

www.kbc.com/kbcbank



KBC Bank

Halfjaarverslag 1H2012



Naam van de vennootschap

Overal waar in dit verslag sprake is van KBC, de groep of KBC Bank, wordt de *geconsolideerde* bankentiteit bedoeld, dat is KBC Bank NV inclusief alle in de consolidatiekring opgenomen maatschappijen. 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

KBC Bank is een dochtermaatschappij van KBC Groep NV. De juridische structuur van de KBC-groep bestaat (vereenvoudigd) uit één enkele entiteit – KBC Groep NV – die twee onderliggende vennootschappen controleert: KBC Bank en KBC Verzekeringen (KBL EPB wordt niet meer vermeld gezien de verkoop van die maatschappij eind juli 2012).

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.

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

[geconsolideerd reglementair eigen vermogen] / [totaal gewogen risicovolume].

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 beperkt worden tot de individuele bijzondere waardeverminderingen op non-performing kredieten.

Kosten-inkomstenratio

[exploitatiekosten] / [totale opbrengsten].

Kredietkostenratio

[nettowijziging in de bijzondere waardeverminderingen voor kredietrisico's] / [gemiddelde uitstaande kredietportefeuille]. We wijzen erop dat onder meer overheidsobligaties niet zijn inbegrepen in deze berekening.

Nettorentemarge

[onderliggende nettorente-inkomsten] / [gemiddelde rentendragende 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

[geconsolideerd 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 2012 1

- Samenvatting 2
- Bespreking van het resultaat 3
- 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 31

- Overzicht van de kredietportefeuille 32
- Solvabiliteit 33

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 2012

KBC Bank

Samenvatting

KBC Bank sloot het eerste halfjaar van 2012 (1H2012) af met een geconsolideerd nettoresultaat volgens IFRS van -865 miljoen euro, tegenover +911 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011 (1H2011). Het 'onderliggende' nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2012 (d.w.z. zonder de uitzonderlijke en niet-operationele elementen, zie hieronder) bedroeg +562 miljoen euro, tegenover +861 miljoen euro voor de eerste zes maanden van 2011.

Overzicht geconsolideerde kerncijfers KBC Bank, in miljoenen euro				
			1H2011	1H2012
Nettoresultaat, volgens IFRS			911	-865
Onderliggend nettoresultaat			861	562
per divisie	België		270	259
	Centraal- en Oost-Europa (CEE-4)		251	295
	Merchantbanking		238	-22
	Groepcenter		102	30
			31-12-2011	30-06-2012
Balanstotaal			241 076	243 749
Eigen vermogen van de aandeelhouders			11 117	10 585
Tier 1-ratio (in %, Basel II)			11,6%	11,9%

De samenvattende tabel over de IFRS-resultaten en de onderliggende resultaten vindt u verder in dit rapport.

De uitzonderlijke en niet-operationele elementen die een invloed hadden op het IFRS-resultaat voor het eerste halfjaar van 2012 en die niet zijn opgenomen in de onderliggende cijfers, bedroegen in totaal -1,4 miljard euro na belastingen. Ze bestonden voornamelijk uit:

- Waardeverminderingen op de resterende desinvesteringen (-1,1 miljard euro na belastingen). Op basis van de vooruitgang die is geboekt in de respectieve desinvesteringsprocessen werd een grondige beoordeling uitgevoerd van de waarde van de activiteiten van Absolut Bank (Rusland), NLB (Slovenië), KBC Bank Deutschland (Duitsland) en Antwerpse Diamantbank (België). Gegeven onze vastberadenheid om deze desinvesteringen uit te voeren, hebben we beslist om drie van die activiteiten te herklasseren onder IFRS 5 en waardeverminderingen te boeken voor die dossiers. De impact van die waardeverminderingen bedraagt 1,1 miljard euro na belastingen. Omdat de waardeverminderingen voor een groot deel betrekking hebben op goodwill is de invloed op het reglementaire kapitaal beduidend kleiner. Die bedraagt 0,6 miljard euro. Die negatieve invloed op het kapitaal wordt volledig gecompenseerd op het ogenblik dat de desinvesteringen worden afgerond, voornamelijk door het vrijkomen van risicogewogen activa.
- Waardering van de eigen schuldinstrumenten (-0,3 miljard euro na belastingen). De verbetering van de creditspread van KBC Bank tussen eind 2011 en eind juni 2012 leidde tot een negatieve marked-to-market aanpassing van 0,3 miljard euro.

De belangrijkste speciale elementen die invloed hadden op zowel het IFRS-resultaat als het onderliggende resultaat in het eerste halfjaar van 2012 waren:

- Griekenland. Ten gevolge van het ruilaanbod voor Griekse obligaties (PSI-schuldverschikking) boekte KBC Bank een bijkomend en finaal negatief resultaat van 25 miljoen euro (vóór belastingen) op zijn Griekse overheidsobligatieportefeuille. KBC boekte ook een bijkomende 56 miljoen euro (vóór belastingen) voor de 5/5/5-obligaties (vrijwillige terugkoop van de obligaties KBC IFIMA 5/5/5 en KBC Groep 5/5/5 die aan retailcliënten werden verkocht – meer informatie vindt u verder).
- Ierland. De recente economische indicatoren laten een veerkrachtige Ierse export zien, blijvend sterke buitenlandse directe investeringen en een vooruitgang in het terugdringen van het begrotingstekort. De EU en het IMF blijven dan ook positief in hun beoordelingen. Hoewel de betalingsachterstand bij hypotheekleningen blijft toenemen, is het tempo opvallend afgenomen tegenover 2011. Dat heeft ook een positieve invloed op het aantal non-performing kredieten. Er zijn eerste, aarzelende tekenen dat de huizenprijzen zich stabiliseren, maar het binnenlandse vertrouwen blijft broos. De dekkingswaarden van commercieel vastgoed blijven dalen omdat alle Ierse banken hun schulden proberen af te bouwen in een illiquide markt. Bijgevolg werd er in het eerste halfjaar van 2012 een voorziening voor kredietverliezen aangelegd van 331 miljoen euro (vóór belastingen). KBC schat dat de waardeverminderingen in KBC Ierland voor het volledige jaar tussen 500 en 600 miljoen euro zullen liggen.

Operationele hoofdlijnen voor het eerste halfjaar van 2012:

- Verdere stappen in de uitvoering van het desinvesteringsprogramma. In Polen sloot KBC Bank een overeenkomst met Banco Santander om hun Poolse dochters Kredyt Bank en Bank Zachodni WBK samen te voegen. KBC Private Equity verkocht zijn participatie in Dynaco, KBC Asset Management rondde de verkoop af van zijn belang van 49% in KBC Goldstate (China) aan Value Partners Ltd en KBC Lease verkocht KBC Autolease Polska aan Business Lease Group. Eind juli rondde KBC de eerder aangekondigde verkoop van Zagiel (consumentenkredietverlening in Polen) aan Banco Santander af nadat het van de toezichthouder de vereiste goedkeuringen had gekregen. Daarnaast heeft KBC beslist om waardeverminderingen te boeken voor de resterende desinvesteringsdossiers (zie hierboven).
- Verdere verlaging van de volatiliteit van de resultaten, onder meer door het CDO- en ABS-risico te verlagen met ongeveer 1,7 miljard euro en de blootstelling aan overheidsobligaties van Zuid-Europese landen af te bouwen met 1,4 miljard euro in het eerste halfjaar van 2012.
- KBC Bank blijft zich resoluut inzetten om zijn cliëntenbasis in de kernmarkten België en Centraal- en Oost-Europa goed te bedienen.

Financiële hoofdlijnen van het eerste halfjaar van 2012 (vergeleken met het eerste halfjaar van 2011):

- Goede commerciële resultaten overschaduwde door waardeverminderingen op de resterende desinvesteringen. Dat heeft geleid tot een negatief IFRS-resultaat.
- Daling van de nettorente-inkomsten ten opzichte van een jaar geleden, onder meer door desinvesteringen, lagere herbeleggingsrente en hogere kosten voor schuldemissies.
- Degelijke groei van de krediet- en depositovolumes in de divisies België en Centraal- en Oost-Europa.
- Nettoprovisie-inkomsten licht gedaald ten opzichte van een jaar geleden.
- Onderliggende kosten-inkomstenratio bedroeg 58% sinds het begin van het jaar.
- Lage kredietkostenratio van 0,59% sinds het begin van het jaar, bijna volledig voor rekening van Ierland. Zonder Ierland zou die ratio 0,18% bedragen.
- Sterke liquiditeit met een uitstekende loan-to-depositratio van 83%.
- Solvabiliteit: blijvend sterke kapitaalbasis: de pro forma Tier 1-ratio – inclusief de impact van de desinvesteringen waarvoor tot op heden een verkoopovereenkomst is ondertekend (Kredyt Bank) – bedraagt ongeveer 12,9% (Basel II).

