



JAARVERSLAG

VAN KBC

2006



# KORTE

# VOORSTELLING

## Werkgebied en activiteiten

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

Financiële kerncijfers van de KBC-groep	2004 <sup>1</sup>	2005	2006
<b>Balans per einde periode, in miljoenen euro</b>			
Balanstotaal	285 163	325 801	325 400
Leningen en voorschotten aan cliënten	111 177	119 475	132 400
Effecten	98 862	125 810	121 414
Deposito's van cliënten en schuldpapier	157 712	171 572	180 031
Bruto technische voorzieningen en schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	17 190	22 394	25 121
Eigen vermogen van de aandeelhouders	12 328	15 751	17 219
Risicogewogen activa, bankactiviteiten	105 768	117 730	128 968
<b>Resultaten, in miljoenen euro</b>			
Bruto-opbrengsten	12 333	11 498	12 556
Exploitatiekosten	-4 944	-4 914	-4 925
Bijzondere waardeverminderingen	-365	-103	-175
Nettowinst, groepsaandeel	1 615	2 249	3 430
o waarvan onderliggend resultaat	1 615 <sup>2</sup>	2 306	2 548
<b>KBC-aandeel</b>			
Aantal uitstaande aandelen per einde periode, in duizenden	310 849 <sup>3</sup>	366 567	363 217
Nettowinst per aandeel, gewoon, in euro	4,48	6,26	9,68
Nettowinst per aandeel, verwaterd, in euro	4,39	6,15	9,59
Eigen vermogen per aandeel, per einde periode, in euro	33,6	43,8	49,2
Hoogste koers tijdens het boekjaar, in euro	59,8	79,0	93,3
Laagste koers tijdens het boekjaar, in euro	37,3	56,0	76,2
Gemiddelde koers tijdens het boekjaar, in euro	49,2	66,4	85,9
Slotkoers boekjaar, in euro	56,5	78,7	92,9
Marktkapitalisatie per einde periode, in miljarden euro	17,6 <sup>3</sup>	28,8	33,7
<b>Ratio's*</b>			
Rendement op eigen vermogen, gebaseerd op nettowinst	14%	18%	24%
Rendement op eigen vermogen, gebaseerd op onderliggend resultaat	14% <sup>2</sup>	18%	18%
Kosten-inkomstenratio	65%	60%	53%
Kosten-inkomstenratio, bankieren, gebaseerd op onderliggend resultaat	65% <sup>2</sup>	58%	58%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	95%	96%	96%
Tier 1-ratio, bankieren	10%	9%	9%
Solvabiliteitsratio, verzekeren	347%	385%	374%

<sup>1</sup> Gebaseerd op een gecombineerde KBC-Almanij-entiteit. Voor de 2004-cijfers zijn de normen IAS 32, IAS 39 en IFRS 4 niet toegepast, waardoor de vergelijkbaarheid met de 2005- en 2006-cijfers niet volledig is.

<sup>2</sup> Voor 2004 werd de onderliggende winst gelijkgesteld aan de nettowinst.

<sup>3</sup> Vóór de fusie (dus m.b.t. KBC Bankverzekeringsholding).

### Aandeelhouders, 31-12-2006\*

Almancora	20,9%
Cera	6,4%
MRBB	11,7%
Andere vaste aandeelhouders	11,8%
KBC-groepsmaatschappijen	4,3%
Free float	44,9%
Totaal	100,0%

### Netwerk en personeel, 31-12-2006\*

<b>Bankkantoren</b>	
België (KBC Bank, CBC Banque)	927
Centraal-Europa (ČSOB, K&H Bank, Kredyt Bank)	874
<b>Personeel</b>	
Totaal, in VTE	50 000
○ waarvan in België	38%
○ waarvan in Centraal-Europa	51%
○ waarvan in de rest van de wereld	11%

### Langetermijnkredietratings, 28-02-2007

<b>KBC Bank</b>	
Fitch	AA-
Moody's*	Aaa
Standard & Poor's	AA-
<b>KBC Verzekeringen, claims paying ability rating</b>	
Fitch	AA
Standard & Poor's	AA-
* Zie tabel over kredietratings verder in dit jaarverslag.	
	AA-

### Financiële kerncijfers per divisie

	Divisie België	Divisie Centraal-Europa	Divisie Merchant-banking	Divisie Europese Private Banking	Groeps-center	Totaal
<b>2005</b>						
Nettowinst, groepsaandeel, in miljoenen euro	1 003	409	789	192	-144	2 249
○ waarvan onderliggend resultaat, in miljoenen euro	1 096	327	821	190	-127	2 306
Rendement op toegewezen kapitaal (gebaseerd op onderliggend resultaat)	31%	25%	22%	27%	-	18%
<b>2006</b>						
Nettowinst, groepsaandeel, in miljoenen euro	1 202	464	872	678	214	3 430
○ waarvan onderliggend resultaat, in miljoenen euro	1 104	426	871	181	-33	2 548
Rendement op toegewezen kapitaal (gebaseerd op onderliggend resultaat)	29%	25%	21%	29%	-	18%

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



# BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN IN 2006

## JANUARI

- Start van het eind 2005 aangekondigde programma voor de inkoop van eigen aandelen ter waarde van 1 miljard euro.

## MAART

- KBC verhoogt belang in de Poolse verzekeraar WARTA van 75% naar 100% door uitkoop van de minderheidsbelangen.
- KBC tekent een brede samenwerkingsovereenkomst met China Export & Credit Insurance Corporation (Sinasure). Daardoor zullen KBC en Sinasure in staat zijn om ruime exportfinancieringsmogelijkheden aan te bieden aan cliënten die actief zijn in de export vanuit China.
- KBC is een van de 25 bedrijven in België die werden verkozen tot Beste werkgever en krijgt bovendien een speciale prijs voor Levenslang leren.
- Verkoop van het 27%-belang in de Belgische industriële onderneming Agfa-Gevaert.

## APRIL

- Verdere vereenvoudiging van de juridische structuur van de groep door de fusie van het voormalige Gevaert met KBC Groep NV (de holding). Na deze operatie bestaat de structuur van de groep uit een holdingmaatschappij (KBC Groep NV) die boven drie operationele maatschappijen (KBC Bank, KBC Verzekeringen en KBL EPB) staat.

## MEI

- Start van de uitrol van de nieuwe managementstructuur van de groep, waarbij vijf divisies in het leven worden geroepen, te weten: *België*, *Centraal-Europa*, *Merchantbanking*, *Europese Private Banking* en *Gemeenschappelijke Diensten en Operaties*; de uitrol van de nieuwe structuur wordt onmiddellijk gevolgd door een vernieuwde externe rapportering, op basis van deze nieuwe structuur.
- Afronding van de overname van het 40%-minderheidsaandeel in K&H Bank, waardoor KBC nu bijna 100% in deze belangrijke Hongaarse bank bezit.

## JUNI

- Verkoop van 5,5% van de aandelen in de Poolse Kredyt Bank, ingevolge het verzoek van de Poolse centrale bank om de free float van Kredyt Bank opnieuw op 20% te brengen. KBC blijft 80% aanhouden in deze bank.
- Fusie van K&H Life en K&H General Insurance, de twee Hongaarse verzekeringsmaatschappijen van de KBC-groep, tot één verzekeraar, K&H Insurance.

## JULI

- Afronding van de verkoop van de participatie in de Spaanse Banco Urquijo aan Banco Sabadell. KBC realiseert met deze verkoop een meerwaarde van ongeveer 0,5 miljard euro.

## SEPTEMBER

- Versterking van de privatebankingaanwezigheid in Frankrijk door de overname van de Franse vermogensbeheerder ABALLEA FINANCE.

## OKTOBER

- KBC krijgt in België de eerste prijs voor de Beste Financiële Informatie van de Belgische Vereniging van Financiële Analisten.

## NOVEMBER

- KBC zet nieuwe stap op de Chinese markt voor beleggingsfondsen door de oprichting van de fondsbeheerder KBC-Goldstate Fund Management, een joint venture van KBC Asset Management en het Chinese Goldstate Securities.
- Overeenkomst over de verkoop van Banca KBL Fumagalli Soldan, de Italiaanse dochtermaatschappij van KBL EPB.
- Afronding van het programma voor de inkoop van eigen aandelen ter waarde van 1 miljard euro. In totaal werden er 11,7 miljoen eigen aandelen ingekocht tegen gemiddeld 85,08 euro per aandeel.

## DECEMBER

- Bekendmaking van nieuwe, ambitieuze financiële doelstellingen.
- Aankondiging van een nieuw programma voor de inkoop van eigen aandelen ter waarde van 3 miljard euro over de komende drie boekjaren.
- Verhoging van het belang in de Tsjechische bank ČSOB naar 97,5% door overname van de 7,5%-participatie van de EBRD.
- Eerste stappen op de Roemeense markt, via het sluiten van akkoorden met het oog op de aankoop van een meerderheidsbelang in de leasingmaatschappij Romstal Leasing en in de beursvennootschap Swiss Capital.
- Verhoging door Standard & Poor's van de langetermijnratings van KBC Bank (van A+ naar AA-), van KBC Verzekeringen (van A+ naar AA-) en van KBC Groep NV (van A naar A+).

## GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

- Januari 2007: overeenkomsten met het oog op het verwerven van een meerderheidsbelang in de Servische bank A Banka, de Hongaarse onlinetailbroker Equitas en de Bulgaarse verzekeringsmaatschappij DZI Insurance.
- Januari 2007: start van het nieuwe programma voor de inkoop van eigen aandelen.
- Februari 2007: verhoging door Moody's van de langetermijnratings van KBC Bank (van Aa3 naar Aaa) en van KBC Groep NV (van A1 naar Aa1). Zie tabel over kredietratings verder in dit jaarverslag.

# VERSLAG VAN DE RAAD AAN DE ALGEMENE VER VAN AANDEELHOUDERS

## Opmerkingen voor de lezer van dit jaarverslag.

### Naam van de vennootschap

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

### Vertaling

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

### Retroactieve aanpassing van de referentiecijfers 2005

Als gevolg van de toepassing door KBC van *reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille* (op basis van de zogenaamde carved out-versie van IAS 39 zoals goedgekeurd door de EU) in het vierde kwartaal van 2005, besliste KBC bepaalde cijfers voor 2005 retroactief aan te passen. Verdere uitleg volgt in het hoofdstuk Overige informatie.

### Toekomstgerichte mededelingen

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

















### Beschikbaarheid van dit jaarverslag op de website [www.kbc.com](http://www.kbc.com)

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

# VAN BESTUUR

# GADE RING

## INHOUD

 Belangrijke gebeurtenissen in 2006	p. 2
 Voorwoord	p. 6
 Groepsstructuur, strategie en internationale aanwezigheid	p. 8
 Informatie voor de aandeelhouders	p. 14
 Resultaat van de groep in 2006	p. 18
 Divisie België	p. 28
 Divisie Centraal-Europa	p. 34
 Divisie Merchantbanking	p. 44
 Divisie Europese Private Banking	p. 50
 Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties	p. 54
 Waarde- en risicobeheer	p. 58
 Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen en Personeel	p. 84
 Corporate governance	p. 90
 Geconsolideerde jaarrekening	p. 100
 Vennootschappelijke jaarrekening	p. 160
 Overige informatie	p. 166





## VOORWOORD

ANDRÉ BERGEN, VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ  
VAN DE KBC-GROEP EN JAN HUYGHEBAERT, VOORZITTER  
VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE KBC-GROEP

De verschillende rapporteringsvereisten in verband met IFRS, corporate governance en dergelijke zorgen voor een toevloed van informatie in jaarverslagen, waardoor de lezer soms door de bomen het bos niet meer ziet. We hebben in dit jaarverslag gepoogd om, zonder essentiële elementen te vergeten, toch zo bondig mogelijk te blijven.

Wat onze resultaten betreft, kunnen we alvast summier zijn: KBC heeft het nog nooit zo goed gedaan als in 2006. Zelfs wanneer we eenmalige (in 2006 nagenoeg eenduidig positieve) factoren even terzijde laten, steeg onze onderliggende groepswinst nog met 11%, boven op een al uitstekend 2005. Inclusief de eenmalige factoren steeg de winst zelfs met 52%, tot 3,4 miljard euro. Een analyse van de belangrijkste componenten die tot dit resultaat bijdroegen vindt u verder in dit jaarverslag.

We hebben u in het verleden meermaals onze strategie en doelstellingen voorgelegd, en hebben ons, zo menen we, daar strikt aan gehouden:

Niet alleen hebben we alle vroeger vastgelegde rentabiliteitsdoelstellingen overtroffen, ook wat betreft solvabiliteit hebben we onze doelstellingen ruim overschreden (eind 2006 bedroeg onze Tier 1-ratio 8,7% en de solvabiliteit van onze verzekeraar zelfs bijna 4 x het wettelijke minimum). Eind 2006 beslisten we een deel van onze financiële doelstellingen nog ambitieuzer te maken. Bovendien hebben we, zoals aangekondigd, de schuld op holdingniveau substantieel afgebouwd.

Wat onze overnamepolitiek betreft, hebben we, uitgaand van onze stevige positie in Centraal-Europa, ons niet laten meeslepen in de biedoorlog voor nieuwe overnames in die regio. We concentreerden ons daarentegen op de verdere versterking op de markten waar we al aanwezig waren (door uitkoop van minderheidsaandeelhouders in onze banken in Hongarije en Tsjechië en in onze verzekeraars in Polen en Slowakije) en verdere organische groei, door onder meer de geplande uitbreiding van ons kantorennetwerk in die regio. Nieuwe overnames – weliswaar op een bescheiden schaal – waren er onder meer in Roemenië en – begin 2007 – Servië, Hongarije en Bulgarije. Volledig in overeenstemming met onze strategie werkten we ook verder aan de stroomlijning van ons Europese privatebankingnetwerk, waarbij we onder andere onze aanwezigheid versterkten in Frankrijk, en ons ook terugtrokken uit landen (zoals Spanje en Italië) waar we onze activiteiten als te klein ervaarden.

Ons eind 2005 aangekondigde programma voor de inkoop van eigen aandelen, ten slotte, voerden we volledig volgens plan uit: in 2006 kochten we in totaal 11,7 miljoen eigen aandelen in, waarvan een deel werd vernietigd in 2006 en de rest zal worden vernietigd in 2007. Eind 2006 kondigden we trouwens een nieuw aandeleninkoopprogramma aan, ter waarde van 3 miljard euro, waarover meer verder in dit jaarverslag.



Wat onze groepsstructuur betreft, hebben we de in 2005 ingezette vereenvoudiging voortgezet. Het vroegere Gevaert fuseerde met de holdingmaatschappij; en KBC Asset Management, vroeger een apart segment, werd een dochtermaatschappij van KBC Bank, waardoor de juridische structuur van onze groep werd vereenvoudigd tot die van een holding (KBC Groep NV), die drie operationele entiteiten (KBC Bank, KBC Verzekeringen en KBL EPB) overspant.

Tegelijk werd ook een nieuwe managementstructuur in het leven geroepen die, naast een reflectie van onze internationale dimensie, vooral een uitgesproken instrument is om onze groep nog krachtadiger aan te sturen. De nieuwe managementstructuur deelt de groep op in divisies (België, Centraal-Europa, Merchantbanking, Europese Private Banking en Gemeenschappelijke Diensten en Operaties), elk met eigen doelstellingen, een eigen managementcomité en een eigen CEO. Ons jaarverslag leidt u door deze nieuwe indeling.

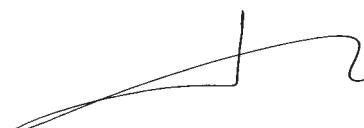
Om te besluiten, wensen we uitdrukkelijk onze 50 000 medewerkers te danken voor de schitterende prestatie van onze groep in 2006. Tegelijkertijd danken we ook oprecht onze aandeelhouders en onze circa 11 miljoen cliënten wereldwijd voor het vertrouwen dat ze in onze groep stellen. Een speciaal woord van appreciatie, ten slotte, aan Willy Duron, die op 1 september 2006 met pensioen ging en in de periode daarvoor als voorzitter van het Directiecomité zeer actief aan de toekomst van onze groep meewerkte, en er daardoor mee voor zorgde dat onze groep in staat is en zal blijven om op eigen kracht een duurzame rentabiliteit en blijvende aandeelhouderswaarde te genereren.

We nodigen u uit in dit jaarverslag nader met onze groep en strategie kennis te maken.

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

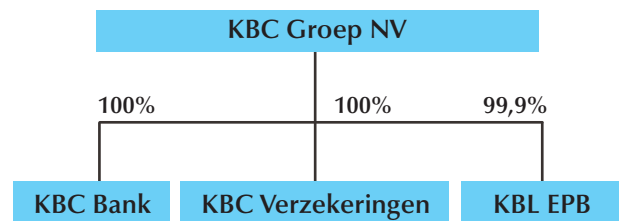


Jan Huyghebaert,  
voorzitter van de Raad van Bestuur  
van de KBC-groep





# GROEPSSTRUCTUUR, EN INTERNATIONALE AANWEZIGHEID



## STRUCTUUR VAN DE KBC-GROEP

### Vereenvoudiging van de groepsstructuur

KBC Groep NV ontstond op 2 maart 2005 uit de fusie van KBC Bankverzekeringsholding en haar moedermaatschappij, Almanij. Dat leidde tot een meer gestroomlijnde groepsstructuur, waarbij één enkele entiteit de onderliggende vennootschappen KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBC Asset Management, Kredietbank SA Luxembourgeoise (of KBL European Private Bankers – verder KBL EPB) en Gevaert controleerde. Sindsdien werd de structuur nog verder vereenvoudigd, door de integratie van Gevaert in de holdingmaatschappij en door het *verplaatsen* van KBC Asset Management onder KBC Bank (vroeger hield KBC Groep NV een meerderheidsbelang aan in KBC Asset Management). Daardoor werd de juridische structuur van de groep nog transparanter: de holdingmaatschappij (KBC Groep NV) controleert nu nog drie directe dochtermaatschappijen, namelijk KBC Bank, KBC Verzekeringen en KBL EPB (zie schema).

### Nieuwe managementstructuur sinds mei 2006

KBC evolueerde in de afgelopen jaren van een overwegend Belgisch bedrijf tot een internationale onderneming met diverse metiers en distributiekanaalen. Eind 2005 besloot de groep daarom een nieuwe, meer internationaal georiënteerde managementstructuur op te zetten, zonder de juridische groepsstructuur (zie hierboven) aan te tasten.

De nieuwe managementstructuur roept vijf divisies in het leven: België, Centraal-Europa, Merchantbanking, Europese Private Banking, en Gemeenschappelijke Diensten en Operaties. Elke divisie wordt aangestuurd door een eigen managementcomité, dat opereert on-

der het Groeps-Directiecomité en toezicht houdt op zowel de bank- als verzekeringsactiviteiten. De Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties omvat groepswijde productfabrieken en ondersteunende diensten die ten dienste staan van de andere divisies. Het managementcomité van elke divisie wordt voorgezeten door een Chief Executive Officer (CEO). Samen met de groeps-CEO en de groeps-CFRO vormen de divisie-CEO's het Directiecomité van de groep (zie verder). Elke divisie wordt verder in dit jaarverslag apart besproken.

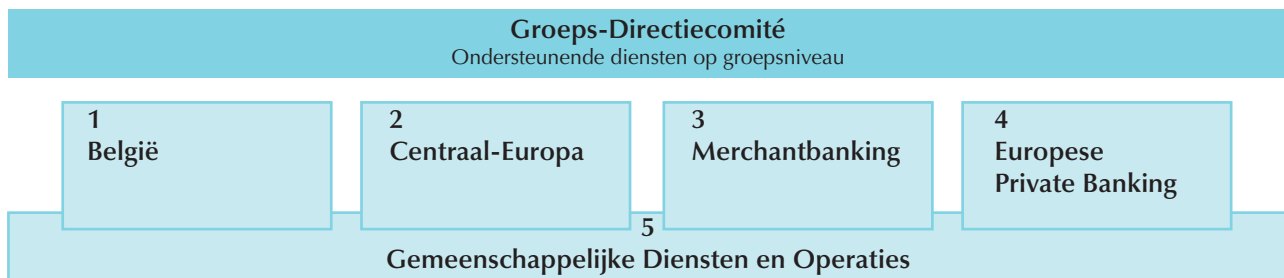
## STRATEGIE

### Activiteiten, cliëntendoelgroepen en geografische doelgebieden

De KBC-groep focust op bankverzekeren en vermogensbeheer voor retailcliënten, privatebankingcliënten en kmo-midcapbedrijven. De groep spitst zich ook toe op diensten en nicheactiviteiten voor grotere bedrijven, en op marktactiviteiten.

De groep concentreert zich op haar thuismarkten in België en in Centraal-Europa, waar zij het volledige scala aan activiteiten en cliëntendoelgroepen (zie hierboven) bespeelt. De focus in Centraal-Europa ligt op de *kernlanden* Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Polen, maar waar mogelijk en opportuun mikt de groep ook op een aanwezigheid in andere landen van die regio. Wat private banking betreft, doelt de groep op een selectie van West-Europese landen. Daarnaast houdt KBC ook een gefocuste aanwezigheid aan in bepaalde landen of regio's (de Verenigde Staten, West-Europa, Zuidoost-Azië), waar de groep zich hoofdzakelijk richt op bedrijfsbankieren en bepaalde nicheactiviteiten.

# STRATEGIE



In het afgelopen jaar werd deze strategie vertaald in onder meer:

- de versterking van de positie in de Centraal-Europese landen waar we al aanwezig waren (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Polen) door organische groei (in de komende jaren wordt bijvoorbeeld het bankkantoor netwerk in de regio met bijna 300 kantoren uitgebreid) en via de uitkoop van minderheidsaandeelhouders (in ČSOB, K&H Bank, WARTA en ČSOB Pojišťovna, samen voor ongeveer 0,7 miljard euro);
- de voorzichtige uitbreiding van de Centraal-Europese aanwezigheid via (relatief kleine) overnames in Roemenië en, begin 2007, in Servië, Hongarije en Bulgarije;
- de afstoting van niet-kernactiviteiten: in 2006 verkochten we bijvoorbeeld ons 27%-belang in de industriële onderneming Agfa-Gevaert, en ons volledige belang in de dochterondernemingen van KBL EPB in Spanje en Italië (zie hieronder);
- de voortzetting, in de Europese private banking, van onze politiek van selectieve versterking van de aanwezigheid, waarbij we mikken op een minimale kritische massa in elke land. In overeenstemming met deze politiek, breidden we onze aanwezigheid uit in Frankrijk (via de overname van de vermogensbeheerder ABALLEA FINANCE) en desinvesteerden we in zowel Spanje als Italië, met de verkoop van Banco Urquijo en Banca KBL Fumagalli Soldan.

De strategieën per divisie worden besproken in de desbetreffende hoofdstukken van dit jaarverslag.

## Focus op operationele uitmuntendheid

KBC is ervan overtuigd dat het zijn onafhankelijke positie kan vrijwaren door zich verder toe te leggen op operationele uitmuntendheid en nam ter zake dan ook diverse initiatieven in 2006.

*Operationele uitmuntendheid* behelst een streven naar feilloze en snel lopende kernprocessen die op een efficiënte manier beantwoorden aan de vraag van de markt en ook snel en adequaat kunnen worden aangepast aan veranderingen in die markt. In die optiek lopen er groepswijd diverse projecten die tot doel hebben om de processen te stroomlijnen en de efficiëntie te verhogen. Het is daarnaast ook de bedoeling grensoverschrijdende activiteiten en processen te versnellen en de overdracht van doeltreffende bedrijfsprocessen en knowhow naar Centraal-Europa nog te intensifiëren.

Op termijn zouden deze procesverbeteringen en andere initiatieven moeten zorgen voor een additionele winst vóór belastingen van minimaal 200 miljoen euro per jaar.

## Nieuwe financiële doelstellingen 2007–2009

Aangezien de groep de laatste jaren erin is geslaagd haar financiële doelstellingen nagenoeg continu te overtreffen, en KBC ervan overtuigd is dat dit (naast de gunstige economische cyclus) vooral te danken is aan haar intrinsieke sterkte, werd eind 2006 beslist om de financiële doelstellingen te herzien. De oude doelstellingen hielden trouwens nog geen rekening met de implicaties van de strategische oefening van eind 2005 (die onder meer leidde tot de creatie van de nieuwe managementstructuur), noch met de gevolgen van het inmiddels afgeronde programma voor de inkoop van eigen aandelen ter waarde van 1 miljard euro.

De volgende rentabiliteits- en efficiëntiedoelstellingen werden gewijzigd:

- rendement op eigen vermogen (ROE): verhoogd van 16% tot 18,5%;
- gemiddelde jaarlijkse groei van de nettowinst per aandeel: verhoogd van 10% tot 12%;
- kosten-inkomstenratio (bankactiviteiten): verscherpt van 58% tot 55% (in 2009).

FRANS FLORQUIN

ANDRÉ BERGEN

JAN VANHEVEL

ETIENNE



Alle doelstellingen worden gebaseerd op de onderliggende winst (zie hoofdstuk Resultaat van de groep in 2006). Het startpunt is de onderliggende winst van 2006.

De doelstellingen qua solvabiliteit, te weten minimaal tweemaal het wettelijke minimum voor zowel de bank- als

verzekeringsactiviteiten, en wat betreft de gecombineerde ratio voor de schadeverzekeringsactiviteiten (maximaal 95%) blijven behouden. De solvabiliteitsdoelstellingen houden rekening met de kapitaalsvereisten zoals opgenomen onder Basel I.

#### Financiële doelstellingen op groepsniveau, 2007–2009

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

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

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

### Kapitaalplanning en aandeleninkoopprogramma

Eind 2005 kondigde de groep voor 2006 een programma voor de inkoop van eigen aandelen aan, ter waarde van 1 miljard euro. Dit programma werd in november 2006 afgerond: in totaal werden er 11,7 miljoen eigen aandelen ingekocht, tegen een gemiddelde prijs van 85,08 euro per aandeel. Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 27 april 2006 werden 3,5 miljoen van deze aandelen vernietigd en aan de Algemene Vergadering van 26 april 2007 zal worden voorgesteld het resterende saldo te vernietigen.

Bij de herziening van de kapitaalplanning eind 2006 bleek opnieuw dat, rekening houdend met een schatting van de toekomstige resultaten, het behoud van de huidige dividendpolitiek en de strenge solvabiliteitsvereisten (zie hierboven), de groep in de komende jaren een aanzienlijk kapitaaloverschot zal opbouwen. *Kapitaaloverschot* wordt gedefinieerd als het verschil tussen het beschikbare kapitaal en het nodige kapitaal om zowel voor de bank- als voor de verzekeringsactiviteiten de interne solvabiliteitsdoelstellingen te vrijwaren. Eind 2006 bedroeg het aldus gedefinieerde kapitaaloverschot zo'n 3 miljard euro en de groep gaat ervan uit dat, ceteris paribus, dit in de volgende

jaren nog verder zal stijgen (onder meer door de opgebouwde winst). Bijgevolg besliste KBC om hiervan opnieuw een substantieel deel aan zijn aandeelhouders terug te geven in de vorm van een nieuw programma voor de inkoop van eigen aandelen.

Het totaalbedrag van dit nieuwe programma is 3 miljard euro, over een looptijd van ongeveer 3 jaar (2007, 2008 en 2009). De aankopen zullen gebeuren op de open markt. Op de ingekochte aandelen wordt geen dividend uitgekeerd, wat zal leiden tot een positieve invloed op de winst per aandeel en het dividend per aandeel. Zodra de fractiewaarde van de ingekochte aandelen 10% van het geplaatst kapitaal overschrijdt, wordt het gedeelte daarboven vernietigd. Het nieuwe programma kan wel worden aangepast (bedrag, timing, en dergelijke), mochten de marktomstandigheden (bijvoorbeeld nieuwe kansen op grote overnames met goede rentabiliteitsperspectieven) dit vereisen. De in 2006 gerealiseerde meerwaarde van 0,5 miljard euro op de verkoop van Banco Urquijo dient alvast als financiering van een deel van het aandeleninkoopprogramma voor 2007.



VERWILGHEN

HERMAN AGNEESSENS

CHRIS DEFRANCO

GUIDO SEGERS



## VOORSTELLING VAN DE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

De samenstelling van het Directiecomité (DC) per eind 2006 wordt in de tabel weergegeven. Een kort curriculum vitae van elk lid van het DC vindt u op onze website [www.kbc.com](http://www.kbc.com), onder Corporate governance. Meer informatie over het bestuur van onze groep vindt u in dit jaarverslag, in het hoofdstuk Corporate governance.

Inzake de werking van het DC geldt:

- Aantal leden: 7
- Voorzitter: de groeps-CEO
- Leeftijdsgrens: 65 jaar
- Benoeming: leden van het DC worden benoemd door de Raad Van Bestuur. Enkele leden van het DC hebben ook zitting in de Raad van Bestuur als gedelegeerd bestuurder.
- Vergaderingen: 1 keer per week
- Beslissingen: bij consensus
- Verantwoordelijkheden: de verplichtingen van het DC zijn verdeeld onder zijn leden (zie tabel), maar die blijven collegiaal verantwoordelijk.

Eind augustus 2006 nam Willy Duron, tot dan CEO van de KBC-groep, afscheid van de groep en ging met pensioen. De Raad van Bestuur en het Directiecomité wensden Willy Duron uitdrukkelijk te danken voor zijn stuwende rol in de uitbouw en integratie van de groep. André Bergen volgde Willy Duron op met ingang van 1 september 2006.

Naam	Geboortedatum	Hoofddiploma	Carrière gestart bij KBC <sup>1</sup>	Verantwoordelijkheid <sup>3</sup>
André Bergen	1950	Doctorandus in de Economie (KULeuven)	1977 en 2003 <sup>2</sup>	Groeps-CEO
Herman Agneessens	1949	Doctor in de Rechten (KULeuven) Licentiaat Wiskunde (UG) en Licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (KULeuven)	1971	Groeps-CFRO
Chris Defrancq	1950	Licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (KULeuven)	1998	Groeps-COO
Frans Florquin	1947	Licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (KULeuven)	1972	CEO Divisie België
Guido Segers	1950	Doctor in de Rechten en licentiaat Notariële Wetenschappen (KULeuven)	1974	CEO Divisie Merchantbanking
Jan Vanhevel	1948	Doctor in de Rechten en licentiaat Notariële Wetenschappen (KULeuven)	1971	CEO Divisie Centraal-Europa
Etienne Verwilghen	1947	Burgerlijk Ingenieur (UCLouvain)	1983	CEO Divisie Europese Private Banking

<sup>1</sup> KBC of een van zijn voorgangers (Kredietbank, CERA, ABB, KBL, Gevaert).  
<sup>2</sup> André Bergen werkte tussen 1980 en 2003 voor onder meer Generale Bank (nu Fortis Bank) en Agfa-Gevaert.  
<sup>3</sup> De verplichtingen van het DC zijn verdeeld onder zijn leden (zie tabel), maar die blijven collegiaal verantwoordelijk.  
 Afkortingen: KULeuven: Katholieke Universiteit Leuven (België); UG: Universiteit Gent (België); UCLouvain: Université catholique de Louvain (België); CEO: Chief Executive Officer;  
 COO: Chief Operations Officer; CFRO: Chief Financial and Risk Officer.

## **INTERNATIONALE AANWEZIGHEID VAN DE GROEP**

In de tabel wordt een vereenvoudigd beeld gegeven van het internationale netwerk van de groep, inclusief de toewijzing aan de divisies, per einde 2006.

**Voornaamste groepsmaatschappijen\*, 31-12-2006**

KBC Bank	KBC Verzekeringen	KBL EPB-groep
<b>Divisie België</b>		
KBC Asset Management <sup>1</sup>	ADD	
KBC Bank (Belgische retail- en privatebankverzekeringsactiviteiten)	Fidea	
CBC Banque	KBC Verzekeringen	
Centea	VTB-VAB <sup>2</sup>	
<b>Divisie Centraal-Europa</b>		
ČSOB (Tsjechië en Slowakije)	ČSOB Pojišť'ovna (Tsjechië)	
K&H Bank (Hongarije)	ČSOB Poist'ovna (Slowakije)	
Kredyt Bank (Polen)	K&H Insurance (Hongarije)	
Nova Ljubljanska banka (Slovenië, minderheidsbelang)	NLB Vita (Slovenië)	
	WARTA (Polen)	
<b>Divisie Merchantbanking</b>		
Antwerpse Diamantbank (diverse landen)	Assurisk (Luxemburg)	
IIB Bank (Ierland)	Secura (België)	
International Factors (België, joint venture)		
KBC Bank (merchantbankactiviteiten, inclusief de buitenlandse vestigingen in diverse landen)		
KBC Clearing (Nederland)		
KBC Bank Deutschland (Duitsland)		
KBC Bank Nederland (Nederland)		
KBC Finance Ireland (Ierland)		
KBC Financial Products (diverse landen)		
KBC Lease (diverse landen)		
KBC Internationale Financieringsmaatschappij (Nederland)		
KBC Peel Hunt (Verenigd Koninkrijk)		
KBC Private Equity (België)		
KBC Securities (diverse landen)		
<b>Divisie Europese Private Banking</b>		
	VITIS Life (Luxemburg)	Brown Shipley & Co (Verenigd Koninkrijk)
		Kredietbank Luxembourgeoise (Luxemburg)
		KBL France (Frankrijk)
		KBL Monaco (Monaco)
		Kredietbank (Suisse) (Zwitserland)
		Merck Finck & Co (Duitsland)
		Puillaetco Dewaay Private Bankers (België)
		Theodoor Gilissen Bankiers (Nederland)

\* De Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties, die hoofdzakelijk afdelingen, maar ook enkele dochtermaatschappijen (zoals Fin-Force) omvat, komt niet in dit vereenvoudigd schema voor.

<sup>1</sup> Behalve in België ook aanwezig in diverse andere landen.

<sup>2</sup> Autoservice en reisbijstand.





# INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS

## Aandeelhouders<sup>1</sup>, 31-12-2006

	Aantal	In procenten
<b>Gewone aandelen</b>		
Almancora	75 980 000	20,9%
Cera	23 345 499	6,4%
MRBB	42 562 675	11,7%
Andere vaste aandeelhouders	42 715 837	11,8%
<b>Subtotaal</b>	<b>184 604 011</b>	<b>50,8%</b>
<b>KBC-groepsmaatschappijen<sup>2</sup></b>	<b>15 680 600</b>	<b>4,3%</b>
Free float	162 932 457	44,9%
<b>Totaal</b>	<b>363 217 068</b>	<b>100,0%</b>
○ waarvan dividendgerechtigd <sup>3</sup>	352 870 300	
<b>Verplicht in aandelen terugbetaalbare obligatieleningen (ATO's)<sup>4</sup></b>	<b>2 606 452</b>	

1 De gegevens zijn gebaseerd op de valutadatum en op de laatst publiek gemaakte toestand. Rekening houdend met de bestaande aandelen, de verplicht in aandelen converteerbare obligaties en de niet-verplicht converteerbare obligatieleningen, bedraagt het maximale aantal aandelen 365 823 520.  
 2 Het aantal is exclusief de aandelen in de handelsportefeuille van KBC Securities, Ligeva en KBC Financial Products (vervat in de free float). Meer informatie over de KBC-aandelen in handen van maatschappijen van de KBC-groep vindt u in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 38.  
 3 Berekening van het aantal dividendgerechtigde aandelen: zie hoofdstuk Vennootschappelijke jaarrekening.  
 4 Aantal aandelen na conversie. Meer informatie vindt u in het hoofdstuk Vennootschappelijke jaarrekening.

## Analyses over de KBC-groep

Analyses over onze groep kunt u lezen bij onder meer de drie internationale ratingbureaus (Fitch, Moody's en Standard & Poor's). Referenties naar analyses van beurshuizen over onze groep vindt u eveneens op onze website [www.kbc.com](http://www.kbc.com) (onder Investor relations).

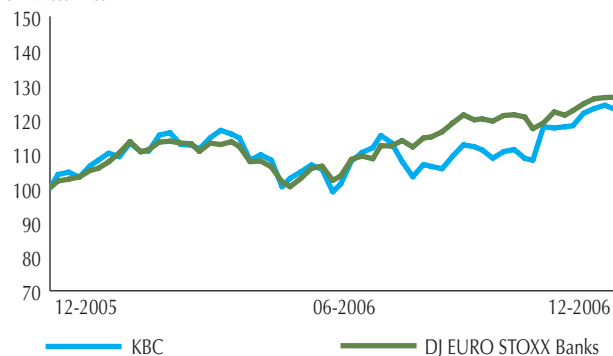
## Financiële kalender

Boekjaar 2006	Publicatie resultaten: 22 februari 2007
	Jaarverslag 2006 beschikbaar: 11 april 2007
	Algemene Vergadering: 26 april 2007
	Uitbetaling dividend: 30 april 2007
	Corporate Social Responsibility-rapport 2006 beschikbaar: 31 mei 2007
1kw2007	Publicatie resultaten: 16 mei 2007
2kw2007	Publicatie resultaten: 10 augustus 2007
3kw2007	Publicatie resultaten: 9 november 2007
4kw2007	Publicatie resultaten: 14 februari 2008

De meest actuele versie van de financiële kalender is altijd beschikbaar op de website [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

**KOERSONTWIKKELING IN 2006**

31-12-2005 = 100\*



\* De grafiek is gebaseerd op eindeweekkoersen.

**Het KBC-aandeel in 2006**

Tickercodes	Codes		
Bloomberg	KBC BB		
Datastream	B:KB		
Reuters	KBKbt.BR		
<b>Aantal aandelen, in duizenden, op 31 december</b>	<b>2004 (vóór fusie*)</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Aantal uitstaande aandelen	310 849	366 567	363 217
Aantal dividendgerechtigde aandelen	310 711	366 432	352 870
<i>* Op 2 maart 2005 fuseerden KBC Bankverzekeringsholding en Almanij tot KBC Groep NV. Naar aanleiding van deze fusie kregen Almanij-aandeelhouders nieuwe aandelen KBC Groep NV (KBC-aandelen), gebaseerd op een ruilverhouding van 1,35 KBC-aandelen per Almanij-aandeel. De wettelijke status van de KBC-aandelen is dezelfde als die van de aandelen van KBC Bankverzekeringsholding van vóór de fusie.</i>			
<b>Koersontwikkeling, in euro</b>	<b>2004 (vóór fusie)</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Hoogste koers van het boekjaar	59,8	79,0	93,3
Laagste koers van het boekjaar	37,3	56,0	76,2
Gemiddelde koers van het boekjaar	49,2	66,4	85,9
Slotkoers van het boekjaar	56,5	78,7	92,9
<b>Marktkapitalisatie en omzet</b>	<b>2004 (vóór fusie)</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Marktkapitalisatie, in miljarden euro, op 31 december	17,6	28,8	33,7
Gemiddelde dagelijkse omzet, aantal aandelen	382 174	667 299	670 652
Gemiddelde dagelijkse omzet, in miljoenen euro	19,0	43,8	57,6
<b>Rendement op jaarbasis (inclusief dividenden)</b>	<b>KBC Groep NV</b>	<b>BEL 20</b>	<b>DJ EURO STOXX Banks</b>
1 jaar (2005–2006)	21%	28%	27%
3 jaar (2003–2006)	40%	29%	24%
5 jaar (2001–2006)	24%	14%	14%
<b>Dividend en dividendpolitiek</b>			
De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 26 april 2007 voorstellen op de dividendgerechtigde aandelen een brutodividend van 3,31 euro uit te keren. Het is de ambitie van KBC Groep NV om een stijgend cashdividend uit te keren. Zie, met betrekking tot het aantal dividendgerechtigde aandelen, verder in het hoofdstuk Vennoetschappelijke jaarrekening.			
<b>Aandeleninkoopplan en ontwikkeling aantal eigen aandelen van KBC Groep NV</b>			
Een overzicht van de ontwikkeling van de eigen aandelen volgt hieronder. De wijzigingen in de portefeuille eigen aandelen in 2006 hadden te maken met de uitoefening door personeelsleden van opties op KBC-aandelen (wat leidde tot een verkoop van evenveel eigen aandelen door KBC Groep NV) en met aankopen in het kader van het aandeleninkoopprogramma ad 1 miljard euro. Meer informatie daarover vindt u hierboven onder Strategie.			
Totaal aantal eigen aandelen in het bezit van KBC Groep NV op 31 december 2005			3 841 584
Eigen aandelen verkocht in 2005, in het kader van de uitoefening door personeelsleden van opties op KBC-aandelen			-1 518 252
Inkoop eigen aandelen, in het kader van het aandeleninkoopprogramma ad 1 miljard euro			11 729 723
Vernietiging eigen aandelen in 2006, in het kader van het aandeleninkoopprogramma ad 1 miljard euro			-3 500 000
Overige wijzigingen			0
Totaal aantal eigen aandelen in het bezit van KBC Groep NV op 31 december 2006			10 553 055

**Kredietratings, 28-02-2007**

	Langetermijnrating (+ outlook)	Kortetermijnrating
<b>Fitch</b>		
KBC Bank	AA- (Stabiel)	F1+
KBC Verzekeringen (claims paying ability)	AA (Stabiel)	F1+
KBC Groep NV	AA- (Stabiel)	F1+
<b>Moody's</b>		
KBC Bank	Aaa (Stabiel)	P-1
KBC Groep NV	Aa1 (Stabiel)	P-1
<b>Standard &amp; Poor's</b>		
KBC Bank	AA- (Stabiel)	A1+
KBC Verzekeringen (claims paying ability)	AA- (Stabiel)	-
KBC Groep NV	A+ (Stabiel)	A1

**Belangrijkste ontwikkelingen in 2006**

- Op 19 mei 2006 verhoogde Fitch de ratings van KBC Groep NV van A+ naar AA- (lange termijn) en van F1 naar F1+ (korte termijn), gebaseerd op nieuwe criteria inzake de toekenning van ratings voor onder meer bank-verzekeraars.
- Op 18 december 2006 verhoogde Standard & Poor's de ratings van KBC Bank van A+ naar AA- (lange termijn) en A1 naar A1+ (korte termijn).
- Ook de langetermijnrating van KBC Verzekeringen en van KBC Groep NV werd verhoogd, respectievelijk van A+ naar AA- en van A naar A+.
- Op 23 februari 2007 verhoogde Moody's de langetermijnratings van KBC Bank van Aa3 naar Aaa en van KBC Groep NV van A1 naar Aa1, als gevolg van een nieuwe methodologie, die meer rekening houdt met elementen van steun. Die methodologie wordt echter herbekenen, wat opnieuw aanleiding zou kunnen geven tot ratingwijzigingen.

**Contacten****Beleggers en analisten**

Investor Relations	Luc Cool (Director of Investor Relations) Lucas Albrecht (Financial Communications Officer) Sandor Szabó (Investor Relations Manager) Christel Decorte (Investor Relations Assistant) Marina Kanamori (CSR Communications Officer)
Fax	02 429 44 16, + 32 2 429 44 16
E-mail	investor.relations@kbc.com
Website	www.kbc.com
Adres	KBC Groep NV, Investor Relations Office – IRO, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België

**Pers**

Persdienst	Viviane Huybrecht (hoofd Communicatie Groep en Persdienst, woordvoester)
Tel.	02 429 85 45, + 32 2 429 85 45
Fax	02 429 81 60, + 32 2 429 81 60
E-mail	pressofficekbc@kbc.be
Website	www.kbc.com
Adres	KBC Groep NV, Communicatie Groep – GCM, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België





# RESULTAAT

# VAN DE

# GROEP IN 2006

## OVERZICHT

### Resultaten van de KBC-groep

In miljoenen euro	IFRS		Onderliggend resultaat*	
	2005	2006	2005	2006
Nettorente-inkomsten	4 219	4 158	3 861	4 072
Bruto verdiende premies, verzekeringen	3 550	3 321	3 550	3 321
Dividendinkomsten	235	211	155	115
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	642	1 370	1 150	1 350
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	458	513	338	326
Nettoprovisie-inkomsten	1 819	1 865	1 941	2 008
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
Overige opbrengsten	574	1 119	457	452
<b>BRUTO-OPBRENGSTEN</b>	<b>11 498</b>	<b>12 556</b>	<b>11 451</b>	<b>11 644</b>
Exploitatiekosten	-4 914	-4 925	-4 794	-4 976
Bijzondere waardeverminderingen	-103	-175	-54	-175
o waarvan op leningen en vorderingen	-35	-177	-35	-177
o waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	6	-6	6	-6
Bruto technische lasten, verzekeringen	-3 059	-2 843	-3 059	-2 843
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-69	-63	-69	-63
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	16	45	16	45
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>3 369</b>	<b>4 595</b>	<b>3 490</b>	<b>3 632</b>
Belastingen	-925	-1 002	-999	-931
<b>WINST NA BELASTINGEN</b>	<b>2 443</b>	<b>3 593</b>	<b>2 491</b>	<b>2 701</b>
Belangen van derden	-194	-163	-185	-153
<b>NETTOWINST, GROEPSAANDEEL</b>	<b>2 249</b>	<b>3 430</b>	<b>2 306</b>	<b>2 548</b>
Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode	117 730	128 968	117 730	128 968
Kapitaal, per einde periode	15 751	17 219	15 751	17 219
Rendement op eigen vermogen (ROE)	18%	24%	18%	18%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	60%	53%	58%	58%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	96%	96%	96%	96%
Kredietverliesratio, bankieren	0,01%	0,13%	0,01%	0,13%

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

\* Om meer inzicht te verschaffen in een aantal resultaatselementen verstrekken we, naast de volgens IFRS opgestelde cijfers, ook herwerkte onderliggende cijfers. Deze cijfers verschillen wat betreft de opdeling van de bruto-inkomsten en zijn exclusief niet-recurrente elementen. Een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers volgt verder in dit hoofdstuk.

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

Om meer inzicht te verschaffen in de onderliggende resultaatontwikkeling, vullen we in dit hoofdstuk de IFRS-informatie aan met (niet-IFRS-)informatie over het zogenaamde *onderliggend resultaat*.

De aanpassingen ten opzichte van de IFRS-cijfers hebben te maken met de opbrengsten van de marktactiviteiten, de behandeling van bepaalde ALM-afdekkingsinstrumenten en de (eliminatie) van eenmalige elementen:

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

marktactiviteiten. In de onderliggende cijfers worden alle aan marktactiviteiten gerelateerde componenten (*gerealiseerde en niet-gerealiseerde meerwaarden, financieringskosten, betaalde provisies, dividenden, netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa en overige opbrengsten*) samengebracht onder Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde.

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

**Aansluiting van de nettowinst volgens IFRS en de onderliggende nettowinst**

In miljoenen euro	2005	2006
Nettowinst, groepsaandeel	2 249	3 430
Niet-recurrente elementen: bedragen vóór belastingen en belangen van derden		
○ Reële waardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten	-168	81
○ Verkoop van belang in FBD Holdings	68	0
○ Verkoop van activa door (ex-)Gevaert	40	71
○ Verkoop van aandelen in Dictaphone	0	66
○ Bijzondere waardeverminderingen op aandelen van Agfa-Gevaert	-49	0
○ Verkoop van 5,5%-belang in Kredyt Bank	0	35
○ Afwikkeling van een betwisting in verband met een onbetaald krediet aan de Slowaakse overheid	101	0
○ Pensioenvoorziening	-100	0
○ Verkoop van gebouwen door ČSOB	0	29
○ Fusie Gevaert-KBC Groep NV: overfinanciering pensioenfonds	0	56
○ Verkoop van Banco Urquijo	0	501
○ Verkoop van participatie in BCC/Banksys	0	60
○ Verkoop van gebouw door WARTA	0	23
○ Overige	-14	47
Niet-recurrente elementen: belastingen en belangen van derden	66	-86
Onderliggende nettowinst, groepsaandeel	2 306	2 548

## FINANCIËLE HOOFDLIJNEN 2006

2006 was opnieuw een jaar met stevige organische groei. Op vergelijkbare basis groeide de kredietportefeuille met 14% (de woningkredieten in die portefeuille stegen met 18%). Het beheerd vermogen en de uitstaande Levensreserves stegen met respectievelijk 14% en 13%. De volumegroei was sterk op alle geografische markten, zowel in het particulierensegment als in het bedrijvensegment. Ook de activiteit op de kapitaalmarkten nam toe.

De bruto-opbrengsten volgens IFRS bedroegen 12,6 miljard euro. Gezuiverd voor eenmalige opbrengsten (in verschillende resultaatposten) en exclusief technische verzekeringslasten stegen de bruto-opbrengsten met 415 miljoen euro (+5%). Nettorente-inkomsten (+5%), winsten uit financiële instrumenten tegen reële waarde (+17%, meestal institutionele handelswinst) en provisie-inkomsten (+3%) droegen het sterkst bij tot die stijging.

De kosten bleven goed onder controle. De exploitatiekosten bedroegen 4,9 miljard euro, vergelijkbaar met het bedrag van vorig jaar. Gezuiverd voor uitzonderlijke posten

werd een stijging van 182 miljoen euro (+4%) opgetekend. Behalve door de normale kosteninflatie werd het kosten-niveau ook opgevoerd door de variabele kosten voor de stevigere kapitaalmarktactiviteiten. De onderliggende kosten-opbrengstenratio van het bankbedrijf bedroeg 58%.

De waardeverminderingen op de activa stegen naar 175 miljoen euro tegenover 103 miljoen in 2005. De kredietverliezen stegen dan wel, vooral in Centraal-Europa (Hongarije), maar bleven op een laag niveau. De overeenkomstige kredietverliesratio bedroeg 0,13%.

In schadeverzekeringen werd opnieuw een sterk technisch resultaat opgetekend. De gecombineerde ratio bedroeg 96%.

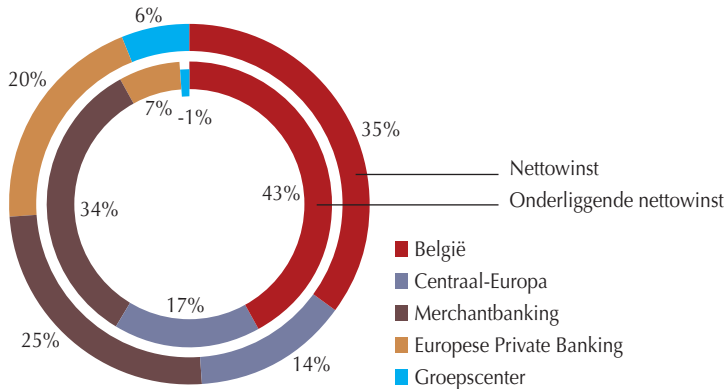
De belastingen stegen met 8% tot 1,0 miljard euro.

Het aandeel van derden in het groepsresultaat nam af doordat verschillende minderheidsaandeelhouders werden uitgekocht.

