeding (presentiegeld) voor de prestaties die ze in dat kader leveren. Ook daar geldt de regel dat voor vergaderingen die samen met het ARCC van KBC Bank en/of KBC Verzekeringen plaatsvinden, het presentiegeld maar eenmaal wordt uitgekeerd aan de bestuurders die in verschillende ARCC's zitting hebben. De voorzitter van het ARCC ontvangt een extra vaste vergoeding. Bestuurders die in het Benoemingscomité of het Vergoedingscomité zitting hebben, ontvangen daarvoor geen extra vergoedingen.
- KBC Groep NV staat geen kredieten noch waarborgen toe aan bestuurders. Dergelijke kredieten of waarborgen kunnen evenwel worden toegestaan door de bankdochtermaatschappijen van KBC Groep NV overeenkomstig artikel 28 van de Bankwet, wat betekent dat kredieten kunnen worden verleend tegen cliëntvoorwaarden.

Voor de uitvoerend bestuurders en andere leden van het DC geldt:

- De Raad bepaalt hun vergoeding op basis van het advies van het Vergoedingscomité en van de voorzitter van het DC (voor de voorzitter van het DC op advies van het Vergoedingscomité).
- Overeenkomstig het vergoedingsbeleid van de KBC-groep is de individuele vergoeding van de leden van het DC samengesteld uit de volgende componenten:
 - een vaste maandvergoeding;
 - een jaarlijkse variabele vergoeding die afhankelijk is van het geconsolideerde resultaat van KBC Groep NV;
 - een jaarlijkse variabele vergoeding op basis van de geleverde prestaties (geëvalueerd op basis van vooraf afgesproken criteria);
 - de eventuele vergoeding van mandaten die worden uitgeoefend in opdracht van KBC Groep NV (uitzonderlijk).
- Voor de bepaling van de resultaatsgebonden variabele vergoeding wordt bovendien een kwantitatief risicoaanpassingsmechanisme gehanteerd, de zogenaamde *risk gateway*. Dat mechanisme bevat een aantal parameters die gericht zijn op kapitaal en liquiditeit die bereikt moeten worden alvorens enige resultaatsgebonden variabele vergoeding kan worden toegekend. De concrete parameters worden jaarlijks vastgelegd door de Raad. Als (een van) de opgelegde parameters niet wordt bereikt, wordt er niet alleen geen resultaatsgebonden variabele vergoeding toegekend, maar vervalt bovendien de uitbetaling van in relatie tot voorgaande jaren uitgestelde bedragen.
- De bepaling van de prestatiegebonden variabele vergoeding gebeurt door de Raad op advies van het Vergoedingscomité aan de hand van de evaluatie van een aantal vooraf afgesproken criteria. Voor 2012:
 - het Europese herstructureringsplan uitvoeren;
 - een aangepaste strategie 2012–2016 uitwerken;
 - de financiële planning uitvoeren;
 - risicocontroleomgeving versterken (aantal auditaanbevelingen terugbrengen);
 - financieringsplan voor 2012;
 - vastleggen risicolimieten, de nodige gegevens aan NBB bezorgen;
 - zorgen voor behoud of verbetering van de tevredenheid van personeel, cliënten en aandeelhouders.

Het Remuneratiecomité evalueert de uitvoering van die criteria en formuleert op basis daarvan en binnen de limieten van het contractueel afgesproken stelsel een voorstel voor de omvang van de prestatiegebonden variabele vergoeding en geeft daarover een advies aan de Raad die finaal een beslissing neemt.

- Het totale bedrag van de op deze manier samengestelde vergoeding van de voorzitter van het DC bedroeg ten hoogste 25% meer dan het bedrag dat aan de andere leden van het DC wordt toegekend.
- De leden genoten verder een stelsel van rust- en overlevingspensioenen dat voorziet in een aanvullend ouderdomspensioen of – als de verzekerde overlijdt in actieve dienst en een echtgenoot achterlaat – een overlevingspensioen, alsook een invaliditeitsdekking.

Relatief belang van de verschillende componenten van de vergoeding

Over het boekjaar 2012 kregen de leden van het DC een vaste en een variabele vergoeding toegekend. Conform het geldende vergoedingsbeleid is de variabele vergoeding in de regel niet groter dan de vaste vergoeding en geldt een nominaal plafond van 750 000 euro. De prestatiegebonden variabele vergoeding situeert zich tussen 0 en 30% van de vaste vergoeding. Het uiteindelijke percentage wordt bepaald door de Raad op advies van het Vergoedingscomité gebaseerd op een evaluatie van de prestaties van het afgelopen boekjaar, waarbij de uitvoering van het Europese herstructureringsplan primordiaal is. Voor de leden van het DC bedroeg de totale variabele vergoeding over 2012 ongeveer 38% van de vaste vergoeding (22,5% prestatiegebonden en de rest resultaatsgebonden).

De kenmerken van prestatiepremies in aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven

De betaling van de totale jaarlijkse variabele vergoeding (zowel de resultaatsgebonden als de prestatiegebonden variabele vergoeding) van de leden van het DC wordt gespreid over vier jaar: 50% het eerste jaar en de rest gelijkmatig gespreid over de volgende drie jaar.

Bovendien wordt 50% van de totale jaarlijkse variabele vergoeding toegekend in de vorm van aandelengerelateerde instrumenten, meer bepaald *phantom stocks* waarvan de waarde gekoppeld is aan de koers van het aandeel van KBC Groep NV. De *phantom stocks* zijn onderworpen aan een retentieperiode van één jaar vanaf toekenning. Net zoals voor het cashgedeelte van de variabele vergoeding wordt ook de toekenning daarvan gespreid over een periode van vier jaar. Voor de berekening van het aantal *phantom stocks* waarop elk lid van het DC recht heeft, wordt de gemiddelde koers van het KBC-aandeel over de eerste drie maanden van het jaar gebruikt. Een jaar later worden de *phantom stocks* dan omgezet in cash op basis van de gemiddelde koers van het KBC-aandeel over de eerste drie maanden van dat jaar. Concreet worden in 2013 aan de leden van het DC ten belope van 25% van hun totale jaarlijkse variabele vergoeding over 2012 *phantom stocks* toegekend op basis van de gemiddelde koers van het KBC-aandeel over de eerste drie maanden van 2013. De *phantom stocks* worden in april 2014 omgezet in cash op basis van de gemiddelde koers van het KBC-aandeel over de eerste drie maanden van 2014. De *phantom stocks* zijn onderhevig aan de toekennings- en verwervingsvoorwaarden die hierna beschreven worden onder Terugvorderingsbepalingen.

Informatie over het vergoedingsbeleid voor de komende twee boekjaren

Wat de vergoeding van de niet-uitvoerend bestuurders betreft, is het niet de bedoeling om wijzigingen door te voeren. De vergoeding van de voorzitter van de Raad werd op zijn vraag met ingang van 2013 verminderd van 550 000 euro tot 500 000 euro per jaar.

Wat de leden van het management betreft, werd het vergoedingsbeleid door de Raad, op advies van het Vergoedingscomité, goedgekeurd. Het wordt beschreven in de zogenaamde *Remuneration Policy*. Daarin werden vooral met betrekking tot het variabele loon een aantal principes vastgelegd die in de hele groep van toepassing zijn. De belangrijkste zijn:

- Het variabele loon moet altijd bestaan uit een resultaatsgebonden deel (waarvan ten minste 10% gebaseerd is op de resultaten van de KBC-groep) en een prestatiegebonden deel;
- Ten minste 50% van het variabele loon voor het topmanagement, de *Key Identified Staff* (KIS), wordt niet onmiddellijk uitbetaald en de betaling daarvan wordt gespreid over drie jaar;
- Voor deze KIS wordt de helft van de totale variabele vergoeding uitgekeerd in de vorm van aandelengerelateerde instrumenten;
- Er worden geen voorschotten op het variabele loon uitgekeerd en er wordt in een *clawback/holdback*-mogelijkheid voorzien;
- De verhouding tussen vast en variabel loon wordt voor het overgrote deel van de groep bepaald op maximaal een op een;
- Voor het variabele loon geldt een plafond van 750 000 euro.

Naast de *risk gateway* werd, voor de bepaling van de resultaatsgebonden variabele vergoeding voor de prestaties vanaf boekjaar 2012, eveneens een *Risk-Adjusted Performance Measurement Framework*-beleid geïntroduceerd. Het basisidee van dat beleid dat gebruikt wordt voor de toewijzing van kapitaal, is dat noch het economische kapitaal, noch het reglementaire kapitaal geschikt is als de enige drijfveer voor kapitaaltoewijzing. Reglementair kapitaal heeft een beperkte dekking in termen van risicotypes en weerspiegelt maar gedeeltelijk de specifieke kenmerken van KBC. Economisch kapitaal omvat meer risicotypes en weerspiegelt de eigen inschatting van KBC van zijn risicoprofiel, maar is momenteel niet op hetzelfde gedetailleerde niveau beschikbaar. Gegeven die beperkingen, werd gekozen om kapitaal toe te wijzen op basis van een RWA (risicogewogen activa)-coëfficiënt die de inzichten van economisch kapitaal reflecteert.