Bespreking van het resultaat

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 uitgebreide verklaring en een aansluitingstabel met betrekking tot de verschillen tussen de resultaten volgens IFRS en de onderliggende resultaten.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC Bank (in miljoenen euro)	IFRS		Onder-	Onder-
	1H2011	1H2012	liggend	liggend
			1H2011	1H2012
Nettorente-inkomsten	2 301	2 012	2 189	1 922
Rente-inkomsten	5 776	4 867	*	*
Rentelasten	-3 475	-2 855	*	*
Dividendinkomsten	21	3	8	3
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	288	-128	352	431
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	27	-11	24	-15
Nettoprovisie-inkomsten	792	782	801	786
Ontvangen provisies	1 077	999	*	*
Betaalde provisies	-286	-217	*	*
Overige netto-inkomsten	129	52	69	15
Totale opbrengsten	3 557	2 710	3 442	3 141
Exploitatiekosten	-1 933	-1 855	-1 887	-1 823
Bijzondere waardeverminderingen	-354	-1 583	-348	-473
op leningen en vorderingen	-259	-456	-259	-456
op voor verkoop beschikbare activa	-66	0	-66	0
op goodwill	-6	-376	0	0
op overige	-22	-751	-22	-17
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	5	10	5	-16
Resultaat vóór belastingen	1 275	-718	1 212	829
Belastingen	-289	-94	-277	-214
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	986	-812	935	615
toerekenbaar aan belangen van derden	75	53	75	53
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	911	-865	861	562
België	286	302	270	259
Centraal- en Oost-Europa**	266	294	251	295
Merchantbanking	270	-47	238	-22
Groepscenter**	89	-1 414	102	30

* 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 midden 2011 hebben geleid tot een aanpassing van de scope van bepaalde divisies; deze aanpassing werd ook retroactief voor 1H2011 doorgevoerd (meer informatie vindt u in het deel Geconsolideerde financiële staten, onder Toelichting bij de segmentinformatie).

Hoofdlijnen, geconsolideerde balans en ratio's, KBC Bank (in miljoenen euro of in procenten)	31-12-2011	30-06-2012
Balanstotaal	241 076	243 749
Leningen en voorschotten aan cliënten*	140 078	133 740
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)*	46 740	45 509
Deposito's van cliënten en schuld papier*	171 605	168 444
Risicogewogen activa	106 256	100 530
Totaal eigen vermogen	12 093	11 506
Waarvan eigen vermogen van de aandeelhouders	11 117	10 585
Ratio's KBC Bank (op basis van onderliggende resultaten, sinds het begin van het jaar)		
Kosten-inkomstenratio	58%	58%
Kredietkostenratio	0,83%	0,59%
Solvabiliteit KBC Bank		
Tier 1-ratio	11,6%	11,9%
Core Tier 1-ratio	9,6%	9,8%

* 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 vertekend beeld geeft (vergelijkbare cijfers vindt u in toelichting 14).

Het IFRS-nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2012 bedroeg -865 miljoen euro, terwijl dat een jaar geleden +911 miljoen euro was. De belangrijkste niet-operationele en uitzonderlijke elementen in dat resultaat hadden een gezamenlijke invloed van -1 427 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2012. Een overzicht van alle niet-operationele en uitzonderlijke elementen in het eerste halfjaar van 2011 en 2012 vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening, onder Toelichting bij de segmentinformatie. Zonder de niet-operationele en uitzonderlijke elementen bedroeg het 'onderliggende' nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2012 +562 miljoen euro, tegenover +861 miljoen euro voor de eerste zes maanden van 2011.

- De nettorente-inkomsten bedroegen 2 012 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2012. Op onderliggende basis en zonder Centea (dat midden 2011 werd verkocht) is dat een daling van 8% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2011 (o.a. door hogere kosten voor schuldemissies, de verkoop van hoogrentende GIIPS-overheidsobligaties, de gedaalde kredietportefeuille bij K&H Bank (o.m. cf. *FX relief programme*), wat uitmondde in een nettorentemarge van 1,87% voor de eerste zes maanden van 2012. Op vergelijkbare basis (zonder Centea en alle maatschappijen onder IFRS 5) steeg de totale kredietportefeuille met 3% jaar-op-jaar. De portefeuille retailkredieten van divisie België groeide met 6% jaar-op-jaar. In Centraal- en Oost-Europa was dat 4%, met een forse stijging in Tsjechië en Slowakije en een daling in Hongarije (cf. *FX relief programme*). In divisie Merchantbanking groeide de kredietportefeuille met 1% jaar-op-jaar. Eveneens op vergelijkbare basis daalden de totale cliëntendeposito's met 7% jaar-op-jaar. De cliëntendeposito's stegen met 6% in divisie België en met 3% in Centraal- en Oost-Europa (stabiel in Hongarije, stijging in de andere landen), maar in divisie Merchantbanking was er een daling met 26% (grotendeels het gevolg van de fors gedaalde kortetermijndeposito's in het laatste kwartaal van 2011).
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 782 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2012, iets minder (-3%) dan in het eerste halfjaar van 2011 (vergelijking op onderliggende basis en zonder Centea). Eind juni 2012 bedroeg het beheerd vermogen 150 miljard euro. Dat is ongeveer 4% minder dan een jaar geleden als gevolg van een netto-uitstroom.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (kortweg trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg -128 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2012, tegenover 288 miljoen euro het jaar daarvoor. Die post wordt traditiegetrouw beïnvloed door een aantal uitzonderlijke en niet-operationele elementen (in het eerste halfjaar van 2012 is de belangrijkste factor de negatieve reëlewaardeverandering van eigen schuldinstrumenten van 0,3 miljard euro na belastingen). Op onderliggende basis (d.w.z. exclusief alle uitzonderlijke en niet-operationele elementen en nadat alle tradinggerelateerde opbrengsten onder deze post van de winst-en-verliesrekening zijn ondergebracht) bedroeg het trading- en reëlewaarderesultaat 431 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2012. Dat is meer dan de 352 miljoen euro van vorig jaar en weerspiegelt onder meer de sterke dealingroominkomsten tijdens de verslagperiode (vooral in het eerste kwartaal).
- De overige inkomstencomponenten waren als volgt: De dividendinkomsten uit de aandelenportefeuille bedroegen 3 miljoen euro, het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg -11 miljoen euro. Dat is 38 miljoen minder dan het jaar voordien, voornamelijk als gevolg van verliezen op de verkoop van (onder meer Griekse en Spaanse) overheidsobligaties tijdens de verslagperiode. De overige netto-inkomsten bedroegen 52 miljoen euro en omvatten onder andere een bijkomende bedrag van -56 miljoen euro voor het 5/5/5-beleggingsproduct (zie Toelichting 8 in het deel Geconsolideerde jaarrekening), -51 miljoen euro met betrekking tot de verkoop van enkele ABS'en (Atomium-activa) en +41 miljoen euro met betrekking tot de fraudezaak bij KBC Lease UK van 2010.
- De exploitatiekosten bedroegen 1 855 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2012. Dat is 1% minder dan in de vergelijkbare periode van 2011 (onderliggend en zonder Centea). De onderliggende kosten-inkomstenratio, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg 58% in het eerste halfjaar van 2012, vergelijkbaar met het niveau voor het volledige boekjaar 2011.
- De waardeverminderingen op leningen en vorderingen (kredietvoorzieningen) bedroegen 456 miljoen euro. Dat is heel wat meer dan de 259 miljoen euro die in het eerste halfjaar van 2011 werd geboekt. Dat was voornamelijk te wijten aan de beduidend hogere kredietvoorzieningen voor Ierland (94 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011, 331 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2012). De kredietkostenratio bedroeg in het eerste halfjaar van 2012 0,59%. Dat is een verbetering ten opzichte van de 0,83% voor het volledige boekjaar 2011. De kredietkostenratio voor de eerste zes maanden van 2012 kan worden uitgesplitst als volgt: een erg gunstige 0,04% voor divisie België, 0,42% in Centraal- en Oost-Europa en 1,38% in divisie Merchantbanking (zonder Ierland is dat maar 0,14%).
- De overige waardeverminderingen bedroegen in totaal 1 127 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2012. Dat bedrag omvat een waardevermindering van 1,1 miljard euro op de resterende desinvesteringdossiers (voornamelijk Absolut Bank, NLB, Antwerpse Diamantbank en KBC Bank Deutschland). Een jaar geleden bedroegen de overige waardeverminderingen 94 miljoen en omvatten ze onder meer een waardevermindering op Griekse overheidsobligaties.
- De belastingen bedroegen 94 miljoen euro voor de eerste zes maanden van 2012.
- Op het einde van het eerste halfjaar bedroeg het totale eigen vermogen 11,5 miljard euro, een daling met 0,6 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar, voornamelijk als gevolg van de intelling van het halfjaarresultaat (-0,9 miljard euro), de uitkering van een dividend aan KBC Groep (-0,1 miljard euro) en de verandering in de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa (+0,5 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio – een maatstaf voor financiële draagkracht – bedroeg eind juni 2012 een stevige 11,9%. Inclusief de impact van desinvesteringen waarvoor tot op heden een overeenkomst is ondertekend (Kredyt Bank) bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio ongeveer 12,9%.
- Hoofdpijnen van het *onderliggende* resultaat per divisie:
 - Divisie België leverde in het eerste halfjaar van 2012 een bijdrage van 259 miljoen euro tot het onderliggende resultaat, tegenover 270 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011. Het resultaat van de eerste zes maanden van

2012 omvatte stabiele nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten, verliezen gerealiseerd op de verkoop van (onder meer Griekse) overheidsobligaties, de impact van het 5/5/5-product, een stabiel kostenniveau en blijvend lage waardeverminderingen op kredieten.

- Divisie Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije) leverde in het eerste halfjaar van 2012 een bijdrage van 295 miljoen euro tot het onderliggende resultaat, tegenover 251 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011. Tijdens die periode was er een lichte daling van de totale opbrengsten, maar die werd meer dan goedgemaakt door aanzienlijk lagere waardeverminderingen. Het nettoresultaat van de divisie voor de eerste zes maanden van 2012 kan worden uitgesplitst als volgt: 308 miljoen euro voor Tsjechië, 32 miljoen euro voor Slowakije, -2 miljoen euro voor Hongarije, 5 miljoen euro voor Bulgarije en -48 miljoen euro uit andere resultaten (zoals financieringskosten van goodwill).
- Divisie Merchantbanking leverde in het eerste halfjaar van 2012 een bijdrage van -22 miljoen euro tot het onderliggende resultaat, tegenover 238 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011. De verslagperiode werd gekenmerkt door lagere totale opbrengsten (o.a. door een daling van de nettorente-inkomsten, impact van het 5/5/5-product) en fors hogere waardeverminderingen op kredieten (Ierland). Zonder KBC Bank Ireland zou het onderliggende resultaat van de divisie 216 miljoen euro bedragen.
- Opmerking: de geplande desinvesteringen van KBC Bank zijn opgenomen in het Groepscenter (en niet in de respectieve divisies). Zo kunnen we een duidelijk overzicht verschaffen van de financiële resultaten van de entiteiten die in de groep blijven enerzijds en de geplande desinvesteringen anderzijds. In het eerste halfjaar van 2012 leverde het Groepscenter een bijdrage tot de onderliggende nettowinst van 30 miljoen euro, tegenover 102 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011 (door de deconsolidatie van Centea en de lagere bijdrage tot het resultaat van enkele andere maatschappijen).

