

[www.kbc.com/kbcbank](http://www.kbc.com/kbcbank)



KBC Bank

## Halfjaarverslag 1H2011



## Naam van de vennootschap

Overal waar in dit verslag sprake is van KBC, de groep of KBC Bank, wordt de *geconsolideerde* bankentiteit bedoeld (KBC Bank NV inclusief al haar dochterondernemingen etcetera, die tot de consolidatiekring behoren). Waar sprake is van KBC Bank NV wordt alleen de *niet-geconsolideerde* entiteit bedoeld. Met KBC Groep of de KBC-groep wordt de moedermaatschappij van KBC Bank bedoeld (zie hierna).

## Verschil KBC Bank – KBC Groep

De juridische structuur van de KBC-groep bestaat (vereenvoudigd) uit één enkele entiteit – KBC Groep NV – die drie onderliggende vennootschappen controleert: KBC Bank, KBC Verzekeringen en KBL European Private Bankers (KBL EPB). De aandelen van KBC Bank zijn 100% (direct en indirect) in handen van KBC Groep.

## Toekomstgerichte mededelingen

De in dit verslag 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 hier (sterk) van afwijkt.

## Vertaling

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

## Investor Relations

Investor.relations@kbc.com  
www.kbc.com/kbcbank  
KBC Bank NV  
Investor Relations Office (IRO)  
Havenlaan 2  
BE-1080 Brussel  
België

## Glossarium van gebruikte ratio's

CAD-ratio  
[reglementair eigen vermogen] / [totaal gewogen risicovolume].

Dekkingsratio  
[individuele bijzondere waardeverminderingen op non-performing kredieten] / [uitstaande non-performing kredieten]. Voor een definitie van non-performing, zie Non-performing ratio. De teller wordt in voorkomend geval uitgebreid met de individuele bijzondere waardeverminderingen op performing kredieten en de op portefeuillebasis geboekte bijzondere waardeverminderingen.

Kosten-inkomstenratio  
[exploitatiekosten] / [totale opbrengsten].

Kredietkostenratio  
[netto wijziging in de individuele en op portefeuillebasis gebaseerde bijzondere waardeverminderingen voor kredietrisico's] / [gemiddelde uitstaande kredietportefeuille]. We wijzen erop dat onder meer overheidsobligaties niet zijn inbegrepen in deze berekening.

Netto rentemarge van de groep  
[onderliggende nettorente-inkomsten] / [gemiddelde rentedragende activa].

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].

(Core) Tier 1-ratio  
[Tier 1-kapitaal] / [totaal gewogen risicovolume]. Voor de berekening van de core Tier 1-ratio wordt in de teller geen rekening gehouden met hybride instrumenten.

## Verklaring van de verantwoordelijke personen

*"Ik, Luc Popelier, Chief Financial Officer van KBC Bank, verklaar namens het Directiecomité van KBC Bank, hierbij dat, voor zover mij bekend, de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van KBC Bank NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en dat het halfjaarrapport een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen in de eerste zes maanden van het boekjaar en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar."*

# Inhoud

## Verslag over de eerste zes maanden van 2011 1

- Samenvatting 2
- Resultatenoverzicht volgens IFRS en onderliggende resultaten 3
- Eerste zes maanden van 2011: resultaten per rubriek 4
- Overige informatie 6

## Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS 8

- Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 9
- Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) 10
- Geconsolideerde balans 11
- Geconsolideerde vermogensmutaties 12
- Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht 13
- Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving 14
- Toelichting bij de segmentinformatie 15
- Overige toelichtingen 19
- Verslag van de commissaris 29

## Waarde- en risicobeheer 30

- Overzicht van de kredietportefeuille 31
- Solvabiliteit 32

Dit verslag bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen. 31 augustus 2011, 8 a.m. CEST.



# Verslag over de eerste zes maanden van 2011

KBC Bank

## Samenvatting

KBC Bank sloot de eerste zes maanden van 2011 af met een geconsolideerde nettowinst van 911 miljoen euro, vergeleken met een nettowinst van 698 miljoen euro in de eerste zes maanden van 2010.

Het 'onderliggende' nettoresultaat voor het eerste halfjaar (exclusief uitzonderlijke posten) bedroeg 861 miljoen euro, vergeleken met 835 miljoen euro in de overeenkomstige periode van 2010.

In juli 2011 kondigde de KBC-groep een belangrijke wijziging aan zijn strategisch plan aan. Het belangrijkste punt daarvan is dat we de oorspronkelijk beoogde beursgang van een minderheidsbelang in CSOB Bank (Tsjechië) en K&H Bank (Hongarije) omruilen voor de verkoop van Kredyt Bank (Polen) en Warta (Polen; dochtermaatschappij van KBC Verzekeringen). KBC is ervan overtuigd dat deze wijzigingen een stevige basis bieden voor het bereiken van de doelstellingen van het strategisch plan van de groep.

Overzicht geconsolideerde kerncijfers KBC Bank, in miljoenen euro		
	1H2010	1H2011
Nettoresultaat, volgens IFRS	698	911
Onderliggend nettoresultaat	835	861
	31-12-2010	30-06-2011
Balanstotaal	276 723	268 517
Eigen vermogen van de aandeelhouders	13 193	13 703
Tier 1-ratio (in %)	12,4%	13,1% (13,6%*)

\* Inclusief de impact van de verkoop van Centea (zie verder onder Overige informatie).

De samenvattende tabellen van de 'resultaten volgens IFRS' en de 'onderliggende resultaten' vindt u verder in dit verslag.

Financiële hoofdlijnen voor het eerste halfjaar van 2011, in vergelijking met het eerste halfjaar van 2010:

- Nettowinst meer dan 30% hoger, zelfs na impact van waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties.
- Aangehouden niveau van onderliggende nettorente-inkomsten; minder nettoprovisie-inkomsten onder meer door iets lager beheerd vermogen.
- Goede onderliggende kosten-inkomstenratio van 55% en lage kredietkostenratio van 0,32%; waardevermindering na belastingen van 58 miljoen euro voor Griekse overheidsobligaties.
- Blijvend stevige liquiditeitspositie en sterke kapitaalsbasis; pro forma Tier 1-kapitaalratio – inclusief de impact van de desinvesteringen waarvoor tot op heden een verkoopovereenkomst is ondertekend – bedraagt ongeveer 13,6%.

## Resultatenoverzicht volgens IFRS en onderliggende resultaten

Hieronder vindt u een beknopt overzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van KBC Bank, gebaseerd op de *International Financial Reporting Standards* (IFRS), en een selectie van geconsolideerde balansinformatie. In het deel *Geconsolideerde financiële staten* van dit verslag vindt u een volledig overzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS, een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties en het kasstromenoverzicht, evenals verschillende toelichtingen bij de rekeningen.

Om u een helder inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC Bank ook 'onderliggende' resultaten. De verschillen met de IFRS-cijfers hebben vooral te maken met de uitsluiting van uitzonderlijke of niet-operationele elementen en een verschillende boekhoudkundige verwerking van bepaalde hedgingresultaten en kapitaalmarktinkomsten. Gezien hun aard en omvang is het belangrijk de resultaten voor die factoren te zuiveren voor een goed begrip van de resultaatsontwikkeling. In het deel *Geconsolideerde financiële staten* van dit verslag, onder *Toelichting bij de segmentinformatie*, vindt u een uitgebreidere verklaring van de verschillen tussen de resultaten volgens IFRS en de onderliggende resultaten.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC Bank (in miljoenen euro)	IFRS		Onderliggend	
	1H2010	1H2011	1H2010	1H2011
Nettorente-inkomsten	2 611	2 301	2 187	2 189
Rente-inkomsten	4 816	5 776	*	*
Rentelasten	-2 205	-3 475	*	*
Dividendinkomsten	25	21	8	8
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-700	288	412	352
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	26	27	24	24
Nettoprovisie-inkomsten	871	792	896	801
Ontvangen provisies	1 162	1 077	*	*
Betaalde provisies	-291	-286	*	*
Overige netto-inkomsten	224	129	106	69
<b>Totale opbrengsten</b>	<b>3 057</b>	<b>3 557</b>	<b>3 633</b>	<b>3 442</b>
Exploitatiekosten	-1 855	-1 933	-1 814	-1 887
Bijzondere waardeverminderingen	-668	-354	-640	-348
op leningen en vorderingen	-635	-259	-635	-259
op voor verkoop beschikbare activa	-2	-66	-2	-66
op goodwill	-28	-6	0	0
op overige	-2	-22	-2	-22
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-6	5	-6	5
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>528</b>	<b>1 275</b>	<b>1 172</b>	<b>1 212</b>
Belastingen	237	-289	-270	-277
<b>Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>765</b>	<b>986</b>	<b>902</b>	<b>935</b>
toerekenbaar aan belangen van derden	67	75	67	75
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>698</b>	<b>911</b>	<b>835</b>	<b>861</b>
België	234	286	367	270
Centraal- en Oost-Europa**	229	209	233	196
Merchantbanking	135	270	204	238
Groepscenter**	99	146	32	157

\* Niet beschikbaar, gezien de analyse van deze onderliggende posten op nettobasis gebeurt in de groep.

\*\* De wijzigingen aan het strategische plan van de KBC-groep zijn nog niet gereflecteerd in de verdeling van het resultaat naar divisie.

Hoofdlijnen, geconsolideerde balans en ratio's, KBC Bank (in miljoenen euro of in procenten)	31-12-2010	30-06-2011
Balanstotaal	276 723	268 517
Leningen en voorschotten aan cliënten*	151 326	143 714
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)*	66 751	62 346
Deposito's van cliënten en schuld papier*	202 007	192 029
Totaal eigen vermogen	14 142	14 630
Waarvan eigen vermogen van de aandeelhouders	13 193	13 703
Ratio's KBC Bank (op basis van onderliggende resultaten, sinds het begin van het jaar)		
Kosten-inkomstenratio	54%	55%
Kredietkostenratio	0,91%	0,32%
Solvabiliteit KBC Bank		
Tier 1-ratio	12,4%	13,1%
Core Tier 1-ratio	10,5%	11,2%

\* In overeenstemming met IFRS 5 worden de activa en passiva van bepaalde desinvesteringen verplaatst naar 'Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten' en 'Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten', waardoor de vergelijking tussen periodes een licht vertekend beeld geeft.