De nettowinst voor 2006 bedroeg 3,4 miljard euro, terwijl de onderliggende winst opliep tot 2,6 miljard euro (een stij-



(ONDERLIGGENDE) NETTOWINST 2006, INDELING NAAR DIVISIE



ging met 11%). De toename van de onderliggende winst in Centraal-Europa bedroeg 30%, wat illustreert dat de regio een sterke groeimotor is voor de groep.

Op onderliggende basis werd een rendement op eigen vermogen van 18% behaald. Het onderliggende rendement op in België ingezet kapitaal bedroeg 29% (min of meer vergelijkbaar met 2005). Dit toont aan dat deze markt een stevig platform biedt voor het genereren van inkomsten die kunnen worden geïnvesteerd in verdere expansie. Het overeenkomstige rendement op eigen vermogen in andere domeinen (exclusief alle financieringskosten) kwam uit op 25% voor Centraal-Europa, 21% voor Merchantbanking en 29% voor de Europese Private Banking.

## CONSOLIDATIEKRING, WAARDERINGSREGELS, VALUTAOMREKENING EN ANDERE INFORMATIE

In 2006 is de gemiddelde waarde van de Tsjechische kroon ten opzichte van de euro met 5% gestegen in vergelijking met het gemiddelde van 2005. Aangezien niet-euroresultaten worden afgedekt tegen wisselkoersschommelingen, is de invloed hiervan op de nettowinst verwaarloosbaar. Andere waardeschommelingen van munten waren minder relevant.

De financieringskosten van het aandeleninkoopprogramma 2006 hadden een negatieve invloed op de nettowinst van ongeveer 12 miljoen euro.

In de loop van 2006 werden een aantal wijzigingen doorgevoerd in de consolidatiekring. Die hadden vooral betrekking op enerzijds de uitkoop van minderheidsbelangen in dochtermaatschappijen en anderzijds de verkoop van niet-kernparticipaties. De recurrentwinstaan-groei van die transacties samen – zonder het bedrag van de eenmalige meerwaarden uit desinvestering – bedroeg ongeveer +50 miljoen euro.

De winst en het eigen vermogen per aandeel per 31 december 2006 werden berekend op basis van respectie-

velijk 354,3 (periodegemiddelde) en 350,0 (per einde periode) miljoen aandelen. Daartoe werd het aantal gewone aandelen vermeerderd met het aantal verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, en verminderd met het aantal aandelen in eigen bezit. Anderzijds werd de verwaterde winst per aandeel berekend op basis van 357,5 miljoen aandelen (periodegemiddelde). Daarin is het aantal uitstaande aandelenopties meegerekend.

## BRUTO-OPBRENGSTEN

De nettorente-inkomsten (4 158 miljoen euro volgens IFRS) waren 1% lager dan in 2005, onder meer door hogere rente-uitgaven ter financiering van de sterkere activiteit op de kapitaalmarkten (die ook hogere opbrengsten met zich mee bracht). Onderliggend (dus zonder rente-inkomsten van de marktactiviteiten en aangepast voor rente op bepaalde ALM-afdekkingsinstrumenten), stegen de nettorente-inkomsten met 5% (8% in België en 7% in Centraal-Europa). De (onderliggende) nettorentemarge van de bankactiviteiten daalde met 3 basispunten tot 1,43%.

De bruto verdiende premies voor schadeverzekeringen bedroegen 1 748 miljoen euro, 6% meer dan in het jaar daarvoor (zowel in België als in Centraal-Europa). De gerapporteerde premie-inkomsten voor levensverzekeringen (1 572 miljoen euro) zijn, conform IFRS, exclusief bepaalde types levensverzekeringen (vooral tak 23-producten). Wanneer de premie-inkomsten voor deze producten worden meegeteld, bedroegen de premie-inkomsten van levensverzekeringen 4,1 miljard euro, waarvan 64% voor tak 23-producten. De daling ten opzichte van 2005 heeft onder meer te maken met een in 2006 in België ingevoerde belasting op beleggingsverzekeringen, wat leidde tot een bijzonder hoge tak 23-productie eind 2005. In 2006 groeiden de Levensreserves aan met 13% ten opzichte van eind 2005 (+11% in België, +35% in Centraal-Europa en +43% in de Divisie Europese Private Banking).

De nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (1 370 miljoen euro) vertoonde een sterke stijging ten opzichte van 2005, voornamelijk dankzij de sterkere prestaties van de Divisie Merchantbanking op

**Bruto-opbrengsten van de KBC-groep**

In miljoenen euro	IFRS		Gebaseerd op onderliggend resultaat*	
	2005	2006	2005	2006
Nettorente-inkomsten	4 219	4 158	3 861	4 072
Bruto verdiende premies verzekeringen	3 550	3 321	3 550	3 321
Dividendinkomsten	235	211	155	115
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	642	1 370	1 150	1 350
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	458	513	338	326
Nettoprovisie-inkomsten	1 819	1 865	1 941	2 008
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
Overige opbrengsten	574	1 119	457	452
<b>Totaal bruto-opbrengsten</b>	<b>11 498</b>	<b>12 556</b>	<b>11 451</b>	<b>11 644</b>
o Divisie België	5 472	5 480	5 558	5 361
o Divisie Centraal-Europa	2 590	2 746	2 468	2 696
o Divisie Merchantbanking	2 485	2 758	2 522	2 752
o Divisie Europese Private Banking	885	1 331	882	821
o Groepscenter	66	241	20	13

\* Om meer inzicht te verschaffen in een aantal resultaats-elementen verstrekken we, naast de volgens IFRS opgestelde cijfers, ook onderliggende cijfers. Die cijfers verschillen wat betreft de opdeling van de bruto-inkomsten en zijn exclusief niet-recurrente elementen. Een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers geven we in dit hoofdstuk.

de kapitaalmarkten (op onderliggende basis bedroeg de stijging daar 37%) en positieve reëlewaardeaanpassingen van ALM-afdekkingsinstrumenten (positieve invloed van 81 miljoen euro, echter uitgesloten in de onderliggende cijfers).

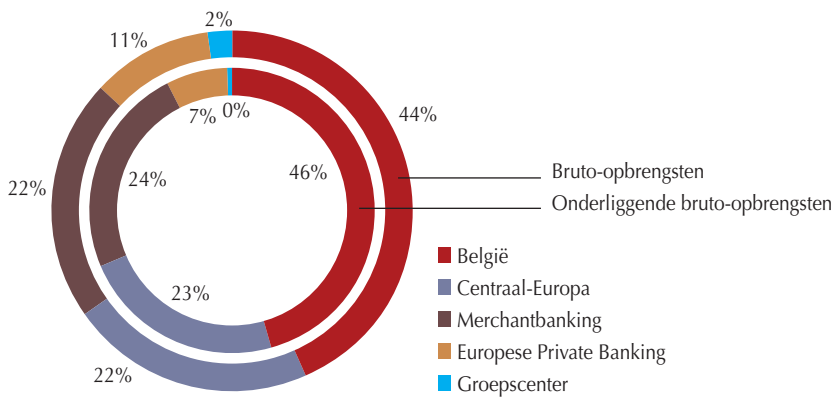
De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg 513 miljoen euro, waarvan 187 miljoen euro als uitzonderlijk kan worden beschouwd (het betreft onder meer de verkoop van activa van ex-Gevaert). In 2005 bedroeg de gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa 458 miljoen euro, waarvan ongeveer 120 miljoen euro als uitzonderlijk kon worden bestempeld. Zonder uitzonderlijke elementen, was de gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa 3% lager dan in 2005.

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 1 865 miljoen euro, dat is, op onderliggende basis, 3% meer dan in 2005. De stijging bedroeg 8% in de Divisie België, 12% in de Divisie Centraal-Europa en – zonder het effect van de deconsolidatie van Banco Urquijo – 16% in de Divisie Europese Private Banking. De positieve ontwikkeling was onder meer te danken aan de stevige verkoop van beleggingsproducten en -diensten. In de Divisie Merchantbanking daalden de onderliggende nettoprovisie-inkomsten met 19%, wat te

wijten was aan significant lagere provisies uit het beheer van hedgefondsen. Het beheerd vermogen van deze divisie zakte dan ook van 2,1 naar 0,7 miljard euro.

De overige opbrengsten bedroegen 1 119 miljoen euro, dat is 545 miljoen euro meer dan in 2005, hoofdzakelijk dankzij de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van Banco Urquijo (uitgesloten in de onderliggende cijfers). Op onderliggende basis lagen de overige opbrengsten ongeveer op hetzelfde niveau als in 2005.

(ONDERLIGGENDE) BRUTO-OPBRENGSTEN 2006, INDELING NAAR DIVISIE



## EXPLOITATIEKOSTEN

De exploitatiekosten lagen in 2006 ongeveer op hetzelfde niveau als in het jaar daarvoor. Zonder niet-recurrente elementen was er een stijging van ongeveer 4%. Behalve met de gewone kosteninflatie had dat te maken met onder meer hogere winstgebonden vergoedingen, vooral bij de kapitaalmarktactiviteiten (Divisie Merchantbanking).

De onderliggende kostenontwikkeling bedroeg +5% voor de Divisie België, +2% voor de Divisie Centraal-Europa (+4% zonder wisselkoersschommelingen en het gebruik van aangelegde voorzieningen voor risico's en kosten). De onderliggende kosten in de Divisie Merchantbanking vertoonden een stijging van 16% – de gestegen opbrengsten van de kapitaalmarktactiviteiten leidden ook tot

hogere personeelskosten – terwijl de kosten in de Divisie Europese Private Banking daalden met 5% (zonder kring-schommelingen was er een stijging van 4%). De positieve kostenontwikkeling in het Groepscenter had te maken met de afbouw van de activiteiten van Gevaert in 2005.

De kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten lag in 2006 op 53%. Op onderliggende basis was dat 58%, ongeveer stabiel ten opzichte van 2005. In de Divisie België bedroeg de onderliggende kosten-inkomstenratio 58%, in de Divisie Centraal-Europa 65%, in de Divisie Merchantbanking 50% en in de Divisie Europese Private Banking 73%.

### Exploitatiekosten van de KBC-groep

In miljoenen euro	IFRS		Gebaseerd op onderliggend resultaat*	
	2005	2006	2005	2006
Personeelskosten	-2 849	-2 970	-2 734	-3 021
Algemene beheerskosten	-1 599	-1 631	-1 594	-1 631
Afschrijvingen op vaste activa	-389	-359	-389	-359
Voorzieningen voor risico's en kosten	-77	36	-77	36
Totaal exploitatiekosten	-4 914	-4 925	-4 794	-4 976
o Divisie België	-1 834	-1 824	-1 744	-1 824
o Divisie Centraal-Europa	-1 318	-1 338	-1 318	-1 338
o Divisie Merchantbanking	-1 076	-1 234	-1 065	-1 234
o Divisie Europese Private Banking	-568	-542	-568	-537
o Groepscenter	-119	14	-99	-42

\* Om meer inzicht te verschaffen in een aantal elementen van de bruto-opbrengsten verstrekken we, naast de volgens IFRS opgestelde cijfers, ook onderliggende cijfers. Deze cijfers verschillen wat betreft de opdeling van de bruto-inkomsten en zijn exclusief niet-recurrente elementen. Een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers geven we in dit hoofdstuk.

## BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN

De bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 177 miljoen euro in 2006, wat leidde tot een kredietverliesratio van 0,13% (0,01% in 2005). De kredietverliesratio bedroeg 0,07% in de Divisie België (-0,05%, dat is een nettoterugneming, in 2005), 0,58% in de Divisie Centraal-Europa (0,37% in 2005), -0,01% in de Divisie Merchantbanking (-0,04% in 2005) en -0,10% in de Divisie Europese Private Banking (-0,46% in 2005). De non-performing ratio bedroeg 1,6%, een daling tegenover

eind 2005 (2,2%). Non-performing kredieten waren voor ongeveer 100% gedekt door waardeverminderingen op leningen en vorderingen (99% in 2005).

In 2006 waren de nettowaardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa, goodwill en overige activa zeer beperkt. In 2005 waren de waardeverminderingen op overige activa en op goodwill voor een groot deel gerelateerd aan activa van Gevaert (Groepscenter).

### Bijzondere waardeverminderingen van de KBC-groep

In miljoenen euro	IFRS		Gebaseerd op onderliggend resultaat*	
	2005	2006	2005	2006
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	-35	-177	-35	-177
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	6	-6	6	-6
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	-20	-1	-20	-1
Bijzondere waardeverminderingen op overige activa	-54	9	-5	9
Totaal bijzondere waardeverminderingen	-103	-175	-54	-175
o Divisie België	2	-42	2	-42
o Divisie Centraal-Europa	-88	-137	-88	-137
o Divisie Merchantbanking	22	2	22	2
o Divisie Europese Private Banking	23	4	23	4
o Groepscenter	-62	-1	-13	-1

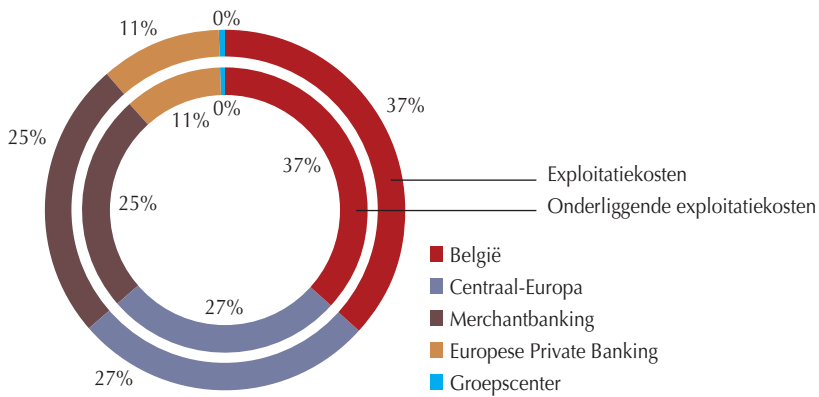
\* Om meer inzicht te verschaffen in een aantal elementen van de bruto-opbrengsten verstrekken we, naast de volgens IFRS opgestelde cijfers, ook onderliggende cijfers. Die cijfers verschillen wat betreft de opdeling van de bruto-inkomsten en zijn exclusief niet-recurrente elementen. Een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers geven we in dit hoofdstuk.

## VERZEKERINGSRESULTAAT

In 2006 bedroeg het nettoresultaat van de verzekeringsactiviteiten 535 miljoen euro, een stijging van 16% tegenover 2005 (zie ook de tabel bij Resultaten volgens de juridische structuur van de groep). De verzekeringsresultaten per divisie bedroegen 392 miljoen euro voor België (+10%), 45 miljoen euro voor Centraal-Europa (5 miljoen euro in 2005), 90 miljoen euro voor Merchantbanking (een daling van 7 miljoen euro door lagere gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille), 11 miljoen euro voor Europese Private Banking (8 miljoen euro in 2005) en -3 miljoen euro voor het Groepscenter.

In alle divisies werd een goed technisch resultaat behaald voor de schadeverzekeringen. Voor de hele groep bedroeg de schaderatio 64% en de gecombineerde ratio 96% (95% in de Divisie België, 99% in de Divisie Centraal-Europa en 92% in de Divisie Merchantbanking – telkens grosso modo stabiel ten opzichte van 2005). De retentieratio in schade bedroeg 93%, opnieuw stabiel ten opzichte van 2005, terwijl de reserveringsratio steeg van 174% tot 176%.

(ONDERLIGGENDE) EXPLOITATIEKOSTEN 2006, INDELING NAAR DIVISIE



## RESULTATEN PER DIVISIE

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

bepaalde niet aan andere divisies toegewezen kosten, en de resultaten verbonden aan het aanhouden van een aantal niet-strategische participaties omvat, worden in de samenvattende tabel vermeld en verder gedetailleerd in het *Quarterly Report KBC Group 4Q 2006* dat beschikbaar is op de KBC-website [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

### Nettowinst per divisie van de KBC-groep

In miljoenen euro	IFRS		Gebaseerd op onderliggend resultaat*	
	2005	2006	2005	2006
Divisie België	1 003	1 202	1 096	1 104
Divisie Centraal-Europa	409	464	327	426
Divisie Merchantbanking	789	872	821	871
Divisie Europese Private Banking	192	678	190	181
Groepscenter	-144	214	-127	-33
<b>Nettowinst</b>	<b>2 249</b>	<b>3 430</b>	<b>2 306</b>	<b>2 548</b>

\* Om meer inzicht te verschaffen in een aantal elementen van de bruto-opbrengsten verstrekken we, naast de volgens IFRS opgestelde cijfers, ook onderliggende cijfers. Die cijfers verschillen wat betreft de opdeling van de bruto-inkomsten en zijn exclusief niet-recurrente elementen. Een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers geven we in dit hoofdstuk.

## RESULTATEN VOLGENS DE JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE GROEP

De belangrijkste IFRS-segmentering is gebaseerd op de juridische structuur van de groep (zie tabel). Meer informatie en gedetailleerde cijfers volgen in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, onder Toelichting bij de gesegmenteerde informatie.

### Nettowinst volgens de juridische structuur van de KBC-groep

In miljoenen euro	2005	2006
Bankbedrijf	1 745	2 201
Verzekeringsbedrijf	462	535
Europees Private Bankingbedrijf	184	668
Holdingbedrijf	-141	27
<b>Totale nettowinst</b>	<b>2 249</b>	<b>3 430</b>

## BALANS, SOLVABILITEIT EN BEHEERD VERMOGEN

### Geselecteerde balans- en solvabiliteitsinformatie over de KBC-groep

In miljoenen euro	2005	2006
Balanstotaal	325 801	325 400
Leningen en voorschotten aan cliënten	119 475	132 400
Effecten	125 810	121 414
Deposito's van cliënten en schuldpapier	171 572	180 031
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	14 779	15 965
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	7 615	9 156
Eigen vermogen van de aandeelhouders	15 751	17 219
Eigen vermogen per aandeel, in euro	43,8	49,2
Tier 1-ratio, bankieren	9,4%	8,7%
Solvabiliteitsratio, verzekeren	385%	374%

Ultimo 2006 bedroeg het balanstotaal van de KBC-groep 325 miljard euro, ongeveer hetzelfde cijfer als in het jaar daarvoor. Leningen en voorschotten aan cliënten (132 miljard euro per einde 2006) en effecten (121 miljard euro) vormen de belangrijkste posten op de actiefzijde. Ten opzichte van ultimo 2005 namen de leningen en voorschotten aan cliënten (met uitsluiting van de volumes voor omgekeerde retrocessies en Banco Urquijo) toe met circa 14% (+8% in de Divisie België, +26% in de Divisie Centraal-Europa en +13% in de Divisie Merchantbanking). Vooral de woningkredieten lieten opnieuw een sterke vooruitgang zien: tegenover einde vorig jaar groeide deze portefeuille aan met 18% (+12% in de Divisie België en +39% in de Divisie Centraal-Europa). De effectenportefeuille nam ongeveer 3% af tegenover einde 2005 en omvat zowel instrumenten uit de handelsportefeuille als effecten uit de beleggingsportefeuille van de bank en die van de verzekeraar. De beleggingsportefeuille van de verzekeraar (die voor het grootste deel uit effecten bestaat) bedroeg per einde 2006 circa 29 miljard euro, een stijging van 11% tegenover het jaar daarvoor. Beleggingen voor tak 23-verzekeringen maken 33% van deze portefeuille uit, obligaties en andere vastrentende effecten 46%, aandelen 16%, kredieten 4% en vastgoed 1%.

De belangrijkste post bij de verplichtingen betreft de deposito's van cliënten en schuldpapier (verder *cliëntendeposito's*). Per einde 2006 bedroegen de cliëntendeposito's 180 miljard euro, een stijging met 9% tegenover het jaar

daarvoor (+4% in de Divisie België en +11% in de Divisie Centraal-Europa); de stijgingspercentages zijn exclusief het volume retrocessies en Banco Urquijo. Termijndeposito's (27%), zichtdeposito's (20%) en depositoboekjes (16%) vormen de voornaamste depositoproducten. De technische voorzieningen en de schulden met betrekking tot de beleggingscontracten van de verzekeraar bedragen samen 25 miljard euro, een stijging van 12% tegenover ultimo 2005. De Levensreserves maken het grootste deel van dit bedrag uit (21 miljard euro) en groeiden aan met 13% in 2006. Vanuit het standpunt van de cliënt vormen beleggingsfondsen – die niet op de balans voorkomen – een alternatief voor bijvoorbeeld de klassieke bankdeposito's of levensverzekeringen – die beide wel op de balans voorkomen. Per einde 2006 bedroegen de door KBC beheerde beleggingsfondsen voor retailbeleggers niet minder dan 85 miljard euro; het totaal beheerd vermogen (dat naast de beleggingsfondsen onder meer ook het vermogensbeheer voor particuliere en institutionele beleggers omvat) steeg in 2006 met 6% tot 209 miljard euro. Een opdeling van dit bedrag volgt in de tabel.

Op 31 december 2006 bedroeg het eigen vermogen 17,2 miljard euro (tegenover 15,8 miljard euro een jaar eerder). Dat omvat een bedrag van 2,0 miljard euro aan niet-gerealiseerde meerwaarden op voor verkoop beschikbare financiële activa. De voornaamste wijzigingen in het eigen vermogen in 2006 betroffen de inclusie van de nettowinst van het boekjaar (+3,4 miljard euro), de in 2006 uitbe-

taalde dividenden met betrekking tot het jaar daarvoor (-0,9 miljard euro) en de inkoop van eigen aandelen naar aanleiding van het aandeleninkoopprogramma (-1,0 miljard euro; eigen aandelen worden conform IFRS van het eigen vermogen afgetrokken).

De solvabiliteitsindicatoren van de groep stonden per 31 december 2006 op 8,7% voor de Tier 1-ratio van de bankactiviteiten en 374% voor de solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten, beide hoger dan de interne (respectievelijk 8% en 200%) en wettelijke (respectievelijk 4% en 100%) doelstellingen ter zake. Meer uitleg volgt in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

### Beheerd vermogen van de KBC-groep

In miljoenen euro	2005	2006
<b>Naar divisie</b>		
België	122 423	142 866
Centraal-Europa	7 200	9 979
Merchantbanking	2 056	737
Europese Private Banking	64 679	55 008
Totaal	196 358	208 590
<b>Naar product of dienst*</b>		
Beleggingsfondsen voor particulieren	76 663	85 177
Vermogensbeheer voor particulieren	74 305	73 932
Vermogensbeheer voor institutionele beleggers	30 688	34 061
Groepsactiva, beheerd door KBC Asset Management	14 701	15 420
Totaal	196 358	208 590

\* De opdeling voor 31 december 2005 werd retroactief gewijzigd.



# DIVISIE BELGIË

## BESCHRIJVING

De Divisie België omvat alle bank- en verzekeringsactiviteiten in België. Meer specifiek gaat het om KBC Bank (retail- en private-bankingactiviteiten), KBC Verzekeringen en een aantal Belgische dochtermaatschappijen, waaronder CBC Banque, Centea, KBC Asset Management, Fidea en ADD. Een meer gedetailleerde omschrijving van dit netwerk volgt verder in dit hoofdstuk.

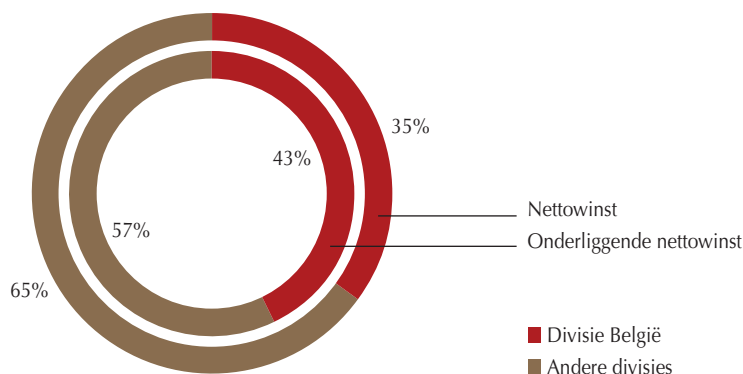
## BIJDRAGE TOT HET GROEPSRESULTAAT

### Resultaten Divisie België

In miljoenen euro	IFRS		Onderliggend resultaat*	
	2005	2006	2005	2006
Nettorente-inkomsten	2 082	2 078	1 786	1 928
Bruto verdiende premies, verzekeringen	2 358	2 036	2 358	2 036
Dividendinkomsten	102	63	102	63
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-320	-49	131	43
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	256	249	188	249
Nettoprovisie-inkomsten	830	895	830	895
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
Overige opbrengsten	164	208	164	148
<b>BRUTO-OPBRENGSTEN</b>	<b>5 472</b>	<b>5 480</b>	<b>5 558</b>	<b>5 361</b>
Exploitatiekosten	-1 834	-1 824	-1 744	-1 824
Bijzondere waardeverminderingen	2	-42	2	-42
o waarvan op leningen en vorderingen	22	-32	22	-32
o waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	-18	-10	-18	-10
Bruto technische lasten, verzekeringen	-2 210	-1 946	-2 210	-1 946
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-13	-13	-13	-13
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	3	5	3	5
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>1 421</b>	<b>1 659</b>	<b>1 597</b>	<b>1 541</b>
Belastingen	-415	-454	-498	-434
<b>WINST NA BELASTINGEN</b>	<b>1 005</b>	<b>1 205</b>	<b>1 098</b>	<b>1 107</b>
Belangen van derden	-2	-3	-2	-3
<b>NETTOWINST, GROEPSAANDEEL</b>	<b>1 003</b>	<b>1 202</b>	<b>1 096</b>	<b>1 104</b>
o Bankactiviteiten	647	810	803	712
o Verzekeringsactiviteiten	356	392	293	392
Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode	36 123	39 858	36 123	39 858
Toegewezen kapitaal per einde periode	3 681	4 027	3 681	4 027
Rendement op toegewezen kapitaal	28%	31%	31%	29%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	61%	56%	55%	58%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	95%	95%	95%	95%

\* Om meer inzicht te verschaffen in een aantal resultaatselementen verstrekken we, naast de volgens IFRS opgestelde cijfers, ook onderliggende cijfers. Die cijfers verschillen wat betreft de opdeling van de bruto-inkomsten en zijn exclusief niet-recurrente elementen. Voor een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers verwijzen we naar het hoofdstuk Resultaten van de groep in 2006.

AANDEEL IN DE (ONDERLIGGENDE) NETTOWINST VAN DE GROEP IN 2006



In 2006 droeg de Divisie België 1 202 miljoen euro (35%) bij tot het groepsresultaat, een stijging van 20% ten opzichte van het jaar daarvoor. Exclusief eenmalige elementen (in 2005 voornamelijk de verkoop van de participatie in de verzekeraar FBD en in 2006 de verkoop van de participatie in Banksys en BCC, de resultaatsimpact ervan wordt gerapporteerd in het hoofdstuk Resultaat van de groep in 2006) en de marktwaardeschommelingen van bepaalde derivaten bedroeg de (onderliggende) nettowinst van de Divisie België 1 104 miljoen euro, nog iets hoger dan het uitstekende resultaat van 2005. De activiteiten van deze divisie legden in 2006 beslag op 23% (of 4 miljard euro) van het groepskapitaal, een stijging van 9% ten opzichte van 2005. Het rendement op het toegewezen kapitaal bedroeg 31% (tegenover 28% in 2005).

De analyse hieronder is gebaseerd op het onderliggend resultaat.

Bij de bankactiviteiten (KBC Bank, CBC Banque, Centea en KBC Asset Management) daalde de onderliggende nettowinst met 11% tot 712 miljoen euro. De verzekeringsactiviteiten van de Divisie België (hoofdzakelijk KBC Verzekeringen en Fidea) waren goed voor een nettowinstbijdrage van 392 miljoen euro, een stijging van 34% tegenover het jaar daarvoor.

In 2006 stegen de nettorente-inkomsten van de Divisie België met 8% tot 1 928 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van hogere volumes (woningkredieten bijvoorbeeld stegen met 12%), terwijl de rentemarge daalde van 1,97% in 2005 tot 1,88% in 2006. De nettoprovisie-inkomsten (895 miljoen euro) maakten 17% van de bruto-opbrengsten uit en stegen in 2006 opnieuw, met 8% tegenover 2005, dankzij onder meer de verkoop van beleggingsfondsen. Dat laatste resulteerde in een stijging van het beheerd vermogen van de Divisie België (van 122 miljard euro per einde 2005 tot 143 miljard euro per einde 2006).

De nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening daalde van 131 miljoen euro tot 43 miljoen euro. De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa bedroeg 249 miljoen euro (een stijging van 32% ten opzichte van het jaar daarvoor) en was vooral te situeren bij de verzekeringsactiviteiten

(deel van de beleggingsinkomsten). De dividendinkomsten bedroegen 63 miljoen euro en de overige opbrengsten 148 miljoen euro.

De bruto verdiende verzekeringspremies bedroegen 2 miljard euro. Voor schadeverzekeringen was dat 0,8 miljard euro (+6% tegenover 2005), waarmee de geschatte groei van de totale Belgische schadeverzekeringmarkt (4%) opnieuw werd overtroffen.

Het premie-inkomen voor levensverzekeringen bedroeg 1,2 miljard euro (-23% tegenover 2005), maar deze cijfers zijn, conform IFRS, exclusief de zogenaamde beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling (ruwweg hetzelfde als tak 23-producten, dat zijn levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen). Voor deze producten worden overeenkomstig IFRS noch premie-inkomsten, noch technische lasten getoond, maar alleen de gerealiseerde marge (onder Nettoprovisie-inkomsten). Wanneer de premie-inkomsten voor deze producten worden meegeteld, bedragen de totale premie-inkomsten van de levensverzekeringsactiviteiten 3,2 miljard euro, een daling met 46% tegenover 2005. Deze daling is vooral te situeren bij de tak 23-producten (van 4,3 naar 2,0 miljard euro), maar ook de producten met rentegarantie (die goed zijn voor een premie-inkomen van 1,2 miljard euro) laten een daling van 23% zien ten opzichte van 2005. De daling heeft echter vooral te maken met een in 2006 ingevoerde belasting op beleggingsverzekeringen in België (die leidde tot een bijzonder hoge productie van tak 23-producten eind 2005).

De exploitatiekosten van de Divisie België stegen lichtjes (5%) tot 1 824 miljoen euro, vooral als gevolg van hogere resultaatgebonden kosten (door de gestegen winst van de groep en een herziening van het systeem van werknemersparticipatie), ICT-kosten en looninflatie. De kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten van de Divisie België bedroeg daardoor 58%, tegenover 55% in 2005. De gecombineerde ratio van de schadeverzekeringsactiviteiten lag op een historisch laag niveau (95%, ruwweg hetzelfde als in het jaar daarvoor). De waardeverminderingen op leningen en vorderingen, ten slotte, waren beperkt (32 miljoen euro), waardoor de kredietverliesratio uitkwam op slechts 0,07%, wat in historisch perspectief opnieuw zeer laag is.

## NETWERK, MARKTPOSITIE EN ACTIVITEITEN

### Netwerk en marktpositie in België, 31-12-2006

Netwerk	
Bankkantoren, KBC Bank en CBC Banque*	927
Bankagentschappen, Centea	708
Verzekeringsagentschappen, KBC Verzekeringen	566
Cliënten, schatting	
Bankcliënten	3,3 miljoen
Verzekeringscliënten	1,5 miljoen
Marktaandeel, schatting	
Traditionele bankproducten, kredieten en deposito's	21%
Beleggingsfondsen	34-35%
Levensverzekeringen	15%
Schadeverzekeringen	9%

\* Betreft retail-, bedrijven- en privatebankingkantoren samen.

Per einde 2006 bestond het netwerk van KBC in België uit 927 bankkantoren (van KBC Bank in het Nederlandstalige landsgedeelte en CBC Banque in het Franstalige landsgedeelte). Het kantorennet is gesegmenteerd in 869 retailkantoren, 33 bedrijvenkantoren (inclusief de socialprofitkantoren) en 25 privatebankingkantoren. De retailmarkt wordt aanvullend bediend door 708 zelfstandige agenten van de spaarbank Centea.

KBC biedt, behalve klassieke bankproducten, ook verzekeringsproducten van KBC Verzekeringen aan. Voor de verkoop van deze laatste beschikt KBC, naast de bankkantoren die standaardverzekeringsproducten verkopen, over een uitgebreid net van exclusieve verzekeringsagenten (in 566 agentschappen per einde 2006), die ook de schaderegelingen verzorgen. De groep biedt ook verzekeringsproducten aan van dochtermaatschappij Fidea, via onafhankelijke makelaars en de agenten van Centea. De elektronische netwerken worden verder in dit hoofdstuk besproken. De groep bedient via deze netwerken ongeveer 3,3 miljoen bankcliënten en circa 1,5 miljoen verzekeringscliënten in België.

In 2006 bedroeg het aandeel van KBC in de Belgische bankmarkt ongeveer 20% voor deposito's, 22% voor kredieten en maar liefst 34% voor beleggingsfondsen, waarmee KBC in België marktleider is voor dat soort producten. Voor kapitaalgegarandeerde fondsen bekleedt KBC zelfs

een bijzonder sterke positie, met een geschat marktaandeel van 54% in 2006.

Bij de kredietverlening waren de hypothecaire kredieten opnieuw zeer succesvol, met een nettostijging van de portefeuille van maar liefst 12%, wat leidde tot een geschat marktaandeel van 24% (ongeveer hetzelfde als in het jaar daarvoor). Voor depositoboekjes heeft KBC een geschat marktaandeel van 19% (opnieuw een status-quoten opzichte van 2005), terwijl dat voor kasbons circa 16% bedraagt.

Volgens voorlopige schattingen nam KBC qua levensverzekeringen de derde plaats in, met een geschat marktaandeel van 15%, gemeten naar premie-inkomen. KBC dankt die sterke positie vooral aan zijn aandeel in de tak 23-producten, waarin het marktaandeel wordt geschat op 43%. Zoals al vermeld, was er in 2006 wel een daling bij de tak 23-producten, maar dat was te wijten aan de uitzonderlijke productie aan het einde van 2005 (waardoor het marktaandeel in 2005 bijna 64% bedroeg), die op zijn beurt onder meer was toe te schrijven aan de instelling van een belasting op levensverzekeringsproducten vanaf 2006. KBC gaat er bovendien van uit dat de daling in dit soort producten wordt gecompenseerd door een stijging in andere spaarvormen, zoals bancaire beleggingsfondsen of deposito's, zodat het effect ervan voor een bank-verzekeraar zoals KBC zeer beperkt is. Voor andere levensverzekeringsproducten (hoofdzakelijk tak 21-producten) schat KBC zijn marktaandeel op 7% (8% in 2005).

Bij de schadeverzekeringen, waar de groep prominent aanwezig is in bijna alle takken (met uitzondering van scheepvaart, luchtvaart en transport, en de verzekering van grote industriële sites), bedraagt het marktaandeel ongeveer 9% (12% voor wettelijke aansprakelijkheid motorrijtuigen en 13% voor brand en andere schade aan goederen), een lichte stijging ten opzichte van 2005.

## BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN

### Kruisverkoop blijft succesvol

Het succes van het bank-verzekeringsmodel van KBC in België is te danken aan de performante distributiekanaalen van de groep en aan het unieke samenwerkingsverband tussen bankkantoren en verzekeringsagenten, waarbij de bankkantoren aan particuliere cliënten gestandaardiseerde verzekeringsproducten verkopen en hun cliënten voor

niet-gestandaardiseerde producten doorverwijzen naar de verzekeringsagenten. De agenten verkopen alle verzekeringsproducten en zorgen voor de schadeafhandeling, samen met een callcenter en de centrale diensten van KBC Verzekeringen.

De agenten en makelaars zijn, met 66% en 22% van het rechtstreekse premievolume, in België de belangrijkste verkoopkanalen voor schadeverzekeringen. Terwijl levensverzekeringen – als alternatief voor deposito's of beleggingsfondsen – van nature bijzonder goed passen in het productenpalet van een bankkantoor (in 2006 werd bij KBC niet minder dan 82% van het rechtstreekse – dat is zonder herverzekeringen – premievolume gegenereerd door bankkantoren), blijkt het banknetwerk ook belangrijk voor de verkoop van schadeverzekeringen en is de kruisverkoop ook hier bijzonder succesvol. In totaal tekenden in 2006 de bankkantoren voor ongeveer 12% van het premievolume van schadeverzekeringen in België (9% voor de hele groep).

### Kruisverkoopindicatoren in België\*

	31-12-2005	31-12-2006
Tak 21-levensverzekeringen verkocht via het bankkanaal	67%	54%
Tak 23-levensverzekeringen verkocht via het bankkanaal	99%	99%
Schadeverzekeringen verkocht via het bankkanaal	11%	12%

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

### Aanbod van nieuwe producten

KBC streeft ernaar zijn cliënten een optimaal producten- en dienstenpalet aan te bieden en in dat kader wordt het bestaande aanbod voortdurend gescreend en waar nodig bijgesteld.

Een voorbeeld daarvan is de versoepeling die KBC doorvoerde in zijn aanbod van woningkredieten, met meer flexibiliteit bij de aanpassing van de looptijd, zodat cliënten die binnen bepaalde grenzen kosteloos kunnen verlengen of inkorten.

Een bijzonder succesvolle productvernieuwing in 2006 was de mogelijkheid voor cliënten om hun KBC-bankkaart

via het internet te personaliseren met een eigen foto of een foto uit een uitgebreide galerij. Aan het einde van 2006 hadden al 140 000 cliënten zo'n gepersonaliseerde kaart op zak. Dit initiatief wordt daarom in de toekomst uitgebreid tot de Centraal-Europese banken van de groep.

KBC is en blijft ook een vernieuwer op het gebied van spaar- en beleggingsproducten, niet alleen voor de retailmarkt, waar bijvoorbeeld de KBC-Duo-Belegging (een termijnrekening én een beleggingsfonds) heel wat succes oogstte, maar ook voor het segment van de privatebankingcliënten, waar opnieuw diverse gestructureerde fondsen met innovatieve formules werden uitgebracht en bijvoorbeeld ook nieuwe diensten in het kader van nalatenschapsplanning werden aangeboden (zoals een speciale verzekering die gedurende de wachtermijn na een handgift





#### MANAGEMENTCOMITÉ VAN DE DIVISIE BELGIË

- 1 GUIDO POFFÉ
- 2 FRANS FLORQUIN
- 3 OMER BOSMAN (SECRETARIS)
- 4 JOHAN TYTECA
- 5 DANNY DE RAYMAEKER
- 6 JOHAN THIJS
- 7 DIRK VAN LIEMPT

of zogenaamde bankgift het ongevalrisico dekt). Ook op het vlak van duurzaam beleggen werden diverse vernieuwingen doorgevoerd, waarover meer in het hoofdstuk Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen en Personeel.

Bij de schadeverzekeringen betreft de belangrijkste productvernieuwing de invoering van de verplichte natuurrampenverzekering in alle brandpolissen. KBC maakte van deze gelegenheid gebruik om de verzekerde risico's binnen de KBC-Woningpolis verder uit te breiden, met onder meer een dekking tegen stormschade aan de inboedel die zich buiten bevindt (zoals tuinmeubelen). De wijzigingen

in de woningpolis maakten het ook mogelijk het aantal productversies verder te rationaliseren, wat past binnen een grootscheepse omschakeling van oudere productversies naar het meest recente type. Dat moet ook bijdragen tot een sterke vereenvoudiging van de toekomstige migratie naar een nieuw ICT-platform voor schadeverzekeringen.

### Toenemend gebruik van elektronische bank-verzekeraarsdiensten

De kantoor- en agentennetwerken in België worden aangevuld met dienstverlening via elektronische kanalen, zoals automaten, telefoon en vooral internet. Het succes daarvan uit zich onder meer in de voortdurende stijging van het aantal gebruikers van KBC-Online (inclusief CBC-Online en Centea-Online), het belangrijkste systeem voor i-bankieren en -verzekeren dat KBC in België aanbiedt: per einde 2006 telde dat systeem al meer dan 500 000 actieve cliënten, dat is opnieuw 16% meer dan een jaar eerder.

#### Indicatoren van het elektronisch bankieren in België

	31-12-2005	31-12-2006
Aandeel van betalingstransacties via elektronische kanalen	91%	91%
Aantal KBC- en CBC-Matic-geldautomaten	1 204	1 240
Maandelijks aantal geldopnemingen aan KBC- en CBC-Matic-geldautomaten	2,7 miljoen	3,2 miljoen
Actieve abonnees KBC-internet- en -pc-bankieren	440 000	510 000
Actieve abonnees KBC-telefoonbankieren	47 000	42 000

In 2006 werd het aanbod van elektronische bank-verzekeraarsdiensten via KBC-Online verder verbreed, met onder meer het beheer van begunstigden voor EU-overschrijvingen, een nieuwe portefeuilletoepassing met uitgebreidere overzichten, de uitbreiding van de rekeninggeschiedenis tot 1 jaar, en een *Verzendmap* om verschillende overschrijvingen samen te versturen. Ook de KBC-website mocht zich opnieuw verheugen in een groot succes: maandelijks telde hij circa 12 miljoen bezoeken, waarbij ongeveer 25 miljoen pagina's werden opgevraagd. In 2006 ondersteunde KBC via zijn website bovendien heel wat campagnes, vernieuwde het de *look-and-feel* van de jongerensite, en optimaliseerde het de zoekfunctie. Net zoals in vorige jaren besteedde KBC opnieuw veel aandacht aan de groep van de senioren, die trouwens de sterkst groeiende groep KBC-Online-abonnees vormen. In 2006 volgden zo'n 8 000 senioren de speciale opleidingen of *roadshows* die KBC hiervoor organiseerde.

In 2006 werden alle KBC-Matic-geldautomaten ook opengesteld voor niet-KBC-clieuten, in het kader van een algemene maatregel waarbij de financiële instellingen in België hun privatieve netwerken van geldautomaten ook toegankelijk maakten voor niet-clieuten. Tegelijkertijd startte KBC met een ingrijpende modernisering van zijn geldautomatenpark, waarbij alle bestaande automaten geleidelijk zullen worden vervangen door qua vormgeving en gebruiksgemak zeer geavanceerde modellen, met het oog op een nog snellere afhandeling van transacties en met extra aandacht voor mindervaliden. Het is ook de bedoeling meer automaten te plaatsen op niet-bancaire locaties, zoals ziekenhuizen, winkelcentra, luchthavens en vakantieparken.

KBC biedt ten slotte ook elektronische bank-verzekeraarsdiensten specifiek gericht op ondernemingen aan, waarover meer in het hoofdstuk Merchantbanking.

### Stijgende cliënttevredenheid

Sinds de voltooiing van de rationalisering van het netwerk (als gevolg van de fusie in 1998) heeft KBC zich in de eerste plaats toegelegd op de verdere verbetering van de cliënttevredenheid, waarbij de aandacht uitging naar onder meer een nog grotere cliëntvriendelijkheid, foutloze dienstverlening, toegankelijkheid, duidelijke communicatie en een proactieve screening van cliëntenbehoeften. De idee dat de cliënt centraal moet staan in de hele organisatie werd trouwens vertaald in een speciaal project (Prisma) en de oprichting van een nieuwe Directie Cliëntfocus, die continu de cliëntenervaringen zal meten.

Gezien het belang dat KBC aan cliëntenervaringen hecht, peilt het elk jaar naar de tevredenheid bij zijn cliënten. De resultaten van dat onderzoek zijn zeer bemoedigend: de laatste drie jaren bijvoorbeeld steeg het aantal zeer tevreden cliënten (dat zijn cliënten die KBC minimaal een 8 op 10 geven) van 62% naar 69%. Deze vooruitgang is onder meer te danken aan een proactieve aanpak: in 2006, bijvoorbeeld, heeft KBC in België niet minder dan 800 000 proactieve relatie- en adviesgesprekken met cliënten gevoerd over hun bank- en verzekeringssituatie. Natuurlijk rust KBC niet op zijn lauweren en streeft het naar nog betere resultaten in de toekomst. De tevredenheids-onderzoeken zijn trouwens geen vrijblijvende oefening: de graad van tevredenheid speelt bijvoorbeeld mee in het beloningsbeleid ten aanzien van de kantoormedewerkers.

KBC Bank viel in 2006 overigens opnieuw in de prijzen: in 2006 verkoos het magazine *Global Finance*, in zijn selectie van de World's best Banks, KBC Bank als beste bank in België. In deze selectie houdt *Global Finance* onder meer rekening met winstgevendheid, groei, innovatie en strategie, en ook met de mening van externe analisten.

## VERWACHTINGEN VOOR DE TOEKOMST

### Visie van het Managementcomité van de Divisie België

KBC verwacht dat de reële groei van het bbp in België in de komende jaren rond de 2% per jaar zal bedragen. In combinatie met een, in internationaal perspectief gezien, zeer welvarende bevolking, een hoge spaarquote en een nog lage – maar stijgende – schuldgraad bij de retailcliënteel, blijft dit voor mooie vooruitzichten op onze eerste thuismarkt zorgen.

Uiteraard zullen we onze sterke marktpositie blijven verdedigen, en daarnaast zijn we ervan overtuigd dat we in bepaalde strategische gebieden, zoals sparen en beleggen, het beter kunnen doen dan de markt. Ons succesvol bank-verzekeringconcept is daarbij een bijzondere troef. Het zorgt niet alleen voor een meer dan gemiddelde binding met onze cliënten dankzij ons exclusieve bank- én verzekeringsnetwerk, maar het stelt ons ook in staat op elk moment in te spelen op veranderende marktomstandigheden en op een soepele manier om te schakelen tussen klassieke depositoproducten, levensverzekeringsproducten en beleggingsproducten. Om de kruisverkoop van verzekeringsproducten nog meer te stimuleren, zijn we recentelijk gestart met het screenen en bespreken van de integrale verzekeringsportefeuille met de cliënt, en hebben we de middelen (zowel qua personeel als systeemondersteuning) voor kruisverkoop opgetrokken. In de nabije toekomst zal daarnaast bijzondere aandacht uitgaan naar afbetalingskredieten en, bij de verzekeringen, langlevensproducten.

Wat de kostenontwikkeling betreft, gaan we ervan uit dat, terwijl de realisaties van de voorbije jaren op het gebied van personeelsvermindering, ICT-integratie en kantorenrationalisatie hun positieve invloed blijvend laten gelden, deze operaties afgerond zijn en geen substantiële extra besparingen zullen teweegbrengen. Per saldo mikken we op een beperkte stijging van de kosten, min of meer in de lijn van de looninflatie, en – rekening houdend met de verwachte trend van de inkomsten – streven we tegen 2009 naar een kosten-inkomstenratio van minder dan 55% voor onze bankactiviteiten en een gecombineerde ratio van 95% voor onze schadeverzekeringsactiviteiten. Ervan uitgaand dat de uitzonderlijk lage kredietverliezen van de voorbije jaren niet houdbaar zijn, rekenen we met een beperkte verslechtering op dit gebied. Qua rendement op toegewezen kapitaal doelen we in de komende jaren op gemiddeld 26%.



# DIVISIE

# CENTRAAL-EUROPA

## BESCHRIJVING

De Divisie Centraal-Europa omvat alle bank- en verzekeringsactiviteiten (met name retailbankverzekeren en merchantbanking) in de Centraal-Europese regio. Een meer gedetailleerde omschrijving van het Centraal-Europees bank- en verzekeringsnetwerk volgt verder in dit hoofdstuk.

## BIJDRAGE TOT HET GROEPSRESULTAAT

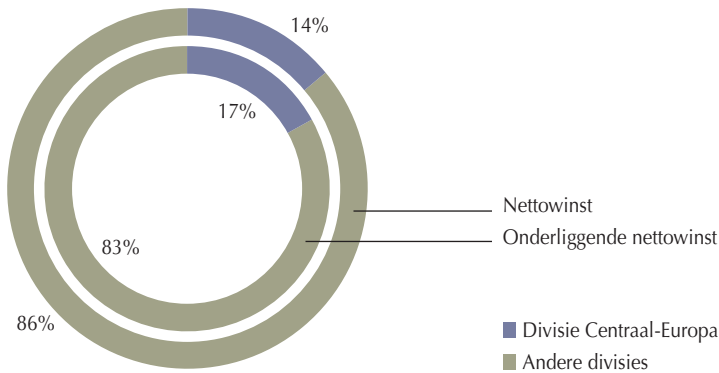
### Resultaten Divisie Centraal-Europa

In miljoenen euro	IFRS		Onderliggend resultaat*	
	2005	2006	2005	2006
Nettorente-inkomsten	926	989	939	1 001
Bruto verdiende premies, verzekeringen	870	959	870	959
Dividendinkomsten	3	6	3	6
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	263	247	230	237
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	33	29	33	29
Nettoprovisie-inkomsten	276	311	276	311
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
Overige opbrengsten	219	206	118	154
<b>BRUTO-OPBRENGSTEN</b>	<b>2 590</b>	<b>2 746</b>	<b>2 468</b>	<b>2 696</b>
Exploitatiekosten	-1 318	-1 338	-1 318	-1 338
Bijzondere waardeverminderingen	-88	-137	-88	-137
o waarvan op leningen en vorderingen	-77	-146	-77	-146
o waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	-2	0	-2	0
Bruto technische lasten, verzekeringen	-594	-643	-594	-643
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-42	-43	-42	-44
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	22	34	22	34
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>570</b>	<b>619</b>	<b>448</b>	<b>569</b>
Belastingen	-69	-101	-38	-92
<b>WINST NA BELASTINGEN</b>	<b>501</b>	<b>518</b>	<b>410</b>	<b>477</b>
Belangen van derden	-92	-54	-83	-52
<b>NETTOWINST, GROEPSAANDEEL</b>	<b>409</b>	<b>464</b>	<b>327</b>	<b>426</b>
o Bankactiviteiten	404	419	322	401
o Verzekeringsactiviteiten	5	45	5	25
Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode	18 199	23 358	18 199	23 358
Toegewezen kapitaal, per einde periode	1 508	1 890	1 508	1 890
Rendement op toegewezen kapitaal	31%	27%	25%	25%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	65%	64%	70%	65%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	99%	99%	99%	99%

\* Om meer inzicht te verschaffen in een aantal resultaatselementen verstrekken we, naast de volgens IFRS opgestelde cijfers, ook onderliggende cijfers. Die cijfers verschillen wat betreft de opdeling van de bruto-inkomsten en zijn exclusief niet-recurrente elementen. Voor een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers verwijzen we naar het hoofdstuk Resultaten van de groep in 2006.