Overige informatie

Belangrijkste gebeurtenissen in 1H2012

- **Strategie:** De kernstrategie van KBC Bank blijft gericht op bankverzekeren (in samenwerking met KBC Verzekeringen) in België en een selectie van landen in Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije). In overeenstemming met zijn strategisch plan is de groep al goed opgeschoten met de verkoop of afbouw van een aantal (niet-kern)activiteiten (zie verder).
- **Strategisch herfocuseringsplan:** In het eerste halfjaar van 2012 heeft KBC met succes de uitvoering van zijn strategisch herfocuseringsplan voortgezet:
 - Op 17 januari 2012 bereikte KBC Asset Management een overeenkomst met Kredyt Trade Sp z.o.o. (een 100%-dochtermaatschappij van Kredyt Bank) en Warta over de verkoop van de belangen van die bedrijven in de Poolse vermogensbeheerder KBC TFI. Als gevolg van de twee transacties werd KBC Asset Management NV de enige aandeelhouder van KBC TFI.
 - Op 23 januari 2012 hebben KBC Private Equity en de andere aandeelhouders van Dynaco Group NV een overeenkomst bereikt met Assa Abloy AB over de verkoop van Dynaco. De transactie werd afgerond en heeft een winst van 21 miljoen euro gegenereerd.
 - Op 28 februari 2012 maakten KBC Bank en Banco Santander bekend dat zij een overeenkomst gesloten hadden om over te gaan tot de fusie van hun Poolse bankdochters, Bank Zachodni WBK S.A. en Kredyt Bank S.A. Na de deconsolidatie van Kredyt Bank ten gevolge van de voorgestelde fusie en na de beloofde verlaging van de deelneming van KBC tot beneden 10% kort na de registratie van de fusie zal (tegen de marktwaarderingen op het moment van de aankondiging) ongeveer 0,7 miljard euro aan kapitaal vrijkomen op groepsniveau. Bovendien zal de transactie, op basis van die waarderingen, een positief effect hebben op het resultaat van ongeveer 0,1 miljard euro bij afronding van de transactie. Op 11 mei 2012 ondertekenden de raden van bestuur van Kredyt Bank en Bank Zachodni WBK een fusieplan en het verzoek aan de financiële toezichthouder tot goedkeuring van de fusie van beide banken. Er werd een ruilverhouding vooropgesteld van 6,96 aandelen van Bank Zachodni WBK voor elke 100 aandelen van Kredyt Bank. De fusie is onderworpen aan de goedkeuring van de financiële toezichthouder. Het fusieplan werd goedgekeurd door de aandeelhouders van beide ondernemingen op 30 juli 2012.
 - Op 8 maart 2012 bereikte Value Partners Ltd., een in Hongkong gevestigde en beursgenoteerde vermogensbeheerder, een akkoord met KBC Asset Management NV over de overname van zijn belang van 49% in KBC Goldstate. De transactie werd goedgekeurd door de Chinese toezichthouder CSRC en afgerond op 26 maart. Gezien de omvang en de aard van de betrokken activiteiten heeft die transactie geen wezenlijke invloed op de winst en het kapitaal van KBC Bank.
 - Op 14 mei 2012 werd KBC Autolease Polska Sp. z o.o., een volle dochter van KBC Lease Belgium NV, overgenomen door Business Lease Group, toonaangevend expert in 'full operational service leasing' en mobiliteitsgerelateerde diensten in Nederland en Centraal-Europa (Polen, Tsjechië, Slowakije en Hongarije). Gezien de omvang en de aard van de betrokken activiteiten had die verkoop geen wezenlijke invloed op de winst en het kapitaal van KBC.
 - Na zorgvuldig afwegen en in overleg met alle betrokken partijen besliste KBC op 29 juni 2012 niet te zullen deelnemen aan de kapitaalverhoging die was voorgesteld door NLB en de Sloveense overheid.

- Na het verkrijgen van de nodige goedkeuringen van de toezichthouder rondde KBC Bank op 31 juli 2012 de verkoop af van 100% van de aandelen van Żagiel, zijn consumerfinancemaatschappij in Polen, aan Santander Consumer Finance S.A., de Poolse consumerfinancedochter van Santander Group, voor een totale aankoopprijs van 10 miljoen Poolse zloty.
- Een aantal bedrijven staat nog op het desinvesteringsprogramma. De desinvesteringsprocessen voor KBC Bank Deutschland, Antwerpse Diamantbank en Absolut Bank zijn opgestart. Op basis van de vooruitgang die is geboekt in de respectieve desinvesteringsprocessen werd een grondige beoordeling uitgevoerd van de waarde van de activiteiten van Absolut Bank (Rusland), NLB (Slovenië), KBC Bank Deutschland (Duitsland) en Antwerpse Diamantbank (België). Gegeven onze vastberadenheid om door te gaan met die desinvesteringen, hebben we beslist om drie van die activiteiten te herklasseren onder IFRS 5 en waardeverminderingen te boeken voor de desinvesteringen. Die waardeverminderingen hebben een impact op het resultaat van 1,1 miljard euro na belastingen. Omdat de waardeverminderingen voor een groot deel betrekking hebben op goodwill is de invloed op het reglementaire kapitaal beduidend kleiner. Die bedraagt 0,6 miljard euro. Die negatieve invloed op het kapitaal wordt volledig gecompenseerd op het ogenblik dat de desinvesteringen worden afgerond, voornamelijk door het vrijkomen van risicogewogen activa.
- **Staatssteun aan KBC Groep NV:** Op 2 januari 2012 heeft KBC Groep NV (de moedermaatschappij van KBC Bank) 500 miljoen euro staatssteun terugbetaald (plus een premie van 15%) aan de Belgische federale overheid. De belangrijkste doelstelling van de KBC-groep is en blijft het strategische plan dat werd goedgekeurd door de Europese Commissie binnen het afgesproken tijds kader uit te voeren en de Belgische overheden tijdig terug te betalen. KBC werkt er aan om een aanzienlijk deel van de federale staatssteun voor het einde van dit jaar terug te betalen.
- **Griekenland:** Ten gevolge van het ruilaanbod voor Griekse obligaties (PSI-schuldverschikking) boekte KBC Bank een bijkomend en finaal negatief resultaat van 25 miljoen euro (vóór belastingen) op zijn Griekse obligatieportefeuille. Naast de voorziening die al werd geboekt in 2011 boekte KBC Bank nog eens 56 miljoen euro (vóór belastingen) om de obligaties (KBC Ifima 5/5/5 en KBC Groep 5/5/5) die aan retailcliënten werden verkocht op vrijwillige basis terug te kopen als er zich een kredietgebeurtenis zou voordoen. Die gestructureerde obligaties werden uitgegeven in de lente van 2008 met een looptijd van vijf jaar en een brutocoupon van 5% en zijn tot hun vervaldag gekoppeld aan de kredietwaardigheid van vijf landen (België, Frankrijk, Spanje, Italië en Griekenland). Alle houders van die obligaties werden in maart 2011 op de hoogte gesteld van dat voornemen. Het ISDA-beslissingscomité besliste dat er zich op 9 maart 2012 een relevante CDS credit event heeft voorgedaan. Daarom heeft KBC de obligaties van de houders teruggekocht tegen het ingelegde kapitaal min de coupons die al door de emittent werden uitbetaald. In deze en vorige periodes werden er voorzieningen aangelegd voor het verschil tussen de veilingprijs van 19 maart 2012 en het ingelegde kapitaal na aftrek van de door de emittent betaalde coupons.
- **Ierland:** De recente economische indicatoren laten een veerkrachtige Ierse export zien, blijvend sterke buitenlandse directe investeringen en een vooruitgang in het terugdringen van het begrotingstekort. De EU en het IMF blijven dan ook positief in hun beoordelingen. Hoewel de betalingsachterstand van hypotheekleningen blijft toenemen, is het tempo opvallend afgenomen tegenover 2011. Dat heeft ook een positieve invloed op het aantal non-performing kredieten. Er zijn eerste, aarzende tekenen dat de huizenprijzen zich stabiliseren, maar het binnenlandse vertrouwen blijft broos. De dekkingswaarden van commercieel vastgoed blijven dalen omdat alle Ierse banken hun schulden proberen af te bouwen in een illiquide markt. Bijgevolg werd er in het eerste halfjaar van 2012 een voorziening voor kredietverliezen aangelegd van 331 miljoen euro (vóór belastingen). KBC schat dat de waardeverminderingen in KBC Ierland voor het volledige jaar tussen 500 en 600 miljoen euro zullen liggen.
- **Afbouw risicoblootstelling:** in het eerste halfjaar van 2012 verlaagde KBC Bank zijn CDO- en ABS-risico met ongeveer 1,7 miljard euro. Ook de blootstelling aan overheidsobligaties van Zuid-Europese landen en Ierland werd verder afgebouwd, van 3 miljard euro aan het begin van het jaar tot 1,6 miljard euro eind juni 2012.