## Eerste zes maanden van 2011: resultaten per rubriek

- Het IFRS-nettoresultaat voor de eerste zes maanden van 2011 (1H2011) bedroeg een sterke 911 miljoen euro, tegenover 698 miljoen euro een jaar geleden.
- De belangrijkste niet-operationele of uitzonderlijke elementen die niet behoren tot de gewone bedrijfsuitoefening tekenen voor een gezamenlijke invloed van +50 miljoen euro in de eerste zes maanden van 2011. Een overzicht van alle niet-operationele en uitzonderlijke elementen in 1H2010 en 1H2011 vindt u in het deel Geconsolideerde financiële staten, onder Toelichting bij de segmentinformatie. Exclusief alle niet-operationele en uitzonderlijke factoren bedroeg het 'onderliggende' nettoresultaat voor 1H2011 861 miljoen euro, tegenover 835 miljoen euro in de dezelfde periode van 2010.
- De wijzigingen aan het strategische plan van de KBC-groep (zie verder onder Overige informatie) zijn nog niet gereflecteerd in de verdeling van het resultaat naar divisie in dit rapport. Dat betekent dat de resultaten van Kredyt Bank (Polen) nog steeds in de Divisie Centraal- en Oost-Europa zijn vervat (vanaf volgend rapport in Groepscenter, waar alle te desinvesteren bedrijven zijn vervat). Bovendien wordt in dit rapport nog steeds het resultaat verbonden aan het minderheidsaandeel in CSOB (Tsjechië) waarvoor initieel een beursintroductie was gepland, ingeteld bij Groepscenter (vanaf volgend rapport opnieuw bij de Divisie Centraal- en Oost-Europa).
- De nettorente-inkomsten bedroegen 2 301 miljoen euro in 1H2011. Op onderliggende basis is dat ruwweg stabiel tegenover 1H2010. Op vergelijkbare basis zijn de kredietvolumes in Merchantbanking jaar-op-jaar met bijna 8% gedaald, in overeenstemming met het voornemen om de internationale kredietportefeuille af te bouwen. Daarentegen groeide de retailkredietportefeuille in België met 4% jaar-op-jaar, waarbij de hypothecaire kredieten zelfs met 7% toenamen, en in Centraal- en Oost-Europa met 1% (met significante stijgingen Tsjechië en Slowakije), met een 4% aangroei bij de hypothecaire kredieten. Ongeveer dezelfde trend deed zich bij de deposito's: daling bij Merchantbanking, stijging in divisie België en ruwweg status-quo in Centraal- en Oost-Europa. De nettorentemarge van de groep steeg van 1,83% in 1H2010 naar 1,90% in 1H2011.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 792 miljoen euro in 1H2011, een daling van ruwweg 9% tegenover 1H2010. De verkoop van producten met provisie-inkomsten was matig in de eerste helft van 2011. Het beheerd vermogen bedroeg eind juni 2011 ruwweg 156 miljard euro. Dat is ruwweg 4% minder dan een jaar eerder, toe te schrijven aan een negatieve netto-instroom die voor een stuk werd goedge maakt door de positieve beleggingsprestatie.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg in het eerste halfjaar van 2011 288 miljoen euro, tegenover -700 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2010. Onderliggend (d.w.z. zonder de uitzonderlijke posten, zoals waardecorrecties op gestructureerde kredieten, resultaten gerelateerd aan de stopzetting van activiteiten van KBC Financial Products, en nadat we alle tradinggerelateerde opbrengstenposten onder deze post van de winst-en-verliesrekening hebben ondergebracht) bedroeg het trading- en reëlewaarderesultaat 352 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011.

- De overige inkomstenc componenten waren als volgt: de dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 21 miljoen euro, het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (obligaties en aandelen) bedroeg 27 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen 129 miljoen euro.
- De exploitatiekosten bedroegen in de eerste zes maanden van 2011 1 933 miljoen euro, dat is 4% meer dan in dezelfde periode vorig jaar. De vergelijkende kostencijfers worden vertekend door de boeking, in het eerste kwartaal van 2011, van de Hongaarse bankenheffing voor het hele boekjaar 2011 (58 miljoen euro). Als we die post buiten beschouwing laten, stegen de kosten slechts met 1% tegenover het eerste halfjaar van 2010. De onderliggende kosten-inkomstenratio, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg 55% in het eerste halfjaar van 2011, in lijn met de 54% voor het volledige boekjaar 2010.
- De totale waardeverminderingen bedroegen 354 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011. De waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 259 miljoen euro, aanzienlijk lager dan de 635 miljoen euro die in het eerste halfjaar van 2010 werd geboekt. De kredietkostenratio voor het eerste halfjaar van 2011 bedroeg bijgevolg een gunstige 0,32%, een significante verbetering tegenover 0,91% voor het boekjaar 2010. De 1H2011 kredietkostenratio wordt als volgt opgedeeld tussen de divisies: een bijzonder gunstige 0,10% in de divisie België, 0,53% in de divisie Centraal- en Oost-Europa, 0,58% in de divisie Merchantbanking en -0,27% (netto-terugneme) in het Groepscenter (dat ook de volgens het strategische plan te desinvesteren groepsmaatschappijen omvat). De andere waardeverminderingen bedroegen in totaal 94 miljoen euro voor het eerste halfjaar van 2011 en hadden hoofdzakelijk te maken met Griekse overheidsobligaties (75 miljoen euro vóór belastingen).
- De winstbelasting voor het eerste halfjaar van 2011 bedroeg 289 miljoen euro.
- Op het einde van het eerste halfjaar van 2011 bedroeg het totaal eigen vermogen 14,6 miljard euro, een stijging van 0,5 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar. Die is voornamelijk toe te schrijven aan een combinatie van de intelling van het positieve halfjaarresultaat (+0,9 miljard euro), de uitkering van dividenden aan KBC Groep (-0,6 miljard euro) en de verandering in de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa en de kasstroomafdekkingen (samen +0,2 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio – een maatstaf voor financiële draagkracht – bedroeg eind juni 2011 een stevige 13,1%. Inclusief de impact van de tot op heden aangekondigde verkoopovereenkomsten (in casu Centea), bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio ongeveer 13,6%.
- Hoofdpijnen van het *onderliggende* resultaat per divisie (we herhalen dat de wijzigingen aan het strategische plan van de KBC-groep nog niet gereflecteerd zijn in de verdeling van het resultaat naar divisie) voor KBC Bank:
  - De onderliggende winstbijdrage van divisie België bedroeg 270 miljoen euro in 1H2011, in vergelijking met 367 miljoen euro in 1H2010. Het verschil is vooral te wijten aan lagere nettoprovisie-inkomsten en diverse technische en/of éénmalige elementen (zoals de waardevermindering op Griekse overheidsobligaties, de hogere bijdrage aan het depositogarantiesysteem etc.). De nettorente-inkomsten stegen en de waardeverminderingen voor kredieten bleven op een bijzonder gunstig niveau.
  - De onderliggende winstbijdrage van divisie Centraal- en Oost-Europa bedroeg 196 miljoen euro in 1H2011, in vergelijking met 233 miljoen euro in 1H2010. Het verschil wordt vooral verklaard door de boeking van de Hongaarse bankenheffing voor het volledige jaar 2011 in 1H2011 en de waardevermindering voor Griekse overheidsobligaties in 1H2011, en deels gecompenseerd door lagere waardeverminderingen voor kredieten.
  - De onderliggende winstbijdrage van de divisie Merchantbanking bedroeg 238 miljoen euro voor 1H2011, in vergelijking met 204 miljoen euro in 1H2010, onder meer dank zij lagere waardeverminderingen voor kredieten.
  - Er dient op gewezen te worden dat de resultaten van alle geplande desinvesteringen van de groep zijn opgenomen in het Groepscenter en niet in de respectieve divisies. Zo kunnen we een duidelijk overzicht verschaffen van de financiële resultaten van de behouden activiteiten enerzijds en van de geplande desinvesteringen anderzijds. In het eerste halfjaar van 2011 bedroeg het onderliggend nettoresultaat van het Groepscenter 157 miljoen euro.