AANDEEL IN DE (ONDERLIGGENDE) NETTOWINST VAN DE GROEP IN 2006



In 2006 droeg de Divisie Centraal-Europa 464 miljoen euro (14%) bij tot het groepsresultaat, een stijging van 13% ten opzichte van het jaar daarvoor. De groepswinst in 2006 omvatte een aantal eenmalige elementen, die verder in dit hoofdstuk, bij de bespreking per land, worden opgesomd. Zonder deze elementen en de marktwaardeschommelingen van bepaalde derivaten (zie hoofdstuk Resultaat van de groep in 2006) bedroeg de nettowinst van de Divisie Centraal-Europa 426 miljoen euro, 30% meer dan in 2005. De activiteiten van deze divisie legden in 2006 beslag op 11% (of 1,9 miljard euro) van het groepskapitaal, een stijging van circa 25% ten opzichte van 2005 (voornamelijk door de sterke groei van de kredietvolumes – zie verder). Het rendement op dit toegewezen kapitaal bedroeg 27% (tegenover 31% in 2005).

De analyse hieronder is gebaseerd op het onderliggend resultaat.

Bij de bankactiviteiten (ČSOB, K&H Bank, Kredyt Bank en NLB) steeg de onderliggende nettowinst met 25% tot 401 miljoen euro. De verzekeringsactiviteiten in Centraal-Europa (ČSOB Pojišťovna, ČSOB Poist'ovňa, K&H Insurance, WARTA en NLB Vita) zorgden voor een nettowinstbijdrage van 25 miljoen euro, tegenover 5 miljoen euro het jaar daarvoor.

De bruto-opbrengsten van de Divisie Centraal-Europa stegen met 9% tot 2 696 miljoen euro. De nettorente-inkomsten groeiden met 7%, als het gevolg van sterk opgelopen volumes (woningkredieten bijvoorbeeld stegen met 39%), en ondanks een lagere gemiddelde rentemarge (2,53%, tegenover 2,69% vorig jaar). De nettoprovisie-inkomsten namen in 2006 opnieuw toe, met 13%, tegenover het jaar daarvoor, onder meer door de gestegen verkoop van beleggingsfondsen. Het beheerd vermogen van de Divisie Centraal-Europa vertoonde een sterke groei (39%) en bereikte 10 miljard euro per einde 2006.

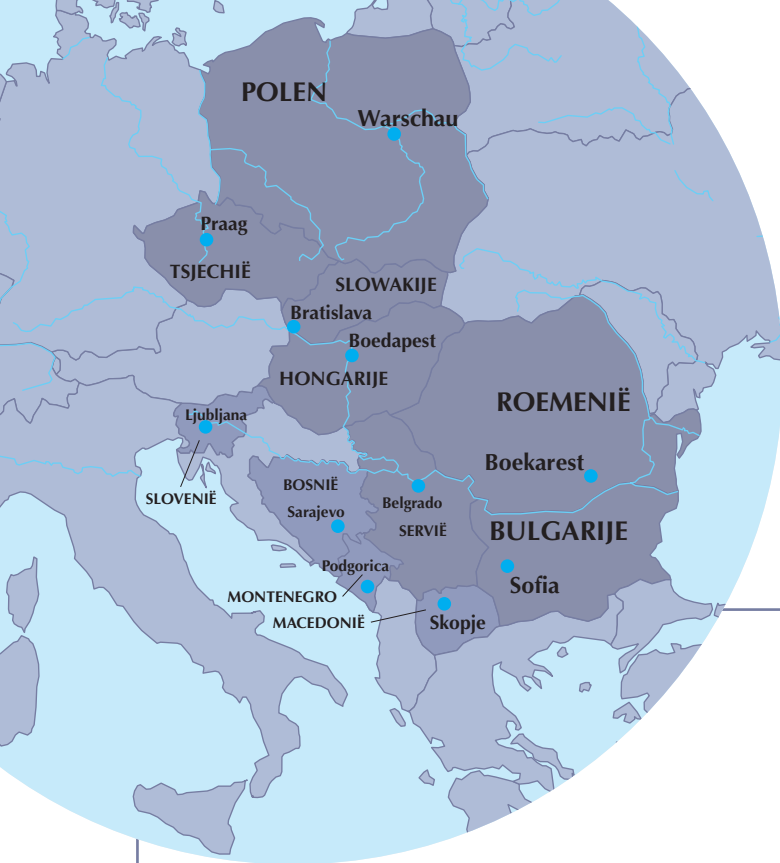
De nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening bedroeg 237 miljoen euro (grosso modo hetzelfde peil als in 2005). De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg 29 miljoen euro (opnieuw ongeveer hetzelfde peil als het jaar daarvoor). De dividendinkomsten stegen

tot 6 miljoen euro. De overige inkomsten (zonder de als eenmalig bestempelde elementen) omvatten onder meer de opbrengst uit de verkoop van een portefeuille probleemkredieten in Polen (Kredyt Bank, 37 miljoen euro) en bedroegen in totaal 154 miljoen euro, 31% meer dan in 2005.

De bruto verdiende verzekeringspremies bedroegen 959 miljoen euro. Voor schadeverzekeringen was dat 655 miljoen euro (+6% tegenover 2005), waarbij het grootste gedeelte van dit premie-inkomen werd gerealiseerd in Polen (458 miljoen euro premie-inkomsten) en de Tsjechische Republiek (111 miljoen euro). De bruto verdiende levensverzekeringspremies, inclusief de premies voor verzekeringsproducten gekoppeld aan beleggingsfondsen (zie commentaar in het hoofdstuk Divisie België), bedroegen 409 miljoen euro (+32% tegenover 2005), waarvan conform IFRS slechts 304 miljoen euro in de cijfers is opgenomen. Het grootste deel van het premie-inkomen uit levensverzekeringen werd gerealiseerd in Polen (145 miljoen euro) en in de Tsjechische Republiek (156 miljoen euro).

De exploitatiekosten stegen lichtjes, met 2% tot 1 338 miljoen euro, vooral als gevolg van hogere personeelskosten, deels gecompenseerd door terugnemingen van vroeger aangelegde voorzieningen voor risico's en kosten. De kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten bedroeg daardoor 65%, tegenover 70% in 2005. De gecombineerde ratio van de schadeverzekeringsactiviteiten lag met 99% op ongeveer hetzelfde peil als het jaar daarvoor. De bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 146 miljoen euro, waarvan het grootste deel in Hongarije (98 miljoen euro). De kredietverliesratio in Centraal-Europa bedroeg daardoor 0,58%.

De winstbijdrage van de Divisie Centraal-Europa wordt in de tabel hieronder verder onderverdeeld naar land (Tsjechië en Slowakije, Hongarije en Polen, telkens berekend op basis van een 100%-belang in de betreffende ondernemingen). Een korte toelichting bij de resultaten per land volgt verder in dit hoofdstuk. De resultaten van *Centraal-Europa, overige* omvatten voornamelijk de resultaten van NLB in Slovenië, de financieringskosten van de goodwill op overnames in Centraal-Europa, toegewezen overheadkosten en minderheidsbelangen in de Centraal-Europese groepsmaatschappijen.



- DIRECTE KBC-AANWEZIGHEID
- INDIRECTE AANWEZIGHEID VIA DE MINDERHEIDSPARTICIPATIE IN NLB.

## Resultaten Divisie Centraal-Europa, per land, IFRS

In miljoenen euro	Tsjechië en Slowakije		Hongarije			Polen		Centraal-Europa, overige	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	
Nettorente-inkomsten	544	658	236	219	226	213	-79	-101	
Bruto verdiende premies, verzekeringen	243	269	81	83	532	592	13	15	
Dividendinkomsten	3	2	0	1	1	3	-1	0	
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	101	105	97	111	49	41	17	-10	
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	19	11	1	4	15	14	-2	0	
Nettoprovisie-inkomsten	215	221	87	107	-24	-17	-1	-1	
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	
Overige opbrengsten	187	110	14	11	11	81	7	4	
<b>BRUTO-OPBRENGSTEN</b>	<b>1 310</b>	<b>1 376</b>	<b>515</b>	<b>536</b>	<b>809</b>	<b>927</b>	<b>-45</b>	<b>-93</b>	
Exploitatiekosten	-612	-654	-316	-298	-344	-377	-46	-9	
Bijzondere waardeverminderingen	-44	-50	-37	-99	9	13	-15	-1	
○ waarvan op leningen en vorderingen	-46	-54	-37	-98	14	7	-7	-1	
○ waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	-2	0	0	0	0	0	0	0	
Bruto technische lasten, verzekeringen	-201	-193	-58	-62	-323	-356	-12	-32	
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-11	-6	-2	0	-29	-37	0	0	
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	2	2	1	0	0	19	31	
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>441</b>	<b>475</b>	<b>104</b>	<b>78</b>	<b>123</b>	<b>170</b>	<b>-99</b>	<b>-104</b>	
Belastingen	-96	-106	-26	-20	15	-14	37	39	
<b>WINST NA BELASTINGEN</b>	<b>345</b>	<b>369</b>	<b>79</b>	<b>58</b>	<b>138</b>	<b>156</b>	<b>-62</b>	<b>-65</b>	
Belangen van derden	-6	-4	0	0	0	0	-86	-50	
<b>NETTOWINST, GROEPSAANDEEL</b>	<b>340</b>	<b>366</b>	<b>79</b>	<b>58</b>	<b>138</b>	<b>156</b>	<b>-148</b>	<b>-116</b>	
○ Bankactiviteiten	346	337	73	52	101	120	-116	-89	
○ Verzekeringsactiviteiten	-6	29	6	6	37	37	-32	-27	
Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode	10 139	14 182	4 803	5 241	3 257	3 936	-	-	
Toegewezen kapitaal, per einde periode	792	1 082	354	393	361	414	-	-	
Rendement op toegewezen kapitaal	41%	34%	16%	8%	30%	32%	-	-	
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	53%	55%	70%	63%	78%	72%	-	-	
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	103%	103%	97%	100%	98%	98%	-	-	

Om meer inzicht te verschaffen in een aantal resultaatselementen verstrekken we, naast de volgens IFRS opgestelde cijfers, hieronder ook onderliggende cijfers. Die cijfers verschillen wat betreft de opdeling van de bruto-

inkomsten en zijn exclusief niet-recurrente elementen. Voor een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers verwijzen we naar het hoofdstuk Resultaten van de groep in 2006.

Resultaten Divisie Centraal-Europa, per land , onderliggend resultaat								
In miljoenen euro	Tsjechië en Slowakije		Hongarije		Polen		Centraal-Europa, overige	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Nettorente-inkomsten	562	671	236	223	226	213	-84	-106
Bruto verdiende premies, verzekeringen	243	269	81	83	532	592	13	15
Dividendinkomsten	3	2	0	1	1	3	-1	0
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	63	92	97	107	49	41	21	-3
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	19	11	1	4	15	14	-2	0
Nettoprovisie-inkomsten	215	221	87	107	-24	-17	-1	-1
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige opbrengsten	86	81	14	11	11	58	7	4
<b>BRUTO-OPBRENGSTEN</b>	<b>1 189</b>	<b>1 347</b>	<b>515</b>	<b>535</b>	<b>809</b>	<b>904</b>	<b>-45</b>	<b>-91</b>
Exploitatiekosten	-612	-654	-316	-298	-344	-377	-46	-9
Bijzondere waardeverminderingen	-44	-50	-37	-99	9	13	-15	-1
o waarvan op leningen en vorderingen	-46	-54	-37	-98	14	7	-7	-1
o waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	-2	0	0	0	0	0	0	0
Bruto technische lasten, verzekeringen	-201	-193	-58	-62	-323	-356	-12	-32
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-11	-6	-2	0	-29	-37	0	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	2	2	1	0	0	19	31
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>320</b>	<b>446</b>	<b>104</b>	<b>77</b>	<b>123</b>	<b>148</b>	<b>-99</b>	<b>-102</b>
Belastingen	-65	-99	-26	-20	15	-12	37	38
<b>WINST NA BELASTINGEN</b>	<b>255</b>	<b>347</b>	<b>79</b>	<b>58</b>	<b>138</b>	<b>136</b>	<b>-62</b>	<b>-64</b>
Belangen van derden	3	-1	0	0	0	0	-86	-50
<b>NETTOWINST, GROEPSAANDEEL</b>	<b>257</b>	<b>346</b>	<b>79</b>	<b>58</b>	<b>138</b>	<b>136</b>	<b>-148</b>	<b>-114</b>
o Bankactiviteiten	264	317	73	52	101	119	-116	-87
o Verzekeringsactiviteiten	-6	29	6	6	37	17	-32	-27
Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode	10 139	14 182	4 803	5 241	3 257	3 936	-	-
Toegewezen kapitaal, per einde periode	792	1 082	354	393	361	414	-	-
Rendement op toegewezen kapitaal	29%	31%	16%	8%	30%	27%	-	-
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	60%	57%	70%	63%	78%	72%	-	-
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	103%	103%	97%	100%	98%	98%	-	-

## NETWERK, MARKTPOSITIE EN ACTIVITEITEN

### Netwerk en marktpositie in Centraal-Europa, 31-12-2006

	Tsjechië	Slowakije	Hongarije	Polen
<b>Netwerk</b>				
Bankkantoren*	234	103	188	349
Exclusieve verzekeringsagenten	1 213	709	566	3 547
<b>Cliënten, schatting</b>				
Bankcliënten	2,9 miljoen	0,2 miljoen	0,8 miljoen	0,9 miljoen
Verzekeringcliënten	0,7 miljoen	0,2 miljoen	0,5 miljoen	2,0 miljoen
<b>Marktaandeel, schatting</b>				
Traditionele bankproducten (kredieten en deposito's)	22%	7%	10%	4%
Beleggingsfondsen	28%	10%	18%	4%
Levensverzekeringen	9%	4%	4%	3%
Schadeverzekeringen	4%	4%	4%	11%

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

KBC bouwde in de afgelopen jaren een omvangrijk bank- en verzekeringsnetwerk uit in doelbewust geselecteerde landen in Centraal-Europa en is, via zijn dochtermaatschappijen, momenteel zelfs een van de belangrijkste financiële groepen in die regio. In tegenstelling tot vele van zijn concurrenten in de regio bezit KBC, naast bancaire dochtermaatschappijen, ook een verzekeringsinstelling in de voornaamste landen, wat onze groep in staat stelt het bank-verzekeringconcept ten volle uit te bouwen.

Per einde 2006 telde het Centraal-Europese banknetwerk van KBC 874 kantoren, via dochtermaatschappij ČSOB in Tsjechië en Slowakije, K&H Bank in Hongarije en Kredyt Bank in Polen. Niet inbegrepen in dat aantal is de aanwezigheid in Slovenië en de andere republieken van ex-Joegoslavië via het minderheidsbelang dat KBC aanhoudt in Nova Ljubljanska banka (in totaal circa 400 kantoren) en de aanwezigheid in Servië via het recentelijk overgenomen A Banka (een 40-tal kantoren, zie verder). Naast deze bankkantoren biedt de groep haar producten ook aan via andere verkoopkanalen, zoals de meer dan 3 000 kantoren van de Tsjechische post, de verkooppunten van de consumentenfinancieringsdochtermaatschappij van Kredyt Bank in Polen, en uiteraard de diverse elektronische kanalen zoals internet en telefoonbankieren.

Net zoals dat voor het bankieren het geval is, bouwde KBC ook wat verzekeringen betreft een tweede thuismarkt uit in Centraal-Europa. Ultimo 2006 bestond dit netwerk

uit ČSOB Pojišťovna in Tsjechië, ČSOB Poist'ovňa in Slowakije, WARTA in Polen, NLB Vita in Slovenië (een joint venture van Nova Ljubljanska banka) en K&H Insurance in Hongarije. Samen beschikken deze maatschappijen over een netwerk van ongeveer 6 000 exclusieve verzekeringsagenten. Begin 2007 werd een overeenkomst gesloten met het oog op de overname van DZI Insurance, de grootste verzekeringsmaatschappij in Bulgarije (zie verder), met een netwerk van om en bij de 8 000 agenten.

Met het toenemende ontwikkelingsniveau van de Centraal-Europese regio verschuift een deel van de traditionele fondsenwerving naar buitenbalansproducten, zoals beleggingsfondsen. Ook wat dat laatste betreft, bekleedt KBC een zeer sterke positie in Centraal-Europa, onder meer dankzij de continue lancering van tal van vernieuwende producten (waaronder fondsen met kapitaalbescherming, die ook in Centraal-Europa een aantrekkelijk alternatief vormen voor de gewone depositowerving). De laatste jaren werden de assetmanagementactiviteiten in Centraal-Europa bovendien gestroomlijnd, met als resultaat dat KBC nu op elk van zijn Centraal-Europese thuismarkten één enkele assetmanager heeft, die werkt onder de paraplu van KBC Asset Management, dat als groepswijde productfabriek de activiteiten van de lokale maatschappijen steunt bij de uitbouw van hun assetmanagementactiviteiten en bij het op de markt brengen van beleggingsfondsen (zie hoofdstuk Gemeenschappelijke Diensten en Operaties).

De geschatte marktaandeelen voor bankproducten, beleggingsfondsen en verzekeringen in de verschillende landen zijn opgenomen in de tabel.

Met dit omvangrijke bank- en verzekeringsnetwerk heeft KBC zich verzekerd van een prominente marktpositie in een selectie van landen, en bedient het bijna 5 miljoen bankcliënten (zonder NLB) en meer dan 3 miljoen verze-

keringscliënten in de regio. De groep verwacht voor deze regio niet alleen een significant hogere economische groei dan in West-Europa, maar ook een verdere inhaalbeweging wat betreft de penetratiegraad van bank- en verzekeringsproducten (zie tabel). KBC blijft er dan ook van overtuigd dat het, met zijn Centraal-Europese aanwezigheid, op een sterke groeimotor voor de toekomst kan bogen.

#### Macro-economische gegevens en vooruitzichten voor Centraal-Europa\*

	Tsjechië	Slowakije	Hongarije	Polen	Slovenië	Servië	Roemenië	Bulgarije
Bevolking, 2006, in miljoenen	10,2	5,5	10,0	38,1	2,0	7,4	21,7	7,6
Verwachte reële bbp-groei per jaar, 2007-2008	4,5%	5,9%	2,8%	4,7%	3,8%	5,5%	5,6%	5,2%
Bbp per hoofd in koopkrachtpariteiten, EU-15 = 100, schatting 2006	64	55	57	44	78	23	30	32
Penetratiegraad bankproducten, EU-15 = 100, schatting 2006	50	42	46	31	50	25	22	40
Penetratiegraad verzekeringsproducten, EU-15 = 100, 2005	46	42	36	36	67	17	18	29

\* Bron: eigen berekeningen. Penetratiegraad bankproducten: gemiddelde van deposito's en binnenlandse kredieten in procenten van het bbp; penetratiegraad verzekeringsproducten: verzekeringspremies in procenten van het bbp.

## BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN

### Nieuwe governancestructuur

Alle activiteiten in Centraal-Europa worden, sinds de inwerkingtreding van de nieuwe managementstructuur van de groep, aangestuurd door de Divisie Centraal-Europa. Deze divisie wordt geleid door een eigen Managementcomité waarin, naast de divisie-CEO (die tevens lid is van het Groeps-Directiecomité), ook de Country Managers en leden van het Directoraat Centraal-Europa (dat de divisie-CEO ondersteunt) zitting hebben. Het Managementcomité is verantwoordelijk voor het bepalen van doelstellingen en budgetten, de bewaking van de resultaten van de divisie, het initiëren van en toezien op de voortgang van projecten, en dies meer.

Elk Centraal-Europees land wordt apart aangestuurd door een Country Team waarin, naast de Country Manager, ook seniormanagementleden van de betrokken bank- en verzekeringsdochtermaatschappijen zitting hebben. Alle comités gaan zowel over bank- als verzekeringsactiviteiten, en op die manier wordt het bank-verzekeringconcept nog sterker dan vroeger uitgedragen naar alle landen waarin KBC actief is in de regio.

### Belangrijkste ontwikkelingen in de Tsjechische Republiek en Slowakije

- De nettowinstbijdrage stijgt met 8% tot 366 miljoen euro in 2006. Exclusief eenmalige elementen (in 2005 de afwikkeling van een betwisting in verband met een onbetaald krediet in Slowakije en in 2006 de verkoop van gebouwen door ČSOB; de resultaatsimpact daarvan wordt gerapporteerd in het hoofdstuk Resultaat van de groep in 2006) en de marktwaardeschommelingen van bepaalde ALM-afdekkingsinstrumenten bedraagt de stijging 35% en de nettowinst 346 miljoen euro. De bankactiviteiten (ČSOB) dragen voor 92% bij aan deze onderliggende winst, de verzekeringsactiviteiten (ČSOB Pojišťovna in Tsjechië en ČSOB Poist'ovna in Slowakije) voor 8%. Het rendement op toegewezen kapitaal bedraagt 34% (onderliggend 31%), de kosten-inkomstenratio en kredietkostenratio van de bankactiviteiten komen uit op respectievelijk 55% (onderliggend 57%) en 0,36%; de gecombineerde ratio van de schadeverzekeringen bedraagt 103%.
- KBC versterkt zijn aanwezigheid in de Tsjechische Republiek en Slowakije door de verhoging van het belang in ČSOB tot 97,5%, via de uitoefening van de optie

op de 7,5% aandelen bij de EBRD. Na de reeds gestarte uitkoop van de resterende (2,5%) minderheidsaandeelhouders in 2007, zal KBC 100% in ČSOB bezitten. KBC verhoogde eveneens zijn participatie in ČSOB Poist'ovňa in Slowakije (direct en indirect, via ČSOB) met circa 11%, waardoor KBC nu nagenoeg 100% aanhoudt in deze verzekeringsmaatschappij. Het is ten slotte ook de bedoeling om in de toekomst (2008), in het kader van de nieuwe structuur, de Slowaakse activiteiten van ČSOB af te splitsen in een aparte entiteit. Operationeel bestaat er trouwens al een Slowaaks Country Team.

- Zowel in de Tsjechische Republiek als in Slowakije werden de kantorennetwerken verder uitgebreid. In Slowakije zal het aantal kantoren in de komende jaren trouwens nog worden verhoogd met een 20-tal eenheden. Ook de verzekeringsagentennetwerken worden verder geoptimaliseerd in beide landen. Zoals in alle Centraal-Europese vestigingen wordt de bank-verzekeringssamenwerking steeds intensiever en blijven de resultaten niet uit: in Tsjechië, bijvoorbeeld, werd in 2006 bij bijna 7 op de 10 hypothecaire leningen van ČSOB ook een woningpolis van de groep verkocht, in het geval van hypothecaire leningen met levensverzekering is dat bijna 6 op de 10.
- Met een marktaandeel van 22% en 7% (het betreft telkens het gewogen gemiddelde van het marktaandeel in kredieten en dat in deposito's) blijft ČSOB de op één na belangrijkste bank in Tsjechië en de op drie na grootste bank in Slowakije. Bij de beleggingsfondsen wordt opnieuw vooruitgang geboekt: in Tsjechië stijgt het marktaandeel van 27% naar 28% en in Slowakije van 8% naar 10%. Wat levensverzekeringen betreft, komt het marktaandeel uit op 9% in Tsjechië en 4% in Slowakije; voor schadeverzekeringen is dat telkens ongeveer 4%; die marktaandelen blijven praktisch onveranderd ten opzichte van 2005. Het betreft voorlopige gegevens die zijn gebaseerd op schattingen.
- *The Banker* kende aan ČSOB de prijs Best Bank of the Year 2006 – Czech Republic toe; ČSOB werd ook genomineerd als Best foreign exchange bank in the Czech Republic door *Global Finance*. In december voegde ČSOB daar nog de prijs Best Bank Czech Republic van het magazine *Finance New Europe* aan toe.

## Belangrijkste ontwikkelingen in Hongarije

- De nettowinstbijdrage daalt met 27% tot 58 miljoen euro in 2006, vooral door additionele waardeverminderingen voor kredieten (die stijgen van 37 tot 98 miljoen euro). Er waren geen eenmalige elementen in 2005 en 2006. De bankactiviteiten (K&H Bank) dragen voor 90% bij aan de winst, de verzekeringsactiviteiten (K&H Insurance) voor 10%. Het rendement op toegewezen kapitaal bedraagt 8%, de kosten-inkomstenratio en de kredietkostenratio van de bankactiviteiten komen uit op respectievelijk 63% en 1,50%, de gecombineerde ratio van de schadeverzekeringen bedroeg 100%.
- KBC versterkt zijn aanwezigheid in Hongarije door de afronding van de overname van het 40%-aandelenpakket van ABN AMRO in K&H Bank (voor 510 miljoen euro), waardoor het aandeel van KBC in K&H Bank nu bijna 100% bedraagt. Tegelijkertijd rondde KBC ook de overname van de resterende 1,2% in K&H General Insurance af en fuseerde deze schadeverzekeraar met K&H Life, de Hongaarse levensverzekeringssmaatschappij van de groep, tot één verzekeraar, K&H Insurance. Deze structuurvereenvoudiging maakt het mogelijk het bank-verzekeringconcept nog beter te ondersteunen in Hongarije. Begin 2007, ten slotte, werd een akkoord bereikt over de verwerving, door KBC Securities, van de Hongaarse onlinereTAILbroker Equitas.
- In de komende jaren wordt het bankkantorennet aanzienlijk uitgebreid: K&H Bank besliste namelijk over de volgende drie jaren in totaal circa 150 nieuwe kantoren te openen, boven op de 10 nieuwe kantoren geopend in 2006. Dat komt ruwweg neer op een verdubbeling van het bankkantorennet in Hongarije, tot circa 340 kantoren in 2009.
- K&H Bank slaagt erin haar stevig marktaandeel grosso modo te behouden in bankieren (circa 10%) en zelfs sterk uit te breiden in beleggingsfondsen (van 12% naar 18%). Bij de verzekeringen bedraagt het marktaandeel circa 4%, zowel in Leven als in Schade, ongeveer hetzelfde cijfer als het jaar daarvoor. Deze voorlopige gegevens zijn gebaseerd op schattingen.



- Sinds 2005 gebruiken alle Centraal-Europese dochtermaatschappijen van de KBC-groep hetzelfde bedrijfslogo, met behoud van hun eigen sterke merknaam. In Hongarije werd deze succesvolle *rebranding* in 2006 beloond met een bronzen Effie.

## Belangrijkste ontwikkelingen in Polen

- De nettowinstbijdrage stijgt met 13% tot 156 miljoen euro in 2006. In 2006 omvatten de eenmalige elementen vooral de opbrengst van de verkoop van een gebouw van WARTA in Polen (de resultaatsimpact daarvan wordt gerapporteerd in het hoofdstuk Resultaat van de groep in 2006). In 2005 waren er geen als eenmalig aangemerkte elementen. Exclusief eenmalige elementen blijft de nettowinst bijgevolg ongeveer stabiel op 136 miljoen euro. De bankactiviteiten (Kredyt Bank) dragen voor 87% bij aan de onderliggende winst, de verzekeringsactiviteiten (WARTA) voor 13%. Het rendement op toegewezen kapitaal bedraagt 32% (onderliggend 27%), de kosten-inkomstenratio en de kredietkostenratio van de bankactiviteiten komen uit op respectievelijk 72% en -0,21% (nettoterugneming van waardeverminderingen); de gecombineerde ratio van de schadeverzekeringen bedroeg 98%.
- KBC versterkt zijn verzekeringsaanwezigheid in Polen door de overname van het 24,6%-belang van Kulczyk Holding in WARTA in het eerste kwartaal van 2006 (voor 104 miljoen euro). Samen met de uitkoop van de resterende minderheidsaandeelhouders in WARTA (0,3%) betekent dit dat KBC nu 100% van WARTA bezit. Anderzijds, gevolg gevend aan het verzoek van de Poolse centrale bank om de free float van Kredyt Bank opnieuw op 20% te brengen, verkocht KBC in 2006 ook een 5,5%-aandeel in Kredyt Bank (Polen). KBC Bank is niet van plan haar participatie in Kredyt Bank – momenteel 80% – verder te verlagen.
- Het volume van de retailbeleggingsfondsen stijgt sterk (+62%) en de samenwerking met WARTA wordt verstevigd, onder meer op het gebied van kruisverkoop. In verband met dat laatste werden diverse nieuwe initiatieven genomen in 2006: zo startte bijvoorbeeld in december een proefproject waarbij WARTA-agenten bij het afsluiten van een autoverzekering ook een autolening aanbieden.
- Het netwerk wordt aanzienlijk uitgebreid, met een geplande opening van ongeveer 120 nieuwe kantoren in de komende jaren. Na deze uitbreiding zal het netwerk van Kredyt Bank meer dan 450 bankkantoren omvatten. Dat netwerk wordt, door de sterk verhoogde samenwerking tussen Kredyt Bank en WARTA, trouwens meer verweven met het agentennetwerk van WARTA. Ook zal bijzondere aandacht uitgaan naar de verkooppunten van Żagiel. De consumentenfinancieringsaanpak van deze dochtermaatschappij van Kredyt Bank diende trouwens als uitgangspunt voor het opzetten van de groepswijde Consumer Finance-dienst, met hoofdzetel in Warschau (zie hoofdstuk Gemeenschappelijke Diensten en Operaties).
- De marktaandelen in Polen blijven vrijwel onveranderd, met circa 4% voor klassieke bankproducten, 4% voor beleggingsfondsen, 11% voor schadeverzekeringen en 2,5% voor levensverzekeringen. Deze voorlopige gegevens zijn gebaseerd op schattingen.
- In september 2006 werd Kredyt Bank door *Newsweek Polska* geselecteerd bij de groep van de drie meest retailcliëntvriendelijke banken. Kredytbank werd eveneens genomineerd voor het Best Management Report 2005 en bezette bij *Forbes* de tweede plaats in de rangschikking voor Best bank for individual clients. Ook WARTA ontving in 2006 diverse prijzen, waaronder de titel Superbrand Polska 2005, een aanduiding van de uitzonderlijke bekendheid van de WARTA-merknaam.

## Ontwikkelingen in de andere landen van de regio

- Slovenië: in mei 2006 herklasseerde KBC zijn 34%-minderheidsparticipatie in Nova Ljubljanska banka (NLB) als een louter financiële belegging, aangezien het op dat moment zeer onzeker was of KBC erin zou slagen in de nabije toekomst zijn aandeel in NLB op te trekken naar een meerderheidsaandeel.





MANAGEMENTCOMITÉ VAN DE DIVISIE CENTRAAL-EUROPA

- 1 MARKO VOLJČ
- 2 JOHN HOLLOWES
- 3 JAN VANHEVEL
- 4 DIRK LAUREYNS (SECRETARIS)
- 5 RONNIE RICHARDSON
- 6 PAVEL KAVANEK
- 7 JOHAN DAEMEN
- 8 DANIEL KOLLAR

- Roemenië: eind december sloot KBC een overeenkomst over de aankoop van een meerderheidsbelang in Romstal Leasing, een Roemeense leasingmaatschappij, voor ongeveer 70 miljoen euro. Romstal bezit een marktaandeel van circa 4% van de Roemeense leasingmarkt en concentreert zich vooral op leasing van auto's en ander rollend materieel. Tegelijkertijd verwierf KBC ook het meerderheidsbelang van Romstal in INK Insurance Broker, de zevende verzekeringsmakelaar in Roemenië. Eveneens in Roemenië tekende KBC eind 2006 een overeenkomst voor de overname van Swiss Capital, de zevende beursvennootschap in Roemenië. Het is de bedoeling dat deze overname een springplank vormt voor KBC Securities naar de snel groeiende Roemeense markt. Alle vermelde overnames zijn onder voorbehoud van goedkeuring door de betrokken autoriteiten.
- Servië: begin januari 2007 sloot KBC een overeenkomst om een meerderheidsbelang te nemen in de Servische A Banka. A Banka bezit een netwerk van een 40-tal kantoren, in alle middelgrote en grote steden in Servië. Deze overname past perfect in de plannen van KBC om ook in de republieken van het voormalige Joegoslavië zijn positie verder uit te bouwen. Deze overname gebeurt onder voorbehoud van goedkeuring door de betrokken autoriteiten.
- Bulgarije: eind januari 2007 sloot KBC een overeenkomst met het oog op het nemen van een 70%-belang in de grootste verzekeringsmaatschappij van Bulgarije, DZI Insurance (voor circa 185 miljoen euro). Naderhand zal het een openbaar bod op de resterende aandelen uitbrengen. DZI Insurance bezit een uitgebreid multi-kanaalnetwerk in het hele land en is marktleider in zowel schade- als levensverzekeringen, met een geschat marktaandeel van respectievelijk 18% en 26%. Deze overname gebeurt onder voorbehoud van goedkeuring door de betrokken autoriteiten.

## VERWACHTINGEN VOOR DE TOEKOMST

### Visie van het Managementcomité van de Divisie Centraal-Europa

KBC verwacht dat in de komende jaren de reële groei in de Centraal-Europese regio gemiddeld iets meer dan 4% zal bedragen, dus ongeveer het dubbele van de groei in België, wat samen met de groeiende penetratie van financiële producten in die regio ervoor zal blijven zorgen dat Centraal-Europa een belangrijke, zo niet de voornaamste, groeimotor blijft voor onze groep. Tegelijkertijd zorgt het lidmaatschap van de Europese Unie van onze kernlanden voor een aansterking van het regelgevende kader, en dus voor een stabielere economische omgeving, wat uiteraard positief is voor het risicoprofiel van deze landen.

Conform de strategie ter zake blijven we ons focussen op de verhoging van ons marktaandeel in de kernlanden. Naast autonome groei, inclusief de uitbreiding van onze kantorennetwerken in de regio met 250 à 300 kantoren in de komende jaren (met focus op Hongarije, Polen en Slowakije), blijven we zoeken naar complementaire overnames van zowel banken als verzekeringsmaatschappijen in de landen waar we al aanwezig zijn. We kijken ook naar de aangrenzende landen, inclusief die van de tweede EU-toetredingsgolf, aangezien we ze beschouwen als een sterke motor voor het veiligstellen van onze belangrijke positie in Centraal- en Oost-Europa. Qua overnames blijven we uiteraard vasthouden aan onze strenge criteria wat betreft rendement en groeimogelijkheden.

We gaan ervan uit dat de nettowinstbijdrage van Centraal-Europa in de volgende jaren met minimaal 15% per jaar zal groeien. We baseren ons daarbij op de overtuiging dat de verwachte convergentie van de rentemarges zal worden gecompenseerd door volumegroei en door groei van de provisie-inkomsten, zowel in retail- als kmo-bankactiviteiten. Ook zijn we ervan overtuigd dat we, dankzij de geplande efficiëntieverbeteringen en een strakke centrale aansturing, erin zullen slagen de kosten-inkomstenratio te verbeteren tot ongeveer 55% in 2009 (voor de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen mikken we op 96%). Om dat te realiseren werken we onder meer aan de invoering van beste praktijkoplossingen uit één land (bijvoorbeeld de consumentenfinancieringsaanpak in Polen of de assetmanagementkennis in België) in andere landen van de regio en zullen we de bank-verzekeringssamenwerking versterken door de uitbouw van onze banknetwerken en ons netwerk van exclusieve verzekeringsagenten in de regio. We houden wel rekening met een verwachte stijging van de kredietverliezen (die in het recente verleden relatief laag waren), maar in het algemeen voelen we ons comfortabel met de huidige kwaliteit van onze kredietportefeuille, dankzij een strikt kredietbeleid en de inspanningen die we hebben geleverd met het oog op de versterking en centralisatie van ons risicobeheer. Per saldo is de doelstelling voor onze Centraal-Europese activiteiten een rendement op toegewezen kapitaal van minstens 30%.



# DIVISIE

# MERCHANT BANKING

## BESCHRIJVING

De Divisie Merchantbanking omvat de dienstverlening aan grotere bedrijven- cliënten en alle marktactiviteiten, uitgezonderd die van de Centraal-Europese groepsmaatschappijen. Meer specifiek omsluit deze divisie de merchantbanking- activiteiten van KBC Bank in België, de buitenlandse kantoren en de in merchantbanking gespecialiseerde dochterondernemingen van KBC Bank, de verzekeringsmaatschappijen Secura en Assurisk, en verschillende financieringsmaatschappijen. Een meer gedetailleerde omschrijving van het merchantbankingnet- werk volgt verder in dit hoofdstuk.

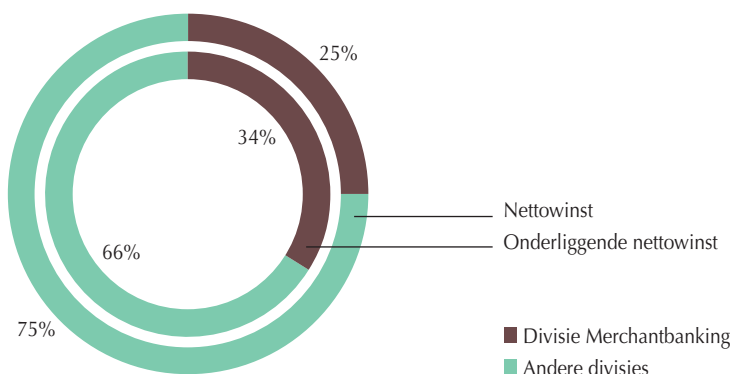
## BIJDRAGE TOT HET GROEPSRESULTAAT

### Resultaten Divisie Merchantbanking

In miljoenen euro	IFRS		Onderliggend resultaat*	
	2005	2006	2005	2006
Nettorente-inkomsten	1 008	772	969	1 017
Bruto verdiende premies, verzekeringen	293	318	293	318
Dividendinkomsten	95	107	15	12
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	667	1 278	724	992
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	89	31	82	27
Nettoprovisie-inkomsten	231	142	353	286
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
Overige opbrengsten	103	109	86	101
<b>BRUTO-OPBRENGSTEN</b>	<b>2 485</b>	<b>2 758</b>	<b>2 522</b>	<b>2 752</b>
Exploitatiekosten	-1 076	-1 234	-1 065	-1 234
Bijzondere waardeverminderingen	22	2	22	2
o waarvan op leningen en vorderingen	27	3	27	3
o waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	-4	-2	-4	-2
Bruto technische lasten, verzekeringen	-181	-198	-181	-198
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-30	-29	-30	-29
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	1	1	1
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>1 221</b>	<b>1 300</b>	<b>1 269</b>	<b>1 294</b>
Belastingen	-340	-334	-356	-329
<b>WINST NA BELASTINGEN</b>	<b>882</b>	<b>966</b>	<b>913</b>	<b>965</b>
Belangen van derden	-92	-94	-92	-94
<b>NETTOWINST, GROEPSAANDEEL</b>	<b>789</b>	<b>872</b>	<b>821</b>	<b>871</b>
o Bankactiviteiten	692	781	724	781
o Verzekeringsactiviteiten	97	90	97	90
Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode	54 347	59 892	54 347	59 892
Toegewezen kapitaal, per einde periode	3 775	4 160	3 775	4 160
Rendement op toegewezen kapitaal	22%	21%	22%	21%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	49%	50%	48%	50%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	92%	92%	92%	92%

\* Om meer inzicht te verschaffen in een aantal resultaatselementen verstrekken we, naast de volgens IFRS opgestelde cijfers, ook onderliggende cijfers. Die cijfers verschillen wat betreft de opdeling van de bruto-inkomsten en zijn exclusief niet-recurrente elementen. Voor een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers verwijzen we naar het hoofdstuk Resultaten van de groep in 2006.

AANDEEL IN DE (ONDERLIGGENDE) NETTOWINST VAN DE GROEP IN 2006



In 2006 droeg de Divisie Merchantbanking 872 miljoen euro (25%) bij tot het groepsresultaat, een stijging van 11% ten opzichte van het jaar daarvoor. Zonder de marktwaardeschommelingen van bepaalde derivaten (zie hoofdstuk Resultaat van de groep in 2006) bedroeg de nettowinst van de Divisie Merchantbanking 871 miljoen euro, 6% meer dan in 2005. Er waren geen als eenmalig aangemerkte elementen in de resultaten van 2005 en 2006. De activiteiten van de divisie legden in 2006 beslag op 24% (of 4,2 miljard euro) van het groepskapitaal, een stijging van 10% ten opzichte van 2005. Het rendement op dit toegewezen kapitaal bedroeg bijgevolg 21% (tegenover 22% in 2005).

De analyse hieronder is gebaseerd op het onderliggend resultaat.

Bij de bankactiviteiten (die het overgrote deel van deze divisie uitmaken) steeg de onderliggende nettowinst met 8% tot 781 miljoen euro. De verzekeringsactiviteiten van de Divisie Merchantbanking zijn beperkt tot de herverzekeringsactiviteiten van Secura en Assurisk. De nettowinstbijdrage van die activiteiten daalde met 7% tot 90 miljoen euro (voornamelijk door lagere beleggingsopbrengsten).

De bruto-opbrengsten van de Divisie Merchantbanking stegen met 9% tot 2 752 miljoen euro. Die groei werd vooral gedragen door de sterke stijging – met 37% (tot 992 miljoen euro) – van de nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, als gevolg van de levendige activiteiten op de kapitaalmarkten. Vooral de handel in derivaten deed het bijzonder goed. De nettorente-inkomsten van de Divisie Merchantbanking stegen met 5% tot 1 017 miljoen euro en de nettoprovisie-inkomsten daalden met 67 miljoen euro, onder meer door lagere provisies uit het beheer van hedgefondsen (het beheerd vermogen daalde van 2,1 tot 0,7 miljard euro). De premie-inkomsten uit herverzekeringen, ten slotte, stegen met 9% tot 318 miljoen euro.

De exploitatiekosten stegen met 16% tot 1 234 miljoen euro, vooral als gevolg van hogere resultaatgebonden kosten bij de marktactiviteiten. Er was een nettoterugneming van bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen ad 3 miljoen euro in 2006, wat leidde tot een kredietverliesratio van circa 0%, die vanzelfsprekend niet houdbaar is in de komende jaren. Bij de herverzekeringssac-

tiviteiten werd een solide technische prestatie opgetekend: de gecombineerde ratio lag eind 2006 op 92%, een evenaring van de uitstekende prestatie in het jaar daarvoor.

De Divisie Merchantbanking omvat zowel het bedrijfsbankieren (commercialbankingactiviteiten, te weten de dienstverlening aan kmo's en grotere ondernemingen, die in 2006 goed waren voor circa twee derde van het onderliggend nettoresultaat van deze divisie) als de marktactiviteiten (investmentbankingactiviteiten, zoals valutahandel, effectenhandel, corporate finance en private equity, die goed waren voor circa een derde van het resultaat van de divisie in 2006). Meer informatie over deze onderverdeling vindt u in het *Quarterly report – KBC Group, 4Q 2006*, dat op de website [www.kbc.com](http://www.kbc.com) beschikbaar is.

## NETWERK, MARKTPOSITIE EN ACTIVITEITEN

De Divisie Merchantbanking beschikt over een netwerk van gespecialiseerde diensten, buitenlandse kantoren, vertegenwoordigingskantoren en dochtermaatschappijen, actief op het gebied van bedrijfsbankieren, marktactiviteiten en herverzekeren. Net zoals dat voor de cliënten van andere divisies het geval is, bedient KBC zijn merchantbankingcliënten ook via tal van elektronische kanalen, waarover verder meer in dit hoofdstuk.

### Bedrijfsbankieren

Bedrijfsbankieren gebeurt in België onder meer via de 16 bedrijvenkantoren van KBC Bank (en de 13 *succursales* van CBC Banque, dat echter in zijn geheel bij de Divisie België wordt opgenomen), die zich richten op hoofdzakelijk grotere kmo's. Bovendien beschikt de groep over 4 kantoren die zich uitsluitend richten op socialprofitinstellingen (in de socialezorgsector, gezondheidszorg, onderwijs en dergelijke) en overheidsinstellingen. Daarbovenop worden een 65-tal multinationale ondernemingen bediend vanuit een centraal multinationalskantoor. Behalve in het verlenen van algemene bankdiensten is de Divisie Merchantbanking ook actief in bepaalde nicheactiviteiten zoals overnamefinanciering, gestructureerde financieringen,

vastgoeddiensten en financiering van de diamanthandel, en werkt zij, zoals de andere divisies, samen met de Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties op het gebied van betalingsverkeer, leasing, assetmanagement, handelsfinanciering en dergelijke (zie verder).

Via dit netwerk verwierf KBC een top 3-positie op de Belgische bedrijvenmarkt. Een schatting van het marktaandeel van KBC in de kredietverlening aan bedrijven in België volgt in de tabel.

### Marktpositie bedrijfsbankieren in België, 31-12-2006

Netwerk	
Bankkantoren voor bedrijven, inclusief socialprofitkantoren en <i>succursales</i> van CBC Banque	33
Cliënten, schatting	
Bankcliënten	19 000
Marktaandeel, schatting	
Kredietverlening aan bedrijven	21%

Buiten België kan de groep bogen op een gefocuste corporatebankingaanwezigheid via vestigingen van KBC Bank in West-Europa, Zuidoost-Azië en de Verenigde Staten. De meeste van die vestigingen concentreren zich op lokale midcapcliënten en cliënten die al een binding hebben met het Belgische of Centraal-Europese netwerk van de groep, en zijn daarnaast gespecialiseerd in bepaalde nicheactiviteiten (afhankelijk van de vestiging zijn dat bijvoorbeeld overheidsfinanciering, gezondheidszorg, vastgoed, financiële instellingen, handelsfinanciering en overnamefinanciering). Bovendien verlenen diverse afdelingen en dochterondernemingen van KBC Bank gespecialiseerde corporatebankingdiensten, zoals projectfinanciering en gestructureerde handelsfinanciering (via KBC Finance Ireland, met vestigingen in onder meer Dublin, Londen, Hongkong en Sydney), overnamefinanciering (via gespecialiseerde teams in België, Londen, Parijs, Frankfurt, Dublin en, meer recentelijk, ook in Centraal-Europa), kredietverstrekking aan de diamanthandel (via de Antwerpse Diamantbank, met vestigingen in de belangrijke diamantcentra Antwerpen, Mumbai, New York, Hongkong en Dubai), vastgoeddiensten en dergelijke.

Ondanks het feit dat, buiten België, de positie in de meeste West-Europese landen relatief beperkt is, tekent het corporate netwerk buiten België en Centraal-Europa in totaal voor iets meer dan de helft van de kredietportefeuille van de groep (met relatief grote kredietportefeuilles in onder meer Ierland, de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk).

### Marktactiviteiten

Global Treasury omvat de dealingroomactiviteiten in West-Europa, de Verenigde Staten en het Verre Oosten. De dealingroom in Brussel neemt het grootste deel van de activiteiten voor zijn rekening. Global Treasury biedt een uitgebreid gamma van producten voor het opvangen van rente- en wisselrisico's, gaande van eenvoudige producten (deposito's, valutacontanttransacties, valuta- en renteopties, obligaties, repos en dergelijke) tot bijvoorbeeld exotische opties, gestructureerde emissies en Collateralized Debt Obligations (CDOs). KBC is ook bijzonder actief op de primaire markt voor Euro-obligaties (in 2006 participeerde KBC in meer dan 250 gesyndiceerde transacties), waaronder ook transacties in een aantal Centraal-Europese munten. KBC is eveneens een belangrijke emittent op de internationale kapitaalmarkten: zo haalde KBC in 2006 bijvoorbeeld voor meer dan 11 miljard euro aan liquiditeiten op bij voornamelijk Europese en Aziatische institutionele beleggers en privatebankingcliënten in het kader van het Euro Medium Term Note-programma van IFIMA (met garantie van KBC Bank).

KBC ontplooit daarnaast ook diverse gespecialiseerde marktactiviteiten via een aantal dochterondernemingen, zoals KBC Financial Products (actief in onder meer de handel in converteerbare obligaties, aandelen en aandenderivaten en kredietderivaten), KBC Securities (aandelenhandel en corporate finance), KBC Peel Hunt (een Brits effectenhuis voor institutionele beleggers en een van



de grootste marketmakers voor smallcap aandelen in het Verenigd Koninkrijk), KBC Clearing in Amsterdam (clearingdiensten voor professionele marktpartijen) en KBC Private Equity (de investeringsvennootschap van de groep, die zich concentreert op de financiering van buy-outs en groeikapitaal verstrekt aan middelgrote ondernemingen).

## Verzekeringsactiviteiten

De Divisie Merchantbanking omvat ook twee verzekeringsinstellingen uit de groep, namelijk Secura en Assurisk. Secura is actief op de markt van het herverzekeren, en beperkt zijn activiteiten tot een aantal kernmarkten in Europa. Assurisk is een captive herverzekeringsmaatschappij die zich, behalve op enkele nicheactiviteiten, grotendeels focust op de acceptatie van groepsgerelateerde risico's en ook verantwoordelijk is voor de optimalisatie van de herverzekering van de verzekeringsinstellingen van de groep.

## BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN

### Optimalisatie van het bedrijsvennetwerk

KBC streeft naar een voortdurende optimalisatie van zijn bedrijsvennetwerk. Na de verschillende rationalisatieoefeningen in de voorbije jaren, die onder meer hebben geleid tot het stroomlijnen van het aantal bedrijsvenkantoren in België, waren de wijzigingen in 2006 beperkt tot de sluiting van het kantoor in Manilla. Tegelijkertijd werd in 2006 beslist om in 2007 een kantoor in Spanje te openen. Behalve op de bediening van netwerkcliënten zal de Spaanse vestiging zich ook focussen op Spaanse ondernemingen die handeldrijven met Centraal-Europa of België.

### Gerichte overnames en sterke activiteitsgroei

Waar opportuun, versterkt KBC de bestaande activiteiten-waai of marktpositie door gefocuste overnames.

Zo breidde bijvoorbeeld in 2006 KBC Financial Products zijn activiteiten-waai uit met Life Insurance Settlement Business, een typisch Amerikaans fenomeen waarbij levensverzekeringspolissen worden afgekocht van de

polishouders. KBC Financial Products zette trouwens over 2006 sterke prestaties neer voor nagenoeg al zijn kernactiviteiten, met goede resultaten in onder andere de handel in kredietderivaten (onder meer gerelateerd aan de uitgifte van nieuwe Collateralized Debt Obligations (CDOs)), de handel in converteerbare obligaties en, deels dankzij het levendige handelsklimaat op de Aziatische markten, de handel in aandelen en aandelerderivaten.

Beursmakelaar KBC Securities versterkte zijn positie in Centraal-Europa door de overname van de Roemeense beursvennootschap Swiss Capital en (begin 2007) de Hongaarse onlinereetailbroker Equitas. Deze overnames versterkten de al sterke aanwezigheid in Centraal-Europa, waar KBC Securities de marktleider is (nummer één in Tsjechië met een geschatte 28% van de lokale markt, nummer twee in Hongarije met zo'n 14% marktaandeel – nu aangevuld met een belangrijke aanwezigheid op de onlinereetailmarkt – en een marktaandeel van ongeveer 5% in Polen). In de voorbije jaren heeft KBC Securities in elk van deze drie kernlanden de aandelenactiviteiten gegroepeerd in één entiteit, die zowel institutionele als particuliere cliënten bedient. KBC Securities speelt bovendien een belangrijke rol in de distributie van Centraal-Europese aandelen. Zo biedt bijvoorbeeld Bolero, de onlinebeursmakelaar van KBC Securities, als enige Belgische marktspeler de mogelijkheid voor particulieren om online te handelen op de beurzen van Warschau, Praag en Boedapest. De corporatefinanceafdeling van KBC Securities, ten slotte, begeleidt ook Belgische bedrijsven die in Centraal-Europa overnames of fusies plannen.