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, interestrisico, 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 jaar- en halfjaarverslag van KBC Bank, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.
- De neerwaartse risico's voor de economische groei in 2012 en 2013 zijn de afgelopen maanden verder toegenomen. Ze zijn voornamelijk verbonden met de aanhoudende crisis in de EMU en de onzekerheid over het fiscale beleid in de VS na de verkiezingen van november (de zogenaamde 'fiscal cliff'). Op de eerste plaats blijft een geloofwaardige en duurzame oplossing voor de overheidsschuldencrisis in de EMU noodzakelijk om het algemene vertrouwen te herstellen en de financiële sector te stabiliseren.

Financiële kalender

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.

Geconsolideerde financiële staten

volgens IFRS, KBC Bank, 1H2012

Nagezien door de commissaris

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	Toelichting	1H 2011	1H 2012
Nettorente-inkomsten	3	2 301	2 012
Rente-inkomsten		5 776	4 867
Rentelasten		- 3 475	- 2 855
Dividendinkomsten		21	3
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		288	- 128
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	27	- 11
Nettoprovisie-inkomsten	7	792	782
Ontvangen provisies		1 077	999
Betaalde provisies		- 286	- 217
Overige netto-inkomsten	8	129	52
TOTALE OPBRENGSTEN		3 557	2 710
Exploitatiekosten	9	- 1 933	- 1 855
Personeelskosten		- 907	- 887
Algemene beheerskosten		- 938	- 886
Afschrijvingen vaste activa		- 87	- 81
Bijzondere waardeverminderingen	11	- 354	- 1 583
op leningen en vorderingen		- 259	- 456
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 66	0
op goodwill		- 6	- 376
op overige		- 22	- 751
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen		5	10
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		1 275	- 718
Belastingen		- 289	- 94
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	44	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		986	- 812
Toerekenbaar aan belangen van derden		75	53
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		911	- 865
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0

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

In miljoenen euro	1H 2011	1H 2012
RESULTAAT NA BELASTINGEN	986	- 812
toerekenbaar aan belangen van derden	75	53
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	911	- 865
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN		
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	9	30
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	64	484
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	0	0
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	144	- 125
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	7	80
Overige mutaties	1	- 2
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	1 211	- 344
toerekenbaar aan belangen van derden	77	63
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 133	- 408

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2011	30-06-2012
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		6 123	6 142
Financiële activa	14	225 814	213 005
Aangehouden voor handelsdoeleinden		27 730	24 141
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		8 076	9 402
Voor verkoop beschikbaar		24 295	17 855
Leningen en vorderingen		153 981	142 056
Tot einde looptijd aangehouden		10 958	18 649
Afdekkingsderivaten		776	902
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		197	195
Belastingvorderingen		2 406	2 173
Actuele belastingvorderingen		122	166
Uitgestelde belastingvorderingen		2 284	2 007
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	44	3	16 972
Investerings in geassocieerde ondernemingen		475	157
Vastgoedbeleggingen		552	455
Materiële vaste activa		2 357	2 222
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 544	1 069
Overige activa		1 605	1 359
TOTAAL ACTIVA		241 076	243 749

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2011	30-06-2012
Financiële verplichtingen	14	225 016	216 543
Aangehouden voor handelsdoeleinden		27 332	23 563
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		22 895	17 709
Tegen geamortiseerde kostprijs		172 860	173 123
Afdekkingsderivaten		1 929	2 148
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		4	16
Belastingverplichtingen		446	240
Actuele belastingverplichtingen		233	123
Uitgestelde belastingverplichtingen		214	117
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	44	0	11 280
Voorzieningen voor risico's en kosten		852	481
Overige verplichtingen		2 665	3 684
TOTAAL VERPLICHTINGEN		228 983	232 243
Totaal eigen vermogen	34	12 093	11 506
Eigen vermogen van de aandeelhouders		11 117	10 585
Belangen van derden		975	921
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		241 076	243 749

In overeenstemming met IFRS 5 werden de activa en verplichtingen van het grootste deel van de overblijvende desinvesteringen niet meer onder de verschillende posten van de balans opgenomen, maar gebundeld in Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten en Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten. De referentiecijfers werden niet aangepast (niet vereist volgens IFRS 5), maar vergelijkbare pro forma cijfers voor de financiële activa en financiële verplichtingen per 31 december 2011 worden gegeven in toelichting 14. De gegevens met betrekking tot de desinvesteringen en IFRS 5 vindt u in Toelichting 44.

Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgiftepremie	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
30-06-2011									
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
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	72	144	912	5	1 133	77	1 211
Dividenden	0	0	0	0	- 622	0	- 622	0	- 622
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Invoed van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	- 101	- 101
Wijzigingen in consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	72	144	289	5	511	- 24	487
Saldo aan het einde van de periode	8 949	1 222	- 314	- 302	4 423	- 274	13 703	926	14 630
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
30-06-2012									
Saldo aan het begin van het jaar	8 948	1 222	- 413	- 612	2 362	- 390	11 117	975	12 093
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	- 865	0	- 865	53	- 812
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	511	- 125	- 2	72	457	11	468
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	511	- 125	- 866	72	- 408	63	- 344
Dividenden	0	0	0	0	- 120	0	- 120	0	- 120
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Invoed van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	- 5	0	- 5	0	- 5
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	- 118	- 118
Wijzigingen in consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	511	- 125	- 991	72	- 532	- 55	- 587
Saldo aan het einde van de periode	8 948	1 222	98	- 737	1 371	- 318	10 585	921	11 506
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen			59						
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties			39						
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen			0						
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten			23			- 10	13		13

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	1H 2011	1H 2012
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	- 1 232	2 862
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	30	- 8 383
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	- 655	- 167
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	- 1 857	- 5 688
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	17 650	9 431
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	- 783	165
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	15 010	3 908

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1a in de jaarrekening 2011)

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 IFRS').
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 31-12-2011.

Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1b in de jaarrekening 2011)

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van KBC Bank. In 1H2012 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 2011)

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 ook alle groepsmaatschappijen die volgens het strategische plan worden verkocht, in het Groepscenter.

Als gevolg van de wijziging in het strategische plan van de groep midden 2011 werd de segmentering aangepast, met retroactieve aanpassing van de referentiecijfers:

- Het deel (40%) van het resultaat van CSOB in Tsjechië, gerelateerd aan de oorspronkelijk geplande beursintroductie van een minderheidsaandeel in deze maatschappij, en dat vroeger bij Groepscenter werd geteld, werd teruggeplaatst bij Divisie Centraal- en Oost-Europa;
- De resultaten van Kredyt Bank (Polen), die vroeger bij Divisie Centraal- en Oost-Europa werden geteld, zijn nu verschoven naar Groepscenter (bij de overige te desinvesteren ondernemingen);
- Als gevolg van de retroactieve aanpassing veranderde het onderliggende resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij voor 1H2011 als volgt:
 - Divisie Centraal- en Oost-Europa: in vorig halfjaarverslag 196 miljoen euro, in dit halfjaarverslag 251 miljoen euro;
 - Groepscenter: in vorig halfjaarverslag 157 miljoen euro, in dit halfjaarverslag 102 miljoen euro;
 - Het resultaat van de andere divisies en van de groep als geheel bleven ongewijzigd.

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

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

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 worden voorgesteld 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 desinvesteringen worden ook beschouwd als uitzonderlijke factoren.

- Voorts worden de reëlewaardeveranderingen (als gevolg van marking-to-market) van een groot deel van de ALM-afdekkingsinstrumenten (die als tradinginstrument worden behandeld) 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 posten. 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* 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 het eigen kredietrisico om de reële waarde te bepalen van de *verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening*, wat leidt tot waardeveranderingen met een invloed op de gerapporteerde IFRS-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)	Belangrijkste post*	1H2011	1H2012
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend		861	562
+ reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	RW, B	22	15
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	RW, B	52	8
+ reële waarde van CDO-garantie- en commitmentfee	RW, B	-26	-48
+ waardeverminderingen op goodwill	WV	-6	-1
+ resultaat m.b.t.'legacy' structured derivative business (KBC FP)	RW, B	57	-19
+ reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten (ten gevolge van eigen kredietrisico)	RW, B	-41	-300 a
+ resultaten van desinvesteringen	IMP	-8	-1 083 b
+ overige	-	0	0
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS		911	-865

* 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

B: belastingen

a. De negatieve resultaatsimpact in 1H2012 wordt verklaard door de afgenomen senior en achtergestelde credit spreads van KBC, wat zich uit in een hogere marktwaardering van het schuld papier in de 'financiële verplichtingen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening'.

b. De impact van desinvesteringen op het 1H2012-resultaat bevatte vooral 1,1 miljard euro waardeverminderingen (na belastingen) op resterende nog te desinvesteren bedrijven. Het betreft vooral waardevermindering op goodwill en op overige, voor o.m. de volgende bedrijven: Absolut Bank, Antwerpse Diamantbank, KBC Bank Deutschland en NLB. Meer informatie vindt u in toelichting 11 en toelichting 44.