Dit beleid introduceert het begrip RAP (Risk-Adjusted Profit) als (absolute) maatstaf van de winstgevendheid van een bedrijf, maar met een intrinsieke correctie voor kapitaal- en risico-elementen. Voor bepaalde categorieën van *key identified staff* waarvoor de RAP als risicoaanpassingsmechanisme als ontoereikend werd beoordeeld door de bevoegde controlefunctie, wordt dit framework aangevuld met extra prestatie-indicatoren die een betere risicomaatstaf zijn.

Gelet op de onzekerheden over de toekenning van een variabele vergoeding aan de leden van het DC werd beslist om een aanpassing van hun vergoedingssysteem nog niet in 2012 door te voeren. Dat betekent dat voor hen de RAP nog niet als basis werd gebruikt. Het is de bedoeling om in de loop van 2013 het vergoedingssysteem van de leden van het DC te herbekijken. Zo zal onder meer de vaste vergoeding

worden getoetst op basis van een objectieve marktvergelijking. Verder zal ook onderzocht worden hoe het streven naar langetermijnwaardecreatie in het vergoedingssysteem kan worden aangemoedigd.

Terugvorderingsbepalingen

Zoals hiervoor al toegeelicht, wordt de betaling van de totale jaarlijkse variabele vergoeding niet alleen gespreid in tijd, maar wordt de helft ervan ook uitgekeerd in de vorm van *phantom stocks* met een retentieperiode van één jaar.

De variabele vergoeding, inclusief het uitgestelde gedeelte ervan, wordt maar verworven als dat met de financiële toestand van de instelling in haar geheel te verenigen is en door de prestaties van KBC Groep en door de prestaties van het DC wordt gerechtvaardigd.

In de volgende omstandigheden kan er worden ingegrepen op de betaling van de uitgestelde, maar nog niet verworven bedragen (malus):

- bewijs van wangedrag of grove fout van de medewerker (bijvoorbeeld schending van de gedragscode en andere interne regels, in het bijzonder met betrekking tot risico's);
- een belangrijke terugval in de financiële prestaties van KBC Groep te wijten aan beslissingen genomen in het jaar van toekenning van de variabele vergoeding;
- vaststelling van belangrijke tekortkomingen in het risicobeheer van KBC Groep;
- belangrijke wijzigingen in de economische of regulatoire kapitaalbasis van de instelling.

De Raad neemt daarover een beslissing op advies van het Vergoedingscomité.

In de volgende omstandigheden wordt de al verworven variabele vergoeding uitzonderlijk teruggevorderd (*claw back*):

- bewijs van fraude;
- (gebruik van) misleidende informatie.

Vergoedingen op individuele basis die aan de niet-uitvoerende bestuurders van KBC Groep NV werden toegekend

Overeenkomstig het nieuwe remuneratiesysteem dat met ingang van 1 januari 2012 werd ingevoerd, ontvingen de niet-uitvoerend bestuurders een vaste vergoeding en presentiegeld in verhouding tot het aantal door hen bijgewoonde vergaderingen van de Raad van KBC Groep NV en, in voorkomend geval, van andere vennootschappen van de KBC-groep in België of in het buitenland. Zoals hierboven al vermeld, ontving de voorzitter van de Raad alleen een bijzondere vaste vergoeding en de voorzitter van het ARCC een bijkomende vaste vergoeding. Ook de ondervoorzitter van de Raad ontving een bijkomende vaste vergoeding.

Vergoeding per individuele bestuurder (op geconsolideerde basis, in euro)	Vergoeding (m.b.t. boekjaar 2012)	Vergoeding ARCC (m.b.t. boekjaar 2012)	Presentiegeld (m.b.t. boekjaar 2012)
Thomas Leysen	550 000	0	0
Alain Bostoën	40 000	0	45 000
Jo Cornu	20 000	0	50 000
Marc De Ceuster	20 000	30 000	50 000
Tom Dechaene	20 000	30 000	45 000
Franky Depickere	65 000	130 000	67 500
Luc Discry	40 000	0	55 000
Frank Donck	40 000	10 000	45 000
Dirk Heremans	20 000	30 000	50 000
Lode Morlion	40 000	0	50 000
Vladimira Papirnik	13 333	15 000	25 000
Theodoros Roussis	40 000	15 000	40 000
Alain Tytgadt	40 000	0	50 000
Ghislaine Van Kerckhove	40 000	0	45 000
Piet Vanthemsche	40 000	0	50 000
Philippe Vlerick	70 000	0	50 000
Marc Wittemans	40 000	30 000	60 000

Informatie over het bedrag van de vergoeding die leden van het DC van KBC Groep NV die ook lid zijn van de Raad, in die hoedanigheid zouden hebben ontvangen

Er werd noch een vaste vergoeding noch presentiegeld uitgekeerd aan de leden van het DC die als gedelegeerd bestuurder lid zijn van de Raad.

Evaluatiecriteria gebaseerd op de prestaties van KBC Groep NV en/of van de betrokkene(n) bij de toekenning van variabele vergoedingen

De resultaatgebonden variabele vergoeding van de leden van het DC wordt bepaald als een percentage van het nettoresultaat van KBC Groep NV (geconsolideerd). De prestatiegebonden variabele vergoeding van de leden van het DC wordt bepaald als een percentage van de vaste vergoeding (tussen 0% en 30%) na een evaluatie van de geleverde prestaties op grond van enkele vooraf afgesproken criteria. Over het jaar 2012 besliste de Raad, op advies van het Vergoedingscomité, om aan de leden van het DC een prestatiegebonden variabele vergoeding toe te kennen van 22,5% van de vaste vergoeding.

Vergoeding van de voorzitter en de andere leden van het DC van KBC Groep NV

Het DC 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. Niettemin worden in de tabel, ter uitvoering van de vennootschaps-wetgeving en de Code, op individuele basis de vergoedingen van de voorzitter van het DC weergegeven.

In de tabel wordt bovendien opgave gedaan van de gezamenlijke vergoedingen die KBC Groep NV en zijn directe en indirecte dochtervennootschappen uitkeerden aan andere leden van het DC van KBC Groep NV dan de voorzitter van het comité met betrekking tot boekjaar 2012. De samenstelling van het DC in de loop van 2012 onderging een aantal wijzigingen waarvan sommige een weerslag hadden op het vergoedingstotaal. In de totaalbedragen werden dan ook de volgende vergoedingen opgenomen:

- Johan Thijs: over 12 maanden, waarvan 8 maanden als CEO
- Jan Vanhevel: over 4 maanden
- Daniel Falque: over 8 maanden
- Andere leden: over 12 maanden

Vergoeding van het DC van KBC Groep NV over 2012 (uitbetaald bedrag in euro)	Jan Vanhevel (voorzitter tot 3 mei 2012)	Johan Thijs (gewoon lid DC tot 3 mei 2012; voorzitter vanaf 3 mei 2012)	Andere leden van het DC (samen)
Statuut	zelfstandige	zelfstandige	zelfstandige
Vaste basisvergoeding	250 247	700 693	3 122 156
Resultaatsgebonden variabele vergoeding over het boekjaar 2012 ¹	10 197	30 590	131 539
Prestatiegebonden variabele vergoeding over het boekjaar 2012 ¹	14 076	42 229	180 683
Resultaatsgebonden variabele vergoeding over voorgaande boekjaren ²	0	18 603	107 484
Prestatiegebonden variabele vergoeding over voorgaande boekjaren ²	0	5 600	31 467
Totaal	274 520	797 715	3 573 329
Pensioen ³			
Aanvullend pensioenplan type vaste prestaties (<i>service cost</i>)	0	100 404	695 068
Aanvullend pensioenplan met vaste bijdragen (aan het pensioenfonds overgemaakte toelage) over 2012	0	15 295	45 885
Andere voordelen ⁴	5 414	16 160	262 439

¹ De helft van de variabele vergoeding wordt uitbetaald in de vorm van *phantom stocks* en de uitbetaling van de variabele vergoeding wordt gespreid over vier jaar (het eerste jaar 50% en de rest gelijkmatig gespreid over de volgende drie jaar). Het hier weergegeven bedrag betreft dan ook uitsluitend het in 2013 in cash uitbetaalbare gedeelte van de totale variabele vergoeding (25% van het totaal toegekende bedrag).