Afgezien van de al vermelde overnames was 2006 ook wat de bestaande merchantbankingactiviteiten van KBC betreft opnieuw een druk jaar, zoals uit de volgende voorbeelden mag blijken.

In zijn streven om zijn cliënten complete en op maat gemaakte diensten aan te bieden, startte KBC in 2006 een Risk Solution Unit op, die voor bedrijsven zulke op maat gemaakte diensten voorstelt voor het afdekken van valuta-, rente- en grondstoffenrisico's. Ook werden alle origination-activiteiten gebundeld in een centrale entiteit (de Debt Capital Markets Unit), die alle capaciteiten van KBC op het gebied van obligaties, private plaatsingen, converteerbare obligaties en dergelijke coördineert, met het oog op het



MANAGEMENTCOMITÉ VAN DE DIVISIE MERCHANT BANKING

- 1 PATRICK ROPPE
- 2 DARREN CARTER
- 3 PIETER VANDENDRIESSCHE
- 4 PETER HANNES (SECRETARIS)
- 5 LUC GIJSENS
- 6 GUIDO SEGERS
- 7 LIAM DONLON
- 8 GUY VAN EECCHAUTE

aanbieden van een geïntegreerd pakket financieringsmogelijkheden voor bedrijven.

Ook wat private equity betreft, was 2006 een bijzonder geslaagd jaar, waarin KBC Private Equity zijn activiteit aanzienlijk kon opvoeren. Ultimo 2006 bestond de private-equityportefeuille uit meer dan 60 directe actieve participaties, met een waarde van bijna 500 miljoen euro. Even succesvol waren de overnamefinancieringen, waarvoor KBC zijn positie opnieuw verder kon uitbouwen door in de Benelux als mandated lead arranger een aanzienlijk aantal transacties te structureren en af te sluiten en door te participeren in tal van andere belangrijke operaties binnen en buiten de Benelux.

Ook voor handelsfinanciering, betalingsverkeer en leasing was 2006 een bijzonder druk jaar. Deze diensten – die KBC trouwens niet alleen aan merchantbankingcliënten verleent – werden ondergebracht in de nieuwe Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties en worden in het betreffende hoofdstuk verder besproken.

### Elektronische bank-verzekeraarsdiensten voor ondernemingen

De elektronische vormen van dienstverlening voor particulieren worden besproken in het hoofdstuk België. KBC biedt bovendien diverse elektronische bank-verzekeraarsdiensten, specifiek gericht op ondernemingen aan, zoals KBC@Isabel – een door KBC ontwikkelde offlinetoepassing, geïntegreerd in Isabel (een multibancair netwerk voor communicatie tussen banken en bedrijven) – en KBC-Online for Business. Deze laatste is een – eveneens door KBC zelf ontwikkelde – onlinetoepassing gericht op de kmo-markt, die behalve de functionaliteiten van KBC-Online voor particulieren ook nog specifieke functionaliteiten voor zelfstandigen en ondernemers omvat.

Andere belangrijke voorbeelden van elektronische dienstverlening aan ondernemingen zijn KBC-Flexims, een internetkanaal om aanvragen, wijzigingen of betalingen van documentaire kredieten, documentaire incasso's en bankgaranties door te geven aan en te ontvangen van KBC, en w1se Corporate e-Banking<sup>®</sup>, een internetgebaseerd programma voor elektronisch bankieren ten behoeve van internationaal actieve bedrijven. Wat marktactiviteiten betreft, vermelden we Go&Deal, een internetplatform voor het online verhandelen van valuta- en depositotransacties, en Tradeweb, voor de handel in obligaties.

### KBC Bank opnieuw bekroond

In juli ontving KBC de Best Equity House in Belgium Award van *Euromoney*, onder meer vanwege zijn toonaangevende positie wat betreft IPOs (Initial Public Offerings). *Euromoney* kent deze prijzen toe aan de best presterende financiële instellingen in elke significante markt en sector. KBC ontving in 2006 ook twee Euronext Awards als grootste broker en als begeleider bij de meeste IPOs (in de hoofdtabel van Euronext).



## VERWACHTINGEN VOOR DE TOEKOMST

### Visie van het Managementcomité van de Divisie Merchantbanking

We zijn ervan overtuigd dat ons merchantbankingbusinessmodel ons in de komende jaren zal in staat stellen een verdere stijging van onze inkomsten te realiseren op onze thuismarkten (België en Centraal-Europa), ondanks enige druk op de marges. Daarnaast zal het samenbrengen van en de samenwerking tussen specialisten in de Divisie Merchantbanking heel wat synergieën creëren die duidelijk waarde zullen scheppen voor ons bedrijf.

Wat kostenontwikkeling betreft, doelen we op een kosten-inkomstenratio van 50%. We zijn ervan overtuigd dat we kunnen blijven profiteren van het positieve effect van de rationalisering en initiatieven die in de voorbije jaren zijn ontwikkeld (waaronder de inkrimping van het netwerk en de toespitsing op middelgrote ondernemingen en op provisie-inkomsten). De verwachte, beperkte stijging van de kosten in de komende jaren zullen we compenseren door een sterkere focus op higherincomeproducten, door een nog sterkere klemtoon op relatiebankieren, door het aanboren van nieuwe nicheactiviteiten (zoals de Life Insurance Settlement-activiteit) en door een verder doorgedreven synergie met het Centraal-Europese netwerk van de groep. Onze aanwezigheid in Centraal-Europa blijft immers een belangrijke troef in ons aanbod voor West-Europese bedrijven. Wat de kredietkosten betreft, zien we op dit ogenblik geen signalen die zouden kunnen wijzen op een sterke stijging van de kredietverliezen.

Uiteraard beseffen we dat, zeker wat marktactiviteiten en bepaalde nicheactiviteiten betreft, een zekere volatiliteit in de resultaatsbijdrage onvermijdelijk is. Per saldo is de doelstelling echter een gemiddeld rendement op het in deze divisie ingezet kapitaal van circa 19%.



DIVISIE

EUROPESE

PRIVATE BANKING

## BESCHRIJVING

De Divisie Europese Private Banking omvat de activiteiten van de KBL European Private Bankers-groep (KBL EPB) – meer bepaald die van Kredietbank SA Luxembourgeoise en haar dochterondernemingen in West-Europa – en van de verzekeringsmaatschappij VITIS Life. Een meer gedetailleerde beschrijving van het Europese privatebankingnetwerk volgt verder in dit hoofdstuk.

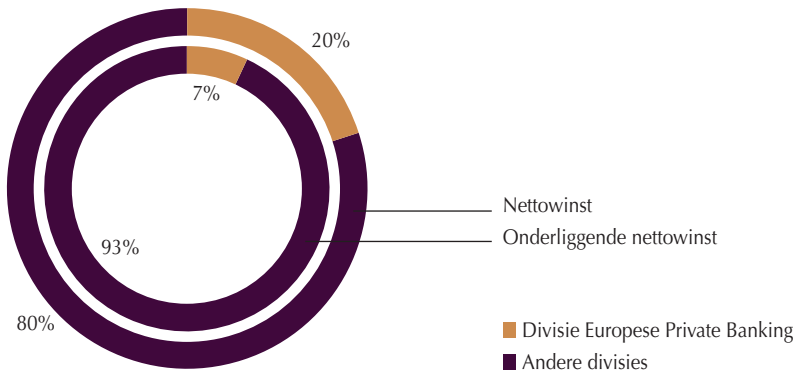
## BIJDRAGE TOT HET GROEPSRESULTAAT

### Resultaten Divisie Europese Private Banking

In miljoenen euro	IFRS		Onderliggend resultaat*	
	2005	2006	2005	2006
Nettorente-inkomsten	258	358	233	160
Bruto verdiende premies, verzekeringen	63	40	63	40
Dividendinkomsten	13	15	13	15
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	8	-100	30	89
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	35	22	35	22
Nettoprovisie-inkomsten	450	481	450	481
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
Overige opbrengsten	57	515	57	14
<b>BRUTO-OPBRENGSTEN</b>	<b>885</b>	<b>1 331</b>	<b>882</b>	<b>821</b>
Exploitatiekosten	-568	-542	-568	-537
Bijzondere waardeverminderingen	23	4	23	4
o waarvan op leningen en vorderingen	-3	-2	-3	-2
o waarvan op voor verkoop beschikbare financiële activa	28	7	28	7
Bruto technische lasten, verzekeringen	-90	-65	-90	-65
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	0	0	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	3	3	3	3
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>254</b>	<b>732</b>	<b>251</b>	<b>227</b>
Belastingen	-55	-45	-54	-42
<b>WINST NA BELASTINGEN</b>	<b>199</b>	<b>687</b>	<b>197</b>	<b>184</b>
Belangen van derden	-7	-9	-7	-3
<b>NETTOWINST, GROEPSAANDEEL</b>	<b>192</b>	<b>678</b>	<b>190</b>	<b>181</b>
o Bankactiviteiten	184	668	182	170
o Verzekeringsactiviteiten	8	11	8	11
Risicogewogen activa bankactiviteiten, per einde periode	8 772	5 842	8 772	5 842
Toegewezen kapitaal, per einde periode	653	461	653	461
Rendement op toegewezen kapitaal	28%	119%	27%	29%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	72%	43%	72%	73%

\* Om meer inzicht te verschaffen in een aantal resultaatselementen verstrekken we, naast de volgens IFRS opgestelde cijfers, ook onderliggende cijfers. Die cijfers verschillen wat betreft de opdeling van de bruto-inkomsten en zijn exclusief niet-recurrente elementen. Voor een toelichting bij de berekening van de onderliggende cijfers verwijzen we naar het hoofdstuk Resultaat van de groep in 2006.

AANDEEL IN DE (ONDERLIGGENDE) NETTOWINST VAN DE GROEP IN 2006



In 2006 droeg de Divisie Europese Private Banking 678 miljoen euro (20%) bij tot het groepsresultaat, meer dan drie keer zoveel als het jaar daarvoor. De groepswinst in 2006 omvatte echter als eenmalig element de verkoop van Banco Urquijo (resultierend in een gerealiseerde meerwaarde van 0,5 miljard euro). In 2005 waren er geen als eenmalig aangemerkte elementen. Zonder deze elementen (zie hoofdstuk Resultaat van de groep in 2006) bedroeg de nettowinst van de Divisie Europese Private Banking 181 miljoen euro, 5% minder dan in 2005.

De Divisie Europese Private Banking legde in 2006 beslag op 3% (of 0,5 miljard euro) van het groepskapitaal, een daling (-29%) ten opzichte van 2005. Het rendement op dit toegewezen kapitaal bedroeg bijgevolg 119% (tegenover 28% in 2005). Op onderliggende basis bedroeg het rendement op ingezet kapitaal 29% (27% in 2005).

De analyse hieronder is gebaseerd op het onderliggend resultaat.

Bij de bankactiviteiten (de KBL European Private Bankers-groep, die het overgrote deel van deze divisie uitmaakt) daalde de onderliggende nettowinst met 7% tot 170 miljoen euro. De verzekeringsactiviteiten van de Divisie

Europese Private Banking zijn beperkt tot VITIS Life in Luxemburg. De nettowinstbijdrage van deze activiteiten steeg van 8 tot 11 miljoen euro.

De totale bruto-opbrengsten van de Divisie Europese Private Banking bedroegen 821 miljoen euro (-7% tegenover 2005). De belangrijkste post, de nettoprovisie-inkomsten, stijgt met 7% tot 481 miljoen euro (zonder kring-schommelingen – de deconsolidatie van Banco Urquijo – bedraagt de stijging zelfs 16%), als gevolg van sterke privatebanking- en custody-activiteiten. Banco Urquijo terzijde gelaten, steeg het door deze divisie beheerde vermogen van 51 miljard euro tot 55 miljard euro (waarvan 37 miljard in de Benelux). In overeenstemming met de bedrijfsstrategie werden niet-kernactiviteiten (commerciële kredietverleningen, marktactiviteiten en dergelijke) verder afgebouwd, wat een neerwaartse invloed had op diverse bestanddelen van de bruto-opbrengsten.

De exploitatiekosten daalden met 5% tot 537 miljoen euro, wat deels met kringschommelingen te maken had, en dat resulteerde in een kosten-inkomstenratio van 73%, ongeveer hetzelfde niveau als in het jaar daarvoor. De bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen, ten slotte, waren net als in 2005 verwaarloosbaar klein.

## NETWERK, MARKTPOSITIE EN ACTIVITEITEN

### Netwerk KBL EPB, 31-12-2006\*

	Land	Sinds
Brown Shipley & Co	Verenigd Koninkrijk	1986
KBL France	Frankrijk	1998
KB Luxembourg (Monaco)	Monaco	1996
Kredietbank Luxembourgeoise	Luxemburg	1949
Kredietbank (Suisse)	Zwitserland	1980
Merck, Finck & Co	Duitsland	1999
Puilaetco Dewaay Private Bankers	België	2004
Theodoor Gilissen Bankiers	Nederland	2003

\* Belangrijkste dochtermaatschappijen.

De KBL EPB-groep, waarvan Kredietbank SA Luxembourgeoise in Luxemburg het moederbedrijf is, focust op lokale privatebankingactiviteiten. Die activiteiten worden gedragen door een netwerk van lokale, gespecialiseerde vermogensbankiers in Europa, waarbij de focus ligt op de Benelux en enkele andere West-Europese landen. Momenteel is KBL EPB aanwezig in Duitsland, Frankrijk,

het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, Monaco, Nederland, Luxemburg en België (zie tabel).

Specifiek in België biedt de KBC-groep privatebanking-diensten aan op basis van twee verschillende modellen. Enerzijds kunnen cliënten terecht bij de 25 gespecialiseerde privatebankingkantoren van KBC Bank en CBC Banque en



MANAGEMENTCOMITÉ VAN  
DE DIVISIE EUROPESE PRIVATE BANKING  
1 JACQUES PETERS  
2 JEAN-PAUL LOOS  
3 ETIENNE VERWILTGHEN  
4 PHILIPPE PAQUAY

anderzijds ook bij Puilaetco Dewaay Private Bankers, een gespecialiseerde vermogensbankier die behoort tot de KBL EPB-groep en, met ongeveer 7 miljard beheerd vermogen, een van de belangrijkste vermogensbankiers van België is.

In Centraal-Europa, ten slotte, is de KBL EPB-groep niet rechtstreeks aanwezig. De privatebankingactiviteiten blijven er gestuurd via de dochtermaatschappijen van KBC Bank in de regio.

VITIS Life, de levensverzekeringsmaatschappij in Luxemburg, wordt verder in dit hoofdstuk besproken.

## BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN

### Verdere optimalisatie van het Europese netwerk en focus op kernactiviteiten

KBC streeft naar een voortdurende optimalisatie van zijn Europese privatebankingnetwerk, waarbij het de bedoeling is in elk land voldoende kritische massa te verwerven om een langetermijnrentabiliteit te waarborgen. De focus ligt, zoals al vermeld, op de Benelux en enkele andere landen in West-Europa.

Zo werd in 2006 de organische groei waar mogelijk aangevuld door overnames van portefeuilles of volledige bedrijven, zoals in Frankrijk, waar KBL France de vermogensbeheerder ABALLEA FINANCE overnam. ABALLEA FINANCE, met vestigingen in Brest en Quimper, heeft een beheerd vermogen van ongeveer 0,2 miljard euro en vormt op die manier een versterking van de bestaande aanwezigheid van de KBL EPB-groep in Frankrijk.

Tegelijkertijd werd ook de bestaande aanwezigheid in Spanje (Banco Urquijo) aan een grondig onderzoek onderworpen. Er werd besloten dat Banco Urquijo te gediversifieerd was om te passen in de Divisie Europese Private Banking, maar ook te klein qua marktaandeel om een significante binnenlandse retailbank-verzekeringsactiviteit uit

te bouwen, en bijgevolg bleek dat een verkoop de meeste aandeelhouderswaarde voor de groep zou creëren. In juli rondde KBC de verkoop van Banco Urquijo aan Banco Sabadell af. De verkoopprijs bedroeg bijna 0,8 miljard euro, en daarop realiseerde de groep een meerwaarde van ongeveer 0,5 miljard euro.

In november ondertekende KBC bovendien een overeenkomst met het Spaanse BANIF met het oog op de verkoop van Banca KBL Fumagalli Soldan, de Italiaanse dochtermaatschappij van KBL EPB. Deze maatschappij bleek immers, gezien haar relatief beperkte omvang, evenmin nog te passen in de algemene strategie. De verkoopprijs bedroeg ongeveer 44 miljoen euro en KBC zal daarop een meerwaarde van ongeveer 14 miljoen euro realiseren. Die verkoop zal waarschijnlijk in het eerste kwartaal van 2007 worden afgerond. In het Verenigd Koninkrijk, ten slotte, verkocht Brown Shipley & Co zijn dochtermaatschappij in Jersey, met als doel zich uitsluitend te richten op zijn kernactiviteiten in het Verenigd Koninkrijk.

De scherpere focus qua activiteiten is trouwens een gegeven voor de hele KBL EPB-groep, en uit zich onder meer ook in een voortgezette algemene afbouw van diverse niet-kernactiviteiten, waaronder commerciële leningen en marktactiviteiten.

Om de succesvolle ontwikkeling van zijn Europese netwerk van vermogensbankiers te ondersteunen, heeft KBL EPB trouwens in Luxemburg een *Hub center* gecreëerd, dat diensten verleent voor alle maatschappijen van de groep. Deze Hub streeft naar een geavanceerde dienstverlening inzake kwaliteit, flexibiliteit, efficiëntie, ICT- en backoffice-ondersteuning door deze activiteiten op een gemeenschappelijk platform te brengen, en vormt bijgevolg een zeer belangrijke ondersteuning voor de groeimogelijkheden van het Europese privatebankingnetwerk, omdat het de verschillende ondernemingen van de groep in staat stelt te focussen op hun kernactiviteiten en tegelijkertijd voor belangrijke schaalvoordelen zorgt.

KBL EPB is daarnaast uiteraard sterk betrokken in de snel groeiende beleggingsfondsenindustrie in Luxemburg. Om deze tweede kernactiviteit nog beter te ondersteunen, werd een Global Investor Services (GIS)-afdeling opgericht, met als doel de verdere uitbreiding van de ontwikkeling en verkoop van nieuwe producten voor de beleggingsfondsenindustrie en daarnaast de bevordering van het gemeenschappelijke gebruik, door de verschillende maatschappijen van het KBL EPB-netwerk, van KBC- en KBL-producten, via kruisverkoop en kruisbestuiving van ideeën, om zo het gamma privatebankingproducten te optimaliseren.



## Synergieën in de KBC-groep op het vlak van verzekeringen en beleggingsfondsen

KBC is met VITIS Life in Luxemburg ook actief in verzekeringen voor vermogenden. Sinds midden 2006 maakt deze maatschappij deel uit van de Divisie Europese Private Banking. De samenwerking met de maatschappijen van de KBL EPB-groep opent voor VITIS Life belangrijke nieuwe distributiemogelijkheden en nieuwe markten en maakt tegelijkertijd dat aan cliënten van KBL EPB nu ook een aantrekkelijke waaier van levensverzekeringsproducten kan worden aangeboden.

Daarnaast worden ook belangrijke synergieën gerealiseerd op het vlak van beleggingsfondsen. Behalve dat het beheer van de klassieke aandelen- en obligatiefondsen van KBL werd overgenomen door KBC Asset Management, krijgen cliënten van de KBL EPB-groep nu ook toegang tot het hele gamma van KBC-beleggingsfondsen.

## Innovatie en prijzen

Zoals alle maatschappijen van de groep, heeft ook KBL EPB innovatie hoog in het vaandel. In 2006 brachten de maatschappijen van de KBL EPB-groep opnieuw diverse innoverende producten uit. Voorbeelden daarvan zijn de lancering, door Brown Shipley in het Verenigd Koninkrijk, van AIM Portfolio Service, een beleggingsproduct gebaseerd op kleine dynamische bedrijven, en van Alternative Energy Note door Theodoor Gilissen in Nederland, een product dat gestructureerd werd rond beleggingsfondsen die zich richten op bedrijven in de sector van de alternatieve energie. Merck Finck in Duitsland introduceerde dan weer een vastgoedadviesdienst die cliënten onder meer helpt bij het vinden en waarderen van vastgoed.

Zoals in het jaar daarvoor, vielen diverse maatschappijen van de KBL EPB-groep in 2006 opnieuw in de prijzen. In Frankrijk, bijvoorbeeld, kende het weekblad *Le Revenu* een bronzen trofee toe aan de Aeden-beleggingsfondsen van KBL France, en dat in twee subcategorieën.

## Beheerd vermogen

Afgezien van de verkoop van Banco Urquijo in 2006, kwam het beheerd vermogen van de KBL EPB-groep per einde 2006 met 55 miljard euro 8% hoger uit dan het jaar daarvoor. Daarmee tekent de KBL EPB-groep nu voor zo'n 26% van het totale beheerd vermogen van de KBC-groep (zie hoofdstuk Resultaat van de groep in 2006).

## VERWACHTINGEN VOOR DE TOEKOMST

### Visie van het Managementcomité van de Divisie Europese Private Banking

Als we uitgaan van normale marktomstandigheden, verwachten we een continue groei in het door deze divisie beheerde vermogen in de komende jaren. Rekening houdend met een verdere afbouw van niet-kernactiviteiten (bijvoorbeeld commerciële kredietverlening en dealingroomactiviteiten in Luxemburg), mikken we op een brutomarge van ongeveer 100 basispunten op het beheerd vermogen.

Op het vlak van overnames blijven we gefocust op het in elk land bereiken van voldoende (kritische) massa, om op die manier een conjunctuurdaling te kunnen weerstaan. In die optiek plannen we, naast organische groei, ook aanvullende overnames van bepaalde portefeuilles waar mogelijk. Ons geografische werkgebied blijft de Benelux en een selectie van West-Europese landen.

Naast de verdere realisering van synergieën, werken we ook aan verdere efficiëntieverhogingen (zoals de centralisatie van IT in de privatebankinghub in Luxemburg), waardoor de kosten-inkomstenratio verder zal dalen tot onder de 60% in 2009.

Per saldo is de doelstelling een rendement op het toegewezen kapitaal van ongeveer 34% voor deze divisie.



# DIVISIE GEMEENSCHAPPELIJKE DIENSTEN EN OPERATIES

## BESCHRIJVING

De Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties fungeert als ondersteuning en productfabriek voor de andere divisies. Ze overkoepelt bijgevolg een aantal diensten die producten toeleveren aan de andere divisies van de groep, zoals Assetmanagement, ICT, Betalingsverkeer, Handelsfinanciering, Leasing en Consumer Finance. Die diensten worden, samen met Organisatie Groep, hierna kort besproken.

Het overgrote deel van de kosten en opbrengsten van de Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties wordt aangerekend aan de andere divisies en is bijgevolg in hun resultaten vervat.

## ACTIVITEITEN EN BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN

### Organisatie

Binnen de Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties heeft Organisatie Groep (verder Organisatie) de opdracht de groep te ondersteunen en advies te verstrekken in verband met mogelijke structurele verbeteringen in de organisatie van de groep. In die optiek werkte deze dienst in 2006 uiteraard actief mee aan het opzetten van de nieuwe organisatiestructuur en het Operational Excellence-programma (operationele uitmuntendheid). Dat laatste omvat een aantal groepswijde initiatieven om het procesmanagement te optimaliseren en processen te verbeteren door ze eenvoudiger, goedkoper, sneller en cliëntgericht te maken.

Organisatie voerde daarnaast in 2006 nog tal van adviesopdrachten uit, onder meer gericht op het verhogen van de efficiëntie en de effectiviteit van de organisatie en het verbeteren van de slagkracht in het commerciële netwerk in Centraal-Europa, de commerciële aanpak van de verzekeringsagencies in België en de aanpassing van het business-ICT-beheersmodel aan de nieuwe structuur.

### Assetmanagement

De groepswijde productfabriek Assetmanagement is binnen de groep verantwoordelijk voor het aanbod van individueel, institutioneel en collectief vermogensbeheer, inclusief onderzoek (Assetmanagement verricht bijvoorbeeld een groot deel van het economisch onderzoek in de groep), productontwikkeling, advies, risicobeheer en marketing.

Zowel de Belgische als de Centraal-Europese assetmanagementbedrijven van de groep werken onder de paraplu van de groepswijde productfabriek Assetmanagement, die de uitbouw van de activiteiten van de lokale dochtermaatschappijen ondersteunt en zich toelegt op het verspreiden van productkennis en het exploiteren van synergieën, met als doel de efficiëntie nog te verhogen en de marktaandeelen verder te versterken. Het is de bedoeling dat KBC op elk moment voor elke cliënt de juiste producten kan aanbieden en door een zeer grondig begrip van de markt een alerte en wendbare marktspeeler kan blijven.

In België en in Centraal-Europa verkoopt KBC zijn beleggingsfondsen via zijn bancaire en verzekeringsnetwerken. In de rest van de wereld streeft KBC naar een selectieve aanwezigheid door middel van *white labelling* of samenwerking met derden. In dat verband werd in 2006 een nieuwe stap gezet op de Chinese markt door de oprichting van KBC-Goldstate Fund Management, een fondsbeheerder ontstaan uit een joint venture van KBC Asset Management en het Chinese Goldstate Securities, die fondsen met kapitaalbescherming en diverse types gemengde fondsen zal aanbieden in China.

Assetmanagement is ook aanwezig in onder meer Ierland, de Verenigde Staten, Duitsland, Nederland, Taiwan en Hongkong.

2006 was opnieuw een bijzonder druk jaar wat de assetmanagementactiviteiten van KBC betreft. KBC introduceerde in 2006 niet minder dan 209 nieuwe (compartimenten van) beleggingsfondsen op de Belgische markt en 93 in de Centraal-Europese regio. In 2006 bereikte het marktaandeel daardoor meer dan 34% in België, 28% in Tsjechië, 10% in Slowakije, 18% in Hongarije en 4% in Polen (cijfers gebaseerd op voorlopige schattingen). KBC slaagde er ook in niet minder dan 125 nieuwe mandaten van institutionele cliënten en particuliere topcliënten te verwerven, waardoor per einde 2006 het aantal beheersmandaten voor deze cliëntgroepen op 534 lag.

KBC viel voor zijn assetmanagementactiviteiten in 2006 trouwens meermaals in de prijzen: in februari, bijvoorbeeld, kaapte KBC de TIJD AWARD voor de Beste beheerder van kapitaalbeschermende fondsen weg, en in november riep het internationale magazine *Structured Finance* KBC Asset Management uit tot Beste distributeur in de Benelux. Ten slotte kreeg KBC Asset Management in 2006 van Fitch Ratings een AM2-rating, dat is de op één na hoogste kwaliteitsrating, en een bevestiging van de professionaliteit van de beleggings- en vermogensbeheeractiviteiten van Assetmanagement.

## ICT

Alle ICT-diensten van de groep zijn samengebracht in ICT Groep (verder ICT), dat in de nieuwe structuur verantwoordelijk is voor de groepswijde, interne ICT-dienstverlening wat bijvoorbeeld communicatie, gegevensverwerkingsdiensten en systeemontwikkeling op maat betreft.

Net zoals de andere gemeenschappelijke diensten focust deze groepswijde productfabriek zich op het bevorderen van synergieën binnen de groep. Specifiek voor ICT gaat het dan om onder meer standaardisatie over de hele groep heen, met de bedoeling schaalvoordelen maximaal te benutten en belangrijke efficiëntieverbeteringen te genereren.

Het is de bedoeling in de komende jaren verder te werken aan de inventarisatie en harmonisatie van de ICT-werking binnen de groep, waardoor het aantal globale investeringen zal toenemen ten koste van vroegere lokale initiatieven. Naast het realiseren van kostenbesparingen zal dat het de KBC-groep mogelijk maken om soortgelijke

producten en diensten aan te bieden op alle markten waarop KBC aanwezig is.

In 2006 werden al een aantal stappen gezet in die richting, zoals de oprichting van een eigen offshore ontwikkelingscentrum in India, de invoering van een uniform aankoopbeleid voor ICT-producten en de implementatie van een business-ICT-beheersmodel.

Andere voorbeelden van groepswijde projecten waarmee in 2006 werd gestart, zijn de creatie van een nieuw systeem voor schadepolisbeheer en schadeafhandeling, een bedrijfswijd kredietrisicobewakingsstelsel, een nieuw platform voor effectenverwerking en een gemeenschappelijk systeem voor leasingactiviteiten. Ook een vernieuwing van de betalingsplatformen volgens een uniforme architectuur staat, in het licht van de Eurobetalingsruimte (Single Euro Payments Area – SEPA), in de steigers.

## Betalingsverkeer

De belangrijkste taak van de groepswijde productfabriek Betalingsverkeer Groep (verder Betalingsverkeer) bestaat erin een antwoord te formuleren op de uitdagingen die voortvloeien uit het zich snel wijzigende en consoliderende Europese landschap voor betalingsverkeer. Daarbij denken we onder meer aan de verwachte toekomstige invoering van de euro in Centraal-Europa, de nieuwe EU-wetgeving inzake betalingsverkeer en de overstap naar de Eurobetalingsruimte (SEPA).

Betalingsverkeer is binnen de groep verantwoordelijk voor productontwikkeling tot en met verkoopondersteuning (met uitzondering van het cliëntencontact zelf) van betalingsverkeerproducten zoals binnenlandse en grensoverschrijdende betalingen, betaalkaarten, kasgeldverwerking, zichtrekeningen en internationaal cashmanagement (inclusief de internettoepassing w1se Corporate e-Banking®). Als groepsdienst omvat Betalingsverkeer ook alle lokale betalingsverkeerafdelingen. Deze lokale afdelingen zijn specifiek verantwoordelijk voor de afstemming van het productaanbod met de lokale distributie, zodat het productaanbod aan de lokale behoeften beantwoordt, alsook voor de lokale voorbereiding van SEPA en de introductie van de euro. Betalingsverkeer bewaakt uiteraard alle lokale projecten en ICT-investeringen.

Zoals de andere gemeenschappelijke diensten, gaat ook Betalingsverkeer actief op zoek naar synergiemogelijke





MANAGEMENTCOMITÉ VAN DE DIVISIE  
GEMEENSCHAPPELIJKE DIENSTEN EN OPERATIES

- 1 STEFAN DUCHATEAU
- 2 BART VANHAEREN
- 3 CHRIS ALBERT (SECRETARIS)
- 4 CARL TILKIN-FRANSSSENS
- 5 ANTOON TERMOTE
- 6 HERWIG HUYSMANS
- 7 CHRIS DEFRANCO
- 8 WILLIAM BRONDEEL
- 9 KAREL HEYNDRICKX

heden, waaronder het gebruik van gemeenschappelijke platforms, het benutten van schaalvoordelen door een gezamenlijk aankoopbeleid, procesoptimalisatie en het uitwisselen van beste praktijkoplossingen.

In 2006 werden alvast enkele belangrijke stappen gezet in de uitbouw van een groepswijde aanpak voor betalingsverkeer, waaronder de geleidelijke migratie van het grensoverschrijdend betalingsverkeer van de Centraal-Europese groepsmaatschappijen naar Fin-Force en het routeren van de betaalkaarttransacties naar SiNSYS, een specialist in het verwerken van betaalkaarttransacties op Europese schaal. Ook de beslissing om voor de Belgische betaalkaarten over te schakelen van Bancontact/MisterCash naar Maestro – waardoor het onderscheid tussen een binnenlandse en een buitenlandse betaalkaarttransactie vervalt – markeerde in 2006 een belangrijke fase in de overgang naar SEPA.

### Handelsfinanciering

De groepswijde productfabriek Handelsfinanciering is verantwoordelijk voor het uitstippelen van een beleid omtrent het aanbod, de verwerking en de verkoop van betalings- en financieringsinstrumenten voor de afhandeling van export- en importtransacties (waaronder documentaire kredieten, documentaire incasso's, binnen- en buitenlandse garanties, en middellange- en langetermijnexportkredieten). Deze productfabriek groepeerdt dan ook de handelsfinancieringsteams uit de verschillende landen waarin de groep aanwezig is (met focus op België en Centraal-Europa). Het samenbrengen van deze teams onder één groepsdienst leidde trouwens al tot het aantrekken van nieuwe cliënten en transacties.

Ook deze groepswijde productfabriek mikt op de exploitatie van synergieën binnen de groep en op de overdracht van bestaande praktijken en kennis naar onder meer de Centraal-Europese entiteiten. Zo concretiseert KBC in

België al geruime tijd zijn streven om zijn cliënten (exporteurs en importeurs) een uitstekende dienstverlening aan te bieden door middel van duidelijke engagementen en garanties (met bijvoorbeeld schadevergoedingen als die engagementen niet zouden worden nagekomen). Het is de bedoeling om deze politiek in de nabije toekomst uit te breiden tot de Centraal-Europese markten.

Handelsfinanciering wil bovendien cliënten die actief zijn op verschillende thuismarkten van de groep een uniforme en consistente service kunnen aanbieden. Een voorbeeld daarvan is de uitrol in Tsjechië en Slowakije van de succesvolle internettoepassing Flexims. In de komende jaren wordt deze toepassing ook ingevoerd in andere landen van de Centraal-Europese thuismarkten.

### Leasing

De groepswijde productfabriek Leasing is verantwoordelijk voor de ontwikkeling, verwerking, verkoopondersteuning of rechtstreekse verkoop van alle leasingproducten in de groep. Met een aanwezigheid in 14 landen van West- en Centraal-Europa zorgt Leasing ervoor dat de lokale en internationale cliënten en vendors kunnen worden bediend in alle landen waar noodzakelijk, en stroomlijnt en coördineert het de activiteiten van alle leasingmaatschappijen van de groep. Leasing is ook verantwoordelijk voor de strategie, budgetten, benchmarking en processen van alle leasingproductlijnen (algemene leasing, Europese vendor finance en full service car leasing).

In België is het bankkantoor netwerk van KBC Bank en CBC Banque het voornaamste distributiekanaal voor leasingproducten. Leasingproducten worden eveneens aangeboden via de buitenlandse kantoren van KBC Bank in West-Europa. In Centraal-Europa zijn de dealers (bijvoorbeeld garages) het belangrijkste distributiekanaal, en wordt de verkoop via de bankkantoren van de groep uitgebreid. Op Europees vlak ligt de focus, behalve op lokale leasingactiviteiten, ook op de internationale samenwerking met vendors.

In 2006 was de KBC-groep trouwens bijzonder actief op het vlak van leasingactiviteiten, met onder meer de overname van Romstal Leasing in Roemenië (zie hoofdstuk Centraal-Europa), de overname van de activiteiten van Leasing Exchange in Nederland en de opening van KBC Lease Italia in Verona. Daarnaast werden diverse innova-

tieve producten uitgebracht, zoals een operationele full service autoleasingformule met extra lange looptijd en een financiële rentingformule met verhoogde restwaarde voor personenwagens, op maat van vrije beroepers en zelfstandigen.

### Consumentenfinanciering

Eind december besliste KBC een nieuwe groepswijde productfabriek op te starten voor consumentenfinanciering, om beter te kunnen inspelen op het groeiende segment van de consumentenkredieten in België en Centraal-Europa. Voor de Centraal-Europese regio, bijvoorbeeld, voorspelt men een blijvend sterke groei van de vraag naar kredietkaarten en leningen op afbetaling (in de voorbije twee à drie jaren werd een jaarlijkse groei van 30% opgetekend in Tsjechië en van zelfs 50% in Slowakije), maar ook in België mikt KBC op een sterke vooruitgang. Het is de bedoeling van de groep om op de Belgische en de Centraal-Europese markt het KBC-marktaandeel in consumentenfinanciering – dat in verschillende landen nog beneden het *natuurlijke* marktaandeel van KBC ligt – op te krikken en zo een belangrijke speler te worden voor deze producten.

De productfabriek Consumer Finance is groepswijd verantwoordelijk voor onder meer revolvingkredietkaarten (zoals PINTO VISA-kaarten), autoleningen, leningen op afbetaling en zogenoemde Point of Sale (POS)-leningen. Het is de bedoeling deze producten niet alleen via de traditionele bancaire kanalen te verkopen, maar daarnaast ook langs typische consumentenfinancieringskanalen, zoals financiering van goederen via winkels. Dat laatste bestaat trouwens al binnen de groep, namelijk in Polen, waar Żagiel – een dochtermaatschappij van Kredyt Bank – POS-kredieten verkoopt via 25 000 winkels en ook leningen op afbetaling verstrekt en kaarten uitgeeft via een callcenter en 150 eigen kantoren. Żagiel is daarmee een van de grotere spelers in consumentenfinanciering in Polen.

De strategie wordt gedifferentieerd naar gelang van het land, afhankelijk van de bestaande marktpositie van KBC en de verwachte groei. In de beginfase mikt de groep vooral op de Poolse, Tsjechische en Belgische consument, maar ook de andere landen worden niet vergeten. In de toekomst behoren overnames en het opzetten van nieuwe vestigingen ook tot de mogelijkheden.

## VERWACHTINGEN VOOR DE TOEKOMST

### Visie van het Managementcomité van de Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties

De focus van de Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties ligt op het realiseren van nog meer synergieën in de groep, wat moet leiden tot hogere verkoopvolumes enerzijds en performantere processen anderzijds.

Dat geldt in het bijzonder voor de productfabrieken Assetmanagement, Handelsfinanciering, Leasing en Consumer Finance. Specifiek wat ICT betreft, is het doel om binnen de – op het huidige niveau bevroren – budgetten ruimte te creëren voor het opzetten van groepswijde applicaties en het invoeren van een gemeenschappelijke architectuur. Voor Betalingsverkeer, ten slotte, ligt de focus, behalve op projecten in verband met SEPA, op de optimalisatie van de verschillende processen in Centraal-Europa, in het licht van de toekomstige introductie van de euro.



WAARDE-

EN

RISICOBEBEER

## VISIE EN PRINCIPES

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

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

- Waarde-, risico- en kapitaalbeheer zijn onlosmakelijk met elkaar verbonden. Het doel van een onderneming is waarde te scheppen, en daartoe worden in onzekerheid beslissingen genomen en activiteiten ontplooid. Om haar continuïteit te waarborgen, moet de onderneming beschikken over voldoende kapitaal om de onvoorzienbare gevolgen van ongunstige gebeurtenissen en ontwikkelingen te kunnen opvangen.
- Het risicobeheer wordt integraal en groepswijd benaderd, rekening houdend met alle risico's en alle bedrijfsactiviteiten.
- De eerste verantwoordelijkheid voor het waarde- en risicobeheer berust bij het lijnmanagement. Waarde- en Risicobeheer Groep, een aparte instantie die onafhankelijk van het lijnmanagement opereert, is belast met advies, ondersteuning en toezicht.
- Het risicogovernancemodel van de groep wordt, waar relevant, ook gedupliceerd op het niveau van de divisies en dochterondernemingen.

De cijfergegevens in dit hoofdstuk werden voor een groot deel geput uit interne risicobeheergegevensbestanden. In een beperkt aantal gevallen zijn ze gebaseerd op veronderstellingen of extrapolaties.

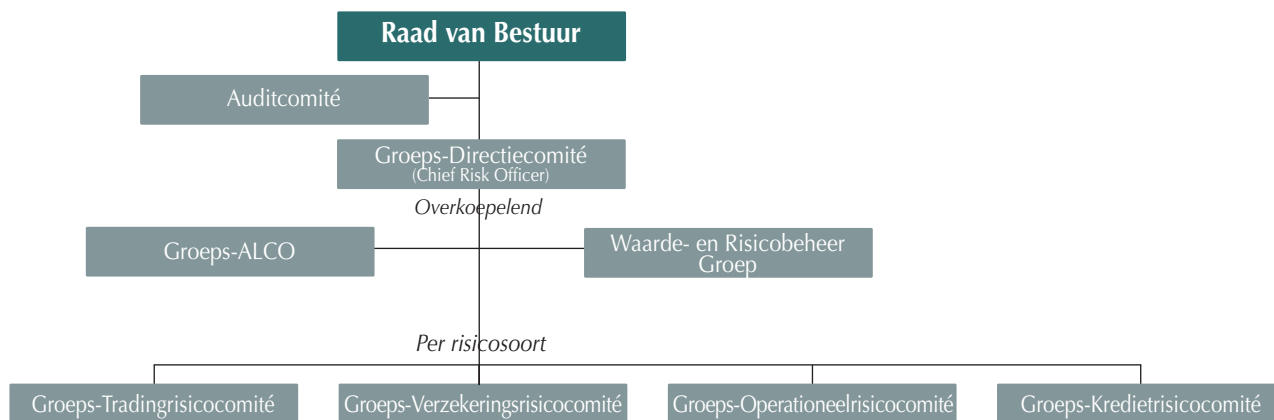
## RISICOGOVERNANCEMODEL

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

- *de Raad van Bestuur (bijgestaan door zijn Auditcomité), het Groeps-Directiecomité (verder Directiecomité) en het Groeps-ALCO.* Deze comités richten zich op het totale risicobeheer en op de bewaking van waardecreatie en kapitaaltoereikendheid voor de volledige groep. Regelmatige rapportering aan het Auditcomité garandeert een ruime informatiestroom naar de bevoegde leden van de Raad van Bestuur. De volledige Raad van Bestuur beslist jaarlijks over de limieten voor risicotolerantie. Het Directiecomité zorgt voor de uitvoering van de strategie voor waarde- en risicobeheer en tekent de structuur uit. De Chief Financial and Risk Officer (CFRO), lid van het Directiecomité van de groep, is specifiek belast met het toezicht op het risicobeheer en de interne controlestructuur. Het Groeps-ALCO neemt de beleggings- en financieringsbeslissingen, houdt toezicht op de daaraan verbonden risicoposities en is ook verantwoordelijk voor de uitbouw van het kapitaalbeheer.
- *gespecialiseerde risicocomités.* Die richten zich op de uitwerking van een groepswijd kader voor één risicosoort of een activiteitencluster en zien toe op het betreffende risicobeheersproces. Ze worden voorgezeten door de CFRO en bestaan uit vertegenwoordigers van het lijnmanagement en van Waarde- en Risicobeheer Groep. Het betreft:
  - het Groeps-Tradingrisicocomité; dat bewaakt alle risico's binnen de omgeving van het tradinggebeuren;
  - het Groeps-Kredietrisicocomité; dat is verantwoordelijk voor het toezicht op de samenstelling en kwaliteit van de kredietportefeuille (inclusief het kredietrisico met betrekking tot (her)verzekeringen);
  - het Groeps-Operationeelrisicocomité; dat is belast met het toezicht op het operationeelrisicobeheer;
  - het Groeps-Verzekeringsrisicocomité; dat is verantwoordelijk voor het toezicht op de specifieke verzekeringsrisico's.

In 2006 werd het risicogovernancemodel hertekend in het licht van de nieuwe groepsstructuur, met onder meer





een centralisatie van het volledige tradingrisicomanagement in het Groeps-Tradingrisicocomité, de centralisatie van het ALM van alle eurogroepsmaatschappijen en de spiegeling van groepsrisicocomités op lagere niveaus (divisies en/of dochtermaatschappijen) waar relevant. Ook de aligering van het risicobeheer binnen KBL European Private Bankers (KBL EPB) met de riskgovernanceprincipes die van toepassing zijn voor alle entiteiten van de groep, werd in 2006 voltooid.

- het *lijnmanagement*. Dat is als eerste verantwoordelijk voor het waarde- en risicobeheer. De meting van risico's, economisch kapitaal en waardecreatie voor alle bedrijfs-eenheden gebeurt door Waarde- en Risicobeheer Groep en wordt gerapporteerd aan het lijnmanagement. Het lijnmanagement is verantwoordelijk voor de ontwikkeling van transactionele modellen, terwijl Waarde- en Risicobeheer Groep de portefeuillemodellen ontwikkelt en ook verantwoordelijk is voor de validatie van alle (transactionele en portefeuille-)modellen. Er geldt echter een duidelijke scheiding van bevoegdheden: medewerkers die bij de *ontwikkeling* van modellen betrokken zijn, worden niet betrokken bij de *validatie* ervan.

## KREDIETRISICOBEBEER

### Omschrijving

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

### Bewaking van het kredietrisico, bankactiviteiten

*Acceptatieproces*: een commerciële entiteit legt een krediet- of limietvoorstel schriftelijk voor. Vervolgens licht een kredietadviseur aanvragen voor grotere of meer risicovolle dossiers door. In principe nemen twee of meer personen, al

dan niet verenigd in een kredietcomité, collegiaal de beslissing. Het beslissingsechelon wordt bepaald op basis van matrices die onder meer rekening houden met het groepsrisicototaal, de risicoklasse en de aard van de debiteur of tegenpartij (particulier, onderneming, enz.). Het *groepsrisicototaal* is de som van alle bestaande en gevraagde kredieten en limieten binnen de KBC-groep (met inbegrip van de beleggingsportefeuilles van de bank en van de verzekeraar) en wel met betrekking tot alle ondernemingen van de groep waartoe de debiteur of tegenpartij behoort. De *risicoklasse* is een inschatting van het risico verbonden aan het krediet. De risicoklasse wordt in hoofdzaak bepaald op basis van intern ontwikkelde ratingmodellen. In principe houdt een lid van een hoger kredietcomité toezicht op de beslissingen van het onmiddellijk lagere delegatie-echelon. Dat toezicht betreft een toetsing van de beslissing aan het kredietbeleid.

*Bewakingsproces*: de kredietbewaking wordt in hoofdzaak gestuurd door de risicoklasse, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen de kans op een in gebreke blijven (Probability of Default of PD) en het verwachte verlies (Expected Loss of EL), dat naast de PD ook rekening houdt met het verwachte uitstaande kredietvolume bij in gebreke blijven en het niet-recupereerbare verlies in dat geval. Ondernemingen lenen in lokale of vreemde valuta, afhankelijk van hun behoeften en de marktusances. Kredieten aan particulieren worden doorgaans toegestaan in lokale munt, met uitzondering van bepaalde landen in Centraal-Europa, waar door het significante verschil tussen de rente in lokale munt en de rente in euro (of andere munten) kredieten in vreemde valuta bijzonder populair zijn. Gelet op het inherente wisselrisico worden deze kredieten aan een nauwgezette bewaking onderworpen (leningspercentage, stresstests, en dergelijke).

De normale kredietportefeuille wordt ingedeeld in klassen gaande van 1 (laagste risico) tot 9 (hoogste risico), zowel voor EL als PD (voor KBL EPB wordt voorlopig nog gewerkt op basis van externe ratings). Kredieten aan grotere ondernemingen in de normale kredietportefeuille worden periodiek herzien, waarbij de intensiteit en de frequentie worden gestuurd door de risicoklassen. Kredieten aan kleinere en middelgrote ondernemingen worden vooral herzien op basis van risicosignalen (bijvoorbeeld een significante wijziging van de risicoklasse).

De debiteuren in gebreke worden ingedeeld in de PD-klassen 10, 11 en 12. PD-klasse 10 betreft nog performing debiteuren, dat wil zeggen dat ze met hun rente- en hoofdsombetalingen niet meer dan 90 dagen achterstaan of in overschrijding zijn. Klassen 11 en 12 betreffen non-performing debiteuren, waarbij klasse 11 debiteuren omvat die wel meer dan 90 dagen achterstaan of in overschrijding zijn en klasse 12 debiteuren omvat waarvan de kredieten zijn opgezegd of waarvoor er sprake is van een faillissement. Elk kwartaal wordt, wat de grotere dossiers betreft, een overzicht van alle debiteuren in gebreke voorgelegd aan het Directiecomité.

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

*Portefeuillebeheer:* het toezicht op portefeuillebasis gebeurt onder meer met een kwartaalrapportering over de geconsolideerde kredietportefeuille. De belangrijkste risicoconcentraties worden extra bewaakt op basis van diverse periodieke en ad-hocrapporten. Er bestaan limieten op debiteur- of tegenpartijniveau, op sectorniveau en voor specifieke activiteiten (zoals overnamefinancieringen) of geografische zones.

De cel Portfolio Management binnen de kredietfunctie heeft als doel de kredietportefeuille actief te beheren en te bewaken. Deze cel spoort met behulp van een model risicoconcentraties op en tracht de diversificatie van de kredietportefeuille te verhogen, onder meer door middel van kredietderivaten. Deze cel is ook belast met de coördinatie van effectiseringsoperaties van kredieten. Eind 2006 stond er één effectiseringsoperatie van eigen kredieten uit (Phoenix Funding, een effectisering van hypothecaire kredieten van IIB Homeloans, met een uitstaand bedrag van 0,3 miljard euro).

## Overzicht van de kredietportefeuille, bankactiviteiten

De kredietportefeuille (zie tabel) omvat alle (bevestigde en niet-bevestigde) uitbetalingskredieten, stand-bykredieten, garantiekredieten, kredietderivaten (verkochte protectie) en bedrijfs- en bankobligaties uit de beleggingsportefeuille van KBC Bank en KBL EPB. Uitgesloten zijn overheidsobligaties, alle effecten in de handelsportefeuille, en professionele transacties (plaatsingen bij financiële instellingen, valuta-transacties, enz.), commerciële kortetermijntransacties (zoals documentaire kredieten) en intragroepstransacties. De aldus gedefinieerde kredietportefeuille verschilt bijgevolg sterk van de balanspost Vorderingen op cliënten (deze laatste omvat bijvoorbeeld niet de kredieten aan banken, de garantiekredieten en kredietderivaten, het niet-opgenomen gedeelte van kredieten of de bedrijfs- en bankobligaties uit de beleggingsportefeuille, maar bevat bijvoorbeeld wel repotransacties met niet-banken).

Eind 2006 bedroeg de totale portefeuille toegestane kredieten 186 miljard euro, een stijging met 6% tegenover het jaar daarvoor. Zonder wisselkoersschommelingen bedraagt de (reële) stijging 7%. Als bovendien geen rekening wordt gehouden met de verkoop van Banco Urquijo, bedraagt de (reële) stijging ongeveer 9%.