in miljoenen euro	Divisie		Groepscent- ter exclusief			Totaal KBC Bank
	Divisie België	Centraal- en Oost- Europa	Divisie Merchant- banking	eliminaties tussen segmenten	Eliminaties tussen segmenten	
ONDERLIGGENDE WINST-EN-VERLIESREKENING 1H 2011						
Nettorente-inkomsten	753	742	347	349	- 2	2 189
Dividendinkomsten	2	1	4	1	0	8
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	19	43	300	- 10	0	352
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	3	8	14	- 1	0	24
Nettoprovisieinkomsten	440	202	104	57	- 1	801
Overige netto-opbrengsten	13	16	35	10	- 4	69
TOTALE OPBRENGSTEN	1 229	1 012	804	405	- 8	3 442
Exploitatiekosten	- 714	- 597	- 291	- 292	8	- 1 887
Bijzondere waardeverminderingen	- 39	- 147	- 169	7	0	- 348
op leningen en vorderingen	- 27	- 92	- 152	12	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
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	476	272	343	120	0	1 212
Belastingen	- 151	- 20	- 99	- 7	0	- 277
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	325	252	245	113	0	935
toerekenbaar aan belangen van derden	55	1	7	12	0	75
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	270	251	238	102	0	861
ONDERLIGGENDE WINST-EN-VERLIESREKENING 1H 2012						
Nettorente-inkomsten	757	678	273	212	2	1 922
Dividendinkomsten	1	0	1	0	0	3
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	19	97	284	30	0	431
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	- 22	- 4	8	4	0	- 15
Nettoprovisieinkomsten	438	192	102	59	- 5	786
Overige netto-opbrengsten	- 19	24	6	8	- 3	15
TOTALE OPBRENGSTEN	1 174	988	673	313	- 7	3 141
Exploitatiekosten	- 716	- 582	- 293	- 239	7	- 1 823
Bijzondere waardeverminderingen	- 13	- 65	- 371	- 24	0	- 473
op leningen en vorderingen	- 13	- 64	- 355	- 24	0	- 456
op voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	0	0	0	0
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 1	- 16	0	0	- 17
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	3	0	- 19	0	- 16
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	445	344	10	30	0	829
Belastingen	- 144	- 48	- 25	4	0	- 214
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	301	295	- 16	35	0	615
toerekenbaar aan belangen van derden	41	0	6	5	0	53
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	259	295	- 22	30	0	562

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			
Balansinformatie 31-12-2011					
Totaal leningen aan cliënten	55 431	25 648	45 669	13 330	140 078
Waarvan hypotheekleningen	29 359	10 533	12 288	5 116	57 296
Waarvan reverse repo's	0	16	3 250	0	3 266
Deposito's van cliënten	76 665	38 434	47 833	8 674	171 605
Waarvan repo's	0	3 209	14 035	0	17 243
Balansinformatie 30-06-2012					
Totaal leningen aan cliënten	56 705	26 461	48 755	1 819	133 740
Waarvan hypotheekleningen	30 075	10 791	11 933	29	52 829
Waarvan reverse repo's	0	297	5 958	0	6 255
Deposito's van cliënten	75 408	39 071	53 584	381	168 444
Waarvan repo's	0	3 717	9 640	0	13 357

Rapportering volgens geografisch segment (toelichting 2b in de jaarrekening 2011)

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 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 Oost- Europa en			Totaal KBC Bank
	België	Rusland	Rest van de wereld	
1H 2011				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	1 602	1 373	467	3 442
31-12-2011				
Totaal activa, per einde periode	156 129	56 888	28 058	241 076
Totaal verplichtingen, per einde periode	148 804	51 853	28 326	228 983
1H 2012				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	1 424	1 305	412	3 141
30-06-2012				
Totaal activa, per einde periode	159 153	59 095	25 500	243 749
Totaal verplichtingen, per einde periode	153 108	53 504	25 631	232 243

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	1H 2011	1H 2012
Totaal	2 301	2 012
Rente-inkomsten	5 776	4 867
Voor verkoop beschikbare activa	572	381
Leningen en vorderingen	3 287	3 108
Tot einde looptijd aangehouden activa	243	328
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	15	15
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	4 117	3 831
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	1 152	646
Afdekkingsderivaten	238	294
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	269	97
Rentelasten	- 3 475	- 2 855
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 1 638	- 1 590
Overige	- 1	- 1
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	- 1 639	- 1 591
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 1 270	- 763
Afdekkingsderivaten	- 401	- 383
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 165	- 118

Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (toelichting 6 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	1H 2011	1H 2012
Totaal	27	- 11
Indeling naar portefeuille		
Vastrentende activa	7	- 16
Aandelen	20	6

In 1H2012 werd een netto gerealiseerd verlies geleden op voor verkoop beschikbare activa van -29 miljoen euro gekoppeld aan de afronden van de gebeurtenissen m.b.t. Griekenland in het eerste kwartaal. Daarnaast leidde verdere afbouw van Spaanse en Italiaanse overheidsobligaties tot netto gerealiseerde verliezen in voor verkoop beschikbare activa ten belope van respectievelijk -11 miljoen euro en -8 miljoen euro. Deze werden deels gecompenseerd door opbrengsten uit verkopen van andere effecten. Voor meer informatie, zie toelichting 41.

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 7 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	1H 2011	1H 2012
Totaal	792	782
Ontvangen provisies	1 077	999
Effecten en assetmanagement	479	416
Verbinteniskredieten	143	146
Betalingsverkeer	273	276
Overige	183	162
Betaalde provisies	- 286	- 217
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 67	- 50
Overige	- 219	- 168

Overige netto-inkomsten (toelichting 8 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	1H 2011	1H 2012
Totaal	129	52
Waarvan meer-of minderwaarden als gevolg van		
De verkoop van leningen en vorderingen	- 14	- 52
De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	0	- 3
De verkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0
Andere:	143	107
KBC Lease UK	2	41
Inkomsten uit leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	44	40
Inkomsten van geconsolideerde private-equityparticipaties	28	9
5/5/5 obligaties	0	- 56
Meer-of minderwaarden bij desinvesteringen	15	21

In 1H2012:

- bevatten de meer- of minderwaarden als gevolg van de verkoop van leningen en vorderingen -51 miljoen euro gerelateerd aan de verkoop van activa van ex-Atomium, wat ook geleid heeft tot een vermindering van de risicogewogen activa met ongeveer 2 miljard euro.
- waren er verdere recuperaties ten belope van 41 miljoen euro gerelateerd aan de fraudezaak bij KBC Lease UK.
- was er een negatieve impact in de winst-en-verliesrekening van -56 miljoen euro (voor belastingen) als resultaat van KBC's vrijwillige compensatie voor de gestructureerde obligaties, KBC IFIMA 5/5/5 en KBC Groep 5/5/5, die verkocht werden aan retailklanten. Deze obligaties werden verkocht in de lente van 2008, met een looptijd van vijf jaar, 5% coupon (waarvan er drie werden uitbetaald) en gekoppeld aan de kredietwaardigheid van vijf landen (België, Frankrijk, Spanje, Italië en Griekenland). Alle retailklanten die houder waren van deze obligaties werden in maart 2011 op de hoogte gebracht van KBC's intentie om een vrijwillige compensatie te voorzien in het geval dat er zich een credit event zou voordoen. Het 'ISDA Determination Committee' besliste dat er zich voor Griekenland een relevant CDS credit event voordeed op 9 maart 2012. Als resultaat hiervan werden de obligaties afgehandeld zoals beschreven in de prospectus. Tevens, naast de waarde na afhandeling, heeft KBC voorzien in de compensatie voor de retailobligatiehouders o.b.v. de prijs gelijk aan het geïnvesteerde kapitaal verminderd met de door de uitgever betaalde coupons. Provisies hiervoor werden reeds aangelegd in het derde en het vierde kwartaal van 2011 voor een totaal bedrag van 334 miljoen euro voor belastingen. De uiteindelijk uit te betalen compensatie kon slechts berekend worden na de ISDA de veiling die de uiteindelijke waarde bepaalde afsloot op 19 maart 2012. De verdere negatieve impact op de winst-en-verliesrekening in 1H2012 heeft betrekking op het verschil tussen de aangelegde provisie op eind 2011 en de uiteindelijke uitbetaalde compensatie.
- leidde het afronden van de desinvestering van Dynaco (participatie van KBC Private Equity) tot een positief resultaat van 21 miljoen euro.

Exploitatiekosten (toelichting 9 in de jaarrekening 2011)

Het cijfer van de exploitatiekosten voor 1H2012 en 1H2012 bevat onder meer de kosten gerelateerd aan de bijzondere bankenheffing voor financiële instellingen in Hongarije (58 miljoen euro voor 2011, volledig ten laste genomen in het eerste kwartaal van 2011, 54 miljoen euro voor 2012, volledig ten laste genomen in het eerste kwartaal van 2012 ; aftrekbare kosten).

1H2012 bevat ook de nieuwe Belgische bankenheffing. Deze bestaat vooral uit twee volgende elementen die pro rata in de resultaten werden opgenomen: de bijdrage tot het depositogarantiefonds (73 miljoen euro in 1H2012) en het fonds voor financiële stabiliteit (19 miljoen euro in 1H2012). Het tweede kwartaal van 2012 bevat een recuperatie van het Belgisch depositogarantiefonds ten belope van 51 miljoen euro, die voortvloeit uit het afronden van de overeenkomst met de overheid m.b.t. de recuperatie van de niet-wederkerige bijdrage tot dit fonds.

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 11 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	1H 2011	1H 2012
Totaal	- 354	- 1 583
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 259	- 456
Indeling naar type		
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 301	- 478
Voorzieningen voor verbinteniskredieten buiten balans	7	- 6
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	34	28
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 66	0
Indeling naar type		
Aandelen	- 1	0
Andere	- 65	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	- 6	- 376
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 22	- 751
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	0
Materiële vaste activa	- 12	- 15
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	- 9	0
Geassocieerde ondernemingen, goodwill	0	- 334
Overige	- 2	- 402

In 1H2012:

- de bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen omvatten -331 miljoen euro voor KBC Bank Ireland.
- de bijzondere waardeverminderingen op goodwill betreffen voornamelijk bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot bedrijven die op 30 juni 2012 onder IFRS 5 vallen (zie verder toelichting 44).
- de bijzondere waardevermindering op geassocieerde ondernemingen is berekend op basis van het verschil tussen de boekwaarde van de aandelen van NLB (op basis van de vermogensmutatiemethode) en het geschatte realiseerbare bedrag. Dit realiseerbare bedrag is gebaseerd op de reële waarde zoals gehanteerd in de meest recente kapitaalverhoging. Voorheen was dit realiseerbare bedrag gebaseerd op de bedrijfswaarde, maar gelet op de onbeschikbaarheid voor KBC van betrouwbare langetermijnprognoses voor NLB en rekening houdend met de onzekerheid van het toekomstige belang van KBC in NLB (gezien NLB een belangrijke converteerbare obligatielening heeft geëmitteerd t.o.v. de Sloveense overheid), wordt een waardering op basis van de bedrijfswaarde niet langer als passend beschouwd.
- de bijzondere waardeverminderingen op overige (Overige) betreffen - zoals bij de bijzondere waardeverminderingen op goodwill - voornamelijk bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot bedrijven die op 30 juni 2012 onder IFRS 5 vallen (zie verder toelichting 44).