## Overige informatie

---

### Belangrijkste gebeurtenissen in de eerste zes maanden van 2011

- KBC Bank zette in de eerste helft van 2011 een goed resultaat neer. Dat toont aan dat de bedrijfsstrategie werkt en reflecteert de economische toestand van de markten waarin KBC actief is.
- In de eerste helft van 2011 hebben we de uitvoering van ons strategisch herfocuseringsplan voortgezet. In maart 2011 werd bekendgemaakt dat het Belgische Landbouwkrediet Centea zou overnemen. De deal, die werd afgerond op 1 juli 2011, zal voor KBC Bank ongeveer 0,4 miljard euro kapitaal vrijmaken, voornamelijk doordat de risicogewogen activa verminderen met 4,2 miljard euro, wat de Tier 1-ratio van KBC Bank met ongeveer 0,5% zal verhogen.
- Daarnaast bereikte Value Partners Ltd., een in Hongkong gevestigde en beursgenoteerde vermogensbeheerder, in april 2011 een akkoord met KBC Asset Management (KBC AM, dochtermaatschappij van KBC Bank) over de overname van het belang van 55,46% van KBC AM in KBC Concord Asset Management Co. Ltd.
- In het tweede kwartaal van 2011 ondertekenden KBC Bank en IFC (International Finance Corporation), de private sector entiteit van de Wereldbank-groep, een overeenkomst waardoor KBC Bank een groot deel van het belang van 5% van IFC in Absolut Bank verwerft. De verkoop komt er doordat IFC de put-optie uitoefent die het in 2007 met KBC Bank was overeengekomen. KBC Bank heeft nu 99% van Absolut Bank in handen. De transactie heeft geen impact op de kapitaalpositie van KBC.
- Begin augustus 2011 heeft KBC Securities, een dochtermaatschappij van KBC Bank, zijn activiteiten in Servië en Roemenië gedesinvesteerd. Er werd een overeenkomst gesloten met het lokale management voor een management-buy-out.
- Een aantal bedrijven staat nog op het desinvesteringsprogramma als onderdeel van de geplande afbouw van de internationale kredietportefeuille. Het verkoopproces voor KBC Bank Deutschland is begonnen en de dossiers voor de verkoop van de Antwerpse Diamantbank zijn in voorbereiding.
- Op 13 juli 2011 werd bekendgemaakt dat KBC Groep bij de Europese Commissie een formele aanvraag had ingediend om het strategische plan van 2009 aan te passen. Door de impact van bepaalde veranderingen aan het regelgevingskader (met name Basel III en het ontwerp voor de IFRS-regels voor leasing) en de moeilijkheden om in de huidige omstandigheden een IPO van K&H Bank te doen waren sommige van de maatregelen die werden voorgesteld in het oorspronkelijke plan minder effectief geworden om het beoogde doel te bereiken. KBC Groep en de Belgische overheden verzochten de Europese Commissie formeel om goedkeuring om de geplande beursintroductions van een minderheidsbelang in CSOB Bank (Tsjechië) en in K&H Bank (Hongarije) en de sale-and-lease-back van het hoofdkantoor van KBC in België te vervangen door de desinvestering van de Poolse groepsmaatschappijen, Kredyt Bank (dochtermaatschappij van KBC Bank) en Warta (dochtermaatschappij van KBC Verzekeringen) en hun dochters, en de verkoop of afbouw van bepaalde ABS- en CDO-activa. De Europese Commissie keurde de aanvraag goed op 27 juli 2011. KBC is ervan overtuigd dat de aanpassingen de groep zullen helpen om zijn doelstellingen te realiseren. De belangrijkste doelstelling van KBC Groep is en blijft het plan binnen het overeengekomen tijds kader uit te voeren en de Belgische overheden tijdig terug te betalen.
- Wegens de prijsdruk op Griekse overheidsobligaties heeft KBC Bank besloten voor zijn positie in Griekse overheidsobligaties (zie toelichting 41 in het deel Geconsolideerde financiële staten) een waardevermindering te boeken voor een bedrag van 75 miljoen euro vóór belastingen. KBC steunt de vrijwillige roll-over voorgesteld door het IIF.
- De Ierse binnenlandse markt herstelde zich minder goed dan verwacht en de besparingsmaatregelen wegen zwaar op de gezinnen. In combinatie met de huidige economische toestand zorgt dat ervoor dat het klimaat op de kredietmarkt moeilijk blijft. Dat wordt bovendien versterkt door de aanhoudende neerwaartse prijsdruk op de onderliggende activawaarden en de stijgende rentevoeten, die druk zetten op de kredietnemers. Dat kan leiden tot hogere voorzieningen voor probleemkredieten in de komende kwartalen.
- KBC Bank werd onderworpen aan de 2011 EU-stresstest door de EBA (European Banking Authority), in samenwerking met de Nationale Bank van België, de Europese Centrale Bank (ECB), de Europese Commissie (EC) en het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB). De EU-stresstest heeft tot doel na te gaan of de Europese banken bestand zijn tegen zware schokken en hoe het gesteld is met hun solvabiliteit bij hypothetische stressrijke gebeurtenissen in bepaalde restrictieve omstandigheden. De aannames en methode werden bepaald om de kapitaaltoereikendheid van de banken te beoordelen met als benchmark een core tier 1-kapitaalratio van 5% en moeten het vertrouwen herstellen in de draagkracht van de geteste banken. Het ongunstige stresstestscenario werd door de ECB uitgewerkt en beslaat een tijdshorizon van twee jaar (2011-2012). Voor de stresstest werd uitgegaan van een vanaf december 2010 stabiel blijvende balans. De stresstest houdt geen rekening met toekomstige bedrijfsstrategieën en beleidsacties en houdt geen voorspelling van de winsten van KBC Bank in. Door de hypothetische schok in het ongunstige stresstestscenario zou de geraamde geconsolideerde core tier 1-kapitaalratio van KBC Bank in 2012 10,0% bedragen, terwijl dat eind

2010 10,5% was. Dat resultaat houdt rekening met de effecten van de verplichte herstructureringsplannen die vóór 31 december 2010 met de EC werden overeengekomen.

### Verklaring m.b.t. risico

- KBC Bank is hoofdzakelijk actief als bankier en vermogensbeheerder en loopt daardoor een aantal typische risico's, zoals - maar zeker niet exclusief – kredietrisico, intereustrisico, marktrisico, muntrisico, liquiditeitsrisico, operationeel risico, 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.
- U vindt informatie met betrekking tot het risicobeheer in het jaarverslag en de halfjaarverslagen van KBC Bank, die beschikbaar zijn op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).
- Voor de rest van 2011 zal er op macro-economisch vlak bijzondere aandacht gaan naar de omvang en de duur van de huidige wereldwijde groeivertraging. Met name de ontwikkeling van de Amerikaanse arbeidsmarkt en het verdere verloop van de overheidsschuldencrisis in de EMU (en de VS) zullen cruciale factoren zijn.

De financiële kalender van KBC Groep en KBC Bank, met de publicatiedata van de resultaten en de data van analisten- en beleggersvergaderingen, is beschikbaar op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

# Geconsolideerde financiële staten

volgens IFRS, KBC Bank, 1H2011

Nagezien door de commissaris

## Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	Toelichting	1H 2010	1H 2011
Nettorente-inkomsten	3	2 611	2 301
Rente-inkomsten		4 816	5 776
Rentelasten		- 2 205	- 3 475
Dividendinkomsten		25	21
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		- 700	288
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	26	27
Nettoprovisie-inkomsten	7	871	792
Ontvangen provisies		1 162	1 077
Betaalde provisies		- 291	- 286
Overige netto-inkomsten	8	224	129
<b>TOTALE OPBRENGSTEN</b>		<b>3 057</b>	<b>3 557</b>
Exploitatiekosten	9	- 1 855	- 1 933
Personeelskosten		- 913	- 907
Algemene beheerskosten		- 836	- 938
Afschrijvingen vaste activa		- 107	- 87
Bijzondere waardeverminderingen	11	- 668	- 354
op leningen en vorderingen		- 635	- 259
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 2	- 66
op goodwill		- 28	- 6
op overige		- 2	- 22
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen		- 6	5
<b>RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN</b>		<b>528</b>	<b>1 275</b>
Belastingen		237	- 289
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	44	0	0
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>		<b>765</b>	<b>986</b>
Toerekenbaar aan belangen van derden		67	75
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0
<b>Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>		<b>698</b>	<b>911</b>
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0

Informatie met betrekking tot de toepassing van IFRS 5 vindt u in toelichting 44. Geen enkele desinvestering kwalificeert als 'beëindigde bedrijfsactiviteit', wat het nulbedrag op de lijn 'Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten' verklaart.

## Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income)

In miljoenen euro	1H 2010	1H 2011
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>765</b>	<b>986</b>
toerekenbaar aan belangen van derden	67	75
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	698	911
<b>NIET GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN</b>		
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	- 3	9
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	122	64
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	0	0
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 286	144
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	48	7
Overige mutaties	1	1
<b>TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	<b>647</b>	<b>1 211</b>
toerekenbaar aan belangen van derden	72	77
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	574	1 133

## Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2010	30-06-2011
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		15 236	7 908
Financiële activa	14	252 035	241 290
Aangehouden voor handelsdoeleinden		30 898	28 031
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		18 560	18 247
Voor verkoop beschikbaar		34 690	32 445
Leningen en vorderingen		157 109	151 611
Tot einde looptijd aangehouden		10 495	10 604
Afdekkingsderivaten		284	352
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		218	143
Belastingvorderingen		2 305	1 978
Actuele belastingvorderingen		70	74
Uitgestelde belastingvorderingen		2 235	1 904
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	44	54	9 957
Investerings in geassocieerde ondernemingen		542	551
Vastgoedbeleggingen		457	579
Materiële vaste activa		2 358	2 326
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 711	1 709
Overige activa		1 807	2 076
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>276 723</b>	<b>268 517</b>

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2010	30-06-2011
Financiële verplichtingen	14	258 577	241 082
Aangehouden voor handelsdoeleinden		24 074	19 875
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		27 985	26 294
Tegen geamortiseerde kostprijs		205 394	194 006
Afdekkingsderivaten		1 124	906
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		0	0
Belastingverplichtingen		368	236
Actuele belastingverplichtingen		281	161
Uitgestelde belastingverplichtingen		87	75
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	44	0	8 686
Voorzieningen voor risico's en kosten	31	554	518
Overige verplichtingen		3 081	3 366
<b>TOTAAL VERPLICHTINGEN</b>		<b>262 580</b>	<b>253 888</b>
Totaal eigen vermogen	34	14 142	14 630
Eigen vermogen van de aandeelhouders		13 193	13 703
Belangen van derden		950	926
<b>TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN</b>		<b>276 723</b>	<b>268 517</b>

Informatie met betrekking tot de toepassing van IFRS 5 vindt u in toelichting 44.

## Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Herwaarde- ringsreserve (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkings- reserve (kasstroom- afdekkingen)	Reserves	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen van aandeel- houders	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
<b>30-06-2010</b>									
Saldo aan het begin van het jaar	8 948	2 492	- 17	- 374	1 468	- 349	12 168	849	13 016
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	698	0	698	67	765
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	116	- 286	- 1	47	- 123	5	- 118
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>116</b>	<b>- 286</b>	<b>697</b>	<b>47</b>	<b>574</b>	<b>72</b>	<b>647</b>
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitaalverhoging	0	- 1 269	0	0	1 269	0	0	0	0
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	- 1	0	0	- 1	- 30	- 31
<b>Totaal wijzigingen</b>	<b>0</b>	<b>- 1 269</b>	<b>116</b>	<b>- 287</b>	<b>1 967</b>	<b>47</b>	<b>573</b>	<b>43</b>	<b>616</b>
<b>Saldo aan het einde van de periode</b>	<b>8 948</b>	<b>1 222</b>	<b>99</b>	<b>- 662</b>	<b>3 435</b>	<b>- 302</b>	<b>12 741</b>	<b>892</b>	<b>13 633</b>
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen			117						
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties			- 18						
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen			0						
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten			0			0	0		0
<b>30-06-2011</b>									
Saldo aan het begin van het jaar	8 948	1 222	- 387	- 446	4 134	- 279	13 193	950	14 142
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	911	0	911	75	986
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	72	144	1	5	222	3	225
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72</b>	<b>144</b>	<b>912</b>	<b>5</b>	<b>1 133</b>	<b>77</b>	<b>1 211</b>
Dividenden	0	0	0	0	- 622	0	- 622	0	- 622
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	- 101	- 101
<b>Totaal wijzigingen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72</b>	<b>144</b>	<b>289</b>	<b>5</b>	<b>511</b>	<b>- 24</b>	<b>487</b>
<b>Saldo aan het einde van de periode</b>	<b>8 948</b>	<b>1 222</b>	<b>- 314</b>	<b>- 302</b>	<b>4 423</b>	<b>- 274</b>	<b>13 703</b>	<b>926</b>	<b>14 630</b>
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen			100						
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties			- 414						
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen			0						
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten			- 12			0	- 12		- 12

## Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

---

In miljoenen euro	1H 2010	1H 2011
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	10 386	- 1 232
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	- 502	30
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	928	- 655
<b>Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten</b>		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	10 811	- 1 857
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	3 518	17 650
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	1 402	- 783
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	15 731	15 010

Zoals vermeld in toelichting 44, kwalificeert Centea als een groep activa die wordt afgestoten ('disposal group') als gevolg van de verkoopsovereenkomst in maart 2011. De belangrijkste invloed die deze verkoop zal hebben op kasstromen i.v.m. investeringsactiviteiten is als volgt : ontvangst van de verkoopsprijs: 527 miljoen euro; vermindering van geldmiddelen en kasequivalenten van groepen activa die worden afgestoten: 29 miljoen euro (bedrag per 30 juni 2011).