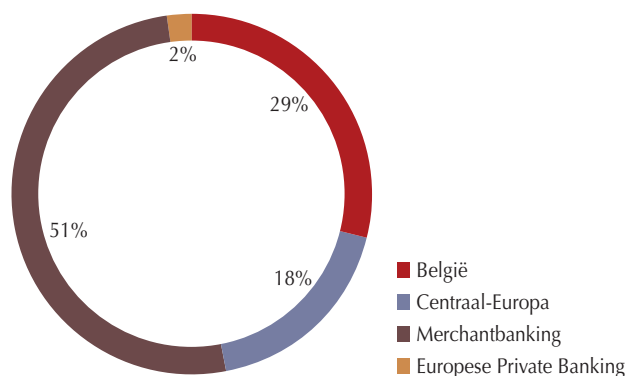
De Divisie Merchantbanking tekent voor bijna 51% van de toegestane kredieten, gevolgd door de Divisie België (29%) de Divisie Centraal-Europa (18%) en de Divisie Europese Private Banking (2%).

De kredietportefeuille bestaat nagenoeg integraal (99,3%) uit debiteuren uit investment grade-landen (rating AAA tot en met BBB-).

De belangrijkste kredietvorm zijn de uitbetalingskredieten (84%), gevolgd door bedrijfs- en bankobligaties (8%), garantiekredieten (6%) en stand-bykredieten (3%).

Ook naar sector is de kredietportefeuille goed gediversifieerd. Maar vijf sectoren hebben een aandeel groter dan 5% van de toegestane portefeuille, waaronder de Financiële sector (met een veeleer laag risicoprofiel), de Particulieren (waar het risico gespreid is over vele, relatief kleine kredietdossiers), de Niet-financiële diensten en de Klein- en groothandel (die beide een verzameling zijn van diverse subsectoren) en de sector Commercieel vastgoed (die geografisch sterk gespreid is). Het risico op meer con-

## KREDIETPORTEFEUILLE, INDELING NAAR DIVISIE OP 31-12-2006



junctuurgevoelige of hogerisicosectoren is beperkt (bijvoorbeeld: Auto-industrie tekent voor 3% van de portefeuille, Telecom 2% en Luchtvaart minder dan 1%).

De tabel bevat ook een indeling van de portefeuille naar interne ratingklasse van de debiteur. Deze indeling is niet gebaseerd op het toegestane bedrag, maar op de verwachte exposure in geval van in gebreke blijven van de debiteur, en omvat niet alle groepsmaatschappijen (zie voetnoot onder de tabel). De (beperkte portefeuille van) debiteuren waarvoor nog geen ratingklasse werd toegekend, werden in PD-klasse 5 ondergebracht.

Zoals vermeld, past KBC voor bepaalde kredieten individuele bijzondere waardeverminderingen toe (2 001 miljoen euro op 31 december 2006). Daarnaast past KBC ook portefeuillegerelateerde bijzondere waardeverminderingen toe op de portefeuille kredieten zonder individuele

bijzondere waardeverminderingen (222 miljoen euro op 31 december 2006).

Per einde 2006 was 1,6% van de portefeuille non-performing (tegenover 2,2% eind 2005; de daling doet zich het sterkst in Centraal-Europa voor). Van deze non-performing kredieten was bijna 70% gedekt door individuele bijzondere waardeverminderingen voor non-performing kredieten. Wanneer daarnaast ook de individuele bijzondere waardeverminderingen voor performing kredieten en de portefeuillegerelateerde bijzondere waardeverminderingen in aanmerking worden genomen, bedroeg de dekking van de non-performing kredieten zelfs 100%.

De kredietverliesratio toont de nettoverandering in waardeverminderingen ten opzichte van de gemiddelde uitstaande kredietportefeuille. In 2006 bedroeg deze ratio 0,13%. Een verdere onderverdeling van deze ratio wordt in de tabel weergegeven.

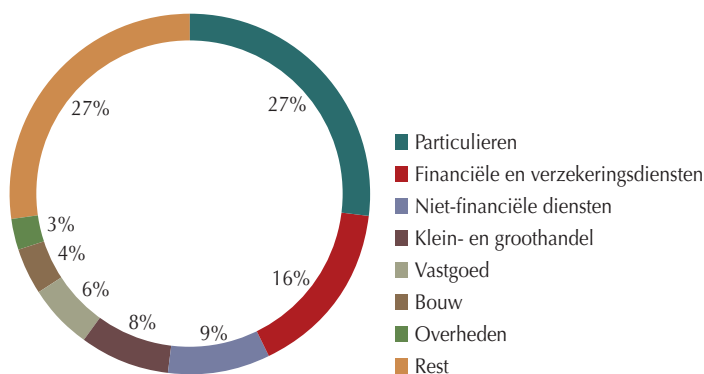
**Kredietportefeuille, KBC Bank en KBL EPB**

	31-12-2005	31-12-2006
<b>Totale kredietportefeuille, in miljarden euro</b>		
Toegestaan bedrag	174,8	185,7
Uitstaand bedrag	126,9	138,6
<b>Kredietportefeuille naar divisie, in procenten van portefeuille toegestane kredieten</b>		
Divisie België	29%	29%
Divisie Centraal-Europa	16%	18%
Divisie Merchantbanking	52%	51%
Divisie Europese Private Banking	4%	2%
Totaal	100%	100%
<b>Kredietportefeuille naar krediettype, in procenten van portefeuille toegestane kredieten<sup>1</sup></b>		
Uitbetalingskredieten	82%	84%
Stand-bykredieten	4%	3%
Garantiekredieten	7%	6%
Verkochte kredietderivaten	0,1%	0,1%
Obligaties, alleen bedrijven en banken	7%	8%
Totaal	100%	100%



<b>Kredietportefeuille, KBC Bank en KBL EPB (vervolg)</b>		
	31-12-2005	31-12-2006
<b>Kredietportefeuille naar sector van de tegenpartij, in procenten van portefeuille toegestane kredieten<sup>2</sup></b>		
Particulieren	23%	27%
Financiële en verzekeringsdiensten	17%	16%
Overheden	3%	3%
Bedrijven	58%	54%
○ Niet-financiële diensten	11%	9%
○ Klein- en groothandel	9%	8%
○ Vastgoed	6%	6%
○ Bouw	4%	4%
○ Auto-industrie	3%	3%
○ Chemische nijverheid	3%	2%
○ Elektriciteit	3%	3%
○ Landbouw, veeteelt en visserij	2%	2%
○ Voedingsindustrie	2%	2%
○ Rest	15%	15%
Totaal	100%	100%
<b>Kredietportefeuille naar risicoklasse, deel van de portefeuille<sup>3</sup>, in procenten van de Exposure at Default, benaderend</b>		
PD 1 (laagste risico)	–	23%
PD 2	–	7%
PD 3	–	23%
PD 4	–	14%
PD 5	–	20%
PD 6	–	7%
PD 7	–	3%
PD 8	–	2%
PD 9	–	0,4%
Totaal	–	100%
<b>Kredietportefeuille naar rating van het land van de tegenpartij of garant, in procenten van portefeuille toegestane kredieten</b>		
Investment grade-landen, ratingklassen AAA tot en met BBB	99,5%	99,3%
Non-investment grade-landen, ratingklassen BB tot en met D	0,5%	0,7%
Totaal	100,0%	100,0%
<b>Impaired kredieten, PD 10+11+12; in miljoenen euro of in procenten</b>		
Impaired kredieten	3 977	3 324
Bijzondere waardeverminderingen	2 532	2 001
Portefeuillegerelateerde waardeverminderingen	290	222
Kredietverliesratio, negatieve getallen duiden op een positieve resultaatsinvloed		
○ Divisie België	-0,05%	0,07%
○ Divisie Centraal-Europa <sup>4</sup>	0,37%	0,58%
○ Divisie Merchantbanking	-0,04%	-0,01%
○ Divisie Europese Private Banking	-0,46%	-0,10%
○ Totaal	0,01%	0,13%

## KREDIETPORTEFEUILLE, INDELING NAAR SECTOR OP 31-12-2006



## Kredietportefeuille, KBC Bank en KBL EPB (vervolg)

	31-12-2005	31-12-2006
<b>Non-performing (NP) kredieten, PD 11+12; in miljoenen euro of in procenten</b>		
Uitstaand bedrag	2 848	2 221
Bijzondere waardeverminderingen voor non-performing kredieten	2 056	1 541
Non-performing ratio		
Divisie België	1,7%	1,5%
Divise Centraal-Europa	4,5%	2,4%
Divisie Merchantbanking	1,8%	1,3%
Divisie Europese Private Banking	1,6%	1,9%
Totaal	2,2%	1,6%
<b>Dekkingsratio</b>		
Bijzondere waardeverminderingen voor NP-kredieten	72%	69%
Bijzondere en portefeuillegerelateerde waardeverminderingen voor P- en NP-kredieten	99%	100%

Definitie van ratio's: zie hoofdstuk Overige informatie.

1 Cijfers 2005 werden retroactief veranderd wegens wijzigingen in definities.

2 Ongeveer de helft van het verschil tussen 2005 en 2006 in de cijfers voor particulieren is toe te schrijven aan methodologische veranderingen.

3 Met uitzondering van KBL EPB en een aantal dochtermaatschappijen van KBC Bank (waaronder Centea, Antwerpse Diamantbank, K&H Bank en Kredyt Bank).

4 Voor Tsjechië en Slowakije bedraagt de kredietverliesratio 0,36%, voor Hongarije 1,50% en voor Polen -0,21%.

## Andere kredietrisico's, bankactiviteiten

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

*Commerciële kortetermijntransacties* zijn gerelateerd aan de financiering van export of import en omvatten alleen het risico op financiële instellingen. Het gaat om documentaire kredieten, pre-exportfinancieringen, post-importfinancieringen en aanverwante, met een looptijd van hooguit 2 jaar. Eind 2006 bedroeg de commerciële exposure 1,3 miljard euro. Niettegenstaande het hoge aandeel van non-investment grade-banken in de exposure (ruwweg 60%), zijn de verliezen historisch zeer laag, in het bijzonder voor documentaire kredieten. Het risicobeheer met betrekking tot deze activiteit gebeurt op basis van limieten per financiële instelling en per land of landengroep.

*Effecten in de handelsportefeuille:* het emittentenrisico (potentieel verlies als gevolg van een in gebreke blijven van de emittent) in de handelsactiviteit bedroeg 2,3 miljard euro per einde 2006. KBC Financial Products (KBC FP) tekent voor 0,9 miljard euro van dit totaalbedrag. Bij KBC FP wordt dit risico gemeten op basis van het geschatte verwachte verlies bij een in gebreke blijven van de emit-

tent, uitgaand van de huidige marktwaarde en rekening houdend met een verwachte recuperatie volgens het type emissie (gewaarborgd of niet). Omdat tegenpartijrisico alleen optreedt bij longposities, wordt in de rapportering geen rekening gehouden met de emittenten waarbij per saldo een shortpositie bestaat (bij KBC FP waren er per einde 2006 bijvoorbeeld voor ruwweg 1 miljard euro shortposities). Het emittentenrisico van de andere (niet-KBC FP-)entiteiten bedroeg 1,4 miljard euro. Daar wordt dit risico gemeten op basis van de marktwaarde van het effect. Het emittentenrisico wordt beperkt door het gebruik van limieten, zowel per emittent als per ratingklasse.

*Tegenpartijrisico van professionele transacties* (plaatsingen van liquiditeiten bij professionele tegenpartijen en verhandelen van derivaten): dit weerspiegelt het potentiële verlies op transacties wanneer de tegenpartij haar verplichtingen niet zou nakomen. De in de tabel weergegeven bedragen zijn de presettlementrisico's van de groep, gemeten op basis van de mark-to-market van de positie en een toeslag (add-on) bepaald volgens de methodiek voor weging van het eigen vermogen (Basel I-methodiek). Per einde 2006 bedroeg het totaal presettlementrisico van de groep circa 23,2 miljard euro (zonder KBL EPB en vóór aftrek van ontvangen zekerheden). Plaatsingen maken iets minder dan 40% daarvan uit. Het overgrote deel van de plaatsingen (87%) staat uit op banken met een investment grade-rating.

De risico's worden beperkt door het gebruik van limieten (afzonderlijke limieten voor zowel presettlement- als settlementrisico) per tegenpartij. Bovendien wordt waar mogelijk gebruikgemaakt van *close-out netting* en zekerheden. Met het oog op netting moeten derivatentransacties worden gedocumenteerd volgens de ISDA-92 of ISDA-2002 Master Agreements. In het geval van transacties in het kader van repos is netting maar mogelijk als een GMRA is afgesloten. Bovendien zijn nettingregels vastgelegd voor elke relevante jurisdictie en voor elk relevant product, en wel op basis van door ISDA gepubliceerde rechtskundige adviezen. Zekerheden worden alleen in aanmerking genomen als de betrokken activa worden beschouwd als risicobeperkend

voor berekeningen van het reglementair kapitaal (Basel II). Dat impliceert onder andere dat er voldoende juridische zekerheid is over de eigendom van de zekerheid voor elke relevante jurisdictie. Het risicobeperkende effect van netting en zekerheden per einde 2006 was respectievelijk circa 6,5 miljard euro en 0,9 miljard euro.

*Overheidseffecten in de beleggingsportefeuille:* het risico op overheden (37,0 miljard euro per einde 2006) is in hoofdzaak te situeren bij EU-overheden (in het bijzonder België) met een miniem kredietrisico. Lokale of regionale overheden vormen maar een fractie van het totaal (0,6 miljard euro). De vrij omvangrijke exposure moet worden

#### Andere kredietrisico's, KBC Bank

	31-12-2005	31-12-2006
<b>Commerciële kortetermijnttransacties</b>		
Bedrag, in miljarden euro	1,1	1,3
Naar herkomst, in procenten		
○ Divisie België	2%	3%
○ Divisie Centraal-Europa	4%	7%
○ Divisie Merchantbanking	94%	90%
○ Totaal	100%	100%
<b>Emittentenrisico<sup>1</sup></b>		
Bedrag, in miljarden euro	3,1	2,3
Naar herkomst, in procenten		
○ Divisie België	0%	0%
○ Divisie Centraal-Europa	5%	6%
○ Divisie Merchantbanking	95%	94%
○ Totaal	100%	100%
<b>Tegenpartijrisico van professionele transacties<sup>2</sup></b>		
Bedrag, in miljarden euro	19,5	23,2
Naar herkomst, in procenten		
○ Divisie België	5%	5%
○ Divisie Centraal-Europa	16%	16%
○ Divisie Merchantbanking	79%	79%
○ Totaal	100%	100%
<b>Overheidsobligaties in de beleggingsportefeuille, inclusief KBL EPB</b>		
Bedrag, in miljarden euro	39,1	37,0
Naar herkomst, in procenten		
○ Divisie België	9%	8%
○ Divisie Centraal-Europa	20%	20%
○ Divisie Merchantbanking	70%	71%
○ Divisie Europese Private Banking	1%	1%
○ Totaal	100%	100%

<sup>1</sup> Exclusief OESO-overheidsobligaties.

<sup>2</sup> Verdeling naar herkomst is zeer benaderend.

gezien binnen de politiek van herbelegging (zie ALM). Er zijn evenwel ook limieten met betrekking tot het kredietrisico, althans voor overheden met een rating van minder dan AA.

## Landenrisico's, bankactiviteiten

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

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

### Methodiek voor de berekening van het landenrisico

De volgende risico's worden opgenomen:

- kredieten (inclusief zogenaamde middellangetermijnexportkredieten, IFC B-leningen en uitvoeringsrisico's);
- obligaties en aandelen uit de beleggingsportefeuille;
- plaatsingen en (het gewogen risico van) andere professionele transacties (zoals valutatransacties en swaps);
- commerciële kortetermijntransacties (zoals documentaire kredieten en pre-exportfinancieringen).

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

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

In de tabel wordt een overzicht gegeven van het landenrisico op 31 december 2006, naar geografische zone en naar restlooptijd.

### Landenrisico exclusief transacties in lokale munt, KBC Bank en KBL EPB, 31-12-2006

In miljoenen euro	Totaal	West-Europa (exclusief eurogebied)	Centraal- en Oost-Europa	Azië	Noord-Amerika	Midden-Oosten	Latijns-Amerika	Afrika	Oceanië	Internationale instellingen
<b>Per transactietype</b>										
IFC B-leningen	25	0	0	6	0	1	14	4	0	0
Uitvoeringsrisico's	1 031	23	591	28	20	33	159	168	9	0
Andere kredieten	15 371	3 325	7 236	2 277	1 732	464	108	129	70	31
Obligaties en aandelen	5 341	1 612	782	547	1 791	139	199	10	67	193
Professionele transacties, gewogen	8 828	6 411	926	666	513	97	161	28	6	19
MLT-exportfinanciering	53	0	26	3	0	12	2	8	0	1
Commerciële transacties op korte termijn	1 225	52	150	429	10	490	23	46	2	25
<b>Totaal</b>	<b>31 876</b>	<b>11 424</b>	<b>9 711</b>	<b>3 956</b>	<b>4 067</b>	<b>1 235</b>	<b>666</b>	<b>393</b>	<b>154</b>	<b>270</b>
<b>Naar restlooptijd</b>										
Maximaal 1 jaar	14 208	7 123	2 597	2 323	1 095	525	292	131	47	74
Meer dan 1 jaar	17 667	4 301	7 114	1 632	2 971	710	374	261	107	196
<b>Totaal</b>	<b>31 876</b>	<b>11 424</b>	<b>9 711</b>	<b>3 956</b>	<b>4 067</b>	<b>1 235</b>	<b>666</b>	<b>393</b>	<b>154</b>	<b>270</b>

## Interne kredietrisicomodellen en Basel II

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

Deze modellen zullen in 2007 ook de bouwstenen zijn voor de berekening van de reglementaire kapitaalvereiste voor kredietrisico, waarbij KBC dus voor de Internal Rating Based (IRB)-benadering opteert. KBC zal in eerste instantie de IRB Foundation-benadering gebruiken, maar kan later eventueel overstappen naar Advanced. De overstap naar Basel II zal gefaseerd gebeuren, maar de belangrijkste groepsmaatschappijen stappen al over in 2007 (onder voorbehoud van goedkeuring door de toezichthouder).

De grootscheepse introductie van de ratingmodellen in het netwerk heeft niet alleen het risicobewustzijn gestimuleerd, maar resulteert ook in een voortdurende toetsing van de modellen aan de markt. Het onderhoud van de ratingmodellen is immers even belangrijk als de ontwikkeling ervan. Een passend kader met betrekking tot de governance van de levenscyclus voor risicomodellen is dan ook gecreëerd, met een functiescheiding tussen het eigenaarschap van de modellen (kredietfunctie) en de validatie ervan (Waarde- en Risicobeheer Groep). Een Modelcomité op groepsniveau is verantwoordelijk voor de uiteindelijke validatie van alle modellen.

Sinds het eerste kwartaal van 2006 simuleert KBC de invloed van Basel II op de minimumkapitaalvereiste. De *parallel run* per einde 2006 geeft aan dat de reglementaire kapitaalvereiste op basis van de IRB Foundation-benadering voor kredietrisico en de standaardbenadering voor operationeel risico lager uitvalt dan die onder Basel I.

Vooraf in de Divisie België is, door de aanwezigheid van een substantiële retailportefeuille met laag risicoprofiel, de kapitaalvereiste beduidend lager dan onder Basel I. Het is waarschijnlijk dat de beperking van 5% die in het eerste Basel II-jaar (2007) van toepassing is een bodem zal leggen onder de lagere kapitaalvereiste.

## Kredietrisico, verzekeringsactiviteiten

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

Voor de beleggingsportefeuille gelden er richtlijnen om het kredietrisico te beheersen. Er zijn bijvoorbeeld normen die bepalen welk deel van de portefeuille moet zijn belegd in overheidseffecten van OESO-landen, normen die minima opleggen voor ratings van emittenten en dergelijke (zie ook Asset-Liability Management).

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

Ten slotte moet worden vermeld dat het groepsrisicototaal – een belangrijke maatstaf in het kredietacceptatieproces van de bank – ook de bovenvermelde kredietrisico's van de verzekeringsactiviteiten omvat.

## ASSET-LIABILITY MANAGEMENT

### Omschrijving

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

- het renterisico,
- het aandelenrisico,
- het vastgoedrisico,
- het wisselkoersrisico,



- het inflatierisico,
- het kredietrisico (beperkt tot de beleggingsportefeuilles),
- het liquiditeitsrisico.

Met *structurele positie* worden alle exposures bedoeld die inherent deel uitmaken van de commerciële activiteit van KBC of de langetermijnposities aangehouden door de groep (bank en verzekeraar). De tradingactiviteiten vallen hier dus niet onder.

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

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

## Bewaking van het ALM-risico

De belangrijkste rol van het ALM is de optimalisatie van het risico-rendementprofiel van de groep binnen de risicotolerantielimieten vastgelegd door de Raad van Bestuur. Een Groeps-Asset-Liability Management Committee (Groeps-ALCO) beheert en bewaakt de ALM-risico's en is verantwoordelijk voor de uitwerking van een groepswijd kader voor de identificatie, de meting en het toezicht op de ALM-activiteiten en de strategische beleggingsbeslissingen voor de volledige groep. In de dochtermaatschappijen buiten het eurogebied fungeren lokale ALCO's.

Binnen Waarde- en Risicobeheer Groep is een team belast met de ondersteuning van het Groeps-ALCO en de uitbouw van het ALM-risicobeheer. Dergelijke teams bestaan ook bij de dochtermaatschappijen buiten het eurogebied.

Ook de taken in verband met het risicobeheer voor het Levenbedrijf (met onder andere de taken van de aangewezen actuaaris voor het Levenbedrijf en de Embedded Value-modellering) vallen onder het ALM-risicobeheer.

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

De belangrijkste elementen van het ALM-raamwerk binnen KBC, dat voorziet in een uniforme benadering van de ALM-beslissingen voor de hele groep, zijn:

- de focus op *economische waarde* als hoeksteen van het ALM-beleid, met daarnaast aandacht voor secundaire maatstaven zoals boekhoudkundige inkomsten, solvabiliteit en liquiditeit;
- het gebruik van een uniforme ALM-meetmethodologie voor bank- en verzekeringsactiviteiten, gebaseerd op *reëlewaardemodellen* die een mathematische omschrijving bieden van de ontwikkeling van de waarde van een productgroep in verschillende marktscenario's en die worden vertaald in *replicating portfolios* (combinaties van marktinstrumenten die het mogelijk maken de betrokken productgroepen met het minste risico af te dekken);
- het gebruik van een Value-at-Risk (VAR)-meetmethode, groepswijd en over de verschillende risicocategorieën in het kader van de risicobudgettering en -begrenzing. Deze VAR meet het maximale verlies dat kan optreden over een 1-jaarstijdshorizon als gevolg van rentebewegingen en andere marktwaardeschommelingen;
- de bepaling van een ALM-VAR-limiet op het niveau van de groep, inclusief een delegatie aan het Directiecomité om deze totale limiet te verdelen over verschillende risicosoorten en entiteiten; deze verdeling gebeurt centraal, rekening houdend met het groepswijd gewenste investeringsprofiel.

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

### ALM-risico van de KBC-groep, verdeling naar risicocategorie (VAR 99%, 1-jaarstijdhorizon, marginale contributie van verschillende risicosoorten in de VAR)

In miljarden euro	31-12-2006
Renterisico	0,60
Aandelenrisico	1,66
Vastgoedrisico	0,15
Andere risico's	0,11
Totaal	2,52

#### ALM in 2006: renterisico

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

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

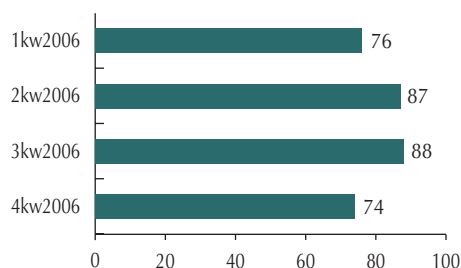
KBC meet renterisico's door middel van twee hoofdtechnieken, namelijk Basis-Point-Value (BPV) en de al vermelde Value-at-Risk (VAR). De BPV geeft de waardeverandering van de portefeuille weer bij een daling van de rentevoeten over de volledige curve met 10 basispunten (positieve cijfers wijzen op een stijging van de waarde van de portefeuille). Daarnaast worden ook technieken gehanteerd zoals rentevoetgevoeligheidsanalyse (gap analysis), durationbenadering, scenarioanalyse en stresstesting (zowel vanuit een economisch waardeperspectief als vanuit inkomstenperspectief).

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

De tabel illustreert de ontwikkeling van het renterisico van de bank in 2005 en 2006. De cijfers betreffen alle materiële bankentiteiten van de groep. De renteposities bleven in 2006 op een gemiddeld niveau, met een lichte afname naar het jaareinde toe als gevolg van de veranderde renteverwachtingen.

**ALM: GEMIDDELTE BPV VAN HET ALM-BOEK  
 PER KWARTAAL, BANKACTIVITEITEN**

In miljoenen euro


**BPV van het ALM-boek, bankentiteiten van de KBC-groep**

In miljoenen euro	
Gemiddelde 1kw2005	57
Gemiddelde 2kw2005	53
Gemiddelde 3kw2005	58
Gemiddelde 4kw2005	76
31-12-2005	75
Maximum in 2005	82
Minimum in 2005	51
Gemiddelde 1kw2006	76
Gemiddelde 2kw2006	87
Gemiddelde 3kw2006	88
Gemiddelde 4kw2006	74
31-12-2006	67
Maximum in 2006	92
Minimum in 2006	66

Conform Basel II wordt regelmatig een 2%-stresstest uitgevoerd, die het gehele renterisico van de bankportefeuille (bij een parallelle beweging van de rente met 2%) afzet tegen het eigen vermogen. Op het niveau van de KBC-bankgroep bedroeg die 8,5% op 31 december 2006. Wanneer het eigen vermogen bij deze stresstest met meer dan 20% zou dalen, wordt de betrokken bank als *outlier* bank beschouwd, met een hoger kapitaalbeslag tot gevolg.

In de tabel wordt de renterisicogap (interest sensitivity gap) van de bank weergegeven. Het betreft een indeling van de boekwaarde van activa en passiva naar looptijd (de vroegste van contractuele herberekeningsdatum of vervaldag, als indicatie van de periode waarvoor de rente vast is). Derivaten, die hoofdzakelijk worden gebruikt om het risico als gevolg van schommelingen van rentevoeten te beperken, werden meegeteld volgens hun gecontracteerde bedrag en repricingdatum.

**Renterisicogap ALM-boek (inclusief derivaten), bankentiteiten van de KBC-groep**

In miljoenen euro	≤ 1 maand	1-3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	5-10 jaar	> 10 jaar	Niet-rentedragend	Totaal
<b>31-12-2005</b>								
Activa*	110 942	55 572	120 418	117 677	48 374	16 969	26 557	496 509
Passiva*	120 989	63 858	117 070	110 542	41 619	13 495	28 936	496 509
Renterisicogap	-10 047	-8 286	3 348	7 136	6 755	3 474	-2 379	0
<b>31-12-2006</b>								
Activa*	94 252	56 648	82 360	116 136	49 972	20 730	25 976	446 075
Passiva*	110 271	51 372	78 861	119 475	42 394	16 259	27 443	446 075
Renterisicogap	-16 020	5 276	3 500	-3 339	7 578	4 471	-1 467	0

\* Inclusief derivaten.

Wat de verzekeringsactiviteiten van de groep betreft, worden de vastrentende investeringen voor de Niet-leven-reserves belegd in overeenstemming met het verwachte uitbetalingspatroon. Het verwachte schade-uitbetalingspatroon wordt bepaald op basis van uitgebreide actuariële analyses.

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

afgedekt met een combinatie van cashflowmatching en derivaten. Het afkooprisico wordt beheerd door de gemengde beleggingsportefeuille met aandelen en obligaties te combineren met derivaten die de verwachte winstdeling matchen.

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

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

### Verwachte kasstromen, niet-verdisconteerd, levensverzekeringen van de KBC-groep

In miljoenen euro	0-5 jaar	5-10 jaar	10-15 jaar	15-20 jaar	> 20 jaar	Totaal
<b>31-12-2005</b>						
Vastrentende activa	4 278	5 678	1 719	437	923	13 035
Verplichtingen volgend uit rentegarantie	3 360	4 973	1 393	1 392	2 406	13 524
Verschil in verwachte kasstromen	919	705	326	-956	-1 483	-489
Gemiddelde duration van activa						5,99 jaar
Gemiddelde duration van passiva						8,69 jaar
<b>31-12-2006</b>						
Vastrentende activa	5 013	5 689	1 720	897	1 289	14 609
Verplichtingen volgend uit rentegarantie	3 474	5 366	1 593	1 508	2 509	14 450
Verschil in verwachte kasstromen	1 539	322	127	-611	-1 220	158
Gemiddelde duration van activa						6,41 jaar
Gemiddelde duration van passiva						8,57 jaar

De ALM-risico's van de Belgische verzekeringsactiviteiten van de groep bleven in 2006 strikt binnen de perken, onder meer door een strikte controle op de minimumgaranties verstrekt op nieuwe producten, de lancering van een tak 21-fonds met alleen een kapitaalgarantie en een actief beheer van de durationmismatch tussen beleggingen en verplichtingen. Bij de Centraal-Europese groepsmaatschappijen werd de vorig jaar ingevoerde politiek om de durationmismatch geleidelijk te beperken voortgezet.

Tot slot is te vermelden dat de totale groepswijde (bank- en verzekeringsactiviteiten) rente- en ALM-positie aanzienlijk wordt vermindert door het compenserende effect van de *natuurlijke* longpositie van de bank en de *natuurlijke* shortpositie van de verzekeraar. Op 31 december 2006 werd de totale rentepositie van de groep aldus vermindert met ongeveer 11%.

**Invloed van een parallelle stijging van de rentecurve met 1% voor de KBC-groep**

In miljoenen euro	Invloed op de nettowinst, IFRS		Invloed op de economische waarde	
	2006		2006	
Divisie België	26		-531	
Divisie Centraal-Europa	28		-94	
Divisie Merchantbanking	-9		-93	
Divisie Europese Private Banking	1		-22	
Overige	0		-13	
<b>Totaal</b>	<b>46</b>		<b>-753</b>	

**ALM in 2006: aandelenrisico**

Het aandelenrisico van KBC is geconcentreerd in de beleggingsportefeuilles van KBC Verzekeringen. Daarnaast worden nog kleinere aandelenportefeuilles aangehouden door onder meer KBC Bank, KBL EPB, KBC Asset Management en KBC Private Equity.

Het aandelenrisico wordt bewaakt door middel van een VAR-techniek (99% eenzijdig betrouwbaarheidsinterval, 1-jaarstijdshorizon), waarbij een limiet is vastgelegd voor het totale aandelenrisico van de ALM-activiteiten in de groep. De tabel geeft een overzicht van de gevoeligheid van de inkomsten en de economische waarde voor schommelingen op de aandelenmarkten.

**Invloed van een 10%-daling van de aandelenmarkten**

In miljoenen euro	Invloed op de nettowinst, IFRS		Invloed op de economische waarde	
	2005	2006	2005	2006
Divisie België	N.b.	-2	-286	-321
Divisie Centraal-Europa	N.b.	0	-3	-9
Divisie Merchantbanking	N.b.	-1	-96	-88
Divisie Europese Private Banking	N.b.	0	-29	-29
Overige	N.b.	0	-0	-9
<b>Totaal</b>	<b>N.b.</b>	<b>-2</b>	<b>-415</b>	<b>-456</b>

N.b.: niet beschikbaar.



## ALM in 2006: kredietrisico in de beleggingsportefeuilles

Alleen de ALM-portefeuilles van KBC Verzekeringen dragen een materieel kredietrisico (het kredietrisico verbonden aan de bankactiviteiten werd hierboven al besproken), dat

wordt bewaakt binnen het kredietrisicoraamwerk zoals eerder in dit hoofdstuk beschreven. Een selectie van de richtlijnen inzake kredietrisico wordt in de tabel weergegeven.

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

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

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

**Samenstelling beleggingsportefeuille van de verzekeringsentiteiten van de KBC-groep**

In miljoenen euro	Boekwaarde		Marktwaarde	
	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006
<b>Per balanspost</b>				
Effecten	16 882	17 674	17 136	17 787
o Obligaties en soortgelijke	12 685	13 145	12 939	13 258
o Tot einde looptijd aangehouden	2 740	2 907	2 995	3 021
o Voor verkoop beschikbaar	8 833	9 042	8 833	9 042
o Tegen reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening	1 112	1 196	1 112	1 196
o Aandelen en soortgelijke	4 197	4 529	4 197	4 529
o Voor verkoop beschikbaar	4 041	4 361	4 041	4 361
o Tegen reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening	156	168	156	168
Leningen en voorschotten aan cliënten	131	148	131	148
Leningen en voorschotten aan banken	557	1 010	557	1 010
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	283	228	389	296
Investerings in geassocieerde ondernemingen	3	3	4	3
Rest	125	128	125	128
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, tak 23	7 778	9 367	7 778	9 367
<b>Totaal</b>	<b>25 759</b>	<b>28 558</b>	<b>26 120</b>	<b>28 739</b>

**Details met betrekking tot de obligatieportefeuille**

Naar rating*				
o AA- en hoger			82%	79%
o A- en hoger			99%	99%
o BBB- en hoger			100%	100%
Naar sector*				
o Overheden			81%	81%
o Financieel			13%	14%
o Rest			6%	5%
o Totaal			100%	100%
Naar munt*				
o Euro			91%	90%
o Andere Europese munten			9%	9%
o VS-dollar			0%	1%
o Totaal			100%	100%
Naar restlooptijd*				
o Maximaal 1 jaar			5%	6%
o Tussen 1 en 3 jaar			14%	14%
o Tussen 3 en 5 jaar			14%	14%
o Tussen 5 en 10 jaar			45%	42%
o Meer dan 10 jaar			22%	25%
o Totaal			100%	100%

**Details met betrekking tot de aandelenportefeuille**

Naar sector*				
o Financiële instellingen			29%	36%
o Niet-cyclische consumentensectoren			14%	12%
o Communicatie			13%	10%
o Energie			8%	8%
o Industriële bedrijven			10%	6%
o Nutsbedrijven			6%	9%
o Cyclische consumentensectoren			7%	8%
o Grondstoffen			6%	5%
o Rest			6%	5%
o Totaal			100%	100%

\* Exclusief beleggingen in het kader van tak 23-verzekeringen. In bepaalde gevallen gebaseerd op extrapolaties of schattingen. De onderverdeling van de obligatieportefeuille naar sector voor 2005 werd retroactief aangepast wegens gewijzigde definities.

## ALM in 2006: vastgoedrisico

Binnen de vastgoedactiviteiten van de groep wordt ook een beperkte vastgoedbeleggingsportefeuille aangehouden met het oog op de realisatie van meerwaarden op lange termijn. Daarnaast heeft ook KBC Verzekeringen een belangrijke vastgoedportefeuille: het betreft een gediversifieerde portefeuille die wordt aangehouden als belegging voor zowel Niet-levenreserves als voor Levenactiviteiten op

lange termijn. De vastgoedportefeuille wordt hierbij gezien als een langetermijnafdekking van inflatierisico's en als een manier om het risico-rendementprofiel van deze portefeuilles te optimaliseren.

De tabel geeft een overzicht van de gevoeligheid van de economische waarde voor schommelingen op de vastgoedmarkten.

### Invloed van een 10%-daling van de vastgoedprijzen

In miljoenen euro	Invloed op de economische waarde	
	2005	2006
Bankportefeuilles	-49	-70
Verzekeringsportefeuilles	-52	-52
Totaal	-101	-122

## ALM in 2006: wisselkoersrisico

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

## ALM in 2006: liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat KBC niet in staat zal zijn om op een efficiënte wijze tegemoet te komen aan verwachte en onverwachte kasstroomnoden en/of collateralbehoeften zonder daarbij de normale werking van het bedrijf te verstoren. Binnen de groep vormen de bankactiviteiten de voornaamste bron van liquiditeitsrisico.

Het liquiditeitsbeheerkader en de liquiditeitslimieten worden vastgelegd door het Groeps-ALCO. Het operationele liquiditeitsbeheer is georganiseerd binnen Global Treasury, met een sterke centralisatie van de collateralmanagementactiviteiten en het aantrekken van langetermijfondsen. De eerstelijnsverantwoordelijkheid voor het operationele liquiditeitsbeheer ligt bij de respectieve groepsentiteiten, aangezien zij het best de specifieke kenmerken van hun lokale producten en markten kennen en

zelf de contacten onderhouden met lokale regelgevers en dergelijke. Het liquiditycontingencyplan voorziet echter in een escalatie naar het groepsniveau ingeval de liquiditeitsmoeilijkheden lokaal een bepaald niveau overschrijden. De liquiditeitsrisico's worden uiteraard ook centraal en groepswijd bewaakt en er wordt periodiek gerapporteerd aan het Groeps-ALCO en het Auditcomité.

Het liquiditeitsbeheer van de groep steunt op de volgende werking:

- Om het liquiditeitsrisico te beperken, beschikt KBC over een sterk gediversifieerde financieringsbasis; enerzijds zorgt de stabiele en brede cliëntenbasis van KBC (zowel in België als in Centraal-Europa) voor een stabiele bron van retailfinanciering en anderzijds maakt de internationale naambekendheid van KBC het mogelijk om bij een gediversifieerde groep tegenpartijen wholesalefinanciering aan te trekken. Zowel het Groeps-ALCO als het Directiecomité buigt zich regelmatig over de structurele financieringsbehoeften en afhankelijk daarvan worden langetermijnwerkmiddelen aangetrokken. Er werd bovendien ook een limiet bepaald voor het volume aan niet-opgenomen bevestigde kredietlijnen, aangezien dergelijke lijnen op elk ogenblik kunnen worden opgevraagd en het liquiditeitsbeheer grondig kunnen beïnvloeden.
- Het operationele liquiditeitsbeheer gebeurt in de verschillende thesaurie-eenheden, die zich baseren op inschattingen van de financieringsbehoeften, rekening

houdend met vervaldagen en verwachte opvragingen van spaar- en zichtgelden en bijkomende financieringsbehoeften voor niet opgenomen kredietlijnen en dergelijke. Het operationele liquiditeitsbeheer wordt per entiteit en groepswijd bewaakt door Waarde- en Risicobeheer Groep.

- In uitzonderlijke omstandigheden beschikt KBC bovendien over een relatief grote portefeuille marktinstrumenten die vlot verkoopbaar zijn (voornamelijk over-

heidsobligaties in euro) of kunnen worden gebruikt in repotransacties. De gevolgen van uitzonderlijke omstandigheden worden regelmatig via stresstests gesimuleerd.

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

#### Nettoliquiditeitsgap, bankentiteiten van de KBC-groep

In miljoenen euro	≤ 1 maand	1–3 maand	3–12 maand	1–5 jaar	5–10 jaar	> 10 jaar	Niet bepaald	Totaal
<b>31-12-2005</b>								
Activa*	98 044	25 163	32 168	53 836	29 167	29 938	36 271	304 587
Passiva*	133 253	40 492	37 355	39 252	11 487	8 736	34 012	304 587
Nettoliquiditeitsgap*	-35 209	-15 329	-5 188	14 583	17 680	21 203	2 260	0
<b>31-12-2006</b>								
Activa*	95 950	24 797	31 279	65 215	34 428	26 006	40 622	318 298
Passiva*	137 731	30 682	37 884	47 961	15 924	9 828	38 289	318 298
Nettoliquiditeitsgap*	-41 781	-5 884	-6 605	17 254	18 504	16 178	2 333	0

\* Exclusief derivaten.

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

Door deze maatregelen beschikken de verzekeringsmaatschappijen over een aanzienlijk liquiditeitsoverschot dat, rekening houdend met de wettelijke beperkingen ter zake, eventueel kan worden aangewend om de al sterke liquiditeit van de hele groep in noodsituaties nog verder te versterken.

#### ALM in 2006: toereikendheid met het oog op verplichtingen Levenbedrijf

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

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

De verschillende groepsmaatschappijen voeren toereikendheidstests (liability adequacy tests) uit die in overeenstemming zijn met de IFRS-vereisten en de lokale eisen ter zake. De berekeningen zijn gebaseerd op prospectieve methodes (kasstroomprojecties rekening houdend met mogelijke afkopen en een verdisconteringsvoet die per verzekeringsentiteit werd bepaald en waarbij de lokale macro-economische toestand en regelgeving werden in acht genomen). Daarbij worden bijkomende marktwaardemarges ingebouwd om met de onzekerheid in een aantal berekeningsparameters rekening te houden. Uit deze ana-

lyses is gebleken dat de Levenreserves toereikend zijn, zelfs rekening houdend met deze additionele veiligheidsmarge. Alleen voor de verzekeringsmaatschappijen in Tsjechië en Slowakije werden tekorten vastgesteld, waarvoor dan ook

(sinds 2004) ontoereikendheidsreserves werden aangelegd. Per einde 2006 bedroeg, op KBC-groepsniveau, de uitstaande ontoereikendheidsreserve voor deze maatschappijen samen 89 miljoen euro.

### Indeling van de reserves voor tak 21 naar rentegarantie, verzekeringsentiteiten van de KBC-groep

In procenten	31-12-2005	31-12-2006
5% en 6%*	4%	4%
4,75%	26%	21%
3,75%	13%	12%
3,30%	5%	5%
3,25%	28%	27%
3,00%	8%	10%
2,50%	8%	12%
Rest	8%	8%
Totaal	100%	100%

\* Betreft contracten in Centraal-Europa.

### ALM in 2006: Embedded Value Levenbedrijf

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

In 2006 werd de berekeningswijze voor de Embedded Value-studies grondig vernieuwd. KBC schakelt daarbij over op de meest moderne berekeningsmethodiek, de zogenaamde *Market Consistent Embedded Value*, die een marktconforme waardering van deze portefeuilles geeft, onder meer rekening houdend met de kostprijs van de aan de cliënt verschaft ingebedde opties. De nieuwe Embedded Value-berekeningsmethodiek wordt ook geïntroduceerd voor de analyse van de toegevoegde waarde van de nieuwe contracten (Value of New Business of VNB) en voor het rentabiliteitsonderzoek van producten in de ontwikkelingsfase (Profit Testing).

KBC beoogt in de eerste helft van 2007 meer gedetailleerde Embedded Value-informatie volgens de nieuwe

berekeningsmethodiek en de waardering per 31 december 2006 te verschaffen.

## MARKTRISICOBEHEER

### Omschrijving

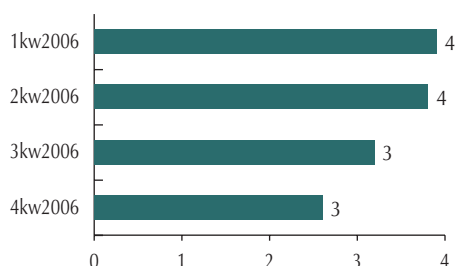
Het marktrisico (of tradingrisico) is de potentiële negatieve weerslag van marktbevingen van rente, wisselkoersen, aandelen- en grondstoffenprijzen op de posities van de dealingrooms. Het risico van prijschommelingen van verhandelbare effecten als gevolg van kredietrisico en landenrisico maakt eveneens deel uit van het marktrisico. De rente-, valuta- en aandelenrisico's van de bancaire niet-tradingposities en van de posities van de verzekeraar zijn integraal bij de ALM-risico's opgenomen.

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



**MARKTRISICO: GEMIDDELDE VAR  
(1-DAAGSE HOUDPERIODE) PER KWARTAAL,  
KBC BANK EN KBL EPB\***

In miljoenen euro



\* Exclusief de aandelendochtermaatschappijen.

kapitaalmarktproducten, de financiering van de lokale bankactiviteit en de ontwikkeling van een beperkte handel voor eigen rekening in lokale niches.

Via haar zogenaamde aandelendochtermaatschappijen (KBC Financial Products (KBC FP), KBC Securities en KBC Peel Hunt) is de groep eveneens actief in de handel in aandelen en daarvan afgeleide producten. De activiteiten van KBC FP omvatten bovendien de verkoop van en de handel in gestructureerde kredietderivaten (dienstverlening in verband met hedgefondsen en de lancering en het beheer van Collateralised Debt Obligations) en de risicokapitaalverschaffing en het beheer van de Alternative Investment Management (AIM)-hedgefondsen.

## Risicogovernance

De Raad van Bestuur legt de risicotolerantie vast door middel van een jaarlijkse herziening van de limieten. Voorafgaand aan de voorlegging van de limieten aan de Raad, geven Waarde- en Risicobeheer Groep (verder WRB) en het Groeps-Tradingrisicocomité hun advies.

WRB, als onafhankelijke risicobeheersentiteit, ontwikkelt, implementeert en beheert het risicobewakingssysteem en evalueert de risicomaatstaven en het limietgebruik. Deze entiteit rapporteert direct aan het senior management van de groep via het Groeps-Tradingrisicocomité. Dat comité bestaat uit vertegenwoordigers van het lijnmanagement, het risicobeheer en het topmanagement en wordt voorgezeten door de groeps-CFRO. Het comité vergadert minimaal eens om de veertien dagen en kan binnen de delegatie gegeven door het Directiecomité bepaalde wijzigingen of overschrijdingen van limieten goedkeuren.

Binnen WRB worden het contact en de relatie met alle tradingentiteiten van de groep geformaliseerd door zogenaamde risicocoördinatoren, van wie de taken duidelijk zijn omschreven in Risicoprotocols. Het beleid en de procedures inzake lokaal risicobeheer worden beschreven in een risicobeheerraamwerk.

## Bewaking van het marktrisico

De belangrijkste maatstaf voor de berekening van de risico's in de handelsportefeuille is gebaseerd op de Value-

at-Risk-methodologie (VAR). KBC hanteert de historische simulatiemethode, conform de Basel II-standaarden ter zake (99% eenzijdig betrouwbaarheidsinterval, historische gegevens van minstens 250 dagen). Deze methodiek maakt geen veronderstellingen wat betreft de verdeling van koerssprongen of onderlinge correlaties, maar gaat uit van het historisch ervaringspatroon van het laatste jaar.

De VAR-berekeningen worden aangevuld met uitgebreide stresstests. De resultaten daarvan worden voorgelegd aan het Groeps-Tradingrisicocomité. Stresstests tonen de invloed van bijzondere omstandigheden en gebeurtenissen met lage waarschijnlijkheid, die bijgevolg niet altijd worden weerspiegeld in de gewone risico-indicatoren. De historische en hypothetische stresstestsscenario's incorporeren zowel het marktrisico als de liquiditeitsaspecten van marktverstoringen. KBC gebruikt zowel historische als hypothetische (portefeuilleafhankelijke en -onafhankelijke) scenario's.

Naast de VAR-berekeningen en stresstests worden risicoconcentraties ook bewaakt via een reeks van secundaire limieten voor concentraties, liquiditeit, risico's verbonden aan opties (de zogenaamde Greeks) of het specifieke risico van een bepaalde emittent of een bepaald land.

Een van de elementen van een gezond risicobeheer is een voorzichtige waardering. Maandelijks worden alle parameters en prijzen getest die niet dagelijks en onafhankelijk worden herzien. Waar nodig worden aanpassingen van de reële waarde (market value adjustments) toegepast in verband met afwikkelingskosten, minder liquide posities en waarderingen die gebeuren via complexe modellen (modelrisico).

## Risicoanalyse en kwantificering

Een globale VAR wordt berekend voor alle zogenaamde aandelendochtermaatschappijen en voor de klassieke tradingentiteiten samen. Voor deze laatste (zie KBC Bank in de tabel) omvat de VAR zowel de lineaire als de niet-lineaire posities van de klassieke dealingrooms, inclusief die van KBL EPB (vanaf 2006). De VAR van KBC Financial Products wordt ook in de tabel weergegeven. Per einde 2006 bedroeg de VAR van KBC Securities en KBC Peel Hunt (beide niet inbegrepen in de tabel) respectievelijk 0,5 en 0,8 mil-

joen euro. De som van de niet-gediversifieerde VARs in de KBC-groep bedroeg per einde 2006 circa 9 miljoen euro. In tegenstelling tot vorige jaarverslagen betreft het telkens een berekening gebaseerd op een 1-daagse houdperiode (vroeger 10-daagse houdperiode).

KBC Bank en KBC Financial Products hebben de toestemming verkregen van de CBFA om hun respectieve interne VAR-model te gebruiken voor de bepaling van het réglementair kapitaal voor de marktactiviteiten.

De betrouwbaarheid van het VAR-model wordt dagelijks getest met een theoretische backtest, waarbij het VAR-cijfer wordt vergeleken met de *no-action P&L* (dat is het resultaat

berekend op een ongewijzigde positie ten opzichte van de voorgaande dag). Dat gebeurt zowel op het topniveau als op het niveau van de verschillende entiteiten en desks. In 2006 waren er geen *outliers* (resultaat waarbij het theoretische verlies hoger was dan het VAR-cijfer) op het topniveau bij KBC Financial Products en was er één outlier bij KBC Bank. Dat betekent dat KBC voor de berekening van het gewogen risicovolume van de marktactiviteiten (ter berekening van de solvabiliteitsratio's) een multiplicator kan toepassen zonder *plusfactor*.

Een overzicht van de derivaten volgt in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 23.

### Marktrisico, VAR, 1-daagse houdperiode<sup>1</sup>

In miljoenen euro	KBC Bank	KBC Financial Products
Gemiddelde 1kw2005	4	2
Gemiddelde 2kw2005	4	2
Gemiddelde 3kw2005	4	2
Gemiddelde 4kw2005	4	8
31-12-2005	3	6
Maximum in 2005	10	–
Minimum in 2005	2	–
Gemiddelde 1kw2006	4	20
Gemiddelde 2kw2006	4	12
Gemiddelde 3kw2006	3	8
Gemiddelde 4kw2006	3	7
31-12-2006	3	5
Maximum in 2006	6	20
Minimum in 2006	2	4

<sup>1</sup> Vanaf dit jaarverslag houden de gerapporteerde VAR-cijfers rekening met een 1-daagse houdperiode, in plaats van een 10-daagse houdperiode. De gegevens voor 2005 werden retroactief aangepast en zijn exclusief KBL EPB.

<sup>2</sup> Tot en met het derde kwartaal 2005 werd de risicopositie van KBC Financial Products gemeten met de techniek van scenarioanalyse.

De posities van KBC Bank bleven relatief beperkt in 2006, wat deels te maken had met de lage volatiliteit van de markten waarop KBC Bank actief is. De aandelenmarkten, waarop vooral KBC Securities, KBC Peel Hunt en KBC Financial Products opereren, deden het goed in 2006, waardoor de posities iets uitgesprokener zijn.