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (toelichting 14 in de jaarrekening 2011)

In tegenstelling tot vorige jaren, waar geprorateerde rente apart werd weergegeven in toelichting 14, wordt ze vanaf 30 juni 2012 mee opgenomen in de desbetreffende producten bij de uitsplitsing van financiële activa en financiële passiva. De referentiecijfers werden hiervoor niet aangepast.

(in miljoenen euro)	Aangehou-den voor handelsdoel- einden	Gewaar- deerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehou- den	Afdekkings- derivaten	Tegen geamorti- seerde kostprijs	Totaal	Totaal exclusief IFRS 5 maatschappijen*
FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2011									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	4 600	305	0	14 394	-	-	-	19 299	18 841
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	203	3 716	0	136 159	-	-	-	140 078	128 337
<i>Exclusief reverse repo's</i>								136 812	125 071
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	137	-	-	-	137	136
Afbetalingskredieten	0	0	0	3 909	-	-	-	3 909	3 268
Hypotheekleningen	0	178	0	57 118	-	-	-	57 296	52 207
Termijnkredieten	203	3 368	0	61 867	-	-	-	65 438	61 281
Financiële leasing	0	11	0	4 647	-	-	-	4 658	4 173
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 981	-	-	-	4 981	3 709
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	0
Overige	0	159	0	3 500	-	-	-	3 660	3 563
Niet-vastrentende effecten	1 027	26	479	-	-	-	-	1 532	1 522
Schuld papier uitgegeven door	4 300	3 948	23 387	2 881	10 693	-	-	45 208	42 496
Publiekrechtelijke emittenten	3 101	3 594	20 600	224	10 512	-	-	38 031	35 686
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	648	196	1 857	203	154	-	-	3 059	2 722
Ondernemingen	551	157	930	2 454	27	-	-	4 119	4 087
Derivaten	17 530	-	-	-	-	618	-	18 148	17 869
Totale boekwaarde	27 660	7 995	23 865	153 434	10 693	618	0	224 266	209 065
Geprorateerde rentebaten	70	81	429	546	265	158	0	1 548	1 438
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	27 730	8 076	24 295	153 981	10 958	776	0	225 814	210 503
^a Waarvan reverse repo's								5 982	5 982
^b Waarvan reverse repo's								3 266	3 266
FINANCIELE ACTIVA, 30-06-2012									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	3 928	800	0	12 690	-	-	-	17 418	
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	316	6 396	0	127 029	-	-	-	133 740	
<i>Exclusief reverse repo's</i>								127 485	
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	133	-	-	-	133	
Afbetalingskredieten	0	0	0	3 448	-	-	-	3 448	
Hypotheekleningen	0	156	0	52 673	-	-	-	52 829	
Termijnkredieten	316	6 022	0	57 685	-	-	-	64 022	
Financiële leasing	0	10	0	4 122	-	-	-	4 133	
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 850	-	-	-	4 850	
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	
Overige	0	207	0	4 117	-	-	-	4 324	
Niet-vastrentende effecten	579	18	503	-	-	-	-	1 100	
Schuld papier uitgegeven door	3 883	2 188	17 352	2 338	18 649	-	-	44 409	
Publiekrechtelijke emittenten	3 169	1 826	14 829	200	18 526	-	-	38 550	
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	299	196	1 655	3	103	-	-	2 255	
Ondernemingen	414	167	868	2 135	20	-	-	3 604	
Derivaten	15 435	-	-	-	-	902	-	16 338	
Totale boekwaarde	24 141	9 402	17 855	142 056	18 649	902	0	213 005	
Geprorateerde rentebaten	0	0	0	0	0	0	0	0	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	24 141	9 402	17 855	142 056	18 649	902	0	213 005	
^a Waarvan reverse repo's								5 062	
^b Waarvan reverse repo's								6 255	

* Absolut Bank, Antwerpse Diamantbank, KBC Bank Deutschland, Kredyt Bank.

In 1H2012 werd voor 2,6 miljard euro overheidsobligaties geherklasseerd van Voor verkoop beschikbaar (AFS) naar Tot einde looptijd aangehouden (HTM).

(in miljoenen euro)	Aangehou- den voor handelsdoel- einden	Gewaar- deerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehou- den	Afdekkings- derivaten	Tegen geamorti- seerde kostprijs	Totaal	Totaal exclusief IFRS 5 maatschappijen*
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2011									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	853	3 831	-	-	-	-	21 277	25 961	24 870
Deposito's van cliënten en schuldpapier ^b	4 289	18 967	-	-	-	-	148 349	171 605	163 163
<i>Exclusief repo's</i>								154 362	145 919
Deposito's van cliënten	3 774	14 680	-	-	-	-	122 015	140 469	132 100
Zichtdeposito's	0	0	-	-	-	-	38 184	38 184	33 663
Termijndeposito's	3 774	14 680	-	-	-	-	45 895	64 348	60 738
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	32 633	32 633	32 633
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 887	3 887	3 886
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 417	1 417	1 180
Schuldpapier	514	4 288	-	-	-	-	26 334	31 136	31 062
Depositocertificaten	0	20	-	-	-	-	5 398	5 417	5 417
Kasbons	0	0	-	-	-	-	710	710	710
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare obligaties	514	4 167	-	-	-	-	12 014	16 695	16 636
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	101	-	-	-	-	8 212	8 313	8 298
Derivaten	21 666	0	-	-	-	1 602	-	23 267	23 025
Baisseposities	497	0	-	-	-	-	-	497	497
in eigen-vermogensinstrumenten	4	0	-	-	-	-	-	4	4
in schuldinstrumenten	493	0	-	-	-	-	-	493	493
Overige	0	0	-	-	-	-	2 421	2 421	2 421
Totale boekwaarde	27 304	22 799	-	-	-	1 602	172 047	223 751	213 975
Geprorateerde rente	27	96	-	-	-	328	813	1 264	1 235
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	27 332	22 895	-	-	-	1 929	172 860	225 016	215 211
^a Waarvan repo's								6 574	6 563
^b Waarvan repo's								17 243	17 243
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 30-06-2012									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	740	2 697	-	-	-	-	21 179	24 615	
Deposito's van cliënten en schuldpapier ^b	4 247	15 012	-	-	-	-	149 184	168 444	
<i>Exclusief repo's</i>								155 087	
Deposito's van cliënten	3 758	10 265	-	-	-	-	122 406	136 428	
Zichtdeposito's	0	0	-	-	-	-	37 497	37 497	
Termijndeposito's	3 758	10 265	-	-	-	-	45 915	59 937	
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	33 932	33 932	
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 852	3 852	
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 211	1 211	
Schuldpapier	489	4 748	-	-	-	-	26 779	32 016	
Depositocertificaten	0	7	-	-	-	-	6 359	6 366	
Kasbons	0	0	-	-	-	-	598	598	
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare obligaties	489	4 517	-	-	-	-	12 229	17 236	
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	223	-	-	-	-	7 593	7 816	
Derivaten	18 273	0	-	-	-	2 148	-	20 420	
Baisseposities	303	0	-	-	-	-	-	303	
in eigen-vermogensinstrumenten	9	0	-	-	-	-	-	9	
in schuldinstrumenten	295	0	-	-	-	-	-	295	
Overige	0	0	-	-	-	-	2 760	2 760	
Totale boekwaarde	23 563	17 709	-	-	-	2 148	173 123	216 543	
Geprorateerde rente	0	0	-	-	-	0	0	0	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	23 563	17 709	-	-	-	2 148	173 123	216 543	
^a Waarvan repo's								6 986	
^b Waarvan repo's								13 357	

* Absolut Bank, Antwerpse Diamantbank, KBC Bank Deutschland, Kredyt Bank.

Voorzieningen voor risico's en kosten (toelichting 31 in de jaarrekening 2011)

Zie toelichting 8 (Overige netto-inkomsten) voor meer uitleg over provisie voor de 5/5/5 obligaties.