² Aangezien er over 2011 geen enkele variabele vergoeding werd toegekend, gaat het hier enkel om een uitgesteld gedeelte van de variabele vergoeding over het jaar 2010. Het gaat om 16,66% van het cashgedeelte van de totale vergoeding. Zoals vorig jaar al vermeld, besliste Jan Vanhevel om de uitbetaling van de hem over het boekjaar 2010 toekomstige variabele vergoeding verder uit te stellen.

³ Het pensioenstelsel van de leden van het DC bestaat uit twee delen: een klein gedeelte in de vorm van het type *vaste bijdragen* en het belangrijkste gedeelte in de vorm van het type *vaste prestaties*. Het vastebijdragenplan is van toepassing op alle leden van het DC vanaf het jaar volgend op het jaar waarin de betrokkene gedurende drie jaar deel uitmaakt van het DC. Dat plan wordt door KBC gefinancierd d.m.v. een jaarlijkse toelage (aan het pensioenfonds van KBC) waarvan de omvang uitgedrukt wordt als een percentage van de geconsolideerde nettowinst van KBC Groep. Dat percentage is afhankelijk van de ontwikkeling van de winst per aandeel. Het vasteprestatiesplan is van toepassing voor elk lid van het DC vanaf het ogenblik van opname in het DC. Een volledig aanvullend rustpensioen wordt verworven na 25 jaar dienst in de KBC-groep, waarvan minstens zes jaar als lid van het DC. Elk aanvullend pensioen (tenzij het werd opgebouwd met persoonlijke bijdragen) dat in welke hoedanigheid ook (zelfstandige of werknemer) elders in de groep werd verworven, wordt in rekening gebracht bij de berekening van dit rustpensioen. Er is dus geen cumul mogelijk.

⁴ Elk lid van het DC ontvangt een maandelijks representatievergoeding van 400 euro. Aangezien het hier om een forfaitaire terugbetaling van kosten gaat, werd dat bedrag niet in de tabel opgenomen. Elk lid van het DC heeft ook een bedrijfswagen. Op het privégebruik werden de leden van het DC belast op basis van een forfait van 7 500 km per jaar. Voordelen die de leden van het DC verder nog genieten, zijn een hospitalisatie-, een bijstands- en een ongevalverzekering. De twee leden van het DC met een buitenlandse nationaliteit die geëxpatriëerd zijn, genieten bovendien huisvesting en een ziektekostenverzekering.

Betaalde langetermijncashbonus

In het financiële statuut van de leden van het DC is geen langetermijncashbonus voorzien.

Aandelen, aandelenopties en andere rechten om aandelen KBC Groep NV te verwerven, toegekend in de loop van het boekjaar, op individuele basis

Zoals hierboven beschreven, wordt de helft van de totale jaarlijkse variabele vergoeding uitgekeerd onder vorm van *phantom stocks* met een retentieperiode van één jaar. Over 2012 worden volgende bedragen toegekend in de vorm van *phantom stocks* (het aantal *phantom stocks* wordt bepaald op basis van de gemiddelde koers van het KBC-aandeel over de eerste drie maanden van het jaar van vesting).

Bedragen toegekend in de vorm van <i>phantom stocks</i>	Totaal	Vesting 2013	Vesting 2014	Vesting 2015	Vesting 2016
Jan Vanhevel	48 546	24 273	8 253	8 253	7 767
Johan Thijs	145 640	72 820	24 758	24 758	23 302
Danny De Raymaeker	116 511	58 256	19 807	19 807	18 641
Luc Popelier	116 511	58 256	19 807	19 807	18 641
John Hollows	116 511	58 256	19 807	19 807	18 641
Marko Voljč	116 511	58 256	19 807	19 807	18 641
Luc Gijsens	99 725	49 863	16 953	16 953	15 956
Daniel Falque	47 272	23 636	8 036	8 036	7 564

Andere aandelen, aandelenopties of rechten om aandelen te verwerven, werden niet toegekend.

Aandelen, aandelenopties en andere rechten om aandelen KBC Groep NV te verwerven, uitgeoefend of vervallen in de loop van het boekjaar, op individuele basis

De eerste *phantom stocks* die werden toegekend (in 2011 over het boekjaar 2010) werden in april 2012 omgezet in cash aan een koers van 15,87 euro. Volgende bedragen werden uitbetaald (in euro):

Jan Vanhevel	66 241
Johan Thijs	40 166
Danny De Raymaeker	52 989
Luc Popelier	40 166
John Hollows	40 166
Marko Voljč	26 661

Bepalingen over vertrekvergoedingen voor uitvoerend bestuurders en leden van het DC van KBC Groep NV op individuele basis

Als gevolg van de door de federale en de Vlaamse overheid bedongen voorwaarden naar aanleiding van de kernkapitaaltransacties in 2008 en 2009, werd de vertrekvergoeding (betaalbaar bij vertrek op initiatief van het bedrijf) voor uitvoerend bestuurders en leden DC sinds eind oktober 2008 beperkt tot 12 maanden vaste vergoeding.

Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen

Hierna geven we in toepassing van bepalingen in het Wetboek van Vennootschappen en de Belgische *Corporate Governance Code* een beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen binnen KBC (Deel 1 in het algemeen, Deel 2 verbijzonderd tot het financiële rapporteringsproces).

Deel 1: Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen binnen KBC

1 Een duidelijke strategie, organisatiestructuur en bevoegdheidsverdeling zetten het kader voor een deugdelijke bedrijfsvoering

We bespreken de strategie en de organisatiestructuur van de KBC-groep in het hoofdstuk Strategie, bedrijfsprofiel en structuur van dit jaarverslag.

KBC wil een efficiënte bank-verzekeraar en vermogensbeheerder zijn met een sterke affiniteit met zijn cliënten en ruime aandacht voor zijn medewerkers. Daarbij focust KBC op particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen, kleine en middelgrote ondernemingen en midcaps in geselecteerde Europese landen, waarbij de groep door efficiëntie, cliëntgerichtheid, werknemerstevredenheid en gezond risicobeheer verantwoordelijke rendementsdoelstellingen nastreeft.

KBC probeert ook om zich te identificeren met de verschillende gemeenschappen waarin het bedrijf werkzaam is door lokale bedrijfsmerken te hanteren, lokaal management in dienst te nemen en aan te sluiten bij het sociaal verantwoord ondernemen volgens de normen van de betreffende landen.

De beleidsstructuur binnen de KBC-groep is op een functioneel duale structuur naar Belgisch model geschoeid:

- De *Raad van Bestuur* (Raad) tekent de strategie en het algemene beleid uit. Hij oefent alle verantwoordelijkheden en handelingen uit die hem krachtens het Wetboek van Vennootschappen zijn voorbehouden. De Raad beslist, op voorstel van het DC, over het niveau van te nemen risico's (*risk appetite*).
- Het *Directiecomité* (DC) is belast met het operationele bestuur van de vennootschap binnen de door de Raad goedgekeurde algemene strategie en het algemene beleid. Om zijn specifieke verantwoordelijkheden inzake financieel beleid en risicobeheer waar te nemen, heeft het DC in zijn midden een chief financial officer (CFO) en een chief risk officer (CRO) aangesteld.

Het *Corporate Governance Charter* van KBC beschrijft voor beide beleidsorganen hun onderlinge bevoegdheden, hun samenstelling en werking, en de kwalificatievereisten van hun leden. Concrete informatie over samenstelling en werking is opgenomen in andere delen van deze Verklaring.

2 Bedrijfscultuur en integriteitsbeleid

KBC oefent zijn activiteiten uit met respect voor de geldende wetten en reglementen en past die zowel naar de letter als naar de geest toe. KBC houdt daarbij ook rekening met het evoluerende normbesef van de maatschappij en wil met zijn activiteiten bijdragen tot de economische, sociale en ecologische vooruitgang van zijn werkgebieden. KBC schenkt prioritaire aandacht aan de behoeften en de belangen van zijn cliënten, aandeelhouders, personeel en maatschappelijke omgeving. In zijn relatie met hen legt KBC zichzelf regels op inzake billijkheid en redelijkheid, openheid en transparantie, discretie en zorg voor privacy.

Die principes zijn onder andere vervat in het integriteitsbeleid en in specifieke codes, onderrichtingen en gedragslijnen. De belangrijkste richtlijnen en beleidsnota's in verband met maatschappelijk verantwoord ondernemen vindt u op www.kbc.com, onder Duurzaam ondernemen.