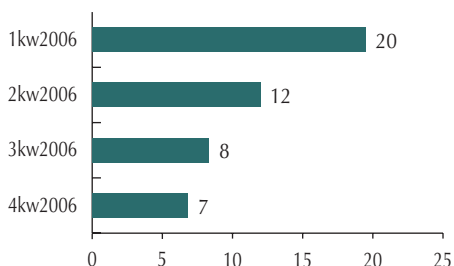
### Risico-infrastructuur

Voor de berekening van haar risico's steunt de groep op een aantal intern en extern ontwikkelde modellen en systemen, en gebruikt zij parameters die in overeenstem-

ming zijn met wat Basel II voorschrijft. Elk model – of het nu wordt gebruikt voor prijsstelling, om marktgegevens te herwerken zodat ze bruikbaar zijn voor de prijsmodellen of om het risico verbonden aan een bepaalde portefeuille te berekenen – wordt gevalideerd door een afzonderlijke en onafhankelijke validatie-entiteit. Bovendien wordt op regelmatige basis in het kader van interne en externe auditactiviteiten een onafhankelijke controle van de risicobewakings- en risicomeetsystemen uitgevoerd, zowel op groepsniveau als bij de activiteiten van de tradingdochtermaatschappijen en hun lokale risico-entiteiten.

**MARKTRISICO: GEMIDDELTE VAR  
 (1-DAAGSE HOUDPERIODE) PER KWARTAAL,  
 KBC FINANCIAL PRODUCTS**

In miljoenen euro



## OPERATIONEELRISICOBEBEER

### Omschrijving

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

### Bewaking van het operationele risico

Het belangrijkste uitgangspunt van het operationeelrisicobebeker is dat de ultieme verantwoordelijkheid voor het beheren van operationele risico's ondubbelzinnig bij het lijnmanagement ligt. Het lijnmanagement wordt ondersteund door lokale operationele risicobehouders. De betrokkenheid van het lijnmanagement wordt gestimuleerd door zijn aanwezigheid in de diverse operationeelrisicocomités, maar ook door het gezamenlijk ontwikkelen van de methode voor het beheren van operationele risico's, het duidelijk toewijzen van het eigenaarschap voor bepaalde problemen, een dialoog met interne audit, en dergelijke.

Een Groeps-Operationeelrisicocomité (ORC) adviseert het Directiecomité aangaande de groepswijde strategie en standaarden voor het beheren van operationele risico's binnen een globaal operationeelrisicomanagementkader.

Het ORC ziet toe op de implementatie van het operationeelrisicomanagementkader in de hele groep en bewaakt de belangrijkste operationele risico's. Het ORC wordt voorgezeten door de groeps-CFRO. Naast het ORC zijn er diverse operationeelrisicocomités op het niveau van de divisies of op het niveau van de diverse groepsmaatschappijen. Die zien van nabij toe op de praktische implementatie van het operationeelrisicobebekerkader en nemen ook concrete maatregelen, rechtstreeks of via het lijnmanagement van de entiteiten waarvoor zij verantwoordelijk zijn. Alle diensten die op de een of andere manier betrokken zijn bij het beheren van operationele risico's hebben, wanneer zij dat nodig achten, toegang tot de risicocomités. Bovendien maken Interne Audit, Juridische Zaken en Compliance als waarnemer deel uit van elk operationeelrisicocomité.

Waarde- en Risicobebeker Groep (WRB) is, als onafhankelijke entiteit, in de eerste plaats verantwoordelijk voor het uitwerken van het kader voor het beheren van de operationele risico's in de hele KBC-groep. Dat kader en de belangrijkste bouwstenen ervan worden ter goedkeuring voorgelegd aan het ORC. Daarnaast is WRB ook verantwoordelijk voor het toezicht op de praktische implementatie van dat kader en zijn verschillende bouwstenen door het lijnmanagement. WRB bewaakt ook de kwaliteit van het risicobebekerproces, analyseert de voornaamste risicodata en rapporteert aan het ORC. WRB wordt bijgestaan door lokale waarde- en risicobebekerafdelingen – die eveneens onafhankelijk zijn van de business – binnen de belangrijkste bank- en verzekeringsdochtermaatschappijen.

### Bouwstenen voor het beheren van de operationele risico's

In zijn methodiek om operationele risico's te beheren gebruikt KBC een aantal bouwstenen, die alle aspecten van het operationeelrisicobebeker dekken: de identificatie van de risico's, de inschatting van de grootte van de risico's, het nemen van de gepaste maatregelen om de invloed van de risico's te reduceren, de bewaking van de risico's en de interne en externe rapportering. Het betreft:

- *het Verliesgegevensbestand (de Loss Event Database)*. KBC gebruikt sinds 2004 een uniforme manier voor het registreren in een centrale gegevensbank van alle operationele schadegevallen van 1 000 euro en meer. Deze gegevensbank omvat ook alle juridische vorderingen ingesteld tegen vennootschappen van de groep. Tweemaal per jaar krijgt het ORC een geconsolideerd schaderapport voorgelegd. Alle schadegevallen van 100 000 euro of meer worden besproken door het ORC.
- *de Interne Beoordeling van Risico's (Risk Self Assessments)*. Een eerste soort Interne Beoordeling van Risico's betreft brainstormingsessies waarin businessexperts samen met risicomangers de belangrijkste risico's van een bepaalde activiteit in kaart brengen en actieplannen ontwikkelen om deze risico's te beperken. De bevindingen van deze sessies en de actieplannen worden ter goedkeuring voorgelegd aan het lijnmanagement. Daarnaast zijn er nog de *Risk and Internal Control Environment Risk Self Assessments* waarin de topmanagers op gestructureerde wijze worden ondervraagd over de belangrijkste operationele risico's en de stand van

zaken van het risicobeheersproces binnen de entiteiten waarvoor zij verantwoordelijk zijn.

- *de Groepsstandaarden (Group Standards)*. KBC heeft een aantal Groepsstandaarden gedefinieerd die tot doel hebben om belangrijke operationele risico's op een uniforme manier te beheren. Elke entiteit van de groep moet deze standaarden vertalen naar eigen procedures (die rekening houden met de lokale wetgeving, omgevingsfactoren, en dergelijke). Op de correcte implementatie wordt toegezien door de verschillende operationeelrisico-comités, die ook afwijkingen daarvan kunnen toestaan (mits een strikte afwijkingsprocedure wordt nageleefd). In 2006 werden een tiental nieuwe Groepsstandaarden goedgekeurd.
- *de Aanbevolen Praktijken (Recommended Practices)*. De beste praktijkoplossingen die in tegenstelling tot Groepsstandaarden (nog) niet verplicht zijn, moeten worden geïmplementeerd. Het is wel de bedoeling om Aanbevolen Praktijken binnen een redelijke termijn tot Groepsstandaarden om te vormen.
- *de Beoordeling van Praktijkonderzoek (Case Study Assessments)*. Door middel van die beoordelingen wordt de effectiviteit getest van de bescherming door bestaande controles tegen belangrijke operationele risico's die zich effectief hebben voorgedaan in de financiële sector.

## Operationeel risico onder Basel II

KBC zal het operationeelrisicokapitaal onder pijler 1 van Basel II berekenen volgens de Standaardbenadering. De ontwikkelde methodiek voor het beheren van operationele risico's sluit evenwel een eventuele overstap naar de Geavanceerde methode niet uit. Volgens de meest recente berekeningen zal het operationeelrisicokapitaal voor de bankentiteiten van de groep samen ongeveer 1 miljard euro bedragen.

## BEHEER VAN VERZEKERINGSTECHNISCHE RISICO'S

### Omschrijving

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

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

### Bewaking van het verzekeringstechnisch risico

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

De opdracht van Directie Verzekeringsrisicobeheer, die behoort tot Waarde- en Risicobeheer Groep, bestaat erin een groepswijd kader voor het beheren van verzekeringsrisico's te ontwikkelen. Binnen de verzekeringsdochtermaatschappijen bestaan lokale entiteiten voor waarde- en risicobeheer die rapporteren aan het lid van het lokale directiecomité dat bevoegd is voor waarde- en risicobeheer. Deze lokale entiteiten worden op centraal niveau functioneel aangestuurd door Waarde- en Risicobeheer Groep. De opdracht van Verzekeringsrisicobeheer is meer bepaald het ondersteunen van de lokale implementatie

en organisatieprocessen en het functioneel aansturen van het beheersproces qua verzekeringsrisico van deze dochtermaatschappijen.

Aangezien de taken van het risicobeheer en van de aangewezen actuaris elkaar in belangrijke mate overlappen, is deze laatste meestal opgenomen in het centrale of lokale risicobeheersorgaan.

## Risicomodellering

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

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

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

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

## Technische voorzieningen en schadeafwikkelingsdriehoeken

In het kader van de onafhankelijke bewaking van de verzekeringsrisico's voert Waarde- en Risicobeheer Groep regelmatig diepgaande studies uit die bevestigen dat de aangelegde technische voorzieningen met een hoge graad van waarschijnlijkheid voldoende zijn.

De tabel toont de schadeafwikkelingsgegevens in Niet-leven over de laatste jaren en omvat KBC Verzekeringen NV, Fidea, ČSOB Pojišťovna, K&H Insurance, Secura, Assurisk (sinds boekjaar 2005) en WARTA (sinds boekjaar 2004). Deze maatschappijen vertegenwoordigen samen bijna 99% van de totale voorzieningen voor te betalen schaden aan het einde van 2006.

In de afwikkelingsgegevens werden alle bedragen meegenomen die aan individuele schadegevallen kunnen worden toegewezen, inclusief de Incurred But Not Reported (IBNR)- en Incurred But Not Enough Reserved (IBNER)-voorzieningen en de bedragen voor externe beheerskosten voor het regelen van schadegevallen, maar exclusief de bedragen in verband met interne schaderegelingkosten en de voorzieningen voor verwachte recuperaties. De opgenomen cijfers zijn vóór herverzekering en zijn niet gezuiverd voor intercompanybedragen.

De eerste rij in de tabel geeft de totale schadelast (uitkeringen plus voorzieningen) weer voor de schadegevallen die plaatshadden tijdens een bepaald jaar zoals geraamd aan het einde van het voorvalsjaar. De volgende rijen geven de situatie aan het einde van de volgende kalenderjaren weer. De bedragen werden herberekend tegen de wisselkoersen per 31 december 2006.



## Schadeafhandelingsdriehoeken, KBC Verzekeringen

In miljoenen euro	Voorvalsjaar 2001	Voorvalsjaar 2002	Voorvalsjaar 2003	Voorvalsjaar 2004 <sup>1</sup>	Voorvalsjaar 2005 <sup>2</sup>	Voorvalsjaar 2006
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	810	920	772	1 087	1 117	1 200
1 jaar later	753	809	798	988	1 021	–
2 jaar later	703	822	765	944	–	–
3 jaar later	724	815	745	–	–	–
4 jaar later	717	806	–	–	–	–
5 jaar later	705	–	–	–	–	–
Huidige raming	705	806	745	944	1 021	1 200
Cumulatieve betalingen	-525	-601	-508	-660	-614	-405
Huidige voorzieningen	180	205	238	285	407	795

<sup>1</sup> Sinds boekjaar 2004 werden de gegevens van WARTA toegevoegd. Exclusief deze maatschappij zou men de volgende bedragen hebben verkregen voor boekjaar 2004 (bedrag en voorvalsjaar): 689 voor 2001, 770 voor 2002 en 688 voor 2003.

<sup>2</sup> Sinds boekjaar 2005 werden de gegevens van Assurisk opgenomen. Exclusief deze gegevens verkrijgt men de volgende bedragen voor boekjaar 2005 (bedrag en voorvalsjaar): 711 voor 2001, 807 voor 2002, 763 voor 2003 en 960 voor 2004.

## Herverzekeringopolitiek

De verzekeringsportefeuilles worden via herverzekering beschermd tegen de invloed van zware schadegevallen. De herverzekeringprogramma's zijn opgesplitst in drie grote blokken: zaakschadeverzekeringen, aansprakelijkheidsverzekeringen en personenverzekeringen, die elk jaar opnieuw worden geëvalueerd en waarover elk jaar opnieuw wordt onderhandeld. Het overgrote deel van de herverzekeringcontracten zijn op niet-proportionele basis afgesloten, waardoor de invloed van heel zware schadegevallen of schadegebeurtenissen wordt afgedekt.

Het is ook de opdracht van het onafhankelijke verzekeringsrisicobeheer om te adviseren over de herstructurering van de herverzekeringprogramma's, vooral vanuit het oogpunt van de creatie van aandeelhouderswaarde. Deze benadering leidde al tot een optimalisering van het eigenbehoud van de KBC-groep in 2007 met betrekking tot haar blootstelling aan natuurrampenrisico's.

## SOLVABILITEIT EN ECONOMISCH KAPITAAL

### Omschrijving

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

### Bewaking van de solvabiliteit

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

Solvabiliteit bankactiviteiten: KBC rapporteert zijn solvabiliteitsberekening op basis van IFRS-gegevens en volgens de door de Belgische toezichthouder opgestelde richtlijnen ter zake. Voor de aldus berekende Tier 1-ratio hanteert KBC een interne doelstelling van 8% (voor KBC Bank en KBL EPB samen).

Solvabiliteit verzekeringsactiviteiten: net zoals voor de bank wordt de solvabiliteit van de verzekeraar regelmatig getoetst aan de wettelijke en de interne doelstelling ter zake en wordt gerapporteerd aan de toezichthouder. De interne

doelstelling voor de solvabiliteitsratio is 200% (tweemaal het wettelijke minimum).

Solvabiliteit en Basel II: zie Kredietrisicobeheer.

### Solvabiliteit in 2006

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

#### Solvabiliteitsratio's, 31-12-2006

	Minimum	Interne doelstelling	Effectief
Tier 1-ratio, KBC Bank en KBL EPB	4%	8%	8,7%
Solvabiliteitsratio, KBC Verzekeringen	100%	200%	374%

### Economisch kapitaal

In 2004 startte KBC met een programma in verband met economisch kapitaal, als maatstaf voor het totale risico dat KBC loopt als gevolg van zijn verschillende activiteiten en blootstelling aan diverse risicofactoren. De resultaten van dit programma worden regelmatig besproken op het Directiecomité, het Auditcomité en de Raad van Bestuur.

KBC definieert economisch kapitaal als het verlies dat in een tijdshorizon van 1 jaar maar met een kans van 0,04% kan worden overschreden. Voor de effectieve berekening wordt teruggегrepen naar de bouwstenen per risicocategorie zoals hierboven beschreven. Deze risicomatstaven worden op een gemeenschappelijke noemer gebracht (dezelfde tijdshorizon van 1 jaar en hetzelfde betrouwbaarheidsinterval van 99,96%) en daarna samengevoegd, waarbij ook wordt rekening gehouden met de relaties tussen de verschillende risicofactoren en activiteiten. Het is de bedoeling deze concepten geleidelijk verder uit te werken en concrete toepassingen op te starten, onder meer een *Internal Capital Adequacy Assessment Program (ICAAP)*

zoals vereist in pijler 2 van Basel II. Het is eveneens de bedoeling dat economisch kapitaal een belangrijke rol speelt bij de interne kapitaalallocatie en bij de verdere uitwerking van het waardebeheer, waarbinnen het een essentieel onderdeel vormt van waarderingsmodellen zoals de *Market Consistent Embedded Value-methodiek* (zie ALM).



DUURZAAMEN

MAATSCHAPPELIJK

VERANTWOORD ONDERNEMEN

## CONTEXT

Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen houdt in dat de bedrijfsvoering niet louter op winstdoelstellingen is gericht, maar ook rekening houdt met de economische, sociale, ecologische en culturele gevolgen op korte en lange termijn.

KBC heeft zich ertoe geëngageerd om zijn prestaties op het vlak van duurzaam ondernemen bekend te maken in een afzonderlijke jaarlijkse publicatie, het duurzaamheidsverslag, dat sinds 2006 ook wordt gecertificeerd door Ernst & Young Bedrijfsrevisoren. In november 2006 werd het trouwens genomineerd als een van de vijf beste duurzaamheidsrapporten in België.

Meer informatie en updates over de initiatieven en prestaties van KBC op het vlak van duurzaam ondernemen zijn beschikbaar op de website ([www.kbc.com/duurzaam\\_ondernemen](http://www.kbc.com/duurzaam_ondernemen)) of in het duurzaamheidsverslag. Het hoofdstuk Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen en Personeel in dit jaarverslag wordt daarom beperkt gehouden.

Een selectie uit de belangrijkste initiatieven die KBC in 2006 nam op het vlak van bedrijfsethiek, milieuzorg, personeelsbeleid en betrokkenheid bij de gemeenschap volgt hierna.

## BEDRIJFSETHIEK

Binnen de KBC-groep bestaan er verschillende richtlijnen en gedragsregels om duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen te bevorderen. De belangrijkste richtlijn is de *Gedragslijn voor de KBC-groep*, die gedragsregels bevat voor alle KBC-medewerkers in hun relatie tot hun werkgever, cliënten en leveranciers, collega's, maatschappij, concurrenten en de media. Daarnaast bestaan er ook beleidsverklaringen over de engagementen van KBC op het vlak van corruptiebestrijding en mensenrechten en gelden er specifieke gedragsregels voor bepaalde sectoren of activiteiten (zoals dealingrooms, assetmanagement, diensten die medische gegevens verwerken, en dergelijke). Er zijn specifieke beperkingen opgelegd voor het verhandelen van effecten door medewerkers die toegang hebben tot koersgevoelige informatie. De Directie Compliance bewaakt de naleving van de richtlijnen op het vlak van financiële deontologie, inclusief marktmissbruik, witwaspraktijken en andere frauduleuze activiteiten, en zorgt ervoor dat de vertrouwelijkheid van informatie en het respect voor de privacy bewaard blijven. In 2006 werd op groepsniveau een formeel beleid geïmplementeerd met strenge richtlijnen ter bescherming van klokkenluiders.

Ook wat betreft kredieten en beleggingen gelden er diverse regels en gedragslijnen, onder meer in verband met milieuaspecten en wapenhandel. Zo verleent KBC in principe geen krediet aan en investeert het niet in de wapenindustrie. In maart 2006 heeft KBC bovendien een nieuwe duurzaamheidsclausule opgenomen in de acceptatieprocedures voor kredieten. KBC onderschrijft ten slotte ook de zogenaamde Equator Principles, dat zijn een reeks richtlijnen om de milieu- en sociale risico's te beheersen in het kader van grootschalige projectfinancieringen, gebaseerd op de beleidslijnen van de International Finance Corporation (IFC) en de Wereldbank.

# EN PERSONEEL

## ZORG VOOR HET MILIEU

KBC is zich ervan bewust dat ook een dienstverlenende onderneming de druk op het milieu kan helpen verminderen door bijvoorbeeld een rationeler gebruik van natuurlijke hulpbronnen in haar gebouwen of een vermindering van de CO<sub>2</sub>-uitstoot door een betere organisatie van het woon-werkverkeer. Bij KBC wordt de zorg omtrent het milieu geconcretiseerd in de *Milieubeleidsverklaring*.

Recente initiatieven en realisaties in verband met milieuzorg zijn bijvoorbeeld:

- de ondertekening in 2006 – voor het derde jaar op rij – van het *Milieucharter West-Vlaanderen* voor alle kantoren in die provincie. Dit initiatief brengt bedrijven samen die vrijwillig milieudoelstellingen onderschrijven en die er ook continu naar streven hun milieuprestaties te verbeteren;
- de samenwerking met Argus, het milieupunt van KBC en Cera. Deze organisatie streeft naar een groeiend milieubewustzijn door het verstrekken van objectieve informatie via haar publicaties en website, lezingen en andere diensten;

- de uitroeping in 2006 van het KBC-hoofdkantoor in Brussel tot Ecodynamische Onderneming, door het Brussels Instituut voor Milieubeheer;
- de deelname aan het onderzoek van Carbon Disclosure Project. Carbon Disclosure Project voert jaarlijks een internationaal onderzoek uit naar hoe grote ondernemingen met klimaatverandering omgaan en over hun uitstoot van broeikasgassen;
- initiatieven om rationeel energieverbruik te verhogen, met meer aandacht voor het beheer van systemen voor verwarming, ventilatie en klimaatregeling, groene stroom (zo sloot in 2006 KBC in België een overeenkomst voor de levering van een minimaal deel groene stroom en werkte K&H Bank in Hongarije verder aan de overschakeling van oude verwarmingsinstallaties op modernere, efficiëntere installaties) en vermindering van het papierverbruik (onder andere door meer gebruik te maken van elektronische facturatiesystemen).

De tabel toont een selectie van milieuefficiëntiegegevens, gebaseerd op gegevens voor een groot deel van de groep (dit vertegenwoordigt tussen 66% en 87% van het totale aantal personeelsleden per einde 2006).

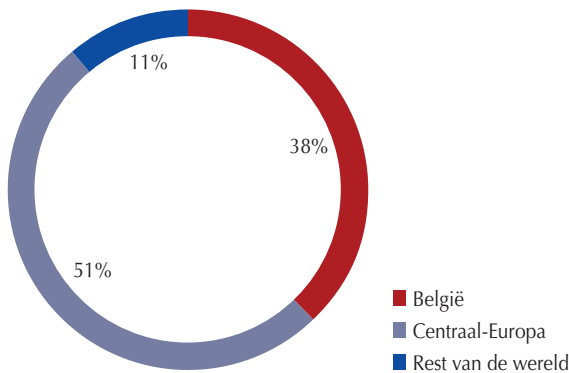
### Milieuefficiëntiegegevens van de KBC-groep, gedeeltelijk<sup>1</sup>

	2005	2006
<b>Per VTE</b>		
<b>Energieverbruik, in GJ</b>		
Elektriciteit	20,7	23,3
Fossiele brandstoffen (gas, stookolie, steenkool)	22,5	17,8
Andere	6,6	6,9
<b>Vervoer, in km</b>		
Woon-werkverkeer	8 815	7 389
Dienstritten	2 792	3 153
<b>Papier- en waterverbruik, afval</b>		
Papier, in ton	0,14	0,16
Water, in m <sup>3</sup>	19,0	17,2
Afval, in ton	0,4	0,3
<b>Emissie van broeikasgassen, in ton<sup>2</sup></b>	<b>1,7</b>	<b>1,4</b>

<sup>1</sup> Gebaseerd op gegevens voor een groot deel van de groep (tussen 66% en 87% van het totale aantal VTE's).

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

INDELING TOTAAL PERSONEELSBESTAND NAAR LAND OP 31-12-2006



## PERSONEEL EN INTERN SOCIAAL BELEID

### Personeelstevredenheid

Omdat het succes van een financiële groep voor een groot deel stoelt op de motivatie, het dynamisme en de tevredenheid van de medewerkers, meet KBC deze tevredenheid en betrokkenheid op regelmatige tijdstippen door middel van een enquête bij de medewerkers in België, om op basis daarvan gerichte acties te kunnen ondernemen. Uit die enquêtes blijkt een positieve ontwikkeling van de tevredenheid in de laatste jaren. Dergelijke onderzoeken gebeuren trouwens ook in andere groepsmaatschappijen.

KBC wil door het permanent evalueren, transparanter maken en bijsturen van het beloningsbeleid de groeikansen van zijn medewerkers verhogen en hen evenredig met hun prestaties belonen. Ook zeer belangrijk zijn externe maatschappelijke ontwikkelingen, zoals vervoersproblematiek en kinderopvang, waarop KBC met zijn personeelsbeleid eveneens wil inspelen. Zo bestaan er zowel in België als in Centraal-Europa diverse vormen van flexibele werktijdregelingen en wordt er geëxperimenteerd met Plaats- en Tijdonaafhankelijk Werken. Nog een voorbeeld van een initiatief dat een positieve invloed heeft op het evenwicht tussen werk en gezin is de organisatie, in België, van kinderopvang tijdens de zomervakantie.

Onder meer op basis van een enquête bij de personeelsleden werd KBC in 2006 geselecteerd bij de 25 beste werkgevers in België, in een onderzoek georganiseerd door *Vacature*, de Vlerick Leuven Gent Management School en Great Place to Work® Institute. KBC mag sindsdien het logo Beste werkgever 2006 gebruiken. KBC was trouwens het enige bedrijf met meer dan 2 000 werknemers in de rangschikking en ontving daarbovenop ook nog een speciale onderscheiding voor levenslang leren. In Tsjechië werd onze verzekeringsmaatschappij, ČSOB Pojišťovna, eveneens beloond voor haar personeelsbeleid, met de prijs Regional employer 2006 in de regio Oost-Bohemen.

### Gelijke behandeling en antidiscriminatie

KBC maakt in het personeelsstatuut, het selectie- en promotiebeleid en de evaluatiesystemen geen enkel onderscheid naar geslacht, geloofsovertuiging, afkomst, seksuele geaardheid, en dergelijke. Meer nog, KBC verbiedt alle vormen van discriminatie bij het aanwerven en promoveren in al zijn entiteiten wereldwijd. In België steunt KBC dan ook het *Vlaams Manifest van het Bedrijfsleven tegen Sociale Uitsluiting van Migranten*, opgesteld door het Vlaams Economisch Verbond, en het ondertekende ook het charter *Ondernemers tegen racisme en voor diversiteit* van het Brussels Gewest. Niet-discriminatie is trouwens een van de tien universele principes die deel uitmaken van het *Global Compact* van de Verenigde Naties, dat KBC in 2006 onderschreef.

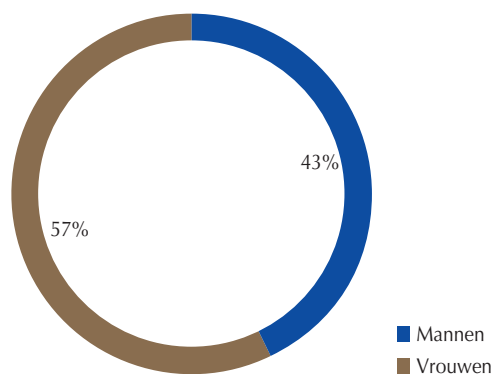
### Sociaal overleg

Zoals in vorige jaren werkte KBC in 2006 opnieuw intens samen met de werknemersorganisaties, door het overleg in de maandelijkse vergaderingen van de ondernemingsraad en zijn commissievergaderingen, in de Comités voor Preventie en Bescherming op het Werk en in de vergaderingen met de vakbondsafvaardiging. Sinds enkele jaren nemen trouwens ook de Centraal-Europese vestigingen deel aan de Europese Ondernemingsraad.

In 2006 werden in België diverse cao's gesloten of verlengd, onder meer wat betreft de werkzekerheidsgarantie, de regeling voor tijdskrediet en het systeem van werknemersparticipatie. Daarnaast werd ook de formule voor het toekennen van een winstgroei premie – gekoppeld aan de ontwikkeling van de winst per aandeel – aangepast en stabiel gemaakt voor periodes met onafgebroken goede bedrijfsresultaten. Door het afsluiten van een nieuwe cao omtrent de overgang naar het groepsstatuut van de personeelsleden van KBC Verzekeringen werd een nieuwe stap naar een geïntegreerde bank-verzekeraar gezet: het groepsstatuut maakt bijvoorbeeld mutatie van personeel tussen de verschillende maatschappijen van de KBC-groep een stuk eenvoudiger.



INDELING TOTAAL PERSONEELSBESTAND NAAR GESLACHT OP 31-12-2006



## Talentontwikkeling en kennisbeheer

KBC zorgt voor een uitgebreid ontwikkelingsaanbod, dat bestaat uit een aantal geïntegreerde opleidingsvormen die elkaar aanvullen en versterken (klassikaal leren, zelfstudie, e-leren, werkplekleren en mentoring) en die het hele bankverzekeringsgebeuren bestrijken. In functioneringsgesprekken zijn ontwikkelingsnoden en -mogelijkheden trouwens een belangrijk onderdeel van het gesprek met de leidinggevende.

Met het grote aantal aanwervingen stonden de nieuwe medewerkers in 2006 opnieuw centraal in de opleidingsinspanningen. Speciaal voor hen werden specifieke opleidingsprogramma's verder verdiept. Zo volgen recent aangeworven medewerkers met een Master-diploma automatisch het KBC Master-programma, waarin de groep in al haar geledingen wordt besproken. De groeiende internationalisering van de KBC-groep leidde, net zoals in de voorbije jaren, tot een groot aantal taaltrainingen. Het talentmanagement werd eveneens verder ontwikkeld: zo kregen bijzonder beloftevolle medewerkers vanuit de hele

groep opnieuw de kans een intensieve KBC Academy-opleiding te volgen. Daarnaast wordt ook bijzondere aandacht besteed aan opleidingen voor specifieke doelgroepen (via de dealerschool, de informaticaschool, ontwikkelingspaden voor beginnende medewerkers in een bankkantoor of agentschap, bijzondere opleidingen voor schadeverzekeringen en levensverzekeringen, speciale trainingen voor relatiebeheerders en dergelijke). Ten slotte genoten de niet-functiegebonden opleidingen buiten de kantooruren eveneens een grote belangstelling. KBC investeert hierin omdat een brede ontwikkeling ook in de werksituatie een stimulerende invloed heeft.

## Groeps-HR

In 2006 werd, bij de invoering van de nieuwe groepsstructuur, Groeps-HR in het leven geroepen. Deze entiteit is groepswijd verantwoordelijk voor successiemanagement, talent- en competentie management, en ze behartigt groepswijde personeelsproblematieken.

### Personeelsaantal van de KBC-groep<sup>1</sup>

	31-12-2006
In duizenden VTE	50
<b>In procenten<sup>2</sup></b>	
Bankbedrijf	73%
Verzekeringsbedrijf	14%
Europees privatebankingbedrijf	5%
Holdingbedrijf, inclusief Gevaert	7%
België	38%
Centraal-Europa	51%
Rest van de wereld	11%
Directie	3%
Kader	32%
Uitvoerend personeel	65%
Mannen	43%
Vrouwen	57%
Voltijds, 100%	85%
Deeltijds, 80%–100%	8%
Deeltijds, < 80%	8%

<sup>1</sup> KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBL EPB en KBC Groep NV (de holding), inclusief de voornaamste dochtermaatschappijen waarin ze een meerderheidsparticipatie bezitten op 31 december 2006. Voor de verzekeringsmaatschappijen wordt het distributienetwerk niet meegerekend.

<sup>2</sup> Voor sommige indelingen zijn de gegevens geëxtrapoleerd (op basis van meer dan 90% van het totaal).

## BETROKKENHEID BIJ DE GEMEENSCHAP

Qua cultuursponsoring steunt KBC vooral lokale en drem-pelverlagende projecten. In België bijvoorbeeld steunt KBC Gouden Vleugels, een project voor jong muzikaal talent, en sponsorde het in 2006 Beaufort, een driejaarlijks evenement voor hedendaagse kunst. In Tsjechië en Slowakije is ČSOB al jaren sponsor van onder andere filmfestivals, terwijl bijvoorbeeld K&H Bank in Hongarije, Kredyt Bank en WARTA in Polen en IIB Bank in Ierland ook actief zijn in de muziek- en theaterwereld. Ook KBL EPB steunde in 2006 talrijke culturele evenementen en instellingen, zoals het Grand Théâtre de Luxembourg en de Philharmonie Luxembourg. In Brussel is KBL EPB via Puilaetco, als lid van de stichting Promethea, betrokken bij de ondersteuning van WIELS, Centrum voor Hedendaagse Kunst.

KBC is ook al jarenlang betrokken bij het bevorderen van gezondheid en kindervelzijn en steunt in België onder meer de campagne Kom op tegen Kanker en Levenslijn (een liefdadigheidsactie met fondsenwerving voor gezondheidszorg). In Hongarije zet K&H Bank zich actief in via het Magic Cure-programma om kinderziekenhuizen medische uitrusting te bezorgen. K&H Bank sponsorde in 2006 ook het Hongaarse Nationale Paralympics Comité. In Polen steunen Kredyt Bank en WARTA de actie Postcard to Santa Claus, die cadeautjes bezorgt aan kinderen in Poolse weeshuizen, en daarnaast doet WARTA ook aan fondsenwerving voor weeshuizen. De verzekeringstak van ČSOB steunt vluchthuizen voor kinderen in Tsjechië, terwijl zijn Slowaakse tegenhanger fondsen schenkt aan de plaatselijke Liga tegen Kanker en aan kinderziekenhuizen in Bratislava en Košice. Ook KBL EPB steunt, via zijn groepsmaatschappijen, diverse liefdadigheidsacties en organisaties voor gezondheidszorg en kindervelzijn, onder meer in Nederland en in het Verenigd Koninkrijk.

De sociale rol die KBC in de gemeenschap vervult, uit zich ook in de aangeboden diensten en producten, met bijvoorbeeld speciale voorwaarden of producten voor gehandicapten, jongeren en senioren, en in de preventiecampagnes die de verzekeringsmaatschappijen van de groep opzetten op het gebied van onder meer brandveiligheid en verkeersveiligheid. Via zijn dochteronderneming KBC Asset Management biedt KBC bovendien een uitgebreid gamma duurzame beleggingsproducten aan. Om te kunnen blijven beantwoorden aan de groeiende vraag naar duurzame beleggingsfondsen (het beheerd vermogen van de duurzame fondsen bereikte circa 3 miljard euro per einde 2006), introduceerde KBC Asset Management in 2006 trouwens een innovatieve methode om de duurzaamheidsprestaties van bedrijven te meten. De vernieuwing ligt op het vlak van het aantal onderzochte bedrijven (van ongeveer 160 naar 2 700), een verhoogde transparantie tegenover het publiek (alle resultaten met betrekking tot de onderzochte bedrijven worden op de website gepubliceerd) en de mogelijkheid tot maatwerk (KBC Asset Management kan inspelen op vragen van individuele institutionele cliënten en zo een beleggingsuniversum samenstellen dat volledig overeenstemt met het profiel van een cliënt).





CORPORATE

GOVERNANCE

## CONTEXT

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

Het Charter licht de voornaamste aspecten van het beleid van de vennootschap inzake corporate governance toe, zoals de bestuursstructuur, de interne reglementen van de Raad van Bestuur, zijn comités en het Directiecomité, en andere belangrijke onderwerpen. KBC Groep NV publiceert haar Charter op haar website [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

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

Hierna worden alle punten behandeld waarvan de Code de openbaarmaking vereist. De beschouwde periode in dit Hoofdstuk loopt, tenzij anders is vermeld, van 1 januari 2006 tot 31 december 2006.

## HERSTRUCTURERING VAN DE OPERATIONELE ORGANISATIE VAN DE KBC-GROEP

Op 1 mei 2006 trad een voor de KBC-groep belangrijke operationele reorganisatie in werking waartoe in december 2005 door de Raad van Bestuur van KBC Groep NV was beslist. Deze reorganisatie beoogt de effectieve realisatie van:

- de door de groep tot doel gestelde eenheid van strategie, leiding en kapitaal;
- een gestroomlijnde organisatiestructuur die synergieën tussen de verschillende groepsvennootschappen bevordert en continuïteit in het management waarborgt.

De reorganisatie omvat de creatie van vijf zogenaamde divisies: België, Centraal-Europa, Merchantbanking, Europese Private Banking, en Gemeenschappelijke Diensten en Operaties. De divisies bestaan uit een aantal groepsvennootschappen (hoofdzakelijk krediet-, beleggings- en verzekeringsinstellingen), maar bepaalde vennootschappen (met als belangrijkste KBC Bank) kunnen deel uitmaken van verschillende divisies. Functioneel beantwoordt elk van deze groepsvennootschappen aan de duale organisatiestructuur zoals die binnen de groep algemeen wordt toegepast en waarbij een duidelijk onderscheid wordt gemaakt tussen Raad van Bestuur en Directiecomité. Op groepsniveau bestaan daarnaast ook diverse ondersteunende diensten.

De vijf divisies vertegenwoordigen samen de operationele activiteit van de KBC-groep, die als geheel wordt aangestuurd door het overkoepelende Directiecomité van KBC Groep NV. Dat Directiecomité is samengesteld uit een groeps-CEO, vijf leden die elk CEO zijn van een divisie, en een groeps-CFRO. De groeps-CEO en twee andere leden van het Directiecomité zijn gedelegeerd bestuurder en dus ook lid van de Raad van Bestuur. De andere leden van het Directiecomité wonen eveneens de vergaderingen van de Raad van Bestuur bij.

## SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN ZIJN COMITÉS

De tabel geeft een overzicht van de samenstelling van de Raad van Bestuur en zijn comités, op 31 december 2006. Ook het aantal vergaderingen in 2006 en de aanwezigheid op die vergaderingen worden in de tabellen vermeld. Wanneer iemand geen volledig jaar lid was van de Raad

van Bestuur (of van zijn comités), wordt naast het aantal effectief bijgewoonde vergaderingen tussen haakjes het aantal vergaderingen vermeld dat plaatsvond in de periode dat de betreffende persoon lid was van de Raad van Bestuur (of van zijn comités).

Samenstelling van de Raad van Bestuur op 31-12-2006												
Naam	Hoofdfunctie	Periode in de Raad van Bestuur in 2006	Einde huidige mandaat	Bijgewoonde raadsvergaderingen	Niet-uitvoerend bestuurders	Vertegenwoordigers kernaandeelhouders	Onafhankelijke bestuurders	Leden Directiecomité	Auditcomité	Benoemingscomité	Vergoedingscomité	Agendacomité
Aantal vergaderingen in 2006:					12				5	2	6	12
Jan Huyghebaert	Voorzitter van de Raad van Bestuur	Volledig jaar	2008	12	○					2*	5	12*
Philippe Vlerick	Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur Voorzitter en gedelegeerd bestuurder UCO NV	Volledig jaar	2009	11	○	○				1		
André Bergen	Voorzitter Directiecomité en gedelegeerd bestuurder	Volledig jaar	2007	11				○*		0 (op 0)		12
Etienne Verwilghen	Gedelegeerd bestuurder	Volledig jaar	2009	10				○				
Paul Borghgraef	Bestuurder van diverse vennootschappen	Volledig jaar	2009	12	○	○						
Paul Bostoën	Gedelegeerd bestuurder Christeys NV en Algimo NV	Volledig jaar	2009	12	○	○						
Jo Cornu	Bestuurder Alcatel NV	Volledig jaar	2008	11	○		○			2	5*	
Luc Debaillie	Voorzitter en gedelegeerd bestuurder Voeders Debaillie NV	Volledig jaar	2009	12	○	○						
Chris Defrancq	Gedelegeerd bestuurder	Sinds 31-08	2011	3 (op 3)				○				
Franky Depickere	Gedelegeerd bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV en Almancora Beheersmaatschappij NV, voorzitter Directiecomité Cera CVBA	Sinds 15-09	2011	3 (op 3)	○	○				0 (op 0)		
Noël Devisch	Voorzitter MRBB CVBA	Volledig jaar	2009	10	○	○				2		
Frank Donck	Gedelegeerd bestuurder 3D NV	Volledig jaar	2007	11	○	○						
Jean-Marie Gérardin	Advocaat en bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV en Almancora Beheersmaatschappij NV	Volledig jaar	2009	11	○	○						
Dirk Heremans	Professor aan de Faculteit Economische en Toegepaste Economische Wetenschappen, Katholieke Universiteit Leuven	Volledig jaar	2009	12	○		○		5			
Herwig Langohr	Professor Financiën en Bankwezen, INSEAD	Volledig jaar	2007	10	○		○		3			
Christian Leysen	Voorzitter Ahlers-groep en AXE Investments	Volledig jaar	2009	8	○	○						
Xavier Liénart	Bestuurder van diverse vennootschappen en bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV	Volledig jaar	2010	11	○	○						
Philippe Naert	Decaan Tias Business School van de Universiteit van Tilburg en Technische Universiteit Eindhoven	Volledig jaar	2009	12	○		○		3		5	
Luc Philips	Bestuurder	Volledig jaar	2009	12	○				5*	2	12	
Theodoros Roussis	CEO Ravago Plastics NV	Volledig jaar	2008	9	○	○			3			
Hendrik Soete	Gedelegeerd bestuurder Aveve NV	Volledig jaar	2009	11	○	○						
Alain Tytgadt	Gedelegeerd bestuurder Metalunion CVBA	Volledig jaar	2009	12	○	○						
Guido Van Roey	Lid van het management InBev NV en voorzitter van de Raad van Bestuur Cera Beheersmaatschappij NV	Volledig jaar	2009	10	○	○						
Germain Vantieghem	Gedelegeerd bestuurder Cera Beheersmaatschappij NV en Almancora Beheersmaatschappij NV	Volledig jaar	2010	12	○	○			4			
Jozef Van Waeyenberge	Bestuurder De Eik NV	Volledig jaar	2009	11	○	○						
Marc Wittemans	Secretaris-generaal MRBB CVBA	Volledig jaar	2010	12	○	○			5			

\* Voorzitter van dit comité.  
Commissaris: Ernst & Young, Bedrijfsrevisoren BCV, vertegenwoordigd door Daniëlle Vermaelen en/of Jean-Pierre Romont.  
Secretaris van de Raad van Bestuur: Tom Debacker.



## Wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur

### Verlieten de Raad van Bestuur in 2006

- Willy Duron (°1945), gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het Directiecomité, nam per einde augustus ontslag in die hoedanigheden, en ging met pensioen.
- Rik Donckels (°1941), bestuurder, nam per einde augustus ontslag wegens het bereiken van de leeftijdsgrens bij Cera CVBA.

### Traden toe tot de Raad van Bestuur in 2006

Op 30 augustus 2006 coöpteerde de Raad van Bestuur de onderstaande personen. Aan de Algemene Vergadering van 26 april 2007 zal worden voorgesteld beide gecoöpteerde bestuurders te benoemen voor een periode van vier jaar tot 2011.

- Chris Defrancq (°1950) volgde Willy Duron in de hoedanigheid van gedelegeerd bestuurder op. Hij is licentiaat in de Wiskunde (Universiteit Gent) en licentiaat in de Actuariële Wetenschappen (Katholieke Universiteit Leuven). Hij werd in 1998 directeur Informatica en Organisatie bij KBC Verzekeringen NV, na een carrière bij Royale Belge, waar hij in 1992 lid werd van het Directiecomité. In 2000 werd hij gedelegeerd bestuurder van KBC Bankverzekeringsholding NV en

KBC Verzekeringen NV. Bij de inwerkingtreding van de nieuwe operationele organisatiestructuur van de groep werd hij CEO van de Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties.

- Franky Depickere (°1959) volgde Rik Donckels op in de hoedanigheid van bestuurder. Hij is licentiaat in de handels- en financiële wetenschappen (HHS – Universitaire Faculteiten Sint-Ignatius Antwerpen) en master in het financieel management van ondernemingen (VLEKHO Brussel). Na een korte periode bij het Gemeentekrediet trad hij in 1982 in dienst bij CERA Bank, waar hij gedurende zeventien jaar verschillende leidinggevende functies bekleedde. In 1999 werd hij gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het Directiecomité van F. van Lanschot Bankiers België en concerndirecteur van F. van Lanschot Bankiers Nederland. Sinds 2005 was hij eveneens lid van het Strategisch Comité van F. van Lanschot Bankiers Nederland. Op 15 september 2006 nam hij de mandaten van Rik Donckels bij Cera en Almancora over.

### Mandaten die in 2007 aflopen

Op de Algemene Vergadering van 26 april 2007 zal worden voorgesteld om de bestuurders van wie het mandaat afloopt in 2007 (André Bergen, Frank Donck en Herwig Langohr) te herbenoemen als bestuurder voor een periode van vier jaar.

## SAMENSTELLING VAN HET DIRECTIECOMITÉ

De tabel geeft een overzicht van de samenstelling van het Directiecomité op 31 december 2006.

Naam	Periode in het Directiecomité in 2006
André Bergen (voorzitter)	Volledig jaar
Etienne Verwilghen	Volledig jaar
Chris Defrancq	Sinds 1 mei
Herman Agneessens	Sinds 1 mei
Frans Florquin	Sinds 1 mei
Guido Segers	Sinds 1 mei
Jan Vanhevel	Sinds 1 mei

## Wijzigingen in de samenstelling van het Directiecomité in 2006

### Verlieten het Directiecomité in 2006

Willy Duron (°1945), gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het Directiecomité, nam per einde augustus ontslag in die hoedanigheden, en ging met pensioen.

### Traden toe tot het Directiecomité in 2006

Naar aanleiding van de nieuwe operationele organisatiestructuur van de KBC-groep werd op 1 mei 2006 het Directiecomité van KBC Groep NV, dat tot die datum uit drie gedelegeerd bestuurders was samengesteld (Willy Duron, André Bergen en Etienne Verwilghen), uitgebreid met vijf leden-niet-gedelegeerd bestuurders. Aangezien Willy Duron per einde augustus ontslag nam, telt het Directiecomité sinds 1 september 2006 nog zeven leden. De nieuwe voorzitter (André Bergen) en de vijf nieuwe leden worden hieronder voorgesteld.

- André Bergen (°1950) studeerde economie aan de Katholieke Universiteit Leuven en werkte tussen 1977 en 2000 bij de Kredietbank, Chemical Bank en Generale Bank (later Fortis Bank), waar hij in 1993 lid van het Directiecomité werd. In januari 2000 werd André Bergen lid van het Directiecomité van Agfa-Gevaert en vervolgens Chief Finance and Administration Officer en ondervoorzitter van het Directiecomité. In 2003 werd hij voorzitter van het Directiecomité van KBC Bank NV en in maart 2005 ondervoorzitter van het Directiecomité van KBC Groep NV. Hij nam de functie van voorzitter van het Directiecomité van KBC Groep NV over van Willy Duron op 31 augustus 2006.
- Herman Agneessens (°1949) is doctor in de rechten (Katholieke Universiteit Leuven) en werkte tussen 1971 en 1989 voor de Kredietbank in het Midden-Oosten, in Australië en in de Verenigde Staten, waar hij directeur van de vestiging in New York was. In 1989 werd hij directeur van het Directoraat Buitenland. In 1995 werd hij lid van het Directiecomité van Kredietbank NV en in 1998 van het Directiecomité van KBC Bank NV. In 2004 werd hij de Chief Financial and Risk Officer (CFRO)

van KBC Bankverzekeringsholding NV (nu KBC Groep NV) en hij werd bij de inwerkingtreding van de nieuwe operationele organisatiestructuur in die functie bevestigd.

- Chris Defrancq (°1950): zie Wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur in 2006.
- Frans Florquin (°1947) is licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen (Katholieke Universiteit Leuven). Hij begon zijn loopbaan in 1972 als inspecteur bij CERA en was er tussen 1979 en 1984 directeur van de audit. In 1984 werd hij secretaris-generaal van CERA Bank en in 1992 werd hij lid van het Directiecomité. In 1998 werd hij lid van het Directiecomité van KBC Bank NV. Bij de inwerkingtreding van de nieuwe operationele organisatiestructuur werd hij CEO van de Divisie België.
- Guido Segers (°1950) is licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen (Katholieke Universiteit Leuven) en begon zijn loopbaan in 1974 bij de Kredietbank op de Studiedienst. Tussen 1986 en 2002 was hij werkzaam in diverse afdelingen, onder meer Internationaal Risicobeheer, Kredietzaken, Bedrijvenzetel Brabant-Limburg en Boekhouding en Facilitair Bedrijf. In 2003 werd hij lid van het Directiecomité van KBC Bank NV. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de nieuwe operationele organisatiestructuur werd hij CEO van de Divisie Merchantbanking.
- Jan Vanhevel (°1948) is doctor in de rechten (Katholieke Universiteit Leuven) en begon zijn loopbaan bij de Kredietbank in 1971 op de afdeling Juridische Zaken. Van 1972 tot 1994 was hij werkzaam in het commerciële netwerk, hoofd van de Kredietafdeling van zetel Brabant en zetel Antwerpen, directeur van de Succursale Torengedebouw Antwerpen en directeur van de Bedrijvenzetel Antwerpen. In 1994 werd hij directeur van de IT-afdeling, in 1996 lid van het Directiecomité van de Kredietbank NV en in 1998 lid van het Directiecomité van KBC Bank NV. Op 24 november 2005 werd hij verkozen tot voorzitter van de Belgische Vereniging van Banken en van Febelfin. Bij de inwerkingtreding van de nieuwe operationele organisatiestructuur werd hij CEO van de Divisie Centraal-Europa.

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

### Raad van Bestuur

In 2006 vergaderde de Raad van Bestuur twaalfmaal. De vergaderingen werden altijd door nagenoeg alle leden bijgewoond (zie tabel). Naast de taken die door het Wetboek van Venootschappen zijn opgedragen, het bewaken van de maandelijkse resultaten van de groepsvenootschappen, het vaststellen van de kwartaalresultaten en de kennisname van de werkzaamheden van het Auditcomité, het Benoemingscomité en het Vergoedingscomité, behandelde de Raad van Bestuur in 2006 nog onder meer de volgende onderwerpen:

- de overnames;
- maatschappelijk verantwoord ondernemen;
- economisch kapitaal;
- de fusie van KBC Groep NV en Gevaert NV;
- de goedkeuring van het budget 2007 en de jaarplanning 2008–2009;
- de inkoop van eigen aandelen;
- de kapitaalplanning;
- de marktrisico- en balansbeleidslimieten;
- nieuwe financiële doelstellingen;
- de strategie en commerciële ontwikkeling van de groep;
- de vaststelling van de waarderingsregels;
- het verhandelingsreglement.

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

### Auditcomité

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

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

De periodieke rapportering van WRB omvatte voornamelijk een toelichting omtrent de ontwikkeling van het ALM-risico, het marktrisico en het verzekeringsrisico van de groep. Tevens werden de ontwikkelingen op het vlak van de risicobeheersmethodologie (uitbouw operationeel risicobeheer, kredietrisicobeheer (QCR-methodiek)) mee gedeeld.

Het verslag van de interne auditor verstrekke telkens een overzicht van de recente auditverslagen, inclusief de belangrijkste auditverslagen voor Centraal-Europa. Het Auditcomité nam ook kennis van de uitvoering van de auditplanning 2006 en keurde de auditplanning 2007 goed. Het Auditcomité werd geïnformeerd over de voortgang van het programma dat een stroomlijning van de werking van alle auditdepartementen binnen de groep beoogt. Ook werd het *Charter van het Auditcomité* herzien en werden generieke governance-regels uitgevaardigd inzake de functionering van de auditcomités binnen de groep. Begin maart nam het Auditcomité kennis van de inhoud van de vennootschappelijke en geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2005 en keurde het persbericht goed. Het College van Revisoren verstrekke toelichting bij zijn belangrijkste controlebevindingen. Op 29 mei, 30 augustus en 22 november lichtten de revisoren hun belangrijkste bevindingen toe naar aanleiding van hun beperkte controle van de rekeningen respectievelijk per 31 maart, 30 juni en 30 september. Ook keurde het Auditcomité telkens het persbericht goed.

In de loop van het jaar nam het Auditcomité ook kennis van een aantal bijzondere rapporteringen met betrekking tot KBC Alternative Investment Management, de behandeling van Special Purpose Vehicles (SPV's), het economisch kapitaalprogramma, het jaarrapport bijzondere onderzoeken, fiscale en juridische geschillen en het jaarverslag van de CRO.

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

## Benoemingscomité

In 2006 vergaderde het Benoemingscomité tweemaal, telkens met het oog op de benoeming van nieuwe bestuurders in de Raad van Bestuur of in de rechtstreekse dochtermaatschappijen.