Eigen vermogen van de aandeelhouders (toelichting 34 in de jaarrekening 2011)

In aantal aandelen	31-12-2011	30-06-2012
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
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 2011)

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

	31-12-2011								30-06-2012							
	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
Activa	254	160	200	119	18 679	1 016	4 118	24 546	65	293	230	152	21 196	592	2 378	24 906
Leningen en voorschotten	0	58	144	85	762	0	3 352	4 401	0	95	137	118	0	0	1 792	2 141
Zichtrekeningen	0	2	1	0	0	0	527	530	0	2	6	0	0	0	647	655
Termijnkredieten	0	56	143	85	762	0	2 824	3 870	0	93	131	118	0	0	1 145	1 486
Financiële lease	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Afbetalingskredieten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hypotheekleningen	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Eigenvermogensinstrumenten	43	82	34	25	0	0	0	184	64	82	34	25	0	0	0	205
Voor handelsdoeleinden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Voor beleggingsdoeleinden	43	82	34	25	0	0	0	184	64	82	34	25	0	0	0	205
Overige vorderingen	211	19	22	9	17 917	1 016	766	19 961	1	116	58	9	21 196	592	586	22 560
Verplichtingen	1 992	718	145	30	70	0	6 009	8 965	562	682	158	48	446	0	4 774	6 671
Deposito's	1 723	710	132	30	0	0	4 524	7 120	296	680	148	48	375	0	3 436	4 983
Deposito's	1 716	709	131	30	0	0	4 518	7 105	290	680	147	48	375	0	3 436	4 977
Overige	7	1	1	0	0	0	6	15	6	0	1	0	0	0	0	6
Andere financiële verplichtingen	250	5	0	0	0	0	1 160	1 415	250	1	0	0	0	0	1 084	1 335
Schuldbewijzen	0	0	0	0	0	0	1 160	1 160	0	0	0	0	0	0	1 084	1 084
Achtergestelde schulden	250	5	0	0	0	0	0	256	250	1	0	0	0	0	0	251
Share-based payments, toegestaan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Share-based payments, uitgeoefend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige verplichtingen	20	3	12	0	70	0	325	430	17	1	11	0	71	0	254	353
Winst-en-verliesrekening	- 2	19	1	4	680	28	- 743	- 13	- 12	13	- 1	1	314	11	- 345	- 19
Nettorente-inkomsten	- 6	17	- 1	2	680	28	- 81	638	- 6	9	- 1	1	314	11	- 32	297
Dividendinkomsten	3	2	4	1	0	0	0	10	0	4	1	0	0	0	0	5
Nettoprovisie-inkomsten	0	0	- 1	0	0	0	155	154	0	0	- 1	0	0	0	96	95
Overige netto-inkomsten	3	2	0	0	0	0	7	12	0	0	0	0	0	0	2	2
Algemene beheerskosten	- 1	- 2	- 1	0	0	0	- 824	- 828	- 7	0	0	0	0	0	- 411	- 418
Garanties																
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 1H2012 bevatten de boeking van een daarmee gerelateerde fee-kost voor KBC Bank van 73 miljoen euro (vóór belastingen) 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 2011)

Onderneming	Consolidatie methode	Percentage aandeelhouderschap op KBC Bank-niveau		Commentaar
Voor vergelijking met Winst-en-Verliesrekening		1H 2011	1H 2012	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Centea	Integraal	100,00%	-----	Verkocht in 3KW 2011
KBC Clearing NV	Integraal	100,00%	-----	Gedeconsolideerd in 2KW12 wegens immaterialiteit
Naamsveranderingen				
Geen				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Geen				
Voor vergelijking met Balans		31-12-2011	30-06-2012	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
KBC Clearing NV	Integraal	100,00%	-----	Gedeconsolideerd in 2KW12 wegens immaterialiteit
Naamsveranderingen				
Geen				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Geen				

In vergelijking met 1H2011 was de belangrijkste wijziging in de consolidatiekring het uitsluiten van Centea, dat tekende voor een resultaatscontributie van 16 miljoen euro in 1H2011.

Risicobeheer (toelichting 41 in de jaarrekening 2011)

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 miljoenen euro, 30-06-2012, boekwaarde

Opdeling per portefeuille							Opdeling naar vervaldag		
Voor verkoop beschikbaar	Aangehouden tot einde looptijd	Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	Aangehouden voor handelsdoel-einden	Totaal	Ter vergelijking: totaal per einde 2011	Bedragen met een vervaldag in 2012	Bedragen met een vervaldag in 2013	Bedragen met een vervaldag na 2013	
Griekenland	30	0	1	0	31	126	1	0	29
Portugal	0	55	4	0	59	66	0	0	59
Spanje	196	0	0	1	197	1 177	5	1	191
Italië	687	266	0	23	975	1 280	14	34	927
Ierland	113	231	0	0	344	325	0	0	344
Totaal	1 025	552	5	25	1 606	2 974	21	35	1 550

In het eerste kwartaal van 2012 nam KBC Bank deel aan de ruiloperatie m.b.t. Griekse overheidsobligaties. De nieuwe Griekse overheidsobligaties in ruil voor de oude (31.5% van de nominale waarde van de oude) worden gewaardeerd aan de marktwaarde op moment van de ruil (waarden tussen 21% en 29%). Dit leidde tot een overblijvende boekwaarde van 31 miljoen euro en een gerealiseerd verlies in de portefeuilles 'voor verkoop beschikbaar' en 'tot einde looptijd aangehouden' (bovenop de reeds in 2011 geboekte waardeverminderingen) van ongeveer 30 miljoen euro. De nieuwe Griekse overheidsobligaties werden in niveau 1 geklasseerd waar de oude als niveau 2 geklasseerd stonden.

In de loop van het tweede kwartaal van 2012 heeft KBC Bank zijn portefeuille van GIIPS-obligaties verder afgebouwd:

- Spaanse overheidsobligaties: KBC deed een groot deel van de 'AFS posities' (ongeveer 0,5 miljard euro) van de hand, wat leidde tot een gerealiseerd verlies voor belastingen van ruwweg 11 miljoen euro. Daarenboven verviel 0,4 miljard euro aan Spaanse obligaties gedurende het kwartaal.
- Italiaanse overheidsobligaties: KBC Bank verkocht Italiaanse overheidsobligaties voor een totale boekwaarde van ongeveer 0,4 miljard euro, wat leidde tot een gerealiseerd verlies van 8 miljoen euro.

Op 30 juni 2012 bevatte de boekwaarde voor de overheidsobligaties die als AFS worden aangehouden een negatieve herwaardering. Dit effect is opgenomen in de herwaarderingsreserve voor de portefeuille voor verkoop beschikbaar voor een totaal bedrag van -80 miljoen euro vóór belastingen (Italië: -2 miljoen euro, Spanje: -54 miljoen euro, Ierland: -10 miljoen euro, Griekenland: -14 miljoen euro).

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 42 in de jaarrekening 2011)

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 juni 2012) en de publicatie van dit rapport (31 augustus 2012):

- KBC heeft, na zorgvuldige overweging en het inwinnen van informatie bij alle relevante partijen, op 29 juni 2012 beslist niet deel te nemen aan de korte termijn kapitaaloplossing voorgesteld door NLB en de Sloveense overheid. Dit mondde uit in een verwatering van KBC's aandeel in NLB van voordien 25% plus een aandeel, naar 22% nadat er een kapitaalsverhoging plaatsvond op 2 juli 2012. Iedere beslissing van KBC moet in lijn zijn met het strategische plan dat overeengekomen werd met de Europese Commissie; dat plan stipuleert dat KBC's niet-strategische belang in NLB verkocht moet worden.

Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten – IFRS 5 (toelichting 44; nog niet opgenomen in de jaarrekening 2011)

Situatie op 30 juni 2012

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

- als groepen activa die worden afgestoten, maar geen beëindigde bedrijfsactiviteit vormen: Kredyt Bank, Absolut Bank, KBC Bank Deutschland en Antwerpse Diamantbank (hun resultaten 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.

In vergelijking met het jaarverslag 2011 werd Kredyt Bank toegevoegd bij de groepen activa die worden afgestoten, als gevolg van de getekende (maar nog niet afgeronde) overeenkomst met Banco Santander (zie verder). Absolut Bank, Antwerpse Diamantbank en KBC Bank Deutschland werden ook toegevoegd aan de lijst van entiteiten onder IFRS 5 o.b.v.:

- aan de gang zijnde gesprekken en het bereiken van specifieke voortgang binnen het verkoopproces (met nieuw verworven inzichten in de prijzen)
- het naderen van de uiterste verkoopdatum onder het EU herstructureringsplan
- de intentie van het management van KBC om de desinvesteringen zo snel mogelijk uit te voeren om zich zo verder te concentreren op de kernactiviteiten als bank-verzekeraar (in samenwerking met KBC Verzekeringen) in vijf thuismarkten.

Informatie met betrekking tot de desinvesteringen die werden ondertekend, maar nog niet afgesloten op 30 juni 2012

Kredyt Bank

Activiteit: Kredietinstelling

Segment: Groepscenter

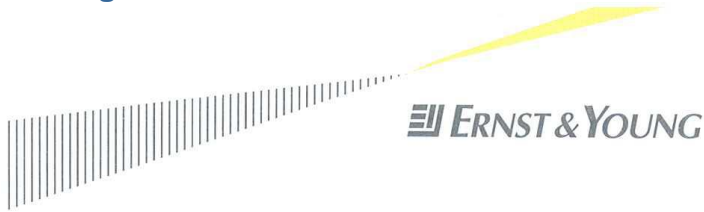
Overige informatie: Op 28 februari 2012 werd een overeenkomst gesloten tussen KBC en Santander voor de samensmelting van Kredyt Bank en Bank Zachodni WBK. Na de voorgestelde fusie zal Santander ongeveer 76,5% van de fusiebank in handen hebben, KBC ongeveer 16,4%. De rest zal in handen zijn van andere minderheidsaandeelhouders. Santander heeft zich ertoe verbonden KBC onmiddellijk na de fusie te helpen zijn

deelneming in de fusiebank te verlagen van 16,4% tot minder dan 10%. Bovendien is het de bedoeling van KBC om zijn resterende deelneming van de hand te doen met het oog op waardemaximalisering. Op basis van de marktwaarderingen ten tijde van het afsluiten van het akkoord, zal deze transactie een positief effect hebben op de winst-en-verliesrekening van KBC van ongeveer +0,1 miljard euro bij afronding van de transactie. Naar verwachting zal de transactie worden afgerond in de tweede helft van 2012, afhankelijk het verkrijgen van de goedkeuring door de toezichthouder en door de bevoegde mededingingsautoriteiten. Midden mei 2012 werd een ondertekend fusieplan ingediend bij de 'Financial Supervisory Commission'. Na de deconsolidatie van Kredyt Bank ten gevolge van de voorgestelde fusie en na de beloofde reductie van de deelneming van KBC tot beneden 10% kort na de registratie van de fusie zal, tegen de marktwaarderingen ten tijde van het afsluiten van het akkoord, ongeveer 0,7 miljard euro aan kapitaal vrijkomen, voornamelijk dankzij een vermindering van de risicogewogen activa. Dat stemt overeen met een pro-forma Tier 1-impact op het niveau van KBC Groep - geconsolideerd (op basis van de cijfers van eind 2011) - van ongeveer +0,8%. Bij een volledige uitstap wordt de pro-forma Tier 1-impact op het niveau van KBC Groep - geconsolideerd (op basis van de cijfers van eind 2011) - tegen de huidige marktwaarderingen geraamd op ongeveer +0,9%.