## **Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving**

---

### **Verklaring van overeenstemming (toelichting 1a in de jaarrekening 2010)**

De geconsolideerde financiële staten van KBC Bank werden opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards (IAS 34), zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU ('endorsed IFRSs'). De geconsolideerde financiële staten bevatten vergelijkende informatie over één jaar. De vereenvoudigde tussentijdse financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist voor de jaarrekening, en moeten dus worden gelezen samen met de jaarrekening van KBC Bank op 31-12-2010.

Om de transparantie te verbeteren wordt vanaf 2011 de rente van de ALM-afdekkingsderivaten (die niet vallen onder de zogenaamde reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille) gepresenteerd als 'netto-rente-inkomsten' terwijl deze voorheen opgenomen werden onder 'nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde'. De rente in verband met het gerelateerde actief is opgenomen onder 'netto-rente-inkomsten', en vanaf 2011 wordt dus (niet retroactief) de rente van de ALM-afdekkingsderivaten ook gepresenteerd in deze rubriek. De netto-rente-inkomsten op de ALM-afdekkingsderivaten opgenomen onder 'netto-rente-inkomsten' in 1H2011 bedragen -0,2 miljard euro.

### **Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1b in de jaarrekening 2010)**

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van KBC Bank. In 1H2011 waren er geen inhoudelijke wijzigingen in deze grondslagen die een materiële invloed hadden op de resultaten.

# Toelichting bij de segmentinformatie

---

## Rapportering volgens de managementstructuur van de groep (toelichting 2a in de jaarrekening 2010)

De managementstructuur van de KBC-groep, en zijn dochteronderneming KBC Bank, is opgebouwd rond enkele segmenten ('divisies'). Deze opdeling is gebaseerd op een combinatie van geografische criteria (België en Centraal- en Oost-Europa, als de twee geografische kernmarkten van de groep) en activiteitscriteria (retailbankverzekeren versus merchantbanking). De divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties, die een aantal diensten omvat die fungeren als ondersteuning en productaanbieder voor de andere divisies (ICT, leasing, betalingsverkeer, assetmanagement etcetera), wordt niet als een apart segment getoond, aangezien alle opbrengsten en kosten van deze divisie aan de andere divisies worden toegerekend en in hun resultaten zijn vervat.

De segmentinformatie (zie hieronder) is daarop gebaseerd, maar bundelt daarenboven (vanaf 2010) ook alle groepsmaatschappijen die volgens het nieuwe strategische plan worden verkocht, in het Groepscenter.

Voor rapporteringsdoeleinden zijn de divisies van KBC Bank dus als volgt:

- België (retail bankieren, assetmanagement en private banking in België; ondernemingen die zullen worden gededesinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Centraal- en Oost-Europa (retail bankieren, assetmanagement, private banking en merchantbanking in Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Polen en Bulgarije; ondernemingen in andere landen die zullen worden gededesinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Merchantbanking (bedrijfsbankieren en marktactiviteiten in België en een selectie van landen in Europa, Amerika en Zuidoost-Azië; ondernemingen die zullen worden gededesinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Groepscenter (alle bedrijven die worden gededesinvesteerd en enkele toegewezen kosten die niet op een betrouwbare manier kunnen worden toegewezen aan de andere segmenten).

Op 13 juli 2011 diende KBC Groep een formele aanvraag in bij Europese Commissie om het strategisch plan 2009 aan te passen (zie verder bij Gebeurtenissen na balansdatum). Dit werd goedgekeurd door de Europese Commissie op 27 juli 2011. De wijzigingen zullen de segmentrapportering veranderen vanaf het volgende verslag (met retroactieve aanpassingen).

Het basisprincipe van de segmentrapportering is dat een groepsmaatschappij volledig wordt toegewezen aan eenzelfde segment. Een uitzondering op deze regel wordt alleen gemaakt voor kosten die niet op een eenduidige manier aan een bepaald segment kunnen worden toegewezen (worden gegroepeerd en vermeld onder 'Groepscenter') en voor KBC Bank NV (toegewezen aan verschillende segmenten en Groepscenter, door middel van een set van toewijzingsregels).

De financieringskost van de goodwill gerelateerd aan participaties van KBC Bank worden aan het segment toegewezen waartoe de betrokken participatie behoort.

Transacties tussen de segmenten onderling gebeuren at arm's length.

De gegevens van de segmentrapportering werden opgesteld volgens de algemene KBC-boekhoudmethodologie (zie Toelichting 1) en zijn dus in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU ('endorsed IFRS'). Er werden echter enkele wijzigingen aangebracht aan deze methodologie, om een beter inzicht te verschaffen in de onderliggende bedrijfsuitoefening (de resulterende resultaten worden 'onderliggende resultaten' genoemd):

- Om het cijfer van het onderliggende groepsresultaat te berekenen, worden factoren die niet regelmatig voorkomen in de normale gang van zaken buiten beschouwing gelaten. Die factoren omvatten ook uitzonderlijke verliezen (en winsten), zoals die op beleggingen in gestructureerde kredieten en op tradingposities die werden afgewikkeld als gevolg van het stopzetten van activiteiten van *KBC Financial Products*. Gezien hun uitzonderlijke aard en omvang is het belangrijk deze factoren af te zonderen voor een goed begrip van de resultaatstrend. De gerealiseerde meer- of minwaarden of bijzondere waardevermindering met betrekking tot effectieve desinvesteringen worden ook beschouwd als uitzonderlijke factoren.
- In de IFRS-cijfers wordt een groot deel van de ALM-afdekkingsderivaten (die welke niet vallen onder de zogenaamde *reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille*) aanzien als tradinginstrument en bijgevolg werd rente in verband met dergelijke instrumenten vermeld onder *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, terwijl de rente in verband met het gerelateerde actief is opgenomen onder *Nettorente-inkomsten*. In de onderliggende cijfers werd de rente op die derivaten daarom verplaatst naar *Nettorente-inkomsten* (waar de renteresultaten van de gerelateerde activa al zijn opgenomen), zonder invloed op de nettowinst. Echter, vanaf 2011, wordt de rente op ALM-afdekkingsderivaten in de IFRS-cijfers sowieso geboekt onder *Nettorente-inkomsten* (zie toelichting 1a).

- Voorts worden de reëlewaardeveranderingen (als gevolg van marking-to-market) van de hierboven vermelde ALM-afdekkingsinstrumenten vermeld onder *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, terwijl de meeste gerelateerde activa niet tegen reële waarde worden geboekt (d.i. niet *marked-to-market*). Om de volatiliteit resulterend uit deze marking-to-market te beperken werd een (overheids-)obligatieportefeuille aangemerkt als 'gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening' (fair value optie). De overblijvende volatiliteit van de reëlewaardeveranderingen in de betreffende ALM-afdekkingsderivaten ten opzichte van de reëlewaardeveranderingen in de betreffende obligatieportefeuille wordt uit de onderliggende resultaten geëlimineerd.
- In de IFRS-cijfers zijn de opbrengsten van de professionele marktactiviteiten verdeeld over verschillende componenten. Terwijl tradingwinsten worden opgenomen onder *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, worden de financieringskosten en de provisies betaald om die winsten te realiseren respectievelijk opgenomen onder *Nettorente-inkomsten* en *Nettoprovisie-inkomsten*. Bovendien is een deel van de *Dividendinkomsten*, *Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa* en *Overige netto-inkomsten* evenzeer gerelateerd aan marktactiviteiten. In de onderliggende cijfers worden alle aan marktactiviteiten gerelateerde componenten verschoven naar *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, zonder effect op de nettowinst.
- In de IFRS-cijfers wordt rekening gehouden met de invloed van veranderingen in de eigen creditspreads om de reële waarde te bepalen van de *verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening*, wat heeft geleid tot waardeveranderingen met een invloed op de gerapporteerde nettowinst. Aangezien dit een niet-operationeel element betreft, wordt die invloed geëlimineerd uit de onderliggende cijfers.

Een tabel met een reconciliatie tussen het nettoresultaat volgens IFRS en het onderliggende nettoresultaat vindt u hieronder:

Aansluiting van het onderliggend resultaat en het resultaat volgens IFRS, KBC Bank (in miljoenen euro)	Divisie	Belangrijkste post*	1H2010	1H2011
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend			835	861
+ reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	Verskillende	RW	-238	22
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	Verskillende	RW	540	52
+ reële waarde van CDO-garantie- en commitmentfee	Verskillende	RW	-42	-26
+ waardeverminderingen op goodwill (en geassocieerde ondernemingen)	Verskillende	WV	-28	-6
+ resultaat m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	Groepscenter	RW, K	-336	57
+ reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	Groepscenter	RW	31	-41
+ resultaten van desinvesteringen	Verskillende	OV, K	-3	-8
+ overige	Verskillende	-	-62	0
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS			698	911

\* Belangrijkste post op de winst-en-verliesrekening:

RW: nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

WV: waardeverminderingen

OV: overige netto-inkomsten

K: exploitatiekosten

Om de transparantie te verhogen zijn de belastingen en belangen van derden (die in vorige rapporten apart werden gerapporteerd) toegewezen aan de verschillende lijnen in de bovenstaande tabel.

In het eerste kwartaal van 2011 verbeterde de marktprijs voor bedrijfskredieten (gereflecteerd in de credit default swap spreads), gevolgd door een verslechtering in het tweede kwartaal, wat per saldo zorgde voor een licht positieve waardeaanpassing van KBC's CDO-risico's ad ruwweg 0.1 miljard euro in 1H2011 (dat is inclusief de invloed van de overheidsgarantieregeling, maar zonder de invloed van de daaraan gerelateerde fee, en inclusief de dekking van het CDO-gerelateerde tegenpartijrisico met betrekking tot MBIA, de V.S. monolineverzekeraar, die op het niveau van eind 2010 (70%) bleef).