De belangrijkste richtlijnen inzake het integriteitsbeleid zijn:

- de *KBC-Gedragslijn*, een algemeen document dat gebaseerd is op de waarden van de groep en aan al zijn medewerkers een gedrag voorschrijft dat daarmee in overeenstemming is. Het vormt de basis voor de ontwikkeling van gespecialiseerde gedragslijnen voor specifieke doelgroepen en beleidslijnen op groepsniveau;
- bijzondere groepswijde complianceregels met betrekking tot:
 - bestrijding van witwassen en financiering van terrorisme en het naleven van embargo's;
 - fiscaal preventiebeleid waaronder de bijzondere mechanismen van belastingontduiking;
 - bescherming van de belegger en voorkoming van belangenconflicten (MiFID);
 - marktmisbruik, waaronder misbruik van voorkennis;
 - bescherming van het privéleven, vertrouwelijkheid van informatie en professionele discretieplicht.
- deontologie en fraudebestrijding:
 - de deontologie van de medewerker zit verweven in de gedragslijn en diverse andere beleidslijnen die in dit onderdeel al werden aangegeven;
 - verschillende diensten, zoals Compliance, Inspectie, Interne Audit en ook de business zijn actief bezig met de preventie en het opsporen van fraude. Voor externe productgerelateerde fraude ligt het hoofddaccent bij de business. Voor fraude en deontologische inbreuken door personeelsleden voeren diensten die los van de business staan controles en onderzoeken uit. Voor complexe fraudedossiers en/of zaken met een invloed op groepsniveau voert en/of coördineert Compliance Groep het onderzoek, in haar hoedanigheid van groepscompetentiecentrum voor fraude;
 - het Beleid voor de bescherming van klokkenluiders in de KBC-groep biedt bescherming aan de medewerkers die te goeder trouw tekenen van fraude en ernstige wanpraktijken signaleren;
 - het Anticorruptiebeleid bevestigt de houding van KBC in de strijd tegen en de voorkoming van corruptie bij de uitoefening van zijn werkzaamheden en bevat een omschrijving van de daartoe genomen en te nemen maatregelen. Een onderdeel daarvan is het beleid inzake geschenken, giften en sponsoring: KBC wil zowel zijn medewerkers als zijn tegenpartijen beschermen door criteria op te stellen voor transparant en redelijk gedrag.

Het document *KBC-Principes voor maatschappelijk verantwoord ondernemen* beschrijft de visie van KBC inzake Corporate Social Responsibility en is beschikbaar op www.kbc.com.

3 Het drielijnsverdedigingsmodel wapent KBC tegen risico's die het behalen van de bepaalde doelstellingen in het gedrang kunnen brengen

Om zijn strategische opdracht te ondersteunen en zich te wapenen tegen de risico's die het realiseren van die opdracht kunnen verhinderen, heeft het DC, onder zijn verantwoordelijkheid en onder toezicht van de Raad, een gelaagd intern controlesysteem geïmplementeerd. Dat systeem is algemeen bekend als het drielijnsverdedigingsmodel (Three Lines of Defense-model).

3.1 De business draagt de verantwoordelijkheid voor de beheersing van zijn risico's

Business is er eerstelijns verantwoordelijk voor de risico's binnen zijn domein te kennen en over aangepaste en effectieve controles te beschikken. Die verantwoordelijkheid strekt zich uit over alle risicotypes, inclusief fraude en de naleving van de reglementaire of wettelijke voorschriften. Zij kan daarbij een beroep doen op een aantal ondersteunende diensten gesitueerd binnen de eerste lijn zelf. Voorbeelden van die ondersteunende diensten zijn Inspectie, Personeel en Boekhouding. Naast die eerstelijnsexpertise kan de business ook een beroep doen op de adviesverlening van de onafhankelijke tweedelijnsfuncties.

3.2 De risicofunctie, Compliance, en voor bepaalde zaken, Boekhouding, Juridische en Fiscale Zaken en Informatierisicobeveiliging vormen als onafhankelijke controlefuncties de tweedelijnscontrole

Onafhankelijk van business en conform geavanceerde industriestandaarden hebben de tweedelijnscontrolefuncties als doel een groepswijd kader uit te tekenen voor alle relevante risicotypes. De functies ondersteunen elk voor hun werkdomein de implementatie van dat raamwerk en zien toe op het gebruik ervan. Naast die ondersteunende en toezichtfunctie hebben de tweedelijnsfuncties ook een adviserende functie als ze assistentie verlenen aan het businessmanagement bij het gebruik van waarde-, risico- en kapitaalbeheerinstrumenten en -technieken. Meer informatie over waarde- en risicobeheer vindt u in het betreffende hoofdstuk van dit jaarverslag.

De Compliancefunctie is een onafhankelijke functie binnen de KBC-groep, wat wordt gevrijwaard door het aangepaste statuut van die functie (zoals opgenomen in het *Compliance Charter*), de plaats in het organogram (hiërarchisch onder de voorzitter van het DC) en de rapporteringslijnen (rapportering aan het ARCC als hoogste orgaan). De doelstelling van Compliance is te voorkomen dat de KBC-groep enige financiële, juridische, reputatie- of sanctieschade zou oplopen als gevolg van de niet-naleving van toepasselijke wetten, besluiten en interne normen of als gevolg van het niet-beantwoorden aan de wettige verwachtingen van het cliënteel, het personeel en de samenleving in haar geheel en wel in de domeinen haar toebedeeld in het integriteitsbeleid.

3.3 Interne Audit ondersteunt, als onafhankelijke derdelijnscontrole, het DC en het ARCC bij de bewaking van de effectiviteit en efficiëntie van het interne controle- en risicobeheersysteem

Interne Audit gaat na of de risico's in de KBC-groep op een adequate manier worden beheerd, en waar mogelijk worden beperkt of geëlimineerd. Zij ziet er ook op toe dat de bedrijfsprocessen en de samenwerking tussen de verschillende geledingen van de instelling op een efficiënte en doelmatige manier verlopen, en dat de continuïteit van de activiteiten is verzekerd.

Het werkgebied van Interne Audit bestrijkt alle wettelijke entiteiten, activiteiten en divisies binnen de KBC-groep, inclusief de verschillende controlefuncties.

Verantwoordelijkheden, kenmerken, organisatiestructuur en rapporteringslijnen, toepassingsgebied, auditmethodologie, samenwerking tussen interne afdelingen van de KBC-groep en uitbesteding van interne auditactiviteiten worden beschreven en toegelicht in het *Audit-charter* van KBC Groep NV. Dat charter beantwoordt aan de bepalingen van de Circulaire D1 97/4 (banken) en PPB-2006-8-CPA (verzekeringen) van de CBFA (de huidige FSMA).

Conform internationale professionele auditstandaarden licht een externe derde partij de auditfunctie op regelmatige tijdstippen door. Dat gebeurde voor het laatst in 2009. De resultaten van die oefening werden aan het DC en het ARCC gerapporteerd in het kader van hun toezicht op en evaluatie van Interne Audit.

4 Het KBC-Audit-, Risico- en Compliancecomité (ARCC) speelt een centrale rol in de monitoring van het interne controle- en risicobeheersysteem

Het Directiecomité beoordeelt jaarlijks de aangepastheid van het interne controle- en risicobeheersysteem en rapporteert daarover aan het ARCC.

Het ARCC houdt namens de Raad toezicht op de integriteit en doeltreffendheid van de interne controlemaatregelen en van het opgezette risicobeheer zoals dat onder de verantwoordelijkheid van het DC is opgezet, met specifieke aandacht voor een correcte financiële verslaggeving. Het comité volgt ook de door de vennootschap opgezette procedures op om aan de wet en andere reglementeringen te voldoen.

De rol, samenstelling, werking en kwalificatie van zijn leden zijn vastgelegd in het ARCC-charter waarvan de Raad op 23 september 2010 de recentste versie goedkeurde. In andere paragrafen vindt u bijkomende informatie over het ARCC.

Deel 2: Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen in verband met het proces van financiële verslaggeving

Het is van cruciaal belang dat de financiële verslaggeving tijdig, accuraat en inzichtelijk is, zowel voor interne als externe stakeholders. Daarom moet het onderliggende proces voldoende robuust zijn.

De periodieke rapportering op vennootschappelijk niveau resulteert uit een gedocumenteerd boekhoudkundig proces. Een handleiding over boekhoudprocedures en het financiële verslaggevingsproces is beschikbaar. De periodieke financiële staten worden rechtstreeks aangemaakt vanuit het grootboek. De boekhoudkundige rekeningen worden aangesloten met de achterliggende inventarissen. Het resultaat van die controles kan worden aangetoond. De periodieke financiële staten worden opgesteld conform de lokale waarderingsregels. De periodieke rapportering over het eigen vermogen wordt opgesteld conform het Besluit van de toenmalige Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA, nu FSMA) van 17 oktober 2006.

De belangrijkste verbonden ondernemingen beschikken over een aangepaste boekhoudkundige en administratieve organisatie en hebben procedures voor financiële interne controles. Een beschrijvend document over het consolidatieproces is beschikbaar. Het consolidatiesysteem en het consolidatieproces zijn al geruime tijd operationeel en bevatten talrijke consistentiecontroles.