Impact op balans en niet-gerealiseerde resultaten

VASTE ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN GROEPEN ACTIVA DIE WORDEN AFGESTOTEN EN VERPLICHTINGEN I.V.M. GROEPEN ACTIVA DIE WORDEN AFGESTOTEN

Balans	31-12-2011		30-06-2012	
		waarvan: Beëindigde bedrijfsacti- viteiten		waarvan: Beëindigde bedrijfsacti- viteiten
Activa				
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	0	0	415	0
Financiële activa	0	0	16 042	0
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0	0	0
Belastingvorderderingen	0	0	136	0
Investerings in geassocieerde ondernemingen	0	0	0	0
Vastgoedbeleggingen en materiële vaste activa	3	0	205	0
Goodwill en andere immateriële vaste activa	0	0	98	0
Overige activa	0	0	76	0
Totaal activa	3	0	16 972	0
Verplichtingen				
Financiële verplichtingen	0	0	11 102	0
Belastingverplichtingen	0	0	25	0
Voorzieningen voor risico's en kosten	0	0	36	0
Overige verplichtingen	0	0	116	0
Totaal verplichtingen	0	0	11 280	0
Niet-gerealiseerde resultaten				
Herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	0	0	14	0
Uitgestelde belastingen op herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	0	0	- 3	0
Cash flow hedge reserve	0	0	1	0
Omrekeningsverschillen	0	0	26	0
Totaal	0	0	38	0



Ernst & Young
Réviseurs d'Entreprises
Bedrijfsrevisoren
De Kleetlaan 2
B - 1831 Diegem
Tel: +32 (0)2 774 91 11
Fax: +32 (0)2 774 90 90
www.ey.com/be

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 2012

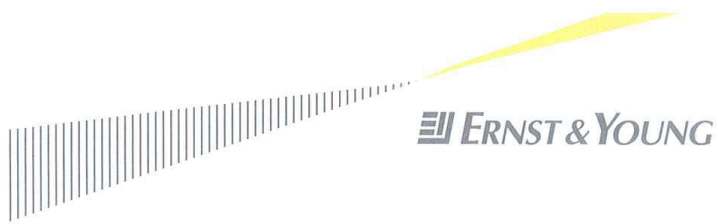
Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde balans van KBC Bank nv (de "Vennootschap") per 30 juni 2012 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse geconsolideerde winst- en verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde vermogensmutaties en het vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht 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.

Société civile ayant emprunté la forme d'une société coopérative
à responsabilité limitée
Burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm van een coöperatieve
vennootschap met beperkte aansprakelijkheid heeft aangenomen
RPM Bruxelles - RPR Brussel - T.V.A. - B.T.W. BE 0446.334.711
Banque - Fortis - Bank 210-0905900-69



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 2012

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 2012

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Pierre Vanderbeek
Venoot

13PVDB0008

Christel Weymeersch
Venoot

Waarde- en risicobeheer

KBC Bank, 1H2012

Uitgebreide informatie over risicobeheer en solvabiliteit op 31-12-2011 vindt u in het Jaarverslag van KBC Bank over 2011. Hierna vindt u een update van een beperkte selectie van die informatie. Methodologische uitleg vindt u eveneens in het jaarverslag.

Overzicht van de kredietportefeuille

De belangrijkste bron van kredietrisico is de kredietportefeuille. Een overzicht daarvan vindt u in de tabel. Het betreft alle uitbetalingskredieten, garantiekredieten (met uitzondering van documentaire kredieten en soortgelijke export-/importgerelateerde commerciële kredieten), standbykredieten en kredietderivaten, toegestaan door KBC aan particulieren, bedrijven, overheden en banken. Obligaties uit de beleggingsportefeuille zijn inbegrepen als het bedrijven of banken betreft; overheidsobligaties en obligaties uit het tradingboek zijn uitgesloten.

Kredietportefeuille KBC Bank, geconsolideerd	31-12-2011	31-12-2011 pro forma ¹	30-06-2012 ¹
Totale kredietportefeuille (in miljarden euro)			
Toegestaan bedrag	186	169	168
Uitstaand bedrag ²	156	142	142
Kredietportefeuille naar divisie (in % van portefeuille toegestane kredieten)			
België	34%	37%	38%
Centraal- en Oost-Europa	19%	21%	22%
Merchantbanking	37%	40%	39%
Groepscenter (inclusief maatschappijen die zullen worden gedesinvesteerd)	10%	1%	1%
Totaal	100%	100%	100%
Impaired kredieten (in miljoenen euro of %)			
Uitstaand bedrag	11 205	9 992	10 378
Bijzondere waardeverminderingen	4 850	4 152	4 344
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	341	317	293
Kredietkostenratio			
België	0.10%	0.10%	0.04%
Centraal- en Oost-Europa	1.59%	1.59%	0.42%
Tsjechië	0.37%	0.37%	0.24%
Slowakije	0.25%	0.25%	0.25%
Hongarije	4.38%	4.38%	1.08%
Bulgarije	14.73%	14.73%	0.86%
Merchantbanking	1.36%	1.36%	1.38%
Groepscenter (inclusief maatschappijen die zullen worden gedesinvesteerd)	0.36%	0.36%	0.33%
Totaal	0.83%	0.83%	0.59%
Non-performing (NP) kredieten (in miljoenen euro of %)			
Uitstaand bedrag	7 553	6 754	7 509
Bijzondere waardeverminderingen voor non-performing kredieten	3 864	3 263	3 475
Non-performing ratio			
België	1.5%	1.5%	1.5%
Centraal- en Oost-Europa	5.6%	5.6%	5.6%
Merchantbanking	7.8%	7.8%	9.5%
Groepscenter (inclusief maatschappijen die zullen worden gedesinvesteerd)	5.5%	2.2%	2.5%
Totaal	4.9%	4.8%	5.3%
Dekkingsratio			
Specifieke waardeverminderingen voor NP-kredieten / uitstaande NP-kredieten	51%	48%	46%
Specifieke en op portefeuillebasis berekende waardeverminderingen voor performing en NP kredieten / uitstaande NP-kredieten	69%	66%	62%

¹ Exclusief alle entiteiten die onder IFRS 5 vallen op 30 juni 2012. De kredietkostenratio bevat wel nog de IFRS 5-entiteiten.

² Het uitstaand bedrag bevat alle on-balance sheet commitments en off-balance sheet garanties.

Gedetailleerde informatie met betrekking tot gestructureerde kredieten (CDO & ABS) van de KBC-groep vindt u in het Extended Quarterly Report 2Q2012 van KBC Groep, dat beschikbaar is op www.kbc.com.

Solvabiliteit

In miljoenen euro	31-12-2011	30-06-2012
	Basel II	Basel II
Reglementair eigen vermogen		
Totaal reglementair eigen vermogen, KBC Bank, na winstverdeling	16 364	15 313
Tier 1-kapitaal	12 346	11 929
Eigen vermogen van de aandeelhouders	11 117	10 585
Immateriële vaste activa (-)	- 95	- 99
Consolidatieverschillen (-)	- 1 449	- 1 067
Innovatieve hybride Tier 1-instrumenten	420	426
Niet-innovatieve hybride Tier 1-instrumenten	1 690	1 691
Directe & indirecte financiering van investeringen in eigen aandelen	0	- 250
Belangen van derden	606	547
Aandelengarantie (Belgische Staat)	443	329
Herwaarderingsreserve, voor verkoop beschikbare financiële activa (-)	413	- 98
Afdekkingsreserve, kasstroomafdekkingen (-)	612	737
Waarderingsverschillen in financiële verplichtingen tegen reële waarde - eigen kredietrisico (-)	- 550	- 251
Belang van derden, herwaarderingsreserve beschikbaar voor verkoop en afdekkingsreserve, kasstroomafdekkingen (-)	- 5	- 2
Dividenduitkering (-)	- 120	0
Tekort IRB voorziening (50%) (-)	0	0
Beperking uitgestelde belastingvorderingen	- 466	- 480
Aftrekposten 1 (-)	- 271	- 138
Tier 2- en Tier 3-kapitaal	4 019	3 384
Perpetuele leningen, inclusief hybride Tier 1-instrumenten niet opgenomen in Tier 1-kapitaal	250	250
Herwaarderingsreserve, voor verkoop beschikbare aandelen, 90%	27	53
Belang van derden in herwaarderingsreserve, voor verkoop beschikbare aandelen, 90 %	1	1
Overschot op IRB voorzieningen (+)	403	378
Achtergestelde schulden	3 565	2 795
Tier 3-kapitaal	45	44
Tekort IRB voorziening (50%) (-)	0	0
Aftrekposten ¹ (-)	- 271	- 138
Gewogen risico's		
Totaal gewogen risicovolume	106 256	100 530
Kredietrisico	85 786	81 296
Marktrisico	9 727	8 490
Operationeel risico	10 744	10 744
Solvabiliteitsratio's		
Tier 1-ratio	11,62%	11,87%
Core Tier 1-ratio	9,63%	9,76%
CAD-ratio	15,40%	15,23%

¹ 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.