In miljoenen euro	Divisie		Divisie Merchant- banking	Groeps- center exclusief	Eliminaties tussen segmenten	Totaal KBC Bank
	Divisie België	Centraal- en Oost- Europa		eliminaties tussen segmenten		
<b>WINST-EN-VERLIESREKENING 1H2010 (onderliggend)</b>						
Nettorente-inkomsten	724	852	391	220	0	2 187
Dividendinkomsten	4	2	3	0	0	8
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	37	82	276	17	0	412
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	13	2	3	0	24
Nettoprovisieinkomsten	505	231	117	43	- 1	896
Overige netto-opbrengsten	18	41	48	4	- 5	106
<b>TOTALE OPBRENGSTEN</b>	<b>1 294</b>	<b>1 220</b>	<b>837</b>	<b>288</b>	<b>- 5</b>	<b>3 633</b>
Exploitatiekosten	- 646	- 605	- 271	- 298	5	- 1 814
Bijzondere waardeverminderingen	- 28	- 227	- 310	- 74	0	- 640
op leningen en vorderingen	- 28	- 225	- 308	- 74	0	- 635
op voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	- 2	0	0	- 2
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 2	0	0	0	- 2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	6	0	- 12	0	- 6
<b>RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>620</b>	<b>394</b>	<b>255</b>	<b>- 97</b>	<b>0</b>	<b>1 172</b>
Belastingen	- 195	- 50	- 44	20	0	- 270
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>425</b>	<b>344</b>	<b>210</b>	<b>- 77</b>	<b>0</b>	<b>902</b>
toerekenbaar aan belangen van derden	58	111	7	- 108	0	67
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>367</b>	<b>233</b>	<b>204</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>835</b>
<b>WINST-EN-VERLIESREKENING 1H2011 (onderliggend)</b>						
Nettorente-inkomsten	753	890	347	201	- 2	2 189
Dividendinkomsten	2	1	4	0	0	8
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	19	50	300	- 17	0	352
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	3	8	14	- 1	0	24
Nettoprovisieinkomsten	440	243	104	16	- 1	801
Overige netto-opbrengsten	13	26	35	- 1	- 4	69
<b>TOTALE OPBRENGSTEN</b>	<b>1 229</b>	<b>1 219</b>	<b>804</b>	<b>198</b>	<b>- 8</b>	<b>3 442</b>
Exploitatiekosten	- 714	- 720	- 291	- 169	8	- 1 887
Bijzondere waardeverminderingen	- 39	- 156	- 169	16	0	- 348
op leningen en vorderingen	- 27	- 101	- 152	21	0	- 259
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 12	- 52	- 1	- 1	0	- 66
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 2	- 16	- 4	0	- 22
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	4	0	0	0	5
<b>RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>476</b>	<b>347</b>	<b>343</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>1 212</b>
Belastingen	- 151	- 39	- 99	12	0	- 277
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>325</b>	<b>308</b>	<b>245</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>935</b>
toerekenbaar aan belangen van derden	55	112	7	- 99	0	75
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>270</b>	<b>196</b>	<b>238</b>	<b>157</b>	<b>0</b>	<b>861</b>

In de onderstaande tabel wordt een aantal balansgegevens opgedeeld naar segment.

In miljoenen euro	Divisie		Divisie Merchant- banking	Groeps- center	Totaal KBC Bank
	Divisie België	Centraal- en Oost- Europa			
<b>Balansinformatie 31-12-2010</b>					
Totaal leningen aan cliënten	51 893	35 781	49 120	14 532	151 326
Waarvan hypotheekleningen	26 890	14 506	12 809	7 231	61 436
Waarvan reverse repo's	0	4 057	5 932	0	9 989
Deposito's van cliënten	68 189	44 826	77 546	11 445	202 007
Waarvan repo's	0	3 219	12 179	0	15 398
<b>Balansinformatie 30-06-2011</b>					
Totaal leningen aan cliënten	53 293	32 789	50 702	6 931	143 714
Waarvan hypotheekleningen	27 772	15 099	12 550	1 166	56 587
Waarvan reverse repo's	0	20	7 970	0	7 990
Deposito's van cliënten	71 323	45 488	73 208	2 010	192 029
Waarvan repo's	0	3 086	13 642	0	16 728

Opmerking: de referentiecijfers met betrekking tot de deposito's werden aangepast naar aanleiding van een gewijzigde allocatie van KBC Bank NV naar Divisie België en Divisie Merchantbanking.

## Rapportering volgens geografisch segment (toelichting 2b in de jaarrekening 2010)

De geografische segmentering is gebaseerd op geografische gebieden die de focus van KBC weerspiegelen – België en Centraal- en Oost-Europa (inclusief Rusland) – en zijn selectieve aanwezigheid in andere landen (Rest van de wereld, hoofdzakelijk de Verenigde Staten, Zuidoost-Azië en West-Europa met uitzondering van België).

De geografische segmentering is gebaseerd op de locatie van de geleverde diensten. Aangezien ten minste 95% van de cliënteel lokale cliënten betreft, wordt zowel voor de balans als voor de winst-en-verliesrekening het geografisch segment bepaald door de locatie van het kantoor of de dochteronderneming.

De geografische segmentering verschilt aanzienlijk van de segmentering volgens divisie, onder meer door een andere toewijzingsmethodologie en door het feit dat het geografisch segment 'België' niet alleen de Divisie België, maar ook de Belgische activiteiten van de Divisie Merchantbanking omvat.

in miljoenen euro	Centraal- en		Rest van de wereld	Totaal KBC Bank
	België	Oost- Europa		
<b>1H 2010</b>				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	1 642	1 361	630	3 633
<b>31-12-2010</b>				
Totaal activa, per einde periode	183 692	58 184	34 846	276 723
Totaal verplichtingen, per einde periode	171 337	52 667	38 576	262 580
<b>1H 2011</b>				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	1 602	1 373	467	3 442
<b>30-06-2011</b>				
Totaal activa, per einde periode	180 006	59 106	29 406	268 517
Totaal verplichtingen, per einde periode	167 995	53 830	32 063	253 888

## Overige toelichtingen

### Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	1H 2010	1H 2011
<b>Totaal</b>	<b>2 611</b>	<b>2 301</b>
Rente-inkomsten	4 816	5 776
Voor verkoop beschikbare activa	605	572
Leningen en vorderingen	3 315	3 287
Tot einde looptijd aangehouden activa	196	243
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	13	15
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>4 129</i>	<i>4 117</i>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	197	1 152 (*)
Afdeckingsderivaten	164	238
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	326	269
Rentelasten	- 2 205	- 3 475
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 1 610	- 1 638
Overige	0	- 1
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>- 1 610</i>	<i>- 1 639</i>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 47	- 1 270 (*)
Afdeckingsderivaten	- 406	- 401
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 142	- 165

(\*) inclusief rente op ALM-derivaten vanaf 1H2011 (+1,0 miljard euro rente-inkomsten en -1,2 miljard euro rentelasten).

### Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (toelichting 6 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	1H 2010	1H 2011
<b>Totaal</b>	<b>26</b>	<b>27</b>
Indeling naar portefeuille		
Vastrentende activa	20	7
Aandelen	6	20

### Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 7 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	1H 2010	1H 2011
Totaal	871	792
Ontvangen provisies	1 162	1 077
Effecten en assetmanagement	601	479
Verbinteniskredieten	134	143
Betalingsverkeer	251	273
Overige	176	183
Betaalde provisies	- 291	- 286
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 59	- 67
Overige	- 232	- 219

### Overige netto-inkomsten (toelichting 8 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	1H 2010	1H 2011
Totaal	224	129
Waarvan meer-of minderwaarden als gevolg van		
De verkoop van leningen en vorderingen	4	- 14
De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	0	0
De verkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0
Andere:	220	143
Onregelmatigheden bij KBC Lease UK	0	2
Inkomsten uit leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	36	44
Inkomsten van geconsolideerde private-equityparticipaties	27	28
Meer-of minderwaarden bij desinvesteringen	0	15

## Exploitatiekosten (toelichting 9 in de jaarrekening 2010)

In 2010 besliste de Hongaarse overheid tot het instellen van een nieuwe bijzondere bankenheffing voor financiële instellingen. De bankenheffing betreft 2010, 2011 en 2012. Het cijfer van de exploitatiekosten voor het eerste halfjaar van 2011 omvat onder meer de kosten gerelateerd aan die bijzondere bankenheffing voor financiële instellingen in Hongarije voor 2011 (58 miljoen euro voor 2011, volledig ten laste genomen in het eerste halfjaar van 2011, aftrekbare kosten).

## Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 11 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	1H 2010	1H 2011
Totaal	- 668	- 354
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 635	- 259
Indeling naar type		
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 584	- 301
Voorzieningen voor verbintenis-kredieten buiten balans	- 8	7
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	- 43	34
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 2	- 66
Indeling naar type		
Aandelen	- 2	- 1
Andere	0	- 65
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	- 28	- 6
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 2	- 22
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	0
Materiële vaste activa	- 1	- 12
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	- 9
Geassocieerde ondernemingen, goodwill	0	0
Overige	- 1	- 2

De waardevermindering op (voor verkoop beschikbare en tot einde looptijd aangehouden) obligaties heeft nagenoeg volledig betrekking op Griekse overheidsobligaties. Meer informatie vindt u in toelichting 41.



## Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (toelichting 14 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	Aangehouden voor handelsdoel-einden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkings-derivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
<b>FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2010</b>								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen <sup>a</sup>	696	1 808	0	13 044	-	-	-	15 548
Leningen en voorschotten aan cliënten <sup>b</sup>	4 173	6 953	0	140 200	-	-	-	151 326
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	119	-	-	-	119
Afbetalingskredieten	0	0	0	4 273	-	-	-	4 273
Hypotheekleningen	0	380	0	61 056	-	-	-	61 436
Termijnkredieten	4 173	6 507	0	61 454	-	-	-	72 135
Financiële leasing	0	0	0	4 909	-	-	-	4 909
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 801	-	-	-	4 801
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0
Overige	0	66	0	3 588	-	-	-	3 654
Niet-vastrentende effecten	1 717	16	613	-	-	-	-	2 346
Schuldpapier uitgegeven door	7 708	9 591	33 455	3 405	10 246	-	-	64 405
Publiekrechtelijke emittenten	5 806	8 833	29 634	109	10 009	-	-	54 390
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	739	247	2 442	224	178	-	-	3 830
Ondernemingen	1 162	511	1 379	3 073	58	-	-	6 184
Derivaten	16 304	-	-	-	-	211	-	16 515
Totale boekwaarde	30 598	18 368	34 068	156 649	10 246	211	0	250 140
Geprorateerde rentebaten	300	192	621	459	250	73	0	1 895
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	30 898	18 560	34 690	157 109	10 495	284	0	252 035
<sup>a</sup> Waaraan reverse repo's								2 284
<sup>b</sup> Waaraan reverse repo's								9 989
<b>FINANCIELE ACTIVA, 30-06-2011</b>								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen <sup>a</sup>	4 376	2 006	0	12 931	-	-	-	19 314
Leningen en voorschotten aan cliënten <sup>b</sup>	31	8 554	0	135 130	-	-	-	143 714
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	81	-	-	-	81
Afbetalingskredieten	0	0	0	4 089	-	-	-	4 089
Hypotheekleningen	0	224	0	56 364	-	-	-	56 587
Termijnkredieten	31	8 316	0	60 953	-	-	-	69 300
Financiële leasing	0	0	0	4 732	-	-	-	4 732
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	5 444	-	-	-	5 444
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0
Overige	0	14	0	3 469	-	-	-	3 483
Niet-vastrentende effecten	1 315	15	554	-	-	-	-	1 885
Schuldpapier uitgegeven door	8 185	7 515	31 383	2 971	10 407	-	-	60 461
Publiekrechtelijke emittenten	5 912	6 795	28 139	107	10 226	-	-	51 178
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	1 156	252	2 177	226	153	-	-	3 964
Ondernemingen	1 117	468	1 067	2 638	29	-	-	5 318
Derivaten	14 044	-	-	-	-	252	-	14 296
Totale boekwaarde	27 951	18 091	31 937	151 032	10 407	252	0	239 670
Geprorateerde rentebaten	80	156	508	579	197	100	0	1 621
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	28 031	18 247	32 445	151 611	10 604	352	0	241 290
<sup>a</sup> Waaraan reverse repo's								7 115
<sup>b</sup> Waaraan reverse repo's								7 990

In miljoenen euro	Aangehouden voor handelsdoel-einden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkings-derivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
<b>FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2010</b>								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen <sup>a</sup>	21	6 920	-	-	-	-	21 643	28 584
Deposito's van cliënten en schuld papier <sup>b</sup>	648	20 991	-	-	-	-	180 368	202 007
Deposito's van cliënten	0	17 089	-	-	-	-	138 766	155 855
Zichtdeposito's	0	57	-	-	-	-	48 588	48 645
Termijndeposito's	0	17 032	-	-	-	-	44 631	61 663
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	40 260	40 260
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	4 005	4 005
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 282	1 282
Schuld papier	648	3 902	-	-	-	-	41 602	46 152
Depositocertificaten	0	22	-	-	-	-	15 408	15 430
Kasbons	0	0	-	-	-	-	2 155	2 155
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	648	3 600	-	-	-	-	14 935	19 183
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	280	-	-	-	-	9 104	9 384
Derivaten	22 263	0	-	-	-	849	-	23 112
Baisseposities	1 119	0	-	-	-	-	-	1 119
in eigen-vermogensinstrumenten	10	0	-	-	-	-	-	10
in schuldinstrumenten	1 110	0	-	-	-	-	-	1 110
Overige	0	0	-	-	-	-	2 594	2 594
Totale boekwaarde	24 051	27 911	-	-	-	849	204 605	257 416
Geprorateerde rente	23	74	-	-	-	276	789	1 161
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	24 074	27 985	-	-	-	1 124	205 394	258 577
<sup>a</sup> Waaraan repo's								8 212
<sup>b</sup> Waaraan repo's								15 398
<b>FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 30-06-2011</b>								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen <sup>a</sup>	19	2 932	-	-	-	-	21 554	24 505
Deposito's van cliënten en schuld papier <sup>b</sup>	389	23 199	-	-	-	-	168 440	192 029
Deposito's van cliënten	0	18 353	-	-	-	-	133 268	151 620
Zichtdeposito's	0	69	-	-	-	-	48 919	48 988
Termijndeposito's	0	18 282	-	-	-	-	45 153	63 435
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	33 680	33 680
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	4 068	4 068
Overige deposito's	0	2	-	-	-	-	1 448	1 450
Schuld papier	389	4 846	-	-	-	-	35 173	40 408
Depositocertificaten	0	49	-	-	-	-	10 088	10 138
Kasbons	0	0	-	-	-	-	780	780
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	389	4 547	-	-	-	-	15 503	20 439
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	250	-	-	-	-	8 801	9 051
Derivaten	18 979	0	-	-	-	667	-	19 646
Baisseposities	470	0	-	-	-	-	-	470
In eigen-vermogensinstrumenten	24	0	-	-	-	-	-	24
In schuldinstrumenten	447	0	-	-	-	-	-	447
Overige	0	0	-	-	-	-	2 999	2 999
Totale boekwaarde	19 858	26 131	-	-	-	667	192 993	239 649
Geprorateerde rente	17	164	-	-	-	239	1 013	1 433
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	19 875	26 294	-	-	-	906	194 006	241 082
<sup>a</sup> Waaraan repo's								3 180
<sup>b</sup> Waaraan repo's								16 728

## Voorzieningen voor risico's en kosten (toelichting 31 in de jaarrekening 2010)

### Update dossier:

ČSOB (en voor één eis ook KBC Bank NV) is partij in een aantal rechtszaken die gerelateerd zijn aan de Overeenkomst voor de Verkoop van een Onderneming, die op 19 juni 2000 werd gesloten tussen Investiční a Poštovní banka (IPB) en ČSOB, en aan de garanties die in dat verband werden verleend door de Tsjechische Republiek en de Tsjechische Nationale Bank. In één van deze procedures heeft ČSOB met betrekking tot voornoemde garanties op 13 juni 2007 een arbitrageprocedure bij de Internationale Kamer van Koophandel opgestart tegen de Tsjechische Republiek met betrekking tot het betalen van (omgerekend) 62 miljoen euro plus rente. In dat kader had de Tsjechische overheid een tegeneis, provisioneel begroot op (omgerekend) 1 miljard euro plus rente, geformuleerd. Op 29 december 2010 volgde de scheidsrechterlijke uitspraak waarbij de vordering van ČSOB werd ingewilligd en de tegenvordering van de Tsjechische overheid volledig werd afgewezen. *Het Ministerie van Financiën van Tsjechië heeft op 28 maart 2011 de opheffing van de arbitrale uitspraak gevorderd voor de handelsrechtbank te Wenen; deze vordering gaat enkel over de afwijzing van de ingewilligde claim van ČSOB (en niet over de afgewezen tegenvordering van het Ministerie).*

### Mogelijke uitstroom (possible outflow):

In de loop van april en mei 2008 werden door KBC Bank en haar dochtermaatschappijen gestructureerde 5/5/5 obligaties 'First to default' met eindvervaldag in april en mei 2013 verkocht aan retailklanten voor een totaal bedrag van 670 miljoen euro. Deze 5/5/5 obligaties zijn gekoppeld aan de kredietwaardigheid van België, Frankrijk, Spanje, Italië en Griekenland. Een credit event in één van deze landen zou een nadelige impact hebben op het geïnvesteerde kapitaal en er zouden geen coupons meer betaald worden.

Naar aanleiding van opeenvolgende downgrades van Griekse obligaties heeft KBC Bank omwille van commerciële redenen beslist om alle houders van 5/5/5 obligaties gerust te stellen, door nu reeds KBC's intentie bekend te maken om de bonds over te kopen, aan een prijs gelijk aan het geïnvesteerde kapitaal verminderd met de door de uitgever betaalde coupons (alle bedragen vóór kosten en taxes), mocht er zich een credit event voordoen. Tot op de dag van publicatie van dit verslag heeft er zich nog geen credit event voorgedaan.

Een credit event zal een negatieve financiële impact hebben voor KBC als het bedrag van de recupereerbare waarde van de obligatie waarin het credit event zich voordoet, lager is dan het nominale kapitaal min de betaalde coupons.

*Zie verder in het jaarverslag voor andere informatie met betrekking tot voorzieningen voor risico's en kosten.*

## Eigen vermogen van de aandeelhouders (toelichting 34 in de jaarrekening 2010)

In aantal aandelen	31-12-2010	30-06-2011
Gewone aandelen	915 228 482	915 228 482
<i>waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	915 228 482	915 228 482
<i>waarvan eigen aandelen</i>	0	0
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	0	0
Overige informatie		
Fractiewaarde per gewoon aandeel (in euro)	9,78	9,78
Aantal uitgegeven maar niet volgestorte aandelen	0	0

De gewone aandelen van KBC Bank NV worden aangehouden door KBC Groep (915 228 481 aandelen) en zijn dochtermaatschappij KBC Verzekeringen (1 aandeel).