## Vergoedingscomité

In 2006 vergaderde het Vergoedingscomité zesmaal. Er werd ruim aandacht besteed aan het vergoedingsregime van de leden van het Directiecomité van KBC Groep NV. Verder onderzocht het Vergoedingscomité onder meer ook het vergoedingsregime van het Directiecomité van KBL EPB en van de voorzitter van de Raad van Bestuur. Het comité besliste ook om voor het bijwonen van de vergaderingen van de auditcomités van KBC Groep NV, KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV, presentiegeld in te voeren.

## Agendacomité

In 2006 kwam het Agendacomité twaalfmaal samen, telkens voorafgaand aan een vergadering van de Raad van Bestuur waarvan het de agenda samenstelde. Het besliste daarbij ook over de manier waarop de diverse onderwerpen aan de Raad van Bestuur zouden worden gepresenteerd en over de documentatie die aan de leden van de Raad van Bestuur ter beschikking zou worden gesteld. Het zag erop toe dat de vragen van de leden van de Raad van Bestuur op de vergaderingen adequaat werden beantwoord in de volgende vergadering. Het legde een lijst aan van onderwerpen die in de komende periodes zouden worden uiteengezet in het kader van de permanente vorming van de leden van de Raad van Bestuur in verband met financieel-technische onderwerpen. Naar aanleiding van de jaarlijkse evaluatie van zijn samenstelling en werking wijzigde het comité zijn samenstelling, waarbij de voorzitter van het Directiecomité van KBL EPB zich als lid terugtrok.

## BELEID INZAKE TRANSACTIES TUSSEN DE VENNOOTSCHAP EN HAAR BESTUURDERS, DIE NIET ONDER DE WETTELIJKE BELANGENCONFLICTEN VALLEN

De Raad van Bestuur van KBC Groep NV werkte een regeling uit betreffende transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap (met inbegrip van haar verbonden vennootschappen) en haar bestuurders, die niet onder de belangenconflictenregeling van artikel 523 of 524ter van het Wetboek van Vennootschappen vallen. Deze regeling werd opgenomen in het *Corporate Governance Charter* van KBC Groep NV. In de loop van 2006 deden zich bij KBC Groep NV geen belangenconflicten van die aard voor.

## MAATREGELEN IN VERBAND MET MISBRUIK VAN VOORKENNIS EN MARKTMISBRUIK

In het kader van de Richtlijn 2003/6/EC betreffende misbruik van voorkennis en marktmisbruik en na de publicatie van het Koninklijk Besluit van 24 augustus 2005 tot wijziging, wat de bepalingen inzake marktmisbruik betreft, van de Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, heeft de Raad van Bestuur van KBC Groep NV een verhandelingsreglement opgesteld dat onder meer voorziet in de opstelling van een lijst van sleutelmedewerkers, de bepaling van jaarlijkse sperperiodes en de kennisgeving aan de CBFA van verhandelingen door personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en door met hen verbonden personen. Van dit reglement werden de principes opgenomen als bijlage bij het *Charter van KBC Groep NV*. Het reglement trad in werking op 10 mei 2006.

## VERGOEDINGEN

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

De vergoeding die KBC Groep NV in de loop van 2006 aan de niet-uitvoerend bestuurders van KBC Groep NV uitkeerde, kan worden opgesplitst in een vaste vergoeding die wordt afgenomen van de in dat jaar geboekte nettowinst en in als kosten van dat jaar geboekt presentiegeld.

De vergoeding had betrekking op de door de bestuurders in 2005 uitgeoefende mandaten in:

- Almanij NV en KBC Bankverzekeringsholding NV, in januari en februari 2005 (dat is vóór de fusie van deze twee vennootschappen op 2 maart 2005);
- KBC Groep NV, voor de maanden maart tot en met december 2005 (dat is ná de bovenvermelde fusie; het eerste boekjaar van de nieuwe vennootschap telde dus slechts tien maanden en is dan ook als een overgangsjaar te beschouwen).

De in 2006 aan de niet-uitvoerend bestuurders van KBC Groep NV uitgekeerde vergoeding bevat dus bedragen voor prestaties die zij gedurende twee maanden ten gunste van andere vennootschappen (Almanij NV en/of KBC Bankverzekeringsholding NV) hebben geleverd. Bovendien werden, naar aanleiding van de fusie tussen Almanij en KBC Bankverzekeringsholding, binnen de nieuwe KBC-groep de bedragen van de vaste vergoeding en het presentiegeld beter met elkaar in verhouding gebracht. Door het uitgestelde effect van de betaling van die vergoedingen die na het betrokken boekjaar gebeurt, ontstond in 2006 een samenloop van vergoedingen uit het vroegere en het nieuwe regime, waardoor de in 2006 uitbetaalde bedragen niet representatief zijn.

Als zodanig is de weergave van een volledige overzichtstabel van de in 2006 aan de niet-uitvoerend bestuurders uitgekeerde individuele bedragen niet relevant en veeleer verwarrend in het kader van de opgave die volgens de Corporate Governance Code in dit jaarverslag zou moeten worden gedaan. Om deze reden wordt ze vervangen door een opgave van het totaal van de geconsolideerde

vergoeding die in 2006 werd uitgekeerd door KBC Groep NV en haar directe en indirecte dochtervennootschappen aan de 21 niet-uitvoerend bestuurders die hiervoor in aanmerking komen. Deze bedroeg 3 117 683 euro. Omdat ze een afzonderlijk vergoedingsregime genieten, worden Jan Huyghebaert en Luc Philips daar niet bijgerekend. Eerstvermelde ontving in 2006 als voorzitter van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV op jaarbasis 742 683 euro, terwijl het totale vergoedingspakket van laatstgenoemde afgestemd is op zijn vroegere hoedanigheid van gedelegeerd bestuurder van Almanij NV en gelijkwaardig is aan dat van een uitvoerend bestuurder van KBC Groep NV.

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

KBC Groep NV ontstond op 2 maart 2005 uit de fusie van Almanij NV en KBC Bankverzekeringsholding NV. Omdat in de loop van de daaropvolgende maanden tot 1 mei 2006 een snelle integratie van de verschillende betrokken vennootschappen moest worden gerealiseerd, deed men hiervoor een beroep op een beperkt en tijdelijk Directiecomité samengesteld uit drie personen: Willy Duron, André Bergen en Etienne Verwilghen. Deze personen behielden in die periode elk hun vroeger statuut, dat onderling ongeveer gelijkwaardig was. Op 1 mei 2006 werd de nieuwe operationele structuur van de groep van kracht en werd als gevolg hiervan het Directiecomité uitgebreid met vijf leden. Per einde augustus nam, zoals eerder vermeld, Willy Duron ontslag, zodat het Directiecomité sinds die datum zeven leden telt.

In het licht van deze specifieke omstandigheden is een opgave van de individuele vergoeding van de voorzitter van het Directiecomité van KBC Groep NV niet relevant. Bovendien is het ten gronde zo dat het Directiecomité van KBC Groep NV een collegiaal en solidair orgaan is waarbij de voorzitter *primus inter pares* is en geen CEO in de zin van enige operationele en verantwoordelijke vertegenwoordiger van het bedrijf. Derhalve wordt het binnen KBC Groep NV niet opportuun geacht de vergoeding van één lid van dat college – ook al is het de voorzitter ervan – vrij



te geven. Daarenboven staat de vergoeding van de voorzitter van het Directiecomité reeds in algemene termen omschreven in het Corporate Governance Charter van KBC Groep NV: zij bedraagt ten hoogste 25% meer dan het bedrag dat aan de individuele leden van het Directiecomité wordt uitgekeerd.

Om die redenen wordt de opgave van de individuele vergoeding van de CEO vervangen door een opgave van het totaal van de vergoedingen die KBC Groep NV en haar directe en indirecte dochtervennootschappen in 2006 uitkeerden aan de in totaal acht personen die in de loop van 2006 lid van het Directiecomité waren of werden.

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

*Basissalaris:* In de loop van 2006 ontvingen de leden van het Directiecomité samen een vast salaris van 3 769 622 euro.

*Variabele vergoeding:* Aan de leden van het Directiecomité werd in 2006 samen een bedrag van 4 853 774 euro als variabele vergoeding uitgekeerd. Het betrof de vergoeding verbonden aan de resultaten over het boekjaar 2005 alsook een voorschot op de variabele vergoeding over het boekjaar 2006 ten bedrage van 1 600 000 euro.

*Overige componenten van de vergoeding:* Bij de financiering van de aanvullende pensioenvoorziening voor de leden van het Directiecomité wordt rekening gehouden met de pensioenrechten die zij eventueel daarvoor al verworven hebben als werknemer van een van de vennootschappen van de KBC-groep, en met de leeftijd die zij hadden op het ogenblik dat ze lid werden van het Directiecomité. Daardoor verschillen de premies die aan de groepsverzekering worden betaald. In totaal werd in 2006 een bedrag van 2 639 562 euro aan premies betaald. Het ouderdomspensioen bedraagt circa 30% van het totale inkomen.

Voor het overige genieten de leden van het Directiecomité dezelfde aanvullende voordelen die ook de medewerkers

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

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

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

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

Om dezelfde redenen als hierboven uiteengezet, is de Raad van Bestuur van oordeel dat een individuele opgave van de aan de voorzitter en de leden van het Directiecomité in de loop van het boekjaar 2006 toegekende aandelenopties niet relevant is.

In 2006 werden aan de leden van het Directiecomité in totaal 55 200 opties toegekend, met een uitoefenprijs van 89,21 euro. Die opties kunnen worden uitgeoefend van juni 2010 tot mei 2013. Deze opties vinden hun oorsprong in het aandelenoptieprogramma waartoe door de Raad van Bestuur van KBC Bankverzekeringsholding NV al werd besloten in 2002. Deze beslissing van de Raad van Bestuur maakt het mogelijk om tot 2012 aandelenopties op bestaande KBC-aandelen toe te kennen. De uit de beslissing van de Raad van Bestuur van 2002 voortkomende KBC-aandelenoptieplannen dienen dus niet meer te worden goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

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

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

## EFFECTENBEZIT

### Effectenbezit, 31-12-2006

	Leden Directiecomité	Raad van Bestuur
KBC-aandelen	32 679	23 859 418
ATO's 2008	6 630	1 252
Opties op KBC-aandelen	98 100	67 800

## OPMERKINGEN

- *Bepaling 5.2./1 van de Belgische Corporate Governance Code (de Code) schrijft voor dat de Raad van Bestuur een Auditcomité opricht dat uitsluitend bestaat uit niet-uitvoerend bestuurders. Op zijn minst een meerderheid van de leden van dit comité is onafhankelijk.*
- *Bepaling 5.3./1 van de Code schrijft voor dat de Raad van Bestuur een Benoemingscomité opricht bestaande uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerend bestuurders.*

Het Auditcomité van KBC Groep NV is samengesteld uit zeven niet-uitvoerend bestuurders, van wie er drie onafhankelijk zijn. De onafhankelijke bestuurders maken dus niet de meerderheid uit in het Auditcomité. Het Benoemingscomité van KBC Groep NV is samengesteld uit zes niet-uitvoerend bestuurders – van wie één onafhankelijke – en één uitvoerend bestuurder.

Bij de samenstelling van het Auditcomité en het Benoemingscomité wordt immers – zoals voor de Raad van Bestuur – rekening gehouden met de specificiteit van de aandeelhoudersstructuur van KBC Groep NV en in het bijzonder met de aanwezigheid van de drie kernaandeelhouders – Cera, Almancora en MRBB – en de andere vaste aandeelhouders. Op die manier wordt een evenwicht in stand gehouden dat heilzaam is voor de stabiliteit en de continuïteit van de groep.

## MEDEDELING

Zoals aangekondigd in het vorige jaarverslag, startte – in september 2006 – binnen KBC Groep NV, KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV de invoering van groepsstandaarden voor de bescherming van klokkenluiders binnen de KBC-groep. In november 2006 begon de gefaseerde implementatie ervan. Met deze groepsstandaarden wil de KBC-groep de bescherming garanderen van medewerkers die te goeder trouw signalen van fraude en ernstige wanpraktijken melden.

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

In 2006 waren er geen belangenconflicten die onder artikel 523 of 524 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen vielen.



# GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

## “VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN KBC GROEP NV OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2006

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

### Verklaring zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van KBC Groep NV en haar dochterondernemingen (samen “de Groep”) over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006, opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans afgesloten op 31 december 2006, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd kasstroomoverzicht en de geconsolideerde vermogensmutaties voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2006, alsook het overzicht van de belangrijkste waarderingsregels en andere toelichtingen. Het geconsolideerde balans-totaal bedraagt € 325.400 miljoen en de geconsolideerde winst van het boekjaar, aandeel van de Groep, bedraagt € 3.430 miljoen.

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

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

#### *Verantwoordelijkheid van de commissaris*

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

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de geconsolideerde jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de Groep met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne

controle van de Groep. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels en van de consolidatiegrondslagen, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de Groep, alsook de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de Groep de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

#### *Oordeel*

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep per 31 december 2006, en van zijn resultaat en kasstromen voor het boekjaar afgesloten op die datum, in overeenstemming met de IFRS zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

## **Bijkomende vermeldingen**

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

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

- o Het geconsolideerd jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen worden geconfronteerd, alsook van hun positie, hun voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op hun toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Brussel, 22 maart 2007

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Commissaris

Vertegenwoordigd door Jean-Pierre Romont, Vennoot  
Danielle Vermaelen, Vennoot"

## GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

In miljoenen euro	Toelichting	2005	2006
Nettorente-inkomsten	3	4 219	4 158
Bruto verdiende premies, verzekeringen	9	3 550	3 321
Dividendinkomsten	4	235	211
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	5	642	1 370
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	458	513
Nettoprovisie-inkomsten	7	1 819	1 865
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0
Overige opbrengsten	8	574	1 119
<b>BRUTO-OPBRENGSTEN</b>		<b>11 498</b>	<b>12 556</b>
Exploitatiekosten	12	-4 914	-4 925
Bijzondere waardeverminderingen	14	-103	-175
○ op leningen en vorderingen	14	-35	-177
○ op voor verkoop beschikbare financiële activa	14	6	-6
○ op goodwill	14	-20	-1
○ op overige	14	-54	9
Bruto technische lasten, verzekeringen	9	-3 059	-2 843
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	9	-69	-63
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	15	16	45
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>		<b>3 369</b>	<b>4 595</b>
Belastingen	16	-925	-1 002
<b>WINST NA BELASTINGEN</b>		<b>2 443</b>	<b>3 593</b>
Belangen van derden		-194	-163
<b>NETTOWINST, GROEPSAANDEEL</b>		<b>2 249</b>	<b>3 430</b>
Nettowinst per aandeel, in euro			
Gewoon	17	6,26	9,68
Verwaterd	17	6,15	9,59

### Opmerkingen:

- Dividend: de Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen op de dividendgerechtigde aandelen een brutodividend van 3,31 euro per aandeel uit te keren. Het totaal van de uit te keren dividenden bedraagt 1 168 miljoen euro.
- De gewone nettowinst per aandeel per einde 2006 bedroeg 9,68 euro. Exclusief de invloed van het programma voor de inkoop van eigen aandelen in 2006, zou de gewone winst per aandeel 9,55 euro hebben bedragen.

- Aanpassing van de cijfers over 2005 (in de posten Nettorente-inkomsten en Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening): zie hoofdstuk Overige informatie, onder Aanpassing van de cijfers over 2005.



## GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA			
In miljoenen euro	Toelichting	31-12-2005	31-12-2006
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		2 061	2 787
Schatkistpapier en ander kortlopend schuld papier dat in aanmerking komt voor herdiscontering bij centrale banken		2 649	1 727
Leningen en voorschotten aan banken	19	45 312	39 881
Leningen en voorschotten aan cliënten	20, 21	119 475	132 400
Effecten	22	125 810	121 414
Derivaten	23	18 832	16 774
Reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille		59	-175
Vastgoedbeleggingen	29	313	413
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen	32	282	290
Overlopende rekeningen actief		2 992	2 274
Overige activa	24	2 825	2 346
Belastingvorderingen	25	545	761
o Actuele belastingvorderingen	25	70	154
o Uitgestelde belastingvorderingen	25	475	608
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		0	92
Investerings in geassocieerde ondernemingen	26	989	522
Goodwill en andere immateriële vaste activa	27, 28	1 537	1 988
Materiële vaste activa	29	2 120	1 906
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>325 801</b>	<b>325 400</b>

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			
In miljoenen euro	Toelichting	31-12-2005	31-12-2006
Deposito's van banken	30	60 821	59 108
Deposito's van cliënten en schuld papier	31	171 572	180 031
Derivaten	23	24 783	23 488
Reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille		0	0
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	32	14 779	15 965
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	33	7 615	9 156
Overlopende rekeningen passief		2 326	1 747
Overige verplichtingen	36	18 674	9 818
Belastingverplichtingen	25	928	846
o Actuele belastingverplichtingen	25	578	534
o Uitgestelde belastingverplichtingen	25	350	312
Langlopende verplichtingen beschikbaar voor verkoop en verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten		0	43
Voorziening voor risico's en kosten	34	522	493
Achtergestelde schulden	35	6 314	6 253
<b>TOTAAL VERPLICHTINGEN</b>		<b>308 335</b>	<b>306 947</b>
Totaal eigen vermogen		17 466	18 453
o Eigen vermogen van de aandeelhouders	38	15 751	17 219
o Belangen van derden		1 715	1 234
<b>TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN</b>		<b>325 801</b>	<b>325 400</b>

**Opmerking:**

o Op 31 december 2006 omvatten de posten Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten en Langlopende verplichtingen beschikbaar voor verkoop en verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten voornamelijk Banca KBL Fumagalli Soldan (een dochteronderneming van KBL EPB in Italië)

en Reliz (een dochteronderneming van Kredyt Bank in Polen), die beide worden verkocht. Gezien het bijzonder kleine belang hiervan in het geheel van de groep (zie balans), wordt geen verdere informatie hierover verstrekt.

**GECONSOLIDEERDE VERMOGENSMUTATIES**

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelenkapitaal	Uitgiftepremie	Achternestelde, in aandelen terugbetaalbare obligaties	Eigen aandelen	Herwaarderingsreserve (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	Reserves	Omrekeningsverschillen	Eigen vermogen van aandeelhouders	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
<b>2005</b>											
Saldo aan het begin van het jaar	1 234	4 130	185	-291	1 415	9	6 672	-34	13 321	1 771	15 092
o Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	0	0	0	0	960	8	0	0	968	-	968
o Uitgestelde belastingen op wijzigingen reële waarde	0	0	0	0	-21	-3	0	0	-24	-	-24
o Overboeking van herwaarderingsreserve naar nettowinst											
o Bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	0	9	0	0	0	9	-	9
o Nettowinsten of -verliezen bij vervreemding	0	0	0	0	-269	0	0	0	-269	-	-269
o Uitgestelde belastingen	0	0	0	0	35	0	0	0	35	-	35
o Overboeking van afdekkingsreserve naar nettoactiva											
o Brutobedrag	0	0	0	0	0	-18	0	0	-18	-	-18
o Uitgestelde belastingen	0	0	0	0	0	4	0	0	4	-	4
o Wijzigingen door veranderingen in waarderingsregels	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	0
o Correcties van fouten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	0
o Verschillen bij de omrekening van valuta's	0	0	0	0	0	0	0	160	160	-	160
Subtotaal, rechtstreeks in eigen vermogen opgenomen	0	0	0	0	714	-8	0	160	866	-	866
o Nettowinst over de periode	0	0	0	0	0	0	2 249	0	2 249	194	2 443
Totaal van baten en lasten over de periode	0	0	0	0	714	-8	2 249	160	3 116	194	3 310
o Dividenden	0	0	0	0	0	0	-672	0	-672	-	-672
o Kapitaalverhoging	0	8	-1	0	0	0	0	0	8	-	8
o Inkoop van eigen aandelen	0	0	0	-272	0	0	0	0	-272	-	-272
o Verkoop van eigen aandelen	0	0	0	129	0	0	0	0	129	-	129
o Resultaten van (derivaten van) eigen aandelen	0	0	0	-51	0	0	176	0	126	-	126
o Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-250	-250
o Overige	0	0	0	0	0	0	-5	0	-5	-	-5
Totaal wijzigingen	0	8	-1	-193	714	-8	1 749	160	2 430	-56	2 374
Saldo aan het einde van de periode	1 234	4 138	185	-484	2 129	1	8 421	127	15 751	1 715	17 466
o waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen	-	-	-	-	1 304	-	-	-	-	-	-
o waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties	-	-	-	-	825	-	-	-	-	-	-
o waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-
o waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	-	-	-	0	0	0	-	0	0	0	0

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

Opmerking:

- o Voor informatie over het totale aantal aandelen (gewone aandelen en andere eigenvermogensinstrumenten) zie Toelichting 38.

## GECONSOLIDEERD KASTROOMOVERZICHT

In miljoenen euro	2005	2006
Winst vóór belastingen	3 369	4 595
Aanpassingen voor:		
o bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen van (im)materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en effecten	388	356
o winst of verlies uit de vervreemding van beleggingen	120	-704
o wijziging in bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	35	177
o wijziging in bruto technische voorzieningen, verzekeringen	2 044	1 427
o wijziging in deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen	-38	-51
o wijzigingen in overige voorzieningen	77	-36
o niet-gerealiseerde winst of verlies op wisselkoersverschillen en omrekeningsverschillen	292	326
o opbrengsten van geassocieerde ondernemingen	-16	-45
Kasstroom uit bedrijfswinst vóór belastingen en vóór wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	6 269	6 046
Wijzigingen in bedrijfsactiva <sup>1</sup>	-43 864	-1 165
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen <sup>2</sup>	32 739	-10 165
Betaalde belastingen	-852	-944
<b>Nettokasstroom uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten</b>	<b>-5 708</b>	<b>-6 229</b>
Aankoop van tot einde looptijd aangehouden effecten	-5 771	-2 074
Opbrengst van de terugbetaling van tot einde looptijd aangehouden effecten op de eindvervaldag	3 742	791
Overname van een dochteronderneming of een bedrijfsonderdeel zonder de overgenomen of afgestoten geldmiddelen (inclusief stijgingen in participatiepercentages)	-835	-809
Opbrengst van de afstoting van een dochteronderneming of bedrijfsonderdeel zonder de afgestoten geldmiddelen (inclusief dalingen in participatiepercentages)	49	718
Aankoop van aandelen in geassocieerde ondernemingen	0	0
Opbrengst van de verkoop van aandelen in geassocieerde ondernemingen	180	618
Dividenden ontvangen van geassocieerde ondernemingen	7	13
Aankoop van vastgoedbeleggingen	-10	-56
Opbrengst van de verkoop van vastgoedbeleggingen	25	67
Aankoop van immateriële vaste activa	-105	-161
Opbrengst van de verkoop van immateriële vaste activa	34	95
Aankoop van materiële vaste activa	-403	-475
Opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa	490	452
<b>Nettokasstroom uit of aangewend bij investeringsactiviteiten</b>	<b>-2 596</b>	<b>-821</b>
Inkoop of verkoop van eigen aandelen	-17	-927
Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen	1 501	6 761
Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden	-453	-62
Kapitaalaflossingen van financiële leasing	0	0
Opbrengst van de uitgifte van aandelenkapitaal	9	13
Opbrengst van de uitgifte van bevoorrechte aandelen	0	0
Uitgekeerde dividenden	-704	-938
<b>Nettokasstroom uit of aangewend bij financieringsactiviteiten</b>	<b>337</b>	<b>4 846</b>
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	-7 966	-2 203
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	10 874	3 199
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	292	-145
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	3 199	850
<b>Overige informatie</b>		
o Betaalde rente	-6 043	-7 769
o Ontvangen rente	10 390	11 927
o Ontvangen dividenden, inclusief vermogensmutatiemethode	242	223
Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten	3 199	850
o Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	2 061	2 787
o Schatkistpapier en ander kortlopend schuld papier dat in aanmerking komt voor herdiscontering bij centrale banken	2 649	1 727
o Leningen en voorschotten aan banken terugbetaalbaar op verzoek	4 191	4 166
o Deposito's van banken terugbetaalbaar op verzoek	-5 701	-7 830
waarvan niet beschikbaar	0	0

<sup>1</sup> Inclusief leningen en voorschotten aan banken, leningen en voorschotten aan cliënten, effecten (exclusief effecten aangehouden tot einde looptijd), derivaten en overige activa.

<sup>2</sup> Inclusief deposito's van banken, deposito's van cliënten en schuld papier, derivaten en overige verplichtingen.

Opmerkingen:

- KBC brengt verslag uit over kasstromen van bedrijfsactiviteiten volgens de indirecte methode.
- Om de kasstromen te bepalen, worden geldmiddelen en kasmiddelen gedefinieerd als Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale banken (zie betreffende balanspost), Schatkistpapier en ander kortlopend schuldpapier dat in aanmerking komt voor herdiscontering bij centrale banken (zie betreffende balanspost) alsook het saldo van Leningen en voorschotten aan banken terugbetaalbaar op verzoek en Deposito's van banken terugbetaalbaar op verzoek (zie toelichtingen 19 en 30, onder Onmiddellijk opvraagbaar).

- De belangrijkste overnames en vervreemdingen van geconsolideerde dochterondernemingen in 2006 (inclusief participatieveranderingen waarbij de controle over de dochteronderneming werd verworven of verloren) worden hieronder toegelicht. Voor 2006 betreft het alleen de verkoop van Banco Urquijo; in de referentieperiode waren er geen materiële overnames of vervreemdingen van geconsolideerde dochterondernemingen. Een meer uitgebreide lijst (inclusief alle belangrijke veranderingen in participatiepercentage) vindt u in Toelichting 47. Alle (materiële) overnames en verkopen van groepsondernemingen in 2006 werden in geld voldaan.

Invloed van de verkoop van het belang in Banco Urquijo	
In miljoenen euro	
Percentage aandelen gekocht (+) of verkocht (-)	-97,06%
Totaal percentage aandelen op 31-12-2006	0,00%
Betreffende IFRS-segment	Europees privatebankingbedrijf
Betreffende divisie	Europese Private Banking
Datum sluiting transactie	Juli 2006
Aankoopprijs of verkoopprijs	760
Kasstroom voor de aankoop of verkoop van bedrijven min aangekochte of verkochte geldmiddelen en kasequivalenten	678
Activa en verplichtingen gekocht of verkocht	
Geldmiddelen en kasequivalenten	-82
Leningen en voorschotten aan banken	-1 248
Leningen en voorschotten aan cliënten	-2 282
Effecten	-52
Derivaten (actief) en andere activa	-175
Deposito's van banken	-1 542
Deposito's van cliënten en schuldpapier	-1 733
Derivaten (passief) en andere verplichtingen	-265

## TOELICHTINGEN BIJ DE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

### Toelichting 1 a: Verklaring van overeenstemming

De geconsolideerde jaarrekening werd op 22 maart 2007 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur van KBC Groep NV.

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

De geconsolideerde jaarrekening van KBC bevat vergelijkende informatie over één jaar.

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

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

De onderstaande IFRS-normen werden uitgegeven, maar waren nog niet van kracht op 31 december 2006. De KBC-groep zal deze standaarden toepassen vanaf hun respectieve ingangsdatum.

- IFRS 7 *Financiële instrumenten – presentatie*: deze norm geeft een overzicht van de verschillende toelichtingsvereisten met betrekking tot financiële instrumenten. Deze norm vervangt de toelichtingsvereisten eerder opgenomen in IAS 30 en IAS 32. De ingangsdatum van deze norm is 1 januari 2007.
- Wijzigingen in IAS 1 *Presentatie van de jaarrekening – toelichtingen op het eigen vermogen*: deze wijziging vereist aanvullende toelichtingen met betrekking tot het eigen vermogen. De ingangsdatum van deze norm is 1 januari 2007.

De KBC-groep heeft gekozen voor een vervroegde toepassing van de volgende IFRICs (weliswaar momenteel zonder voorwerp of invloed): IFRIC 7 (toepassing van de aanpassingsbenadering van IAS 29 Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie), IFRIC 8 (toepassingsgebied van IFRS 2) en IFRIC 9 (herbeoordeling van in contracten besloten derivaten).

### Toelichting 1 b: Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

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

De methode van integrale consolidatie wordt toegepast voor alle entiteiten (inclusief Special Purpose Entities) waarover de consoliderende vennootschap, direct of indirect, een exclusieve zeggenschap uitoefent. Ondernemingen waarover direct of indirect een gezamenlijke controle wordt uitgeoefend, worden geconsolideerd volgens de methode van de proportionele consolidatie.

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

Zoals volgens IAS 28 is toegestaan, worden investeringen in geassocieerde ondernemingen, aangehouden door risicokapitaalondernemingen, geassocieerd als *gehouden voor handelsdoeleinden* (gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening).

#### b Effecten van wijzigingen in wisselkoersen

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

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

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

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

Omrekeningsverschillen worden samen met schommelingen in reële waarde gerapporteerd.

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

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

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

#### c Financiële activa en verplichtingen (IAS 39)

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

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

IAS 39 onderscheidt de volgende classificaties:

- *Leningen en vorderingen*: alle niet-afgeleide financiële activa met vaste of bepaalde betalingen die niet genoteerd zijn op een actieve markt.
- *Tot einde looptijd aangehouden beleggingen*: alle niet-afgeleide financiële activa met een vaste eindvervaldag en vaste of bepaalde betalingen, waarbij KBC stellig voornemens en in staat is deze aan te houden tot het einde van de looptijd.
- *Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening*: deze categorie bevat de financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden én enig ander financieel actief vanaf eerste opname aangemerkt als *gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (RW)*. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden zijn financiële activa die worden aangehouden met de bedoeling om ze op korte termijn te verkopen of die deel uitmaken van een portefeuille van dergelijke activa. Alle derivaten met een positieve vervangingswaarde worden beschouwd als financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, tenzij ze werden aangemerkt als efficiënte afdekkingsinstrumenten. RW-activa worden op dezelfde wijze gewaardeerd als financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden. KBC kan deze optie van de reële waarde toepassen wanneer dat meer relevante informatie oplevert. Dat kan immers de waardering- of opname-inconsistentie (soms ook boekhoudkundige mismatch genoemd) elimineren of aanzienlijk beperken die anders zou ontstaan bij het waarderen op verschillende basis van activa of verplichtingen of bij het opnemen van de winsten of verliezen erop. De optie van de reële waarde kan ook worden toegepast op financiële activa met besloten derivaten.
- *Voor verkoop beschikbare financiële activa*: dat zijn alle niet-afgeleide financiële activa die niet onder een van de vorige categorieën thuishoren. Deze activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij alle schommelingen van de reële waarde opgenomen worden in het eigen vermogen tot realisatie van de activa of tot het moment dat zich een bijzondere waardevermindering voordoet. In dat geval worden de cumulatieve herwaarderingsresultaten opgenomen in het resultaat van het boekjaar.
- *Financiële verplichtingen*:
  - *Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden* zijn schulden aangehouden met het oog op terugkoop op korte termijn. Alle derivaten met een negatieve vervangingswaarde worden beschouwd als verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, tenzij ze werden aangemerkt als efficiënte afdekkingsderivaten.
  - *Financiële verplichtingen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (RW)*: deze financiële verplichtingen worden op dezelfde manier gewaardeerd als verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden. De optie van de reële waarde kan onder dezelfde omstandigheden worden gebruikt als bij de RW-activa. Bovendien kan deze categorie worden gebruikt voor de boekhoudkundige verwerking van (afgesplitste) depositocomponenten (dat wil zeggen financiële verplichtingen zonder discretionaire winstdeling) zoals bepaald in IFRS 4.
  - *Andere financiële verplichtingen*: dat zijn alle andere niet-afgeleide financiële schulden die niet onder een van de vorige categorieën thuishoren.
- *Afdekkingsderivaten*: dat zijn derivaten gebruikt als afdekkingsinstrument.



KBC past de volgende algemene regels toe:

- **Vorderingen:** deze werden geklasseerd als Leningen en vorderingen. Ze worden bij verwerving gewaardeerd tegen reële waarde inclusief transactiekosten. Leningen met vaste vervaldag worden daarna gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentevoet; dat is de rentevoet die exact alle toekomstige verwachte kasstromen van de vordering verdisconteert tot de nettoboekwaarde. Deze rentevoet houdt rekening met alle gerelateerde vergoedingen en transactiekosten. Leningen zonder vaste vervaldag worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen voor vorderingen waarvoor – hetzij individueel, hetzij op portefeuillebasis – een indicatie van bijzondere waardevermindering bestaat op de balansdatum. Deze indicatie wordt bepaald aan de hand van de *Probability of Default*: Leningen en voorschotten met een Probability of Default (PD) van 12 (probleemkredieten met de hoogste PD) worden individueel getest op een waardevermindering (en eventueel individueel afgeschreven). Leningen en voorschotten met een PD van 10 of 11 (ook als probleemkredieten beschouwd) worden ofwel individueel getest (belangrijke leningen) ofwel op een statistische basis (minder belangrijke leningen). Op die leningen en voorschotten worden respectievelijk individuele en statistisch berekende waardeverminderingen toegepast. Op kredieten met een PD onder 10, ten slotte, worden op portefeuillebasis bijzondere waardeverminderingen toegepast. Rente op kredieten waarop bijzondere waardeverminderingen werden toegepast, wordt berekend aan de hand van de rentevoet die werd gebruikt om de waardevermindering te berekenen.
- **Effecten:** naargelang ze al dan niet worden verhandeld op een actieve markt en afhankelijk van de intentie bij verwerving, worden effecten geklasseerd als Leningen en vorderingen, Tot einde looptijd aangehouden beleggingen, Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, RW-activa of als Voor verkoop beschikbare financiële activa. Effecten geklasseerd als Leningen en vorderingen of Tot einde looptijd aangehouden beleggingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief transactiekosten. Daarna worden ze gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde wordt over de resterende looptijd van de effecten als rente in het resultaat opgenomen. De opname gebeurt op actuariële basis, uitgaande van de effectieve rentevoet bij aankoop. Individuele bijzondere waardeverminderingen van effecten die geklasseerd zijn als Leningen en vorderingen of als Tot einde looptijd aangehouden effecten worden – volgens dezelfde methode als voor de bovenvermelde vorderingen – opgenomen als er bewijs is van de bijzondere waardevermindering. Effecten geklasseerd als Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde (exclusief transactiekosten) en daarna tegen reële waarde, waarbij alle schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in het resultaat van het boekjaar. Effecten geklasseerd als RW worden op dezelfde wijze gewaardeerd als Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden. Effecten geklasseerd als Voor verkoop beschikbare financiële activa worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten) en worden daarna gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in een aparte post van het eigen vermogen tot de verkoop van de effecten of tot het moment dat ze een bijzondere waardevermindering ondergaan. In dat geval wordt het cumulatieve herwaarderingsresultaat overgeboekt van het eigen vermogen naar het resultaat van het boekjaar. Bijzondere waardeverminderingen worden geboekt als daarvoor een indicatie bestaat. Voor genoteerde aandelen en andere niet-vastrentende effecten wordt een indicatie van bijzondere waardevermindering bepaald op basis van zowel een aantal samenhangende indicatoren als een beoordeling inzake de recupereerbaarheid van de aanschaffingswaarde van de aandelenpakketten in portefeuille. Voor vastrentende effecten wordt de bijzondere waardevermindering bepaald op basis van de recupereerbaarheid van de aanschaffingswaarde. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in het resultaat van het boekjaar. Voor aandelen en andere niet-vastrentende effecten gebeuren terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen via een aparte post van het eigen vermogen. Terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen op vastrentende effecten gebeuren via het resultaat van het boekjaar.
- **Derivaten:** alle derivaten worden geklasseerd als financiële activa of verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, tenzij ze werden aangemerkt als efficiënte afdekkingsderivaten. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij schommelingen van de reële waarde in het resultaat van het boekjaar worden opgenomen. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden met een positieve vervangingswaarde worden op de actiefzijde van de balans getoond, die met een negatieve vervangingswaarde op de passiefzijde.
- **Verschuldigde bedragen:** schulden uit ontvangen voorschotten of gelddeposito's worden in de balans opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs. Het verschil tussen de ter beschikking gestelde gelden en de nominale waarde wordt pro rata temporis verwerkt in de winst-en-verliesrekening. De opname gebeurt op geactualiseerde basis, rekening houdend met het reële rentepercentage.

- **In contracten besloten derivaten:** derivaten die besloten zitten in contracten die op een proratabasis worden gewaardeerd (tot einde looptijd aangehouden beleggingen, leningen en vorderingen, andere financiële verplichtingen) of die tegen reële waarde worden gewaardeerd met schommelingen van de reële waarde in het eigen vermogen (voor verkoop beschikbare financiële activa), worden afgescheiden van het contract en tegen reële waarde gewaardeerd (waarbij schommelingen van de reële waarde in het resultaat van het boekjaar worden opgenomen) als op het moment dat KBC het contract verwerft, geoordeeld wordt dat het risico van het besloten derivaat niet nauw verbonden is met het risico van het basiscontract. Achteraf mag er geen herbeoordeling gebeuren van het risico, behalve bij gewijzigde contractvoorwaarden die een substantiële invloed hebben op de kasstromen van het contract. Contracten met besloten derivaten worden evenwel voornamelijk geklasseerd als RW, zodat een afscheiding van het besloten derivaat onnodig wordt, omdat het volledige financiële instrument tegen reële waarde wordt gewaardeerd, waarbij schommelingen van de reële waarde in het resultaat van het boekjaar worden opgenomen.
- **Afdekkingstransacties (hedge accounting):** KBC maakt gebruik van afdekkingstransacties als aan alle daartoe vereiste voorwaarden is voldaan (volgens de vereisten voor hedge accounting die niet zijn geschrapt in de versie van IAS 39 zoals goedgekeurd door de EU, de zogenaamde carve-outversie). Die voorwaarden zijn: de aanwezigheid van formele documentatie van de afdekkingsrelatie aan het begin van de afdekking; de verwachting dat de afdekking zeer effectief zal zijn; de mogelijkheid om de afdekkingseffectiviteit op betrouwbare wijze te meten; en de continue meting tijdens de gerapporteerde periode waarin de afdekking als effectief kan worden bestempeld. Bij reëlewaardeafdekkingen worden zowel de derivaten ter afdekking van het risico als de afgedekte posities gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De afdekkingstransactie wordt gestopt als niet meer is voldaan aan de voorwaarden voor afdekkingstransacties of als het afdekkingsinstrument vervalt of wordt verkocht. In dat geval wordt het herwaarderingsresultaat van de afgedekte positie (in het geval van vastrentende financiële instrumenten) op een proratabasis in het resultaat van het boekjaar opgenomen tot de eindvervaldag. Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille past KBC toe om het renterisico van een portefeuille leningen af te dekken met renteswaps. De renteswaps worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Het afgedekte bedrag aan leningen wordt eveneens gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De reële waarde van het afgedekte bedrag wordt als een aparte post bij de activa opgenomen in de balans. KBC past de carve-outversie van IAS 39 toe, zodat er geen ineffectiviteit ontstaat als gevolg van vervroegde terugbetalingen, zolang er sprake is van een *underhedging*. In geval van een niet-effectieve afdekking zal de cumulatieve reëlewaardeschommeling van het afgedekte bedrag worden afgeschreven in de winst-en-verliesrekening, en wel over de resterende levensduur van de afgedekte activa, of onmiddellijk worden weggeboekt uit de balans als de ineffectiviteit is ontstaan als gevolg van het feit dat de betreffende leningen niet langer worden erkend. Bij kasstroomafdekkingen worden de derivaten ter afdekking van de risico's gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de schommelingen van de reële waarde toe te wijzen aan het effectieve deel van de afdekking worden opgenomen in een aparte post van het eigen vermogen. Het niet-effectieve deel van de afdekking wordt opgenomen in het resultaat van het boekjaar. De afdekkingstransactie wordt gestopt als niet meer is voldaan aan de voorwaarden voor afdekkingstransacties. In dat geval worden de derivaten beschouwd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en als zodanig gewaardeerd. Vreemdemuntfinanciering van het nettoactief van een buitenlandse participatie wordt verwerkt als een afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit. Omrekeningsverschillen (rekening houdend met uitgestelde belastingen) op de financiering worden opgenomen in het eigen vermogen, samen met omrekeningsverschillen op het nettoactief. Voor verwervingen van participaties na 1 januari 2004 is goodwill een deel van het nettoactief van de buitenlandse participatie, waardoor het bedrag aan goodwill is opgenomen in de vreemdemuntfinanciering. Deze vorm van hedge accounting wordt toegepast voor alle participaties die niet zijn uitgedrukt in euro.
- Een financiëlegarantiecontract is een contract op grond waarvan de emitent verplicht is bepaalde betalingen te verrichten om de houder te compenseren voor een door hem geleden verlies omdat een bepaalde debiteur zijn betalingsverplichting uit hoofde van de oorspronkelijke of herziene voorwaarden van een schuldbevijs niet nakomt. Een financiëlegarantiecontract wordt initieel gewaardeerd tegen reële waarde, daarna wordt het gewaardeerd tegen het hoogste van de volgende bedragen:
  - 1 het bedrag dat overeenkomstig IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa is bepaald; en
  - 2 het bedrag dat oorspronkelijk is opgenomen, verminderd met, in voorkomend geval, de cumulatieve amortisatie die is opgenomen in overeenstemming met IAS 18 Opbrengsten.

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

## d Goodwill en andere immateriële vaste activa

Goodwill wordt beschouwd als het deel van de aanschaffingskosten boven op de reële waarde van de aangekochte identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, zoals verondersteld op de datum van de aankoop. Hij wordt opgenomen als een immaterieel vast actief en wordt gewaardeerd tegen kostprijs min bijzondere waardeverminderingen. Goodwill wordt niet afgeschreven, maar wordt minstens jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen. Die worden toegepast als de boekwaarde van de kasstroombegenerende eenheden waartoe de goodwill behoort, hoger is dan zijn realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen op goodwill kunnen niet worden teruggenomen. Software wordt – als de voorwaarden voor opname als actief zijn vervuld – opgenomen onder de immateriële vaste activa. Systeemsoftware wordt als actief opgenomen en volgt het afschrijvingstempo van de hardware (namelijk drie jaar) vanaf het moment dat de software beschikbaar is voor gebruik. Standaardsoftware en door een derde partij ontwikkelde maatsoftware worden als actief opgenomen en lineair afgeschreven over een periode van vijf jaar vanaf het moment dat de software beschikbaar is voor gebruik. Interne en externe ontwikkelingskosten van intern gegenereerde software van investeringsprojecten worden als actief opgenomen en lineair afgeschreven over vijf jaren. Investeringsprojecten zijn grootschalige projecten die een belangrijk businessdoel of -model introduceren of vervangen. Interne en externe onderzoekskosten verbonden aan deze projecten en alle kosten van overige ICT-projecten aangaande intern gegenereerde software (andere dan investeringsprojecten) worden onmiddellijk in het resultaat van het boekjaar opgenomen.

## e Materiële vaste activa (inclusief vastgoedbeleggingen)

Alle materiële vaste activa worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde (inclusief direct toewijsbare kosten van aanschaffing), verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingspercentages zijn bepaald op basis van de verwachte economische levensduur en worden lineair toegepast zodra de activa gebruiksklaar zijn. Een bijzondere waardevermindering wordt geboekt als de boekwaarde van de activa hoger is dan hun realiseerbare waarde (zijnde het hoogste van de bedrijfswaarde en de reële waarde min verkoopkosten). Geboekte bijzondere waardeverminderingen kunnen worden teruggenomen via de winst-en-verliesrekening. Bij verkoop van materiële vaste activa worden gerealiseerde winsten of verliezen onmiddellijk in het resultaat van het boekjaar opgenomen. Bij nietietiging wordt het resterende af te schrijven bedrag onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening opgenomen. De boekhoudkundige regels voor materiële vaste activa gelden ook voor vastgoedbeleggingen. Externe financieringskosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan het verwerven van een actief worden bij de activa opgenomen als onderdeel van de kosten van dat actief. Alle andere financieringskosten worden opgenomen als kosten tijdens de periode waarin ze werden gemaakt. Zodra er kosten worden gemaakt voor een actief, zodra er financieringskosten ontstaan en zodra er activiteiten aan de gang zijn om het actief klaar te maken voor het bedoelde gebruik of de verkoop, worden die kosten bij de activa opgenomen. Als het proces onderbroken wordt, worden de financieringskosten niet meer *geactiveerd*. De *activering* van financieringskosten stopt wanneer alle activiteiten om het actief klaar te maken voor het bedoelde gebruik of de verkoop achter de rug zijn.

## f Technische voorzieningen

### Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's

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

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

### Voorziening voor verzekeringen Leven

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

In principe wordt deze voorziening voor elke verzekeringsovereenkomst afzonderlijk berekend.

Voor geaccepteerde zaken wordt voor elke overeenkomst afzonderlijk een voorziening aangelegd op basis van de door de cedent meegedeelde informatie en waar nodig aangevuld op basis van eigen inzichten. Als aanvulling bij de onderstaande regels wordt er conform de wettelijke bepalingen een aanvullende voorziening aangelegd.

Daarbij geldt het volgende:

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

### Voorziening voor te betalen schaden

Voor de aangegeven schaden wordt de voorziening in principe per schadegeval berekend, op basis van de bekende elementen van het dossier, tot beloop van de nog verschuldigde sommen aan de slachtoffers of begunstigen en verhoogd met de externe kosten nodig voor de afhandeling van de schadegevallen. Wanneer een schadevergoeding in de vorm van een periodieke betaling moet worden uitgekeerd, worden de daartoe te reserveren bedragen op basis van erkende actuariële methoden berekend.

Voor schadegevallen *claims incurred but not reported* (IBNR) op de balansdatum, wordt een IBNR-voorziening aangelegd. Voor het rechtstreekse bedrijf is die IBNR-voorziening gebaseerd op een forfaitaire som per verzekeringstak, afhankelijk van opgedane ervaringen en de ontwikkeling van de bezekerde portefeuille. Voor buitengewone gebeurtenissen wordt de IBNR-voorziening verhoogd met extra bedragen.

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

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

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

### Voorziening voor winstdeling en restorno's

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

### Toereikendheidstoets met betrekking tot verplichtingen

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

### Afgestane herverzekering en retrocessie

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

## g Verzekeringscontracten gewaardeerd volgens IFRS 4 – fase 1

De regels voor deposit accounting gelden voor financiële instrumenten zonder discretionaire winstdeling en voor de depositocomponent van tak 23-verzekeringscontracten. Dat betekent dat de depositocomponent en de verzekeringscomponent apart worden gewaardeerd. Via deposit accounting wordt het deel van de premies dat gerelateerd is aan de depositocomponent – net als de resulterende boeking van de verplichting – niet opgenomen in het resultaat. Beheerskosten en commissielonen worden onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Bij latere koerswijzigingen van de tak 23-beleggingen wordt zowel de schommeling van het actief als de resulterende schommeling van de verplichting onmiddellijk opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Daarom wordt de depositocomponent, na de eerste opname, gewaardeerd tegen reële waarde met waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening. Die reële waarde wordt bepaald door het aantal eenheden te vermenigvuldigen met de waarde van de eenheid, die gebaseerd is op de reële waarde van de onderliggende financiële instrumenten. Uitkeringen met betrekking tot de depositocomponent worden niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening, maar resulteren in een afboeking van de verplichting. Financiële instrumenten met een discretionaire winstdeling en de verzekeringscomponent van tak 23-verzekeringscontracten (gekoppeld aan een beleggingsfonds) worden gewaardeerd als verzekeringscontracten die niet aan een beleggingsfonds zijn verbonden (zie f Technische voorzieningen). De depositocomponent van de financiële instrumenten met een discretionaire winstdeling wordt dus niet afgesplitst van de verzekeringscomponent. Op de balansdatum wordt aan de hand van de toereikendheidstoets (liability adequacy test) beoordeeld of de verplichtingen voortkomend uit die financiële instrumenten of verzekeringscontracten adequaat zijn. Als het bedrag van die verplichtingen lager is dan hun verwachte toekomstige verdisconteerde kasstromen, dan wordt het tekort in de winst-en-verliesrekening opgenomen tegenover een verhoging van de verplichting.

## h Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichtingen zijn opgenomen onder Overige verplichtingen en hebben betrekking op verplichtingen voor rust- en overlevingspensioenen, bruggpensioenen en andere gelijksoortige pensioenen of renten. Toegezegd pensioenregelingen zijn plannen waarbij KBC een wettelijke of constructieve verplichting heeft om extra bijdragen te betalen aan het pensioenfonds, als dat fonds onvoldoende activa bezit om alle verplichtingen tegenover het personeel te betalen die ontstaan zijn ingevolge huidige dienstprestaties en dienstprestaties in het verleden. De pensioenverplichtingen ingevolge deze plannen voor het personeel worden berekend volgens IAS 19 aan de hand van de Projected Unit Credit Method, waarbij elke dienstprestatieperiode aanleiding geeft tot een aanvullend recht op pensioen. Actuariële winsten en verliezen worden verwerkt aan de hand van de zogenaamde *corridor approach*. Het excedent aan actuariële winsten of verliezen boven het hoogste van hetzij 10% van de reële waarde van de planactiva, hetzij 10% van de brutopensioenverplichting, wordt – gespreid over vijf jaren – in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

## i Belastingverplichtingen

Deze post bevat de actuele én de latente belastingverplichtingen. Actuele belastingverplichtingen worden bepaald aan de hand van het

verwachte te betalen bedrag, berekend op basis van de belastingvoeten die geldig zijn op de balansdatum. Latente belastingverplichtingen worden geboekt voor alle belastbare tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van de activa en de verplichtingen. Ze worden berekend aan de hand van de belastingvoeten die geldig zullen zijn op het moment van realisatie van de activa of de verplichtingen waarop ze betrekking hebben. Latente belastingvorderingen worden geboekt voor alle aftrekbare tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van de activa en de verplichtingen, voor zover het waarschijnlijk is dat er belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waardoor deze aftrekbare tijdelijke verschillen kunnen worden gebruikt.