De geconsolideerde financiële staten worden opgesteld conform de IFRS-waarderingsregels, die van toepassing zijn voor alle vennootschappen opgenomen in de consolidatieperimeter. De verantwoordelijke financiële directies (CFO's) van de dochterondernemingen certifiëren de juistheid en de volledigheid van de gerapporteerde financiële cijfers, conform de groepswaarderingsregels. Het fiatteringscomité (approval commission), dat wordt voorgezeten door de algemeen directeur van Group Finance, controleert de naleving van de IFRS-waarderingsregels.

Conform de Wet van 15 mei 2007 heeft het DC van KBC Groep NV een evaluatie gemaakt van het interne controlesysteem met betrekking tot het financiële verslaggevingsproces en daarover een verslag opgesteld.

Het bestaan (sinds 2006) en de opvolging van de groepswijde standaarden inzake boekhoudkundige controles (Mandatory Accounting Controls) is de sterke pijler van de interne controle van het boekhoudkundige proces. De Mandatory Accounting Controls zijn regels om de voornaamste risico's van het boekhoudkundige proces te beheersen en hebben betrekking op het opzetten en onderhouden van de architectuur van het boekhoudkundige proces: het opstellen en onderhouden van waarderingsregels en boekhoudschema's, het naleven van regels inzake autorisatie en functiescheiding bij de boekhoudkundige registratie van verrichtingen en het opzetten van een gepast eerstelijns- en tweedelijnsrekeningbeheer.

De groepswijde uitrol van procedures voor versnelde afsluiting (Fast Close), de opvolging van verrichtingen tussen groepsmaatschappijen (Intercompanies) en de permanente follow-up van een aantal risico-, prestatie- en kwaliteitsindicatoren (Key Risk Indicators / Key Performance Indicators) dragen continu bij tot de verhoging van de kwaliteit van het boekhoudkundige proces en het financiële verslaggevingsproces. Het Reporting Framework (2011) en het Challenger Framework (2012) definiëren een solide governance en beschrijven duidelijk de rollen en verantwoordelijkheden van de verschillende actoren binnen het financiële verslaggevingsproces. Het doel is de rapporteringsrisico's drastisch te verminderen door de *input data* te challengen en de analyse, en dus het inzicht in de gerapporteerde cijfers, te verbeteren.

De Mandatory Accounting Controls, het Reporting Framework en het Challenger Framework werden in 2012 geïntegreerd in een lijst van de belangrijkste controles met betrekking tot het boekhoudkundige en het externe financiële verslaggevingsproces (Group Key Control Accounting and External Financial Reporting). De implementatie van die controles resulteert in het oplijsten van alle verantwoordelijkheden (Entity Accountability Excel), het onderbouwd aantonen hoe al die verantwoordelijkheden worden opgenomen (Departmental Reference Documents), het opvolgen van Key Risk Indicators / Key Performance Indicators en de beantwoording door de CFO van een CFO-vragenlijst. Daardoor is het onder controle houden van de risico's van het boekhoudkundige proces en het externe financiële verslaggevingsproces gegarandeerd.

Jaarlijks, ter voorbereiding van de Internal Control Statement aan de toezichthouders, moeten de juridische entiteiten zelf beoordelen of ze voldoen aan de Group Key Control Accounting and External Financial Reporting. Het resultaat van die zelfbeoordeling moet worden geregistreerd in de ARe-assessmenttool van de risicofunctie. Daarmee bevestigen de CFO's formeel en onderbouwd dat binnen hun entiteit alle gedefinieerde rollen en verantwoordelijkheden met betrekking tot het end-to-endproces van de externe financiële verslaggeving adequaat worden genomen. De waarheidsgetrouwheid van die bevestiging kan te allen tijde worden geverifieerd door alle betrokken interne en externe stakeholders.

Interne Audit van KBC Groep NV auditeert *end-to-end* het boekhoudkundige proces en het externe financiële verslaggevingsproces, zowel statutair als geconsolideerd.

Voor het toezicht dat het ARCC uitoefent, verwijzen we naar de tweede paragraaf onder punt 4 van Deel 1.

Afwijkingen van de Code

De Verklaring inzake deugdelijk bestuur in het jaarverslag moet eveneens een opsomming en uitleg geven van de bepalingen van de Code waarvan wordt afgeweken (*comply or explain*-principe). Hierna volgt dat overzicht:

Bepaling 2.1. van de Belgische *Corporate Governance Code* (Code) stelt dat de samenstelling van de Raad onder meer wordt bepaald op basis van genderdiversiteit. Zie verder in de paragraaf over Genderdiversiteit.

Bepaling 5.2./1 van Bijlage C bij de Code schrijft voor dat de Raad een Auditcomité opricht dat uitsluitend bestaat uit niet-uitvoerend bestuurders. Bepaling 5.2./4 van dezelfde Bijlage C stelt dat op zijn minst een meerderheid van de leden van dat comité onafhankelijk is. Bepaling 5.3./1 van Bijlage D bij de Code schrijft voor dat de Raad een *Benoemingscomité* opricht dat bestaat uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerend bestuurders.

Op 31 december 2012 was het ARCC samengesteld uit zeven niet-uitvoerend bestuurders van wie twee onafhankelijke, twee die door de Vlaamse overheid werden aangewezen en drie vertegenwoordigers van de vaste aandeelhouders. De onafhankelijke bestuurders maakten dus niet de meerderheid uit in het Auditcomité. Het Benoemingscomité was op dezelfde datum samengesteld uit acht bestuurders, van wie de voorzitter van de Raad, twee onafhankelijke bestuurders, een overheidsbestuurder, een uitvoerend bestuurder en drie vertegenwoordigers van de vaste aandeelhouders. De onafhankelijke bestuurders vormden in dat comité dus niet de meerderheid.

De bestuurders die de overheid heeft aangewezen, zorgen mee voor een onafhankelijke kijk op de activiteiten van KBC.

Zowel bij de samenstelling van het ARCC als bij die van het Benoemingscomité houdt de groep rekening – zoals voor de Raad – met de specificiteit van de aandeelhoudersstructuur en in het bijzonder met de aanwezigheid van de kernaandeelhouders Cera, KBC Ancora, 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. Bovendien kunnen de kernaandeelhouders door de aanwezigheid van hun vertegenwoordigers in de comités van de Raad de operationele verslaggeving (ARCC) en de rekruterings- en benoemingsdossiers (Benoemingscomité) met kennis van zaken opvolgen. Dat komt evenwicht, kwaliteit en efficiëntie van het beslissingsproces binnen de Raad ten goede.

Genderdiversiteit

Sinds 2011 is in de vennootschapswetgeving een bepaling opgenomen waardoor de Raad op termijn ten minste een derde leden moet bevatten van een ander geslacht dan dat van de overige leden. Bepaling 2.1 van de Code stelt dat de samenstelling van de Raad onder meer wordt bepaald op basis van genderdiversiteit.

De Raad telde op 31 december 2012 twee vrouwen en achttien mannen. De Raad streeft een grotere vertegenwoordiging van vrouwen in zijn midden na. Momenteel worden voorbereidingen getroffen om in de komende jaren stelselmatig het aantal vrouwelijke bestuurders te verhogen en ten laatste in 2017 het vereiste quotum te behalen.

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

In de loop van het boekjaar 2012 kwamen geen belangenconflicten voor die een toepassing van artikel 523, 524 of 524ter van het Belgische Wetboek van Vennootschappen vereisten.

Commissaris

De Algemene Vergadering van KBC Groep NV van 29 april 2010 hernieuwde het mandaat van de commissaris van Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCBVA voor een periode van drie jaar, met als vertegenwoordigers Pierre Vanderbeek en/of Peter Telders. Aan de algemene vergadering in 2013 zal worden voorgesteld het mandaat van de commissaris voor een nieuwe periode van drie jaar te verlengen.

De bezoldiging van de commissaris vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening, in Toelichting 43 (volledige groep – geconsolideerde cijfers) en in het deel Vennootschappelijke jaarrekening, in Toelichting 6 (KBC Groep NV).

Aandeelhoudersstructuur per 31 december 2012 zoals die blijkt uit ontvangen kennisgevingen in het kader van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt

Artikel 10bis van de statuten van KBC Groep NV legt vast vanaf welke grens een persoon zijn deelneming moet bekendmaken. KBC publiceert die ontvangen kennisgevingen op www.kbc.com. In de tabel volgt een overzicht van het aandeelhouderschap per einde 2012, resulterend uit alle kennisgevingen ontvangen tot en met 31 december 2012. In het deel Vennootschappelijke jaarrekening vindt u eveneens een overzicht van de ontvangen kennisgevingen in 2011 en 2012.

We wijzen erop dat de in de kennisgevingen opgenomen aantallen kunnen afwijken van de huidige aantallen in bezit, aangezien een wijziging van het aantal aangehouden aandelen niet altijd aanleiding geeft tot een nieuwe kennisgeving.