## Transacties met verbonden partijen (toelichting 37 in de jaarrekening 2010)

Transacties met verbonden partijen, exclusief key management personeel, in miljoenen euro

	31-12-2010								30-06-2011							
	Entiteiten die gezamenlijke zeggenschap op de entiteit uitoefenen	Dochtermaatschappijen	Geassocieerde maatschappijen	Joint Ventures	Belgische Staat	Vlaams Gewest	Overige	Totaal	Entiteiten die gezamenlijke zeggenschap op de entiteit uitoefenen	Dochtermaatschappijen	Geassocieerde maatschappijen	Joint Ventures	Belgische Staat	Vlaams Gewest	Overige	Totaal
<b>Activa</b>	404	382	145	107	24 050	929	2 608	28 625	211	317	137	106	23 698	1 006	2 695	28 169
Leningen en voorschotten	240	55	97	73	71		1 938	2 474	0	53	86	73	0	0	2 053	2 265
Zichtrekeningen	240	2	1	0	0		511	753		2	2				604	607
Termijnkredieten		53	96	73	71		1 425	1 718		52	84	73			1 448	1 657
Financiële lease							0	0							0	0
Afbetalingskredieten							0	0							0	0
Hypotheekleningen							2	2							1	1
Eigenvermogensinstrumenten	106	194	30	26			13	368	110	148	34	26	0	0	0	317
Voor handelsdoeleinden	6						12	18	0							0
Voor beleggingsdoeleinden	100	194	30	26			0	350	110	148	34	26			0	317
Overige vorderingen	58	133	18	8	23 980	929	658	25 784	101	115	17	7	23 698	1 006	642	25 586
<b>Verplichtingen</b>	298	915	172	32	264	0	5 971	7 652	510	1 326	146	36	49	0	6 129	8 195
Deposito's	24	886	132	32	176		3 862	5 112	244	1 304	133	36	0	0	4 185	5 902
Deposito's	14	885	131	32	176		3 841	5 079	237	1 303	131	36			4 164	5 871
Overige	10	1	1				21	33	8	1	1				21	31
Andere financiële verplichtingen	250	23	20				1 808	2 101	250	14	0	0	0	0	1 651	1 914
Schuldbewijzen		1	20				1 807	1 828		0					1 650	1 650
Achtergestelde schulden	250	22					0	273	250	14					0	264
Share-based payments, toegestaan								0								0
Share-based payments, uitgeoefend								0								0
Overige verplichtingen	24	6	21	0	88		301	439	15	8	13	0	49		294	379
<b>Winst-en-verliesrekening</b>	- 7	10	- 2	2	659	23	- 767	- 82	1	4	0	1	338	12	- 417	- 61
Nettorente-inkomsten	- 4	8	- 1	2	659	23	- 99	588	- 2	3	- 1	1	338	12	- 69	282
Dividendinkomsten		2	4					6		1	2					3
Nettoprovisie-inkomsten	0	0	- 3	0			141	139	0	0	- 1	0			72	71
Overige netto-inkomsten		1	0	0			7	8	3	0	0	0			3	7
Algemene beheerskosten	- 3	- 1	- 2	0			- 816	- 823	- 1	0	- 1				- 423	- 425
<b>Garanties</b>								0								0
Garanties gegeven door de groep								0								0
Garanties ontvangen door de groep								0								0

KBC ging in 2009 een garantieovereenkomst aan met de Belgische Staat die het potentieel neerwaartse risico met betrekking tot zijn CDO-exposure voor een groot deel dekt; de resultaten van de eerste zes maanden van 2011 bevatten de boeking van een daarmee gerelateerde fee-kost voor KBC Bank van 40 miljoen euro in de post Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

## Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 40 in de jaarrekening 2010)

Ondememing	Consolidatie methode	Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau		Commentaar
Winst- en verliesrekening		1 H 2010	1 H 2011	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
KBC Peel Hunt Ltd.	Integrale methode	100,00%	-----	Verkocht in 4Q2010
KBC Financial Products Group	Integrale methode	100,00%	100,00%	Verkoop deel van de activiteiten in 2010
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Nova Ljubljanska banka	Vermogensmutatie	30,57%	25,00%	Verlaging met 5,57% (1Q11)
Absolut Bank	Integrale methode	95,00%	99,00%	Verhoging met 4,00% (2Q11)
Balans		31/12/2010	30/06/2011	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Geen				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Nova Ljubljanska banka	Vermogensmutatie	30,57%	25,00%	Verlaging met 5,57% (1Q11)
Absolut Bank	Integrale methode	95,00%	99,00%	Verhoging met 4,00% (2Q11)

## Risicobeheer (toelichting 41 in de jaarrekening 2010)

Hieronder volgt een update van KBC Bank's exposure inzake overheidsobligaties van een selectie van Europese landen.

Overheidsobligaties van een selectie van Europese landen, in miljarden euro, 30-06-2011, boekwaarde

	Totaal			Bankboek		
	Bankboek <sup>1</sup>	Tradingboek	Totaal	Bedragen met een vervaldag in 2011	Bedragen met een vervaldag in 2012	Bedragen met een vervaldag na 2012
Griekenland <sup>2</sup>	0.3	0.0	0.3	0.0	0.1	0.2 <sup>3</sup>
Portugal	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.1
Spanje	1.4	0.0	1.4	0.0	0.4	1.0
Italië	5.1	0.1	5.2	0.7	0.4	4.1
Ierland	0.3	0.0	0.3	0.0	0.0	0.3

<sup>1</sup> Voor verkoop beschikbaar, tot einde looptijd aangehouden en vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

<sup>2</sup> Bankboek Griekenland bestaat uit 0.2 miljard 'voor verkoop beschikbaar' en 0.1 miljard 'vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening'.

<sup>3</sup> Waarvan vervallen na 2020: 0,002.

De turbulenties met betrekking tot overheidsobligaties hadden geen enkele relevante impact op de liquiditeitspositie van KBC, noch op haar strategie. Alle overheidsobligaties blijven in aanmerking komen als pand bij de ECB.

In 2KW 2011 besliste KBC dat voor de Griekse overheidsobligaties met een looptijd tot en met 2020 een waardevermindering moet worden geboekt, gezien de toestand van de Griekse economie, de discussies over schuldhierstructurering, downgrades van de schuld, sterk afgenomen reële waarden, zeer hoge credit spreads en de verwachting dat financiële instellingen zullen deelnemen aan het herstructureringsplan voorgesteld op 21 juli 2011, dat ook een significante steun vanwege de private sector omvat. KBC oordeelde dat voor de Griekse overheidsobligaties die vervallen na 2020 geen waardeverminderingen moeten worden geboekt aangezien deze obligaties niet in de scope van deze private sector-ondersteuning zitten.

De volgende waardeverminderingen werden op 30 juni 2011 geboekt op de Griekse overheidsobligaties:

- Voor de portefeuille 'voor verkoop beschikbaar': de waardevermindering is berekend als het verschil tussen de geamortiseerde kostprijs en de reële waarde per 30 juni 2011. Dit resulteert in een terugname van de reserve 'voor verkoop beschikbaar' en de erkenning van een waardevermindering in de resultatenrekening ad 66 miljoen euro vóór belastingen.
- Voor de portefeuille 'tot einde looptijd aangehouden': de waardevermindering wordt berekend als 21% van de nominale waarde, wat resulteert in een waardevermindering ad 9 miljoen euro vóór belastingen, opgenomen in de

resultatenrekening. Deze berekening wordt beschouwd als een beste schatting van de recupereerbare waarde (in lijn met het IIF-voorstel).

- De obligaties uit het tradingboek en vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (FIFV) zijn al opgenomen aan reële waarde via winst-en-verlies; een extra aanpassing is daarom niet nodig.
- De totale impact op winst-en-verlies bestaat bijgevolg uit een waardevermindering ad 75 miljoen euro vóór belastingen.

In het geval dat een uitwisseling van Griekse overheidsobligaties, in lijn met het voorstel van het IIF (Institute of International Finance), leidt tot een 21% net present value loss, zou dit in de toekomst leiden tot een positieve impact op winst-en-verlies m.b.t. de portefeuille voor verkoop beschikbaar (geschatte positieve impact van 15 miljoen euro voor belastingen).

Er werden geen waardeverminderingen geboekt op de overheidsobligaties van andere Europese landen, omdat er geen bewijs is dat de toekomstige kasstromen met betrekking tot deze effecten negatief zullen worden beïnvloed.

In 1H 2011 boekte KBC op de overheidsobligaties 'vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening' reëlewaardeveranderingen in de resultatenrekening voor een totaal bedrag van +7 miljoen euro (waarvan +24 miljoen op Italië en -17 miljoen op Griekenland; impact inclusief reëlewaardewijziging van de gerelateerde ALM-derivaten) en een tradingresultaat van -1 miljoen euro. KBC boekte nagenoeg geen gerealiseerde resultaten op de verkoop van voor verkoop beschikbare overheidsobligaties.

Op 30 juni 2011 bevatte de boekwaarde van de voor verkoop beschikbare obligaties een negatieve herwaardering. Dit effect is opgenomen in de herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa voor een totaal bedrag na belastingen van -89 miljoen euro (Italië: -6 miljoen, Portugal: -5 miljoen, Spanje: -48 miljoen, Ierland: -36 miljoen en Hongarije +7 miljoen).

## Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 42 in de jaarrekening 2010)

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 juni 2011) en de publicatie van dit rapport (31 augustus 2011):

- Centea: op 1 juli 2011 ronden KBC en Groep Landbouwkrediet de verkoop van Centea af voor een bedrag van 527 miljoen euro. Naast de verkoopprijs ontvangt KBC van Centea nog een dividend van 66 miljoen euro over het boekjaar 2010. Deze verkoop werd eerder aangekondigd in het persbericht van 4 maart 2011. Deze transactie maakt voor KBC Bank een (positief) bedrag van ongeveer 0.4 miljard euro aan kapitaal vrij, vnl. door een verlaging van de risicogewogen activa met 4.2 miljard euro. Dat leidt uiteindelijk tot een verhoging van de Tier-1 ratio van KBC Bank met ongeveer 0.5%. De meerwaarde op deze transactie is beperkt.
- Strategisch plan: op 13 juli 2011 diende KBC Groep een formele aanvraag in bij Europese Commissie om het strategisch plan 2009 (zoals goedgekeurd door de Europese Commissie op 18 november 2009) aan te passen. KBC Groep en de Belgische overheden dienden een formele aanvraag in bij de Europese Commissie en vragen daarin toestemming om de geplande beursintroductions van minderheidsparticipaties in CSOB Bank (Tsjechië) en K&H Bank (Hongarije) en de sale and lease back van het hoofdkantoor van KBC Groep in België te vervangen door de desinvestering van de Poolse bank- en verzekeringsdochters van KBC Groep, Kredyt Bank (dochtermaatschappij van KBC Bank) en Warta (dochtermaatschappij van KBC Verzekeringen) en de verkoop of afbouw van geselecteerde ABS of CDO activa. Dit werd goedgekeurd door de Europese Commissie op 27 juli 2011.
- Griekenland: op 21 juli 2011 hebben de leden van het IIF (the Institute of International Finance) en andere belangrijke financiële instellingen een voorstel gedaan omtrent Griekenland. Als deel van een uitvoerig plan, dat ook extra steun vanwege de EU en het IMF omvat, is de financiële sector bereid om deel te nemen in een vrijwillig programma van schuldomruiling. Dat zou ruwweg resulteren in een verlies van 21% voor de private obligatiehouders van de betreffende overheidsobligaties. Meer informatie over de blootstelling op Griekse overheidsobligaties kan gevonden worden in de toelichting 41 Risicobeheer.

## Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten – IFRS 5 (bijkomende toelichting (44))

### Situatie op 30 juni 2011

Op de betreffende datum vallen de volgende geplande desinvesteringen onder IFRS 5:

- als groepen activa die worden afgestoten, maar geen beëindigde bedrijfsactiviteit vormen: Centea (de resultaten van Centea worden nog steeds in de verschillende lijnen van de winst-en-verliesrekening getoond).
- als groepen activa die worden afgestoten die een beëindigde bedrijfsactiviteit vormen: geen

De activa en verplichtingen van deze desinvesteringen worden op een aparte lijn van de balans getoond (bij de activa op 'Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten' en bij de verplichtingen op 'Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten'. Zie tabel voor meer details.

De overige participaties die in aanmerking komen voor desinvestering in de toekomst voldoen niet aan al de gestelde criteria op de betreffende datum:

- voor een aantal is de verkoop niet binnen het jaar gepland
- en/of: is het verkoopproject nog niet opgestart
- en/of: is het voorbarig te stellen in de huidige volatiele financiële markten dat de gewenst verkoopprijs haalbaar is waardoor er tevens nog belangrijke wijzigingen aan het plan kunnen worden aangebracht.

### Informatie met betrekking tot de desinvesteringen

*Centea:*

Activiteit:	Kredietinstelling
Segment:	Groepscenter
Datum verkoopovereenkomst:	maart 2011
Overige informatie:	Begin maart 2011 bereikte KBC een overeenkomst met Landbouwkrediet over de verkoop van Centea voor een totaalbedrag van 527 miljoen euro. Die transactie zal voor KBC een bedrag van ongeveer 0,4 miljard euro aan kapitaal vrijmaken, voornamelijk door een verlaging van de risicogewogen activa met 4,2 miljard euro. Dat zal uiteindelijk leiden tot een verhoging van de Tier 1-ratio van KBC Bank met ongeveer 0.5% (invloed berekend op 31 december 2010). De meerwaarde op de transactie is beperkt. De verkoop werd afgerond op 1 juli 2011.

### Financiële invloed van de desinvesteringen

In miljoenen euro

VASTE ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN GROEPEN ACTIVA DIE WORDEN AFGESTOTEN EN VERPLICHTINGEN I.V.M. GROEPEN ACTIVA DIE WORDEN AFGESTOTEN		
Balans	31-12-2010	30-06-2011
<b>Activa</b>		
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	0	23
Financiële activa	39	9 859
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0
Belastingvorderderingen	0	52
Investeringen in geassocieerde ondernemingen	0	0
Vastgoedbeleggingen en materiële vaste activa	6	22
Goodwill en andere immateriële vaste activa	0	0
Overige activa	8	1
<b>Totaal activa</b>	<b>54</b>	<b>9 957</b>
<b>Verplichtingen</b>		
Financiële verplichtingen	0	8 670
Belastingverplichtingen	0	- 3
Voorzieningen voor risico's en kosten	0	3
Overige verplichtingen	0	16
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>0</b>	<b>8 686</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten</b>		
Herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	0	- 18
Uitgestelde belastingen op herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	0	6
Omrekeningsverschillen	0	0
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>- 12</b>

## Verslag van de commissaris

### Verslag van de commissaris aan de aandeelhouders van KBC Bank nv over het beperkt nazicht van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van zes maanden, afgesloten per 30 juni 2011

#### Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde balans van KBC Bank nv (de "Vennootschap") per 30 juni 2011 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht en de vereenvoudigde geconsolideerde vermogensmutaties voor de periode van zes maanden afgesloten op deze datum, en de toelichtingen. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het voorstellen van deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten in overeenstemming met International Financial Reporting Standard *IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving* ("IAS 34") zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin verslag uit te brengen over deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten op basis van ons beperkt nazicht.

#### Draagwijdte van ons nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met de aanbeveling van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren betreffende opdrachten van beperkt nazicht. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het bekomen van informatie, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere werkzaamheden. Een beperkt nazicht is aanzienlijk minder uitgebreid dan een audit uitgevoerd in overeenstemming met de controlenormen van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Bijgevolg waarborgt een beperkt nazicht niet dat wij kennis zouden krijgen van alle belangrijke elementen die bij een volledige controle aan het licht zouden komen. Daarom onthouden wij ons van een auditopinie.

#### Conclusie

Op basis van ons beperkt nazicht wijst niets erop dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten niet in alle materiële opzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34, zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Brussel, 31 augustus 2011

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

Pierre Vanderbeek  
Vennoot

Christel Weymeersch  
Vennoot

12PVDB0018



# Waarde- en risicobeheer

KBC Bank, 1H2011

Uitgebreide informatie over risicobeheer en solvabiliteit op 31-12-2010 vindt u in het Jaarverslag van KBC Bank over 2010. Hierna vindt u een update van een beperkte selectie van die informatie. Methodologische uitleg vindt u eveneens in het jaarverslag.

## Overzicht van de kredietportefeuille

Een samenvatting van de geconsolideerde kredietportefeuille van KBC Bank volgt in de tabel. Meer informatie over deze en andere bronnen van kredietrisico vindt u in het jaarverslag (hoofdstuk Waarde- en risicobeheer).

Kredietportefeuille KBC Bank, geconsolideerd	31-12-2010	30-06-2011
<b>Totale kredietportefeuille (in miljarden euro)</b>		
Toegestaan bedrag	192	191
Uitstaand bedrag	161	161
<b>Kredietportefeuille naar divisie (in % van portefeuille toegestane kredieten)</b>		
België	31%	32%
Centraal- en Oost-Europa	23%	24%
Merchantbanking	36%	35%
Groepscenter (inclusief maatschappijen die zullen worden gedesinvesteerd)	10%	9%
Totaal	100%	100%
<b>Kredietportefeuille naar sector van de tegenpartij (selectie van sectoren, in % van portefeuille toegestane kredieten)</b>		
Vastgoed	7%	7%
Elektriciteit	2%	2%
Luchtvaart	0,3%	0,3%
Auto-industrie	2%	2%
<b>Impaired kredieten (in miljoenen euro of %)</b>		
Uitstaand bedrag	10 928	10 405
Bijzondere waardeverminderingen	4 686	4 308
Portefeuille-gerelateerde waardeverminderingen	351	321
<b>Kredietkostenratio</b>		
België	0,15%	0,10%
Centraal- en Oost-Europa	1,22%	0,53%
Tsjechië	0,75%	0,32%
Slowakije	0,96%	0,41%
Hongarije	1,98%	1,39%
Polen	1,45%	0,23%
Bulgarije	2,00%	1,90%
Merchantbanking	1,38%	0,58%
Groepscenter (inclusief maatschappijen die zullen worden gedesinvesteerd)	1,10%	-0,27%
Totaal	0,91%	0,32%
<b>Non-performing (NP) kredieten (in miljoenen euro of %)</b>		
Uitstaand bedrag	6 531	6 916
Bijzondere waardeverminderingen voor non-performing kredieten	3 273	3 385
<b>Non-performing ratio</b>		
België	1,5%	1,5%
Centraal- en Oost-Europa	5,6%	5,3%
Merchantbanking	5,2%	6,4%
Groepscenter (inclusief maatschappijen die zullen worden gedesinvesteerd)	5,3%	4,5%
Totaal	4,1%	4,3%
<b>Dekkingsratio</b>		
Bijzondere waardeverminderingen voor NP-kredieten / uitstaande NP-kredieten	50%	49%
Bijzondere en portefeuille-gerelateerde waardeverminderingen voor performing en NP kredieten / uitstaande NP-kredieten	77%	67%

Gedetailleerde informatie met betrekking tot gestructureerde kredieten van de KBC-groep vindt u in het Extended Quarterly Report 2Q2011 van KBC Groep, dat beschikbaar is op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

## Solvabiliteit

In miljoenen euro	31-12-2010	30-06-2011
	Basel II	Basel II
<b>Reglementair eigen vermogen</b>		
Totaal reglementair eigen vermogen, KBC Bank, na winstverdeling	18 552	18 264
<b>Tier 1-kapitaal</b>	<b>13 809</b>	<b>14 026</b>
Eigen vermogen van de aandeelhouders	13 193	13 703
Immateriële vaste activa (-)	- 100	- 98
Consolidatieverschillen (-)	- 1 611	- 1 610
Innovatieve hybride Tier 1-instrumenten	414	403
Niet-innovatieve hybride Tier 1-instrumenten	1 689	1 690
Belangen van derden	584	570
Aandelengarantie (Belgische Staat)	354	324
Herwaarderingsreserve, voor verkoop beschikbare financiële activa (-)	386	314
Afdekkingsreserve, kasstroomafdekkingen (-)	446	302
Waarderingsverschillen in financiële verplichtingen tegen reële waarde - eigen kredietrisico (-)	- 190	- 148
Belang van derden, herwaarderingsreserve beschikbaar voor verkoop en afdekkingsreserve, kasstroomafdekkingen (-)	- 5	- 6
Dividenduitkering (-)	- 623	- 911
Tekort IRB voorziening (50%) (-)	0	0
Beperking uitgestelde belastingvorderingen	- 379	- 169
Aftrekposten <sup>1</sup> (-)	- 349	- 337
<b>Tier 2- en Tier 3-kapitaal</b>	<b>4 743</b>	<b>4 238</b>
Perpetuele leningen, inclusief hybride Tier 1-instrumenten niet opgenomen in Tier 1-kapitaal	250	250
Herwaarderingsreserve, voor verkoop beschikbare aandelen, 90%	82	90
Belang van derden in herwaarderingsreserve, voor verkoop beschikbare aandelen, 90 %	1	1
Overschot op IRB voorzieningen (+)	132	131
Achtergestelde schulden	4 445	3 957
Tier 3-kapitaal	182	146
Tekort IRB voorziening (50%) (-)	0	0
Aftrekposten <sup>1</sup> (-)	- 349	- 337
<b>Gewogen risico's</b>		
Totaal gewogen risicovolume	111 711	107 015
Kredietrisico	97 683	93 483
Marktrisico	3 279	2 783
Operationeel risico	10 749	10 749
<b>Solvabiliteitsratio's</b>		
Tier 1-ratio	12,4%	13,1%
Core Tier 1-ratio	10,5%	11,2%
CAD-ratio	16,6%	17,1%

<sup>1</sup> De Aftrekposten zijn opgedeeld 50/50 over tier-1 en tier-2 kapitaal. De aftrekposten bevatten voornamelijk participaties in en achtergestelde schulden op financiële instellingen waarin KBC Bank 10%-50 % participatie heeft (hoofdzakelijk NLB), alsook KBC Groep aandelen aangehouden door KBC Bank.

----