Aandeelhouderschap 31-12-2012, volgens meest recente kennisgevingen overeenkomstig de Wet van 2 mei 2007			
	Adres	Aantal KBC-aandelen (tegenover de som van het op het moment van kennisgeving bestaande aantal aandelen)	Kennisgeving betreft situatie per
KBC Ancora Comm.VA*	Philipssite 5 bus 10, 3001 Leuven, België	82 216 380 (19,72%)	13 december 2012
Cera CVBA*	Philipssite 5 bus 10, 3001 Leuven, België	29 227 166 (7,01%)	13 december 2012
MRBB CVBA*	Diestsevest 40, 3000 Leuven, België	42 562 675 (11,99%)	1 september 2008
Andere vaste aandeelhouders*	P.a. Ph. Vlerick, Ronsevaalstraat 2, 8510 Bellegem, België	39 867 989 (11,23%)	1 september 2008
Vennootschappen behorend tot de KBC-groep	Havenlaan 2, 1080 Brussel, België	300 (0,00%)	16 oktober 2012
BlackRock Inc.	Throgmorton Avenue 12, EC2N 2DL Londen, Verenigd Koninkrijk	11 026 587 (3,08%)	6 december 2012

* Hiervan werden volgens de kennisgeving van 1 september 2008 de volgende aantallen aandelen in onderling overleg ingebracht: 32 634 899 door KBC Ancora Comm.VA, 10 080 938 door Cera CVBA, 26 436 213 aandelen door MRBB CVBA en alle 39 867 989 aandelen door Andere vaste aandeelhouders.

Meldingen in verband met aandeelhouderschap gebeuren naar aanleiding van de (hierboven vermelde) Wet van 2 mei 2007, naar aanleiding van de Belgische Wet op openbare overnamebiedingen (zie verder) of op vrijwillige basis. In het hoofdstuk Informatie voor aandeel en obligatiehouders vindt u een synthese, waarbij de meest recente meldingen zijn opgenomen.

Bekendmaking ter 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 gereguleerde markt

1 Kapitaalstructuur op 31 december 2012

Het maatschappelijk kapitaal is volgestort en wordt vertegenwoordigd door 416 967 355 maatschappelijke aandelen zonder nominale waarde. Meer informatie over het kapitaal van de groep vindt u in het deel Vennootschappelijke jaarrekening.

2 Wettelijke of statutaire beperking van overdracht van effecten

Jaarlijks voert KBC Groep NV een kapitaalverhoging door waarbij de inschrijving is gereserveerd voor het personeel van KBC Groep NV en bepaalde van zijn Belgische dochtervennootschappen. Als de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen een korting vertoont ten opzichte van de in de uitgiftevoorwaarden bepaalde referentiekosten, kunnen die nieuwe aandelen door het personeelslid niet worden overgedragen gedurende een periode van twee jaar te rekenen vanaf de betaaldatum, tenzij in geval van overlijden van het personeelslid. De aandelen waarop werd ingetekend door het personeel in het kader van de kapitaalverhoging waartoe de Raad van Bestuur op 7 november heeft beslist, zijn geblokkeerd tot en met 12 december 2014.

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 opgezette aandelenoptieplannen aan die medewerkers werden toegekend, zijn niet overdraagbaar onder levenden. Een overzicht van het aantal aandelenopties voor het personeel vindt u in Toelichting 12 in het deel Geconsolideerde jaarrekening.

3 Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten zijn verbonden

Nihil.

4 Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers wanneer de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend

Nihil

5 Wettelijke of statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht

De stemrechten verbonden aan de aandelen die in het bezit zijn van KBC Groep NV en zijn rechtstreekse en onrechtstreekse dochtervennootschappen, zijn geschorst. Op 31 december 2012 betrof het 302 aandelen (dat is 0,00% van het aantal aandelen dat op dat ogenblik in omloop was).

6 Aan KBC Groep NV bekende aandeelhoudersovereenkomsten die aanleiding kunnen 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. Volgens de door hen ingestuurde kennisgeving beschikten zij op 1 september 2008 over de volgende aantallen stemrechten in onderling overleg:

- KBC Ancora Comm.VA: 32 634 899
- Cera CVBA: 10 080 938
- MRBB CVBA: 26 436 213
- Andere Vaste Aandeelhouders: 39 867 989.

In totaal zijn dat 109 020 039 stemrechten of 30,70% van het totaal aantal stemrechten (inclusief de op deze datum geschorste aandelen: zie hierboven) op 1 september 2008 (355 122 707). Vergeleken met het totale aantal stemrechten op 31 december 2012 zou dat neerkomen op 26,15% (inclusief de momenteel geschorste aandelen). Tussen die partijen werd een aandeelhoudersovereenkomst gesloten om het algemene 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.

In het kader van de kernkapitaaluitgifte van 3,5 miljard euro door KBC Groep NV waarop midden juli 2009 door het Vlaams Gewest werd ingeschreven, zijn de kernaandeelhouders van KBC Groep NV onder meer de volgende formele verbintenis aangegaan. Zij zullen hun aandelen niet aanbieden in geval van een vrijwillig of verplicht openbaar overnamebod op alle KBC-aandelen of, naargelang het geval, geen KBC-aandelen in die mate verkopen dat daardoor een verplicht bod zou ontstaan of, naargelang het geval, hun aandelen vóór de aanvang, gedurende of na afloop van een openbaar overnamebod niet overdragen aan (een) (aanstaande) bieder(s) of verwante partij noch enig recht daartoe verlenen, zonder de formele verbintenis van de (aanstaande) bieder(s) dat die na afloop van het bod KBC zal (zullen) verplichten alle uitstaande kernkapitaaleffecten terug te betalen (onder voorbehoud van goedkeuring door de NBB) of zelf alle uitstaande kernkapitaal-effecten zal (zullen) inkopen, in beide gevallen tegen een prijs gelijk aan 44,25 euro per effect.

7 De regels voor de benoeming en vervanging van leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten van KBC Groep NV

Benoeming en vervanging van leden van de Raad:

De benoeming van kandidaat-bestuurders en de herbenoeming van bestuurders worden door de Raad na advies van de NBB ter goedkeuring voorgesteld aan de Algemene Vergadering. Elk voorstel wordt vergezeld van een gedocumenteerde aanbeveling door de Raad, gebaseerd op het advies van het Benoemingscomité.

Onverminderd de toepasselijke wettelijke voorschriften worden de voorstellen tot benoeming ten minste dertig dagen vóór de Algemene Vergadering meegedeeld als een afzonderlijk punt in de agenda van de Algemene Vergadering.

In geval van benoeming van een onafhankelijk bestuurder geeft de Raad aan of de kandidaat voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria van het Wetboek van Vennootschappen.

De Algemene Vergadering benoemt de bestuurders bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

De Raad kiest onder zijn niet-uitvoerende leden een voorzitter en eventueel een of meer ondervoorzitters.

Aftredende bestuurders zijn altijd herbenoembaar.

Als in de loop van een boekjaar een plaats van bestuurder openvalt wegens overlijden, ontslag of door een andere oorzaak, kunnen de overige bestuurders voorlopig in de vacature voorzien en een nieuwe bestuurder benoemen. In dat geval zal de Algemene Vergadering tijdens haar eerstvolgende bijeenkomst tot een definitieve benoeming overgaan. Een bestuurder die wordt benoemd ter vervanging van een bestuurder wiens mandaat niet was voltooid, beëindigt dat mandaat, tenzij de Algemene Vergadering bij de definitieve benoeming een andere duur voor het mandaat bepaalt.

Wijziging van de statuten:

Tenzij anders is bepaald, heeft de Algemene Vergadering het recht om wijzigingen aan te brengen in de statuten. De Algemene Vergadering kan over wijzigingen in de statuten alleen dan op geldige wijze beraadslagen en besluiten, als de voorgestelde wijzigingen bepaaldelijk zijn aangegeven in de oproeping en als de aanwezigen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Is de laatste voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig, en de nieuwe vergadering beraadslaagt en besluit op geldige wijze ongeacht het door de aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigde deel van het kapitaal. Een wijziging is alleen dan aangenomen, als zij drie vierden van de stemmen heeft verkregen (art. 558 Wetboek Venn.).

Als de statutenwijziging betrekking heeft op het doel van de vennootschap, moet de Raad de voorgestelde wijziging omstandig verantwoorden in een verslag dat in de agenda wordt vermeld. Bij dat verslag wordt een staat van activa en passiva gevoegd die niet méér dan drie maanden voordien is vastgesteld. De commissarissen brengen afzonderlijk verslag uit over die staat. Een exemplaar van die verslagen kan worden verkregen overeenkomstig artikel 535 van het Wetboek van Vennootschappen. Het ontbreken van die verslagen heeft de nietigheid van de beslissing van de Algemene Vergadering tot gevolg. De Algemene Vergadering kan alleen dan op geldige wijze over een wijziging van het doel van de vennootschap beraadslagen en besluiten, als de aanwezigen niet alleen de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen (...). Is deze voorwaarde niet vervuld, dan is een tweede bijeenroeping nodig. Opdat de tweede vergadering op geldige wijze kan beraadslagen en besluiten, is het voldoende dat enig deel van het kapitaal er vertegenwoordigd is. Een wijziging is alleen dan aangenomen, wanneer zij ten minste vier vijfden van de stemmen heeft verkregen. (...) (uittreksel uit art. 559 Wetboek Venn.)

8 Bevoegdheden van de Raad met betrekking tot uitgifte of inkoop van eigen aandelen

De Algemene Vergadering heeft de Raad tot en met 21 mei 2014 gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in één of meer keren te verhogen met in totaal 900 miljoen euro, in geld of in natura, en zowel door uitgifte van aandelen als van al dan niet achtergestelde, converteerbare obligaties of van warrants die al dan niet verbonden zijn aan al dan niet achtergestelde obligaties. In dat kader kan de Raad het voorkeurrecht opheffen of beperken binnen de wettelijke en statutaire grenzen. De Raad kan die machtiging gebruiken onder de voorwaarden en binnen de grenzen van het Wetboek van Vennootschappen, ook na de datum van ontvangst van de mededeling van de FSMA dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap. Die bijzondere machtiging geldt tot 28 april 2014. Op 31 december 2012 bedroeg het toegestane kapitaal 693 933 425,16 euro. Daarmee kunnen – rekening houdend met het boekhoudkundige pari van het aandeel op 31 december 2012 – nog maximaal 199 406 156 nieuwe aandelen worden uitgegeven, dat is 47,82% van het aantal aandelen dat op dat ogenblik in omloop was.

Op 7 november 2012 besliste de Raad gebruik te maken van het toegestane kapitaal om een kapitaalverhoging met uitsluiting van het voorkeurrecht door te voeren ten gunste van het personeel. Tegen een intekenprijs per aandeel van 18,71 euro en een maximum van 40 aandelen per personeelslid kon het geplaatste maatschappelijk kapitaal op 19 december 2012 worden verhoogd met 528 083,04 euro, vertegenwoordigd door 151 748 nieuwe aandelen.

Op 9 december 2012 besliste de Raad gebruik te maken van het toegestane kapitaal om een kapitaalverhoging met uitsluiting van het voorkeurrecht door te voeren via de *Accelerated Book Building*-methode. Tegen een intekenprijs van 21,25 euro kon het geplaatste maatschappelijk kapitaal op 13 december 2012 worden verhoogd met 204 746 823,12 euro, vertegenwoordigd door 58 835 294 aandelen.

De door de Algemene Vergadering aan de Raden van KBC Groep NV en van zijn rechtstreekse dochtervennootschappen verleende machtigingen om eigen aandelen KBC Groep NV onder bepaalde voorwaarden te verwerven en in pand te nemen, verviel op 23 oktober 2009 en werd niet hernieuwd.

Wel zijn de Raden van KBC Groep NV en de rechtstreekse dochtervennootschappen tot 29 mei 2015 gemachtigd om eigen aandelen KBC Groep NV te verkrijgen of te vervreemden als de verkrijging of de vervreemding ervan noodzakelijk is om te voorkomen dat KBC Groep NV een dreigend, ernstig nadeel zou lijden.

Ten slotte werden voornoemde Raden gemachtigd om de aandelen KBC Groep NV in hun bezit 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 verminderd met 10%. Op 31 december 2012 hadden KBC Groep NV en zijn *rechtstreekse* dochtervennootschappen geen aandelen KBC Groep NV in bezit.

9 Belangrijke overeenkomsten waarbij KBC Groep NV partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over KBC Groep NV na een openbaar overnamebod

Nihil.

10 Tussen KBC en zijn bestuurders of werknemers gesloten overeenkomsten die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt

Nihil.

Mededelingen in het kader van artikel 74 van de Belgische Wet op openbare overnamebiedingen

In het kader van vermelde wet ontving KBC Groep NV in 2012 een aantal geactualiseerde mededelingen. Op basis daarvan wordt hierna een bijgewerkte tabel van de ontvangen mededelingen weergegeven. De vermelde personen treden op in onderling overleg. De opgegeven aantallen aandelen zijn evenwel niet noodzakelijk allemaal ingebracht in onderling overleg: sommige aantallen kunnen ook vrije aandelen bevatten.

A Mededelingen door a rechtspersonen, b natuurlijke personen die 3% of meer van de effecten met stemrecht houden ¹ , 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 houden ¹ .							
Aandeelhouder	Participatie, aantal	In procenten ²	Controlerende persoon	Aandeelhouder	Participatie, aantal	In procenten ²	Controlerende persoon
KBC Ancora Comm.VA	82 216 380 ³	22,97%	Cera CVBA	SAK Berkenstede	268 970 ³	0,08%	–
MRBB	46 289 864 ³	12,93%	HBB vzw	Robor NV	238 988 ³	0,07%	Natuurlijke perso(o)n(en)
Cera CVBA	26 127 166 ³	7,30%	–	Efiga Invest sprl	233 806 ³	0,07%	Moulins de Klein- bettingen SA
SAK AGEV	11 486 037 ³	3,21%	–	La Pérégrina	220 588 ⁴	0,06%	ING Trust
Plastiche NV	4 780 915 ³	1,34%	Natuurlijke perso(o)n(en)	Promark International NV	189 008 ³	0,05%	Natuurlijke perso(o)n(en)
3D NV	2 323 085 ³	0,65%	SAK Iberanfra	Hermes Invest NV	180 225 ³	0,05%	–
Setas SA	1 626 401 ³	0,45%	SAK Setas	SAK Hermes Controle en Beheersmij	148 527 ³	0,04%	–
SAK Pula	1 434 250 ³	0,40%	–	Lineago Trust	148 400 ³	0,04%	–
Vrij en Vrank CVBA	1 335 258 ³	0,37%	SAK Prof. Vlerick	Tradisud NV	146 500 ⁴	0,04%	–
De Berk BVBA	1 138 208 ³	0,32%	Natuurlijke perso(o)n(en)	SAK Iberanfra	120 107 ³	0,03%	–
De Lelie GCV	1 000 000 ³	0,28%	–	Sinfonia Investments NV	115 839 ³	0,03%	SAK Hermes Controle en Beheersmaat- schappij
Rainyve SA	941 958 ³	0,26%	–	I.B.P. Ravago Pensioenfonds	115 833 ³	0,03%	–
Stichting Amici Almae Matris	912 731 ³	0,26%	–	Inkao-Invest bvba	113 679 ³	0,03%	Robor NV
Van Holsbeeck nv	910 322 ³	0,25%	Natuurlijke perso(o)n(en)	Edilu NV	70 000 ⁴	0,02%	–
Basil Finance SA	860 000 ³	0,24%	–	Ansico NV	54 901 ³	0,02%	–
Ceco c.v.a.	568 849 ³	0,16%	Natuurlijke perso(o)n(en)	Wilig NV	42 472 ⁴	0,01%	–
Nascar Finance SA	560 000 ³	0,16%	–	Mercurius Invest NV	40 230 ³	0,01%	–
Partapar SA	559 818 ³	0,16%	Natuurlijke perso(o)n(en)	Bevek Vlam 21	39 006 ⁴	0,01%	ABN Amro
Cordalia SA	425 250 ³	0,12%	Natuurlijke perso(o)n(en)	Filax Stichting	38 529 ³	0,01%	Natuurlijke perso(o)n(en)
Mapicius SA	425 250 ³	0,12%	Natuurlijke perso(o)n(en)	Agrobos NV	37 016 ³	0,01%	–
Cecan Invest NV	397 563 ³	0,11%	SAK Prof. Vlerick	Lycol NV	31 939 ⁴	0,01%	–
Mercator NV	366 427 ³	0,10%	Bâloise-holding	Van Vuchelen en Co CVA	27 785 ⁴	0,01%	–
VIM CVBA	361 562 ³	0,10%	Natuurlijke perso(o)n(en)	Asphalia NV	14 241 ³	0,00%	Natuurlijke perso(o)n(en)
Algimo NV	352 022 ³	0,10%	Natuurlijke perso(o)n(en)	Kristo Van Holsbeeck bvba	7 700 ³	0,00%	Natuurlijke perso(o)n(en)
Sereno SA	333 408 ³	0,09%	Natuurlijke perso(o)n(en)	Ibervest NV	1 166 ³	0,00%	–
Colver NV	322 099 ⁴	0,09%	–	Lutherick NV	685 ³	0,00%	–
Rodep Comm.VA	304 000 ³	0,08%	Natuurlijke perso(o)n(en)				

**B Mededelingen door natuurlijke personen die minder dan 3% van de effecten met stemrecht houden
(deze mededelingen hoeven geen melding te maken van de identiteit van de betrokken natuurlijke personen)⁵**

Participatie, aantal	In procenten ²	Participatie, aantal	In procenten ²	Participatie, aantal	In procenten ²	Participatie, aantal	In procenten ²
330 803 ³	0,09%	46 200 ³	0,01%	15 000 ³	0,00%	3 375 ⁴	0,00%
274 839 ³	0,08%	45 441 ³	0,01%	15 000 ³	0,00%	3 375 ⁴	0,00%
235 000 ³	0,07%	43 200 ³	0,01%	14 522 ³	0,00%	3 375 ⁴	0,00%
141 466 ³	0,04%	39 264 ⁴	0,01%	13 905 ⁴	0,00%	3 375 ⁴	0,00%
107 500 ³	0,03%	37 370 ⁴	0,01%	13 905 ⁴	0,00%	3 240 ⁴	0,00%
96 903 ³	0,03%	33 069 ⁴	0,01%	12 645 ⁴	0,00%	2 800 ³	0,00%
96 903 ³	0,03%	32 994 ³	0,01%	12 590 ⁴	0,00%	2 295 ⁴	0,00%
96 903 ³	0,03%	32 994 ³	0,01%	12 539 ⁴	0,00%	2 194 ⁴	0,00%
84 078 ³	0,02%	32 978 ³	0,01%	12 318 ⁴	0,00%	2 194 ⁴	0,00%
75 000 ³	0,02%	32 978 ³	0,01%	12 125 ⁴	0,00%	2 194 ⁴	0,00%
69 500 ³	0,02%	32 285 ⁴	0,01%	11 042 ⁴	0,00%	2 194 ⁴	0,00%
67 500 ³	0,02%	25 500 ⁴	0,01%	11 039 ⁴	0,00%	2 025 ³	0,00%
67 500 ³	0,02%	22 706 ⁴	0,01%	10 992 ⁴	0,00%	1 350 ⁴	0,00%
64 550 ³	0,02%	22 611 ⁴	0,01%	9 761 ⁴	0,00%	1 269 ⁴	0,00%
63 599 ⁴	0,02%	22 343 ⁴	0,01%	8 850 ⁴	0,00%	1 000 ³	0,00%
57 841 ³	0,02%	22 343 ⁴	0,01%	8 556 ⁴	0,00%	877 ⁴	0,00%
56 950 ³	0,02%	22 342 ⁴	0,01%	8 316 ⁴	0,00%	774 ⁴	0,00%
55 406 ⁴	0,02%	21 897 ³	0,01%	7 884 ³	0,00%	513 ⁴	0,00%
54 986 ⁴	0,02%	20 007 ⁴	0,01%	7 000 ³	0,00%	500 ³	0,00%
52 499 ³	0,01%	19 546 ⁴	0,01%	6 784 ⁴	0,00%	324 ⁴	0,00%
52 000 ³	0,01%	16 733 ⁴	0,00%	6 540 ⁴	0,00%	243 ⁴	0,00%
49 600 ³	0,01%	16 000 ³	0,00%	4 549 ⁴	0,00%	228 ⁴	0,00%
48 800 ³	0,01%	15 132 ³	0,00%	3 759 ⁴	0,00%	27 ³	0,00%
48 141 ³	0,01%	15 132 ³	0,00%	3 431 ³	0,00%	24 ³	0,00%
46 441 ³	0,01%	15 000 ³	0,00%	3 375 ⁴	0,00%		

1 Er werden geen dergelijke mededelingen ontvangen.

2 Totaal aantal bestaande aandelen op 30 juni en 1 september 2012: 357 980 313.

3 Toestand per 30 juni 2012.

4 Toestand per 1 september 2012.

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

Meldingen in verband met aandeelhouderschap gebeuren naar aanleiding van de Wet van 2 mei 2007, naar aanleiding van de (hierboven vermelde) Belgische Wet op openbare overnamebiedingen of op vrijwillige basis. In het hoofdstuk Informatie voor aandeel en obligatiehouders vindt u een synthese, waarbij de meest recente meldingen zijn opgenomen.

Glossarium van gebruikte ratio's

CAD-ratio

[reglementair eigen vermogen] / [totaal gewogen risicovolume].
Gedetailleerde berekening in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

Common equity ratio (Basel III)

[Common Equity Tier 1-kapitaal] / [totaal gewogen risicovolume]. De berekening is gebaseerd op de laatste beschikbare Capital Requirement Regulation en Capital Requirement Directive (CRD IV) en houdt in de teller rekening met de kernkapitaaleffecten verkocht aan de overheid waarvoor de regelgever in uitzonderingsbepalingen heeft voorzien (*grandfathered*).

Dekkingsratio

[bijzondere waardeverminderingen op kredieten] / [uitstaande non-performing kredieten]. Voor een definitie van non-performing, zie Non-performing ratio. De teller kan in voorkomend geval worden beperkt tot de individuele bijzondere waardeverminderingen op non-performing kredieten.

Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel

[eigen vermogen van de aandeelhouders] / [aantal gewone aandelen min eigen aandelen (per einde periode)].

Gecombineerde ratio (schadeverzekeringen)

[verzekeringstechnische lasten, inclusief interne schaderegelingskosten / verdiende verzekeringspremies] + [bedrijfskosten / geboekte verzekeringspremies] (telkens na herverzekering).

Kosten-inkomstenratio

[exploitatiekosten van de bankactiviteiten] / [totale opbrengsten van de bankactiviteiten].

Kredietkostenratio

[nettowijziging in de bijzondere waardeverminderingen voor kredietrisico's] / [gemiddelde uitstaande kredietportefeuille]. De kredietportefeuille wordt gedefinieerd in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer (overheidsobligaties zijn bijvoorbeeld niet inbegrepen).

Liquiditeitsdekkingsratio (Liquidity coverage ratio, LCR)

[liquide activa van hoge kwaliteit] / [totaal nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen].

Marktkapitalisatie

[slotkoers KBC-aandeel] x [aantal gewone aandelen].

Netto stabiele financieringsratio (Net stable funding ratio, NSFR)

[beschikbaar bedrag stabiele financiering] / [vereist bedrag stabiele financiering].

Nettorentemarge van de groep

[onderliggende nettorente-inkomsten van de bankactiviteiten] / [gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten].

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

[resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa]. Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, dan wordt die van de teller afgetrokken.

Rendement op toegewezen eigen vermogen, van een divisie

[resultaat 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]. Het resultaat van een divisie is de som van het nettoresultaat 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 de risicogewogen activa voor bankactiviteiten en risicogewogen-activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten.

Solvabiliteitsratio, verzekeringsactiviteiten

[beschikbaar solvabiliteitskapitaal] / [vereist solvabiliteitskapitaal].

(Core) Tier 1-ratio

[Tier 1-kapitaal] / [totaal gewogen risicovolume]. Gedetailleerde berekening in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer. Voor de berekening van de core Tier 1-ratio wordt in de teller geen rekening gehouden met hybride instrumenten (wel met de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid).

Winst per aandeel, gewoon

[resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen min eigen aandelen]. Als er een coupon (en/of premie) wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, dan wordt die van de teller afgetrokken.

Winst per aandeel, verwaterd

[resultaat 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, min eigen aandelen en niet-verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties]. Als er een coupon (en/of premie) wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, dan wordt die van de teller afgetrokken.

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der aandeelhouders van KBC Groep nv over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012

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

Verklaring zonder voorbehoud over de jaarrekening

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, opgesteld overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 15.884.916.316,25 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 45.639.206,69.

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

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

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de internationale auditstandaarden (ISA's). Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten.



Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2012 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Bijkomende vermeldingen

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

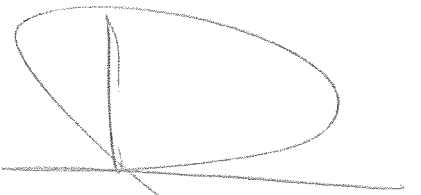


*Verslag van de commissaris van 18 maart 2013 over de
jaarrekening van KBC Groep nv over het boekjaar
afgesloten op 31 december 2012 (vervolg)*

- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

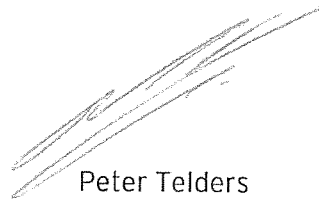
Brussel, 18 maart 2013

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Pierre Vanderbeek
Vennoot

13PVDB0087



Peter Telders
Vennoot