## j Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen in de balans als:

- er een (in rechte afdwingbaar of feitelijke) verplichting bestaat op de balansdatum, als gevolg van een gebeurtenis in het verleden; en
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen, vereist zal zijn om de verplichtingen af te wikkelen; en
- het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

## k Eigen vermogen

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

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

- Obligaties terugbetaalbaar in aandelen van KBC Groep NV (MCB 1998–2008) worden geklasseerd als eigen vermogen.
- De aanschaffingskosten van de eigen aandelen van KBC Groep NV worden afgetrokken van het eigen vermogen. Resultaten van verkoop, uitgifte of vernietiging van eigen aandelen worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen.
- Transacties met derivaten van KBC-aandelen worden eveneens gerapporteerd in het eigen vermogen, tenzij ze netto werden afgewikkeld in geldmiddelen.
- Aandelenopties op KBC-aandelen die onder het toepassingsgebied van IFRS 2 vallen, worden gewaardeerd tegen reële waarde op de toekenningsdatum. Die reële waarde wordt gespreid over de dienstprestatieperiode in de winst-en-verliesrekening opgenomen als personeelskosten met als tegenpost een aparte post van het eigen vermogen. De aandelenoptieplannen van 2000–2002 vallen buiten het toepassingsgebied van IFRS 2.
- De herwaarderingsresultaten op voor verkoop beschikbare financiële activa worden opgenomen in het eigen vermogen tot de verkoop van de activa of tot wanneer zich een bijzondere waardevermindering voordoet. Dan wordt het cumulatieve herwaarderingsresultaat overgeboekt naar het resultaat van het boekjaar.

Putopties op minderheidsbelangen (en, indien van toepassing, combinaties van put- en callopties in forwardcontracten) worden erkend als financiële verplichtingen tegen de actuele waarde van hun uitoefenprijs. Het overeenstemmende minderheidsbelang wordt uit het eigen vermogen gehaald. Het verschil tussen beide wordt ofwel als een actief erkend (goodwill) ofwel opgenomen in de winst-en-verliesrekening (negatieve goodwill).

## l Gebruikte wisselkoersen

	Wisselkoersen op 31-12-2006		Wisselkoersgemiddelde in 2006	
	1 EUR = ... vreemde munt	Wijziging ten opzichte van 31-12-2005 positief: appreciatie tegenover EUR negatief: depreciatie tegenover EUR	1 EUR = ... vreemde munt	Wijziging ten opzichte van gemiddelde in 2005 positief: appreciatie tegenover EUR negatief: depreciatie tegenover EUR
CZK	27,49	5%	28,33	5%
GBP	0,672	2%	0,682	0%
HUF	251,8	0%	264,2	-6%
PLN	3,831	1%	3,901	3%
USD	1,317	-10%	1,257	-1%

## m Wijzigingen in de waarderingsregels tijdens 2006

Er waren geen materiële wijzigingen in de waarderingsregels tegenover 2005.



## TOELICHTING BIJ DE GESEGMENTEERDE INFORMATIE

## Toelichting 2 a: Rapportering volgens de juridische structuur van de groep

In miljoenen euro	Bank- bedrijf	Verzeke- ringsbedrijf	Europees private- banking- bedrijf	Holding- bedrijf	Eliminaties tussen segmenten	KBC-groep
<b>WINST-EN-VERLIESREKENING 2005</b>						
Nettorente-inkomsten	3 505	548	226	-54	-7	4 219
Bruto verdiende premies, verzekeringen	0	3 550	0	0	0	3 550
Dividendinkomsten	114	107	12	3	0	235
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	606	1	8	26	0	642
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	123	264	32	40	0	458
Nettoprovisieopbrengsten	1 645	-269	447	-2	-2	1 819
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
Overige opbrengsten	390	56	57	560	-489	574
<b>BRUTO-OPBRENGSTEN</b>	<b>6 383</b>	<b>4 257</b>	<b>782</b>	<b>574</b>	<b>-498</b>	<b>11 498</b>
Exploitatiekosten*	-3 736	-523	-563	-589	498	-4 914
Bijzondere waardeverminderingen	-34	-30	23	-62	0	-103
o op leningen en vorderingen	-27	-1	-3	-3	0	-35
o op voor verkoop beschikbare financiële activa	-4	-19	28	1	0	6
o op goodwill	0	-10	-2	-8	0	-20
o op overige	-2	0	0	-52	0	-54
Bruto technische lasten, verzekeringen	0	-3 059	0	0	0	-3 059
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	-69	0	0	0	-69
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	28	0	3	-15	0	16
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>2 642</b>	<b>575</b>	<b>244</b>	<b>-93</b>	<b>0</b>	<b>3 369</b>
Belastingen	-706	-118	-53	-48	0	-925
<b>WINST NA BELASTINGEN</b>	<b>1 936</b>	<b>456</b>	<b>191</b>	<b>-141</b>	<b>0</b>	<b>2 443</b>
Belangen van derden	-192	5	-7	0	0	-194
<b>NETTOWINST, GROEPSAANDEEL</b>	<b>1 745</b>	<b>462</b>	<b>184</b>	<b>-141</b>	<b>0</b>	<b>2 249</b>
* waarvan niet-kaskosten	-271	-53	-69	-72	0	-466
o Afschrijvingen vaste activa	-229	-53	-35	-72	0	-389
o Overige	-42	0	-34	0	0	-77
<b>WINST-EN-VERLIESREKENING 2006</b>						
Nettorente-inkomsten	3 271	595	327	-27	-8	4 158
Bruto verdiende premies, verzekeringen	0	3 321	0	0	0	3 321
Dividendinkomsten	125	70	13	3	0	211
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	1 469	-2	-100	3	0	1 370
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa	179	261	18	55	0	513
Nettoprovisieopbrengsten	1 648	-259	476	-2	2	1 865
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
Overige opbrengsten	457	94	515	682	-628	1 119
<b>BRUTO-OPBRENGSTEN</b>	<b>7 148</b>	<b>4 080</b>	<b>1 248</b>	<b>715</b>	<b>-635</b>	<b>12 556</b>
Exploitatiekosten*	-3 881	-530	-537	-612	635	-4 925
Bijzondere waardeverminderingen	-169	-9	3	0	0	-175
o op leningen en vorderingen	-176	1	-2	0	0	-177
o op voor verkoop beschikbare financiële activa	-2	-10	6	0	0	-6
o op goodwill	0	0	-1	0	0	-1
o op overige	9	0	0	0	0	9
Bruto technische lasten, verzekeringen	0	-2 843	0	0	0	-2 843
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	0	-63	0	0	0	-63
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	41	0	3	0	0	45
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>3 139</b>	<b>635</b>	<b>718</b>	<b>103</b>	<b>0</b>	<b>4 595</b>
Belastingen	-757	-130	-42	-74	0	-1 002
<b>WINST NA BELASTINGEN</b>	<b>2 382</b>	<b>505</b>	<b>676</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>3 593</b>
Belangen van derden	-181	30	-9	-3	0	-163
<b>NETTOWINST, GROEPSAANDEEL</b>	<b>2 201</b>	<b>535</b>	<b>668</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>3 430</b>
* waarvan niet-kaskosten	-172	-40	-27	-84	0	-323
o Afschrijvingen vaste activa	-206	-40	-27	-86	0	-359
o Overige	34	0	0	2	0	36

(Vervolg)	Bank- bedrijf	Verzeke- ringsbedrijf	Europees private- banking- bedrijf	Holding- bedrijf	Eliminaties tussen segmenten	KBC-groep
<b>BALANS 31-12-2005</b>						
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	1 188	3	869	0	-	2 061
Schatkistpapier en ander kortlopend schuld papier dat in aanmerking komt voor herdiscontering bij centrale banken	1 470	0	1 179	0	-	2 649
Leningen en voorschotten aan banken	35 293	97	9 907	15	-	45 312
Leningen en voorschotten aan cliënten	115 148	131	3 997	198	-	119 475
Effecten	94 627	23 950	7 181	52	-	125 810
Derivaten	18 504	4	324	0	-	18 832
Reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille	59	0	0	0	-	59
Vastgoedbeleggingen	158	140	10	6	-	313
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen	0	282	0	0	-	282
Overlopende rekeningen actief	1 772	481	741	-1	-	2 992
Overige activa	1 385	704	717	19	-	2 825
Belastingvorderingen	428	31	81	5	-	545
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	-	0
Investerings in geassocieerde ondernemingen	482	1	9	497	-	989
Goodwill en andere immateriële vaste activa	326	164	434	613	-	1 537
Materiële vaste activa	1 444	190	316	169	-	2 120
<b>Totaal activa</b>	<b>272 283</b>	<b>26 178</b>	<b>25 766</b>	<b>1 574</b>	<b>-</b>	<b>325 801</b>
Deposito's van banken	52 746	10	7 983	82	-	60 821
Deposito's van cliënten en schuld papier	155 303	0	15 176	1 093	-	171 572
Derivaten	24 367	0	411	4	-	24 783
Reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0	0	0	-	0
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	0	14 779	0	0	-	14 779
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	0	7 615	0	0	-	7 615
Overlopende rekeningen passief	1 735	6	562	22	-	2 326
Overige verplichtingen	16 488	1 101	947	138	-	18 674
Belastingverplichtingen	489	239	157	44	-	928
Langlopende verplichtingen beschikbaar voor verkoop en verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	-	0
Voorziening voor risico's en kosten	396	20	96	10	-	522
Achtergestelde schulden	5 237	10	1 068	0	-	6 314
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>256 762</b>	<b>23 781</b>	<b>26 400</b>	<b>1 392</b>	<b>-</b>	<b>308 335</b>
o Aanschaffing vaste activa	368	11	19	120	-	517
<b>BALANS 31-12-2006</b>						
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	1 348	3	1 436	0	-	2 787
Schatkistpapier en ander kortlopend schuld papier dat in aanmerking komt voor herdiscontering bij centrale banken	1 722	0	5	0	-	1 727
Leningen en voorschotten aan banken	30 883	72	8 918	7	-	39 881
Leningen en voorschotten aan cliënten	128 699	148	3 512	41	-	132 400
Effecten	87 998	26 948	6 429	39	-	121 414
Derivaten	16 147	7	612	8	-	16 774
Reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille	-175	0	0	0	-	-175
Vastgoedbeleggingen	216	167	30	0	-	413
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen	0	290	0	0	-	290
Overlopende rekeningen actief	1 783	310	166	15	-	2 274
Overige activa	1 118	935	229	64	-	2 346
Belastingvorderingen	640	94	19	9	-	761
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	53	0	29	10	-	92
Investerings in geassocieerde ondernemingen	511	0	11	0	-	522
Goodwill en andere immateriële vaste activa	684	214	428	661	-	1 988
Materiële vaste activa	1 544	97	205	60	-	1 906
<b>Totaal activa</b>	<b>273 171</b>	<b>29 285</b>	<b>22 030</b>	<b>915</b>	<b>-</b>	<b>325 400</b>

(Vervolg)	Bank- bedrijf	Verzeke- ringsbedrijf	Europees private- banking- bedrijf	Holding- bedrijf	Eliminaties tussen segmenten	KBC-groep
In miljoenen euro						
Deposito's van banken	52 578	0	6 530	0	–	59 108
Deposito's van cliënten en schuldpapier	168 467	0	10 951	613	–	180 031
Derivaten	22 774	0	702	12	–	23 488
Reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0	0	0	–	0
Bruto technische voorzieningen, verzekeringen	0	15 965	0	0	–	15 965
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	0	9 156	0	0	–	9 156
Overlopende rekeningen passief	1 618	2	99	27	–	1 747
Overige verplichtingen	8 460	827	377	154	–	9 818
Belastingverplichtingen	451	185	141	69	–	846
Langlopende verplichtingen beschikbaar voor verkoop en verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	0	0	38	4	–	43
Voorziening voor risico's en kosten	407	26	61	0	–	493
Achtergestelde schulden	5 238	0	1 014	0	–	6 253
Totaal verplichtingen	259 993	26 161	19 913	880	–	306 947
o Aanschaffing vaste activa	467	73	24	128	–	692

In de IFRS-rapportering is de primaire segmentering die KBC gebruikt gebaseerd op de juridische structuur van de groep. KBC maakt een onderscheid tussen de volgende primaire segmenten:

- o Bankbedrijf: KBC Bank en haar dochterondernemingen;
- o Verzekeringsbedrijf: KBC Verzekeringen en zijn dochterondernemingen;
- o Europees privatebankingbedrijf (of KBL EPB): Kredietbank Luxembourg-geose en haar dochterondernemingen;
- o Holdingbedrijf: KBC Groep NV (op niet-geconsolideerde basis), KBC Exploitatie NV en de resterende ondernemingen van de ex-Gevaert-groep (waaronder Almafin).

Opmerkingen:

- o Transacties tussen segmenten vinden plaats tussen de verschillende primaire segmenten en gebeuren at arm's length. Aangezien enkele posten netto worden weergegeven (bijvoorbeeld Netto-rente-inkomsten), is het saldo van de transacties binnen de groep voor deze posten beperkt. Transfers tussen segmenten worden bepaald op basis van de werkelijk betaalde prijs.
- o De primaire segmentering die in het jaarverslag over 2005 werd gehanteerd, bevatte naast de bovenvermelde segmenten ook de segmenten *Gevaert* en *Assetmanagementbedrijf*. Aangezien *Gevaert*

in 2006 fuseerde met KBC Groep NV (de *holding*), werd sinds 2006 dit segment opgenomen bij het *Holdingbedrijf*. Bovendien werd, door de verkoop door KBC Groep NV van een aantal aandelen in KBC Asset Management aan dochtervennootschappen van KBC Bank, KBC Bank (in plaats van KBC Groep NV) de meerderheidsaandeelhouder in KBC Asset Management en werd bijgevolg het voormalige segment *Assetmanagementbedrijf* sinds 2006 opgenomen in het segment *Bankbedrijf*. De referentiecijfers voor 2005 werden omwille van de vergelijkbaarheid retroactief aangepast.

- o De cijfers voor het holdingbedrijf bevatten ook de zogenaamde kostendelende structuur, die een aantal gemeenschappelijke ondersteunende diensten zoals marketing, logistiek, IT en communicatie omvat. De kosten die deze kostendelende structuur maakt, worden betaald door de holding en daarna gefactureerd aan de andere segmenten. Vandaar dat de bedragen zowel onder kosten als onder inkomsten zijn opgenomen (inkomsten uit doorberekende kosten) bij het Holdingbedrijf, en onder exploitatiekosten bij de andere segmenten.
- o Aanpassing van de cijfers over 2005 (in de posten Netto-rente-inkomsten en Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening): zie hoofdstuk Overige informatie, onder Aanpassing van de cijfers over 2005.

## Toelichting 2 b: Rapportering volgens geografisch segment

In miljoenen euro	België	Centraal-Europa	Rest van de wereld	Eliminaties tussen segmenten	KBC-groep
<b>2005</b>					
Bruto-opbrengsten	6 385	2 693	2 420	–	11 498
Totaal activa, per einde periode	192 213	35 067	98 521	–	325 801
Totaal verplichtingen, per einde periode	175 515	33 615	99 205	–	308 335
Aanschaffing vaste activa, per einde periode	218	251	48	–	517
<b>2006</b>					
Bruto-opbrengsten	6 590	2 860	3 106	–	12 556
Totaal activa, per einde periode	192 526	38 588	94 286	–	325 400
Totaal verplichtingen, per einde periode	173 841	37 900	95 207	–	306 947
Aanschaffing vaste activa, per einde periode	297	342	54	–	692

De secundaire segmentering onder IFRS is gebaseerd op geografische gebieden en weerspiegelt de focus van KBC op zijn twee thuismarkten – België en Centraal-Europa (in hoofdzaak Polen, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Slovenië) – en zijn selectieve aanwezigheid in andere landen (Rest van de wereld, hoofdzakelijk West-Europa met uitzondering van België, de Verenigde Staten en Zuidoost-Azië).

Opmerkingen:

- o De geografische segmentering is gebaseerd op de locatie van de geleverde diensten. Aangezien ten minste 95% van de cliënteel lokale cliënten betreft, wordt zowel voor de balans als voor de winst-en-verliesrekening het geografisch segment bepaald door de locatie van het kantoor of de dochteronderneming.
- o Meer gedetailleerde cijfers over de geografische onderverdeling voor balansposten zijn te vinden in de Toelichtingen bij de balans. Dit is een indeling volgens de geografische locatie van de tegenpartij.



## TOELICHTINGEN BIJ DE WINST-EN-VERLIESREKENING

### Toelichting 3: Nettorente-inkomsten

In miljoenen euro	2005	2006
Totaal	4 219	4 158
Rente-inkomsten	10 390	11 927
o Leningen en voorschotten aan banken	1 428	2 220
o Leningen en voorschotten aan cliënten	5 180	5 679
o Deposito's bij cederende ondernemingen	4	6
o Vastrentende effecten niet gewaardeerd tegen reële waarde	2 220	2 227
o Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	8 832	10 132
o waarvan rente-inkomsten op kredieten waarvoor bijzondere waardeverminderingen werden aangelegd	43	34
o Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	1 558	1 795
Rentelasten	-6 171	-7 769
o Deposito's van banken	-1 864	-2 634
o Deposito's van cliënten	-2 967	-3 348
o Schuldpapier	-878	-1 432
o Achtergestelde schulden	-333	-303
o Beleggingscontracten tegen geamortiseerde kostprijs	0	0
o Afdekkingsderivaten	-129	-52

Opmerking:

- o Aanpassing van de cijfers over 2005: zie hoofdstuk Overige informatie, onder Aanpassing van de cijfers over 2005.

### Toelichting 4: Dividendinkomsten

In miljoenen euro	2005	2006
Totaal	235	211
Voor verkoop beschikbare aandelen	148	109
Aandelen aangehouden voor handelsdoeleinden	78	86
Aandelen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	10	16

Opmerking:

- o Sinds het tweede kwartaal van 2006 werden de dividendinkomsten gerelateerd aan *stocklending* gereclassificeerd van Dividendinkomsten naar Netto-provisie-inkomsten. Het betreft een bedrag van ruwweg 49 miljoen euro.

### Toelichting 5: Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	2005	2006
Totaal	642	1 370
Financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden, inclusief derivaten	209	1 187
Andere financiële instrumenten vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-95	-345
Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0
Wisselbedrijf	528	528

Opmerkingen:

- o De nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening omvat de netto (gerealiseerde en niet-gerealiseerde) winsten op financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden (inclusief het negatieve nettorenteresultaat op een deel van de Asset-Liability Management (ALM)-derivaten (zie verder)), de netto (gerealiseerde en niet-gerealiseerde) winsten op financiële instrumenten vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en de winsten en verliezen uit het wisselbedrijf.

- o Wat betreft de ALM-derivaten (met uitzondering van de microhedge-derivaten, die slechts beperkt worden gebruikt binnen de groep), geldt het volgende:

- o Voor ALM-derivaten die vallen onder de Reëlewaardeafdekkings-transacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille, wordt de betreffende rente weergegeven onder Nettorente-inkomsten. De reëlewaardeveranderingen van deze derivaten worden weergegeven onder Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, maar aangezien ook de reëlewaardeveranderingen van de afgedekte activa in dezelfde post worden weer-

gegeven, en het een effectieve afdekking betreft, is het saldo van de post Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening nihil.

- Voor andere ALM-derivaten wordt de betreffende rente weergegeven onder Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (een negatieve 304 en 315 miljoen euro in respectievelijk 2006 en 2005). Ook de reëlewaardeveranderingen worden weergegeven onder Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Deze laatste worden voor een groot deel (maar niet volledig) gecompenseerd door de reëlewaardeveranderingen van een obligatieportefeuille die werd geklasseerd als RW (zie waarderingsregels).

- De totale wisselkoersverschillen, exclusief die welke werden geboekt op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, bedragen een positieve 25 miljoen euro in 2006, en zijn inbegrepen in de vermelde 528 miljoen euro in de tabel (in 2005: 28 miljoen euro, inbegrepen in de vermelde 528 miljoen euro in de tabel).
- De totale verandering van de reële waarde die in 2006 is opgenomen in de winst-en-verliesrekening en waarbij de reële waarde niet werd bepaald aan de hand van marktprijzen, maar door middel van schattingsmethoden, bedraagt 992 miljoen euro (in 2005: 201 miljoen euro).
- Aanpassing van de cijfers over 2005: zie hoofdstuk Overige informatie, onder Aanpassing van de cijfers over 2005.

## Toelichting 6: Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa

In miljoenen euro	2005	2006
Totaal	458	513
Vastrentende effecten	99	35
Aandelen	360	477

## Toelichting 7: Nettoprovisie-opbrengsten

In miljoenen euro	2005	2006
Totaal	1 819	1 865
Ontvangen provisies	2 693	2 977
○ Effecten en assetmanagement, inclusief beleggingscontracten	1 800	2 093
○ Verbintenskredieten	135	152
○ Betalingsverkeer	405	417
○ Overige	352	315
Betaalde provisies	-874	-1 112
○ Acquisitiekosten	-382	-403
○ Overige	-492	-710

Opmerkingen:

- De commissielonen voor het verzekeringsbedrijf (beleggingscontracten) zijn bruto weergegeven (voor afgestane herverzekering).
- Sinds het tweede kwartaal van 2006 werden de dividendinkomsten gerelateerd aan *stocklending* gereclassificeerd van Dividendinkomsten naar Nettoprovisie-inkomsten. Het betreft een bedrag van ruwweg 49 miljoen euro voor 2006.

## Toelichting 8: Overige opbrengsten

In miljoenen euro	2005	2006
Totaal	574	1 119
○ waarvan afwikkeling van een betwisting in verband met een onbetaald krediet, ČSOB	101	–
○ waarvan verkoop van impaired kredieten, Kredyt Bank	–	37
○ waarvan verkoop van gebouwen in Praag, ČSOB	–	36
○ waarvan verkoop van Banco Urquijo, KBL EPB	–	501
○ waarvan verkoop participatie in BCC en Banksys, KBC Bank	–	60
○ waarvan verkoop van gebouw in Warschau, WARTA	–	23

Opmerking:

- Het bedrag vermeld onder Overige opbrengsten bestaat uit, onder andere, winsten uit operationele leasing, garantierecuperaties, huuropbrengsten, gerealiseerde winsten op materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen, en recuperaties van volledig afgeschreven kredieten.

## Toelichting 9: Technische rekeningen – verzekeringen

In miljoenen euro	Verze- rings- contracten, Leven	Verze- rings- contracten, Niet-Leven	Verze- rings- contracten, totaal	Beleggings- contracten met discre- tionaire winstde- ling, Leven	Beleggings- contracten zonder dis- cretionaire winstde- ling, Leven	Niet- technische rekening	Totaal
<b>2005</b>							
Bruto verdiende premies	655	1 650	2 304	1 246	0	0	3 550
Bruto technische lasten	-664	-1 033	-1 696	-1 450	-445	0	-3 592
o Betaalde brutobedragen	-411	-863	-1 274	-274	-1	0	-1 548
o Brutovoorziening voor te betalen schaden	4	-137	-133	15	0	0	-119
o Winstdeling en restorno's	-2	0	-2	-3	0	0	-5
o Andere technische voorzieningen	-256	-8	-263	-1 189	-563	0	-2 016
o Overige technische opbrengsten en lasten	0	-24	-24	2	119	0	96
Beleggingsopbrengsten en -lasten	305	185	490	252	573	165	1 480
o Opbrengsten van beleggingen	0	0	0	0	0	1 100	1 100
o Waardecorrecties	0	0	0	0	573	0	573
o Beleggingslasten	0	0	0	0	0	-200	-200
o Overige opbrengsten en kosten, niet-technisch	0	0	0	0	0	7	7
o Toerekening aan de technische rekeningen	305	185	490	252	0	-742	0
Algemene beheerskosten	-133	-521	-653	-56	-75	0	-784
o Nettoacquisitiekosten	-89	-356	-445	-36	-68	0	-548
o Administratiekosten	-44	-164	-208	-20	-8	0	-236
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0	0	0	-10	-10
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	0	0	0	0
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-3	-63	-66	0	0	-4	-69
o Technische lasten	2	37	38	0	0	0	38
o Provisielasten	1	16	17	0	0	0	17
o Rentekosten deposito's van herverzekeraars	0	0	0	0	0	-4	-4
o Verdiende premies	-5	-115	-121	0	0	0	-121
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>161</b>	<b>219</b>	<b>380</b>	<b>-8</b>	<b>52</b>	<b>151</b>	<b>575</b>
<b>2006</b>							
Bruto verdiende premies	764	1 748	2 512	809	0	0	3 321
Bruto technische lasten	-760	-1 124	-1 883	-1 061	-339	0	-3 284
o Betaalde brutobedragen	-377	-876	-1 253	-603	-1	0	-1 857
o Brutovoorziening voor te betalen schaden	2	-213	-211	0	0	0	-211
o Winstdeling en restorno's	-5	0	-5	-17	0	0	-22
o Andere technische voorzieningen	-380	-9	-389	-442	-407	0	-1 239
o Overige technische opbrengsten en lasten	0	-26	-26	2	69	0	45
Beleggingsopbrengsten en -lasten	378	235	612	305	424	95	1 437
o Opbrengsten van beleggingen	0	0	0	0	0	1 245	1 245
o Waardecorrecties	0	0	0	0	424	0	424
o Beleggingslasten	0	0	0	0	0	-254	-254
o Overige opbrengsten en kosten, niet-technisch	0	0	0	0	0	22	22
o Toerekening aan de technische rekeningen	378	235	612	305	0	-918	0
Algemene beheerskosten	-151	-526	-677	-45	-52	0	-775
o Nettoacquisitiekosten	-106	-379	-485	-27	-42	0	-555
o Administratiekosten	-44	-147	-191	-18	-10	0	-220
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0	0	0	0	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	0	0	0	0
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-2	-57	-59	0	0	-5	-63
o Technische lasten	2	48	51	0	0	0	51
o Provisielasten	1	16	18	0	0	0	18
o Rentekosten deposito's van herverzekeraars	0	0	0	0	0	-5	-5
o Verdiende premies	-6	-121	-127	0	0	0	-127
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>229</b>	<b>276</b>	<b>505</b>	<b>8</b>	<b>32</b>	<b>90</b>	<b>635</b>

## Opmerkingen:

- In overeenstemming met de IFRS ter zake bevatten de cijfers met betrekking tot de bruto verdiende premies niet de *beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling* (die komen ruwweg overeen met tak 23-contracten). Zie verder onder Toelichting 10.
- De technische rekeningen zoals voorgesteld in de tabel verschillen van de voorstelling van de verzekeringsresultaten in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep. De belangrijkste verschillen zijn:
  - Er is een indeling in verzekeringscontracten (Leven versus Niet-leven), beleggingscontracten (met en zonder discretionaire winstdeling) en de niet-technische rekening.
  - De technische lasten omvatten de interne kosten van het afhandelen van schadegevallen Niet-leven.
  - De beleggingsopbrengsten en -lasten bevatten de interne beleggingskosten. In de winst-en-verliesrekening van de groep zijn de opbrengsten van beleggingen ondergebracht bij de verschillende posten van de winst-en-verliesrekening (Nettorente-inkomsten, Dividendopbrengsten, Nettowinsten uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa, Nettoprovisie-inkomsten, en Overige opbrengsten).

**Toelichting 10: Bruto geboekte premies – Leven**

In miljoenen euro	2005	2006
Aangenomen herverzekering	19	30
Rechtstreekse zaken	1 877	1 540
○ Individueel versus groep		
○ Individuele premies, inclusief tak 23	1 683	1 309
○ Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten	194	231
○ Periodiek versus koopsom		
○ Periodieke premies	658	729
○ Koopsommen	1 219	810
○ Zonder versus met winstdeling		
○ Premies van overeenkomsten zonder winstdeling	159	181
○ Premies van overeenkomsten met winstdeling	1 641	1 257
○ Tak 23	77	101

## Opmerking:

- Conform IFRS wordt voor beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling *deposit accounting* toegepast. Dat betekent concreet dat de premie-inkomsten (en technische lasten) van deze contracten niet meer worden getoond onder de post Bruto verdiende premies (en Bruto technische lasten), maar dat de marge erop wordt vermeld onder Netto-provisie-inkomsten. Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling komen ruwweg overeen met tak 23-contracten, die in 2006 goed waren voor een premie-inkomen van 2,65 miljard euro (tegenover 4,55 miljard euro in 2005).

**Toelichting 11: Overzicht van verzekeringen Niet-leven per tak**

In miljoenen euro	Bruto verdiende premies	Bruto-schaden	Bruto-bedrijfskosten	Afgestane herverzekering	Totaal
<b>2005</b>					
Totaal	1 650	-1 000	-521	-63	66
Aangenomen herverzekering	260	-156	-64	-19	20
Rechtstreekse zaken	1 390	-844	-456	-43	46
○ Ongevallen en ziekte, takken 1, 2 exclusief arbeidsongevallen	111	-65	-34	-1	11
○ Arbeidsongevallen, tak 1	73	-51	-14	-2	5
○ Motorrijtuigen burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 10	424	-317	-125	-2	-21
○ Motorrijtuigen andere takken, takken 3, 7	242	-132	-73	0	37
○ Scheepvaart, luchtvaart, transport, takken 4, 5, 6, 7, 11, 12	42	-12	-13	-15	2
○ Brand en andere schade aan goederen, takken 8, 9	352	-156	-135	-26	34
○ Algemene burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 13	89	-78	-37	5	-20
○ Kredieten en borgtochten, takken 14, 15	4	0	-2	-1	2
○ Diverse geldelijke verliezen, tak 16	12	-9	-9	0	-5
○ Rechtsbijstand, tak 17	33	-20	-12	0	2
○ Hulpverlening, tak 18	8	-4	-3	-1	0

In miljoenen euro	Bruto verdiende premies	Bruto- schaden	Bruto- bedrijfs- kosten	Afgestane her- verzekering	Totaal
<b>2006</b>					
Totaal	1 748	-1 089	-527	-57	74
Aangenomen herverzekering	274	-172	-65	-24	13
Rechtstreekse zaken	1 474	-918	-462	-33	61
o Ongevallen en ziekte, takken 1, 2 exclusief arbeidsongevallen	117	-55	-34	-1	27
o Arbeidsongevallen, tak 1	75	-58	-16	0	1
o Motorrijtuigen burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 10	450	-368	-129	10	-38
o Motorrijtuigen andere takken, takken 3, 7	244	-133	-73	-1	38
o Scheepvaart, luchtvaart, transport, takken 4, 5, 6, 7, 11, 12	46	-24	-13	-10	-2
o Brand en andere schade aan goederen, takken 8, 9	381	-166	-139	-21	56
o Algemene burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 13	99	-69	-37	-4	-12
o Kredieten en borgtochten, takken 14, 15	5	-5	-2	1	-1
o Diverse geldelijke verliezen, tak 16	13	-3	-8	-6	-4
o Rechtsbijstand, tak 17	35	-30	-9	0	-3
o Hulpverlening, tak 18	8	-5	-3	-1	0

## Toelichting 12: Exploitatiekosten

In miljoenen euro	2005	2006
Totaal	-4 914	-4 925
Personeelskosten	-2 849	-2 970
o Personeelsvoordelen op basis van eigen aandelen, afgewikkeld met eigen aandelen	-2	-2
o Personeelsvoordelen op basis van eigen aandelen, afgewikkeld met geldmiddelen	-34	-61
Algemene beheerskosten	-1 599	-1 631
Afschrijvingen van vaste activa	-389	-359
Voorziening voor risico's en kosten	-77	36

### Opmerkingen:

o De exploitatiekosten omvatten personeelskosten, afschrijvingen van vaste activa, schommelingen in de voorziening voor risico's en kosten en algemene beheerskosten. Dat laatste omvat herstel- en onderhoudskosten, reclamekosten, huur, professionele vergoedingen, verschillende (niet-inkomsten)belastingen en nutsvoorzieningen.

o Op eigen aandelen gebaseerde personeelsvoordelen zijn opgenomen onder Personeelskosten. We onderscheiden de volgende op eigen aandelen gebaseerde personeelsvoordelen:

#### A Belangrijkste overeenkomsten afgewikkeld met geldmiddelen

KBC Financial Products (KBC FP) zette in 1999 een *phantomaandelenplan* op als retentieschema voor het topmanagement. Eén miljoen *phantomaandelen* werden uitgegeven tussen 1999 en 2002. Aangezien daarmee het maximum is bereikt, moeten nieuwe deelnemers aandelen verkrijgen van bestaande deelnemers. De aandelen worden gewaardeerd op basis van de winst voor belastingen van de KBC FP-groep. Het plan werd in 2005 afgesloten en alle medewerkers worden uitbetaald over een periode van vier jaar, eindigend in maart 2009. Per einde 2006 erkende KBC FP in dit verband een uitstaande schuld van 129 miljoen euro.

#### B Belangrijkste overeenkomsten afgewikkeld met eigen aandelen

Sinds 2000 heeft KBC Bankverzekeringsholding NV (ondertussen KBC Groep NV) op verschillende tijdstippen aandelenoptieplannen opgezet. De aandelenopties werden toegekend aan personeelsleden van de vennootschap en diverse dochterondernemingen. Er waren optieplannen voor alle medewerkers en plannen specifiek voor bepaalde medewerkers. De aandelenopties werden gratis toegekend aan het personeel, dat alleen op het moment van de toekenning de belastingen op de gratis verstrekking moest betalen. De aandelenopties hebben een looptijd van zeven tot tien jaar na de datum van uitgifte, en kunnen, in de jaren waarin ze uitoefenbaar zijn, alleen in juni, september en december worden uitgeoefend. De aandelen-

opties kunnen ook gedeeltelijk worden uitgeoefend. Een personeelslid kan bij het uitoefenen ofwel de aandelen bewaren op zijn effectenrekening, ofwel ze onmiddellijk verkopen op Euronext Brussels. Aanvullend heeft KBC Bankverzekeringsholding NV (nu KBC Groep NV) drie aandelenoptieplannen uit 1999 en 2000 van KBC Peel Hunt overgenomen, waardoor de betrokken personeelsleden van KBC Peel Hunt aandelenopties van KBC Bankverzekeringsholding NV (nu KBC Groep NV) krijgen in plaats van aandelenopties KBC Peel Hunt. KBC Groep NV heeft eigen aandelen ingekocht om aandelen te kunnen leveren aan personeelsleden wanneer die hun opties uitoefenen.

- o IFRS 2 werd niet toegepast op de met eigen aandelen afgewikkelde optieplannen die dateren van vóór 7 november 2002, aangezien die buiten het toepassingsgebied van IFRS 2 vallen. De optieplannen die dateren van na 7 november 2002 waren slechts beperkt in omvang.
- o In 2006 werd aan personeelsleden van de KBC-groep opnieuw de mogelijkheid geboden om tegen een gunstig tarief in te tekenen op de kapitaalsverhoging van de groep. Dit personeelsvoordeel van in totaal 1,7 miljoen euro werd als personeelskosten opgenomen, met het eigen vermogen als tegenpost.
- o Een overzicht van het aantal aandelenopties voor het personeel en van de gewogen gemiddelden van de uitoefenprijzen wordt in de tabel gegeven. Over 2006 bedroeg de gemiddelde koers van het KBC-aandeel 85,9 euro. In 2006 werden er 63 730 nieuwe opties op KBC-aandelen voor het personeel uitgegeven. De reële waarde van dit personeelsvoordeel werd bepaald aan de hand van een optiewaarderingsmodel dat rekening houdt met de specifieke modaliteiten van de toegekende opties, waaronder de uitoefenprijs (89,21 euro), de looptijd (7 jaar) en de beperkte overdraagbaarheid.

	2005		2006	
	Aantal opties	Gemiddelde uitoefenprijs	Aantal opties	Gemiddelde uitoefenprijs
<b>Opties</b>				
Uitstaand aan het begin van de periode	5 014 431	42,25	3 669 371	41,81
Toegekend tijdens de periode	81 650	65,21	63 730	89,21
Uitgeoefend tijdens de periode	-1 404 550	44,77	-1 247 701	41,46
Vervallen tijdens de periode	-	-	-5 200	41,61
Opgegeven tijdens de periode	-22 160	41,84	-	-
Uitstaand aan het einde van de periode*	3 669 371	41,81	2 480 200	43,31
Uitvoerbaar aan het einde van de periode	973 729	44,22	1 911 113	42,50

\* 2006: uitoefenprijzen tussen 28,3-89,21 euro, gewogen gemiddelde van de overblijvende contractuele looptijden: 56 maanden.

### Toelichting 13: Personeel

	2005	2006
Gemiddeld personeelsbestand, in VTE	51 622	50 189
<b>Indeling per bedrijfssegment</b>		
Bankbedrijf	36 419	36 462
Verzekeringsbedrijf	8 667	7 415
Europees privatebankingbedrijf	3 690	3 268
Holdingsbedrijf, inclusief (ex-)Gevaert	2 846	3 044
<b>Geografische indeling</b>		
België	19 016	19 078
Centraal-Europa	26 505	25 595
Rest van de wereld	6 101	5 516

#### Opmerkingen:

o De gegevens in de tabel betreffen gemiddelde personeelsaantallen over het jaar, waarbij voor evenredig geconsolideerde ondernemingen het evenredige deel van het personeelsbestand in aanmerking werd genomen. Naast enkele andere verschillen met betrekking tot consolidatiekring en methodologie, verklaart dat waarom deze gegevens enigszins afwijken van de personeelsaantallen vermeld in het hoofdstuk Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen

en Personeel in dit jaarverslag (daar betreft het cijfers per einde jaar, zonder opname van het personeel van evenredig geconsolideerde ondernemingen).

o Het gemiddelde aantal personeelsleden in 2006 kan als volgt worden ingedeeld: 1 428 directieleden (1 179 in 2005), 48 429 bedienden (50 127 in 2005) en 332 arbeiders (316 in 2005).

### Toelichting 14: Bijzondere waardeverminderingen (winst-en-verliesrekening)

In miljoenen euro	2005	2006
<b>Totaal</b>	<b>-103</b>	<b>-175</b>
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	-35	-177
o Indeling naar type		
o Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	-126	-177
o Bijzondere waardeverminderingen voor verbintiskredieten buiten balans	2	-8
o Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	89	8
o Geografische indeling		
o België	-14	-36
o Centraal-Europa	-77	-146
o Rest van de wereld	56	5
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	6	-6
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	-20	-1
Bijzondere waardeverminderingen op overige	-54	9
o Overige immateriële vaste activa	-3	-1
o Materiële vaste activa	-2	10
o Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	0
o Geassocieerde ondernemingen, goodwill	-49	0



Opmerkingen:

- Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa: in 2006 omvatte deze post een toevoeging van 12 miljoen euro (2005: 18 miljoen euro toevoeging) aan bijzondere waardeverminderingen op aandelen en een terugneming van 6 miljoen euro (2005: terugneming van 24 miljoen euro) aan bijzondere waardeverminderingen op obligaties.
- Bijzondere waardeverminderingen op goodwill: in 2006 omvatte deze post een bedrag van 1 miljoen euro met betrekking tot een maatschappij uit de KBL-groep (bedrijfssegment Europees privatebankingbedrijf). In 2005 omvatten de bijzondere waardeverminderingen op goodwill een bedrag van 9 miljoen euro voor de participatie in CSOB Poist'ovňa (Slowakije), 8 miljoen euro voor de (ondertussen gerealiseerde) participatie in BOFORT, en in totaal 3 miljoen euro voor een aantal andere participaties. Deze bijzondere waardeverminderingen werden geboekt in respectievelijk de bedrijfssegmenten Verzekeringsbedrijf, Holdingbedrijf en Europees privatebankingbedrijf. Telkens weerspie-

- gelde de waardevermindering het verschil tussen de boekwaarde vóór de bijzondere waardevermindering en de gebruikswaarde.
- Bijzondere waardeverminderingen op overige: in 2006 omvatte deze post vooral de terugneming ad 7 miljoen euro van bijzondere waardeverminderingen op vastgoed in Polen (geboekt in het Bankbedrijf). In 2005 omvatten de overige bijzondere waardeverminderingen een bedrag van 49 miljoen euro voor de participatie in Agfa-Gevaert (het verschil tussen de boekwaarde van Agfa-Gevaert vóór bijzondere waardevermindering en de reële waarde, te weten de beurskoers, na aftrek van directe verkoopkosten), geboekt in het bedrijfssegment Holdingbedrijf. Daarnaast bevatten de overige bijzondere waardeverminderingen in 2005 in totaal 5 miljoen euro voor een aantal materiële en overige immateriële vaste activa (het verschil in boekwaarde vóór waardeverminderingen en de gebruikswaarde van de betrokken activa).

### Toelichting 15: Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen

In miljoenen euro	2005	2006
Totaal	16	45
○ waarvan Nova Ljubljanska banka	20	33
○ waarvan Agfa-Gevaert	-16	0

Opmerking:

- Bijzondere waardeverminderingen van (goodwill op) geassocieerde ondernemingen zijn inbegrepen bij Bijzondere waardeverminderingen. Het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen houdt bijgevolg geen rekening met deze bijzondere waardeverminderingen.

### Toelichting 16: Belastingen

In miljoenen euro	2005	2006
Totaal	-925	-1 002
<b>Indeling naar type</b>		
Actuele belastingen	-860	-944
Uitgestelde belastingen	-65	-58
<b>Componenten van de belastingberekening</b>		
Winst vóór belastingen	3 369	4 595
Winstbelastingen tegen het Belgische statutaire tarief	33,99%	33,99%
Berekende winstbelastingen	-1 145	-1 562
<b>Plus of min belastinggevolgen toe te schrijven aan</b>		
○ verschillen in belastingtarieven, België – buitenland	142	183
○ belastingvrije winst <sup>1</sup>	316	471
○ aanpassingen m.b.t. voorgaande jaren	3	-5
○ aanpassingen beginsaldo uitgestelde belastingen toe te schrijven aan wijziging belastingtarief	-1	2
○ niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden	39	15
○ overige, hoofdzakelijk niet-aftrekbare uitgaven	-280	-106
Het totaalbedrag van tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen, filialen, geassocieerde ondernemingen en belangen in joint ventures, waarvoor geen uitgestelde belastingverplichtingen zijn opgenomen <sup>2</sup>	722	998

<sup>1</sup> Voornamelijk gerealiseerde winst bij verkoop van aandelen.

<sup>2</sup> Bestaat uit de reserves van (al dan niet) gezamenlijke dochtermaatschappijen, geassocieerde ondernemingen en kantoren die bij uitkering voor sommige entiteiten volledig belast zullen worden (voor 100% opgenomen) en waarvoor een belangrijk aantal entiteiten de DBI-regeling van toepassing is (voor 5% opgenomen, aangezien 95% definitief belast is).

Opmerkingen:

- Informatie over belastingvorderingen en belastingverplichtingen vindt u in Toelichting 25.
- Het effect van de voorheen niet opgenomen niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden bestaat uit:
  - het gebruik van deze niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden om de actuele belastingkosten te verminderen (35 miljoen euro in 2005, 15 miljoen euro in 2006);

- het inboeken van uitgestelde belastingvorderingen op de niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden, wat aanleiding geeft tot een daling van de uitgestelde belastingkosten (6 miljoen euro in 2005, 0 euro in 2006);
- het wegvallen van al vroeger erkende uitgestelde belastingvorderingen op niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden daar het niet meer waarschijnlijk is dat er in de toekomst voldoende fiscale winsten beschikbaar zullen zijn (-2 miljoen euro in 2005, 0 euro in 2006).

**Toelichting 17: Winst per aandeel**

In miljoenen euro	2005	2006
<b>Gewone winst per aandeel</b>		
Nettowinst die toekomt aan de aandeelhouders	2 249	3 430
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen, in duizenden eenheden	359 105	354 265
Gewone winst per aandeel, in euro	6,26	9,68
<b>Verwaterde winst per aandeel</b>		
Nettowinst die toekomt aan aandeelhouders	2 249	3 430
Eliminatie van rentelasten op converteerbare obligaties, netto na belastingen	13	0
Nettowinst voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel	2 263	3 430
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen, in duizenden eenheden	359 105	354 265
Potentieel aantal aandelen die tot verwatering kunnen leiden, in duizenden eenheden	8 906	3 251
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen voor verwaterde winst, in duizenden eenheden	368 011	357 515
Verwaterde winst per aandeel, in euro	6,15	9,59

## Opmerkingen:

- Een definitie van gewone winst per aandeel en verwaterde winst per aandeel vindt u in het hoofdstuk Overige informatie.
- Overzicht van instrumenten die tot verwatering kunnen leiden:
  - Vrij converteerbare obligaties: geen.
  - Opties op aandelen van KBC Groep NV, toegewezen aan personeelsleden: meer gedetailleerde informatie vindt u in Toelichting 12.

## TOELICHTINGEN MET BETREKKING TOT DE BALANS

### Toelichting 18: Classificatie en reële waarde van financiële instrumenten

ACTIVA										
In miljoenen euro	Leningen en vorderingen	Reële waarde	Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	Reële waarde	Voor verkoop beschikbare financiële activa	Financiële activa aangehouden voor handelsdoel-einden <sup>1</sup>	RW <sup>2</sup>	Totaal		
<b>31-12-2005</b>										
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	2 061	2 061	0	0	0	0	0	0	0	2 061
Schatkistpapier en ander kortlopend schuld papier dat in aanmerking komt voor herdiscontering bij centrale banken	0	0	281	281	1 007	1 138	223	2 649		
Leningen en voorschotten aan banken	21 699	21 776	0	0	207	8 925	14 481	45 312		
Leningen en voorschotten aan cliënten	104 333	105 816	0	0	0	6 549	8 593	119 475		
Vastrentende effecten	2 160	2 192	10 848	11 151	45 746	18 241	12 033	89 028		
Niet-vastrentende effecten	0	0	0	0	5 370	23 990	7 422	36 782		
Derivaten	0	0	0	0	0	18 832	0	18 832		
<b>31-12-2006</b>										
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	2 787	2 787	0	0	0	0	0	2 787		
Schatkistpapier en ander kortlopend schuld papier dat in aanmerking komt voor herdiscontering bij centrale banken	0	0	151	151	111	1 465	0	1 727		
Leningen en voorschotten aan banken	23 280	23 332	0	0	0	7 227	9 375	39 881		
Leningen en voorschotten aan cliënten	118 580	119 686	0	0	0	7 762	6 058	132 400		
Vastrentende effecten	611	611	12 056	12 037	42 128	17 056	16 348	88 199		
Niet-vastrentende effecten	0	0	0	0	5 612	18 067	9 535	33 214		
Derivaten	0	0	0	0	0	16 774	0	16 774		
VERPLICHTINGEN										
In miljoenen euro					Andere financiële verplichtingen	Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoel-einden <sup>1</sup>	RW <sup>2</sup>	Totaal		
<b>31-12-2005</b>										
Deposito's van banken					56 367	2 809	1 645	60 821		
Deposito's van cliënten en schuld papier					161 080	9 324	1 168	171 572		
Derivaten					0	24 783	0	24 783		
Schulden m.b.t. beleggingscontracten					0	0	7 615	7 615		
<b>31-12-2006</b>										
Deposito's van banken					37 538	5 426	16 145	59 108		
Deposito's van cliënten en schuld papier					156 644	3 934	19 453	180 031		
Derivaten					0	23 488	0	23 488		
Schulden m.b.t. beleggingscontracten					0	0	9 156	9 156		

<sup>1</sup> Zowel derivaten voor handelsdoeleinden als derivaten gebruikt als afdekkingsinstrumenten worden geclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden.

<sup>2</sup> Dit is: Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

## Opmerkingen:

- Financiële instrumenten worden ingedeeld in categorieën. De verschillende categorieën en de overeenkomstige waarderingsregels vindt u in Toelichting 1 b, onder Financiële activa en verplichtingen (IAS 39).
  - Reële waarde: waar beschikbaar, worden de prijsnoteringen (van dealers, makelaars, regelgevers, enz.) van mature, actieve markten gebruikt om de reële waarde van financiële activa en verplichtingen te bepalen. Zo niet wordt de reële waarde verkregen door:
    - te refereren naar recente transacties at arm's length tussen goed geïnformeerde en bereidwillige partijen;
    - het gebruik van een waarderingstechniek (analyse van verdisconteerde kasstromen en prijsstellingstechnieken voor opties). Die waarderingstechniek houdt rekening met alle factoren die marktdeelnemers zouden overwegen bij het bepalen van een prijs en stemt overeen met de gangbare economische methodologieën om financiële instrumenten te waarderen;
    - het gebruik van de European Venture Capital Association (EVCA)-regels voor risicokapitaal.
  - De waardering van de financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd (voor verkoop beschikbare financiële activa, financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, andere financiële activa vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, RW) gebeurt, zoals hierboven vermeld, deels op basis van gepubliceerde prijzen en deels op basis van eigen modellen.
- Grosso modo wordt de waardering van één achtste van deze activa verricht op basis van modellen en de rest op basis van gepubliceerde prijzen. De waardering van de verplichtingen gebeurt voor bijna de helft op basis van modellen.
- Aanpassingen van de reële waarde (market value adjustments) worden geboekt op alle posten die tegen reële waarde zijn gewaardeerd met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, om close-outkosten, aanpassingen voor minder liquide posities of markten, aanpassingen verbonden aan mark-to-modelwaarderingen, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico en exploitatiekosten af te dekken.
  - Het grootste deel van de wijzigingen in de marktwaarde van de RW-activa wordt verklaard door bewegingen van de rente. Het effect van veranderingen in kredietrisico is verwaarloosbaar.
  - De presentatie van de reële waarde van financiële verplichtingen houdt geen rekening met eigen kredietrisico (bijvoorbeeld een wijziging in de kredietratings van KBC heeft geen invloed op de reële waarde van financiële verplichtingen).
  - De gepresenteerde reële waarde van zichtdeposito's en depositoboekjes (beide onmiddellijk opvraagbaar) wordt verondersteld gelijk te zijn aan de boekwaarde.
  - Het verschil tussen de boekwaarde en de terugbetalingsprijs van de RW-verplichtingen is zeer beperkt.
  - De leningen en voorschotten aan banken en aan cliënten die zijn aangemerkt als RW betreffen overwegend reverserepotransacties.

**Toelichting 19: Leningen en voorschotten aan banken**

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
<b>Totaal</b>	45 312	39 881
<b>Geografische indeling</b>		
België	6 330	3 049
Centraal-Europa	8 477	6 659
Rest van de wereld	30 505	30 172
<b>Indeling naar restlooptijd</b>		
Onmiddellijk opvraagbaar	4 191	4 166
Tot 1 jaar	39 910	34 625
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	825	957
Meer dan 5 jaar	386	133
○ waarvan reverse repos	29 559	23 488
<b>Kwaliteit</b>		
Uitstaand brutobedrag	45 313	39 882
Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	-1	-1
Uitstaand nettobedrag	45 312	39 881
○ waarvan handelspapier dat in aanmerking komt voor herfinanciering bij de centrale bank van het land van vestiging van de instelling	24	1 008
Reële waarde van ontvangen zekerheden	29 550	23 744

## Opmerking:

- Voor meer informatie over Bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten: zie Toelichting 21.

## Toelichting 20: Leningen en voorschotten aan cliënten

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
<b>Totaal</b>	<b>119 475</b>	<b>132 400</b>
<b>Geografische indeling</b>		
België	55 247	59 840
Centraal-Europa	15 957	20 112
Rest van de wereld	48 271	52 448
<b>Indeling naar restlooptijd*</b>		
Tot 1 jaar	51 306	53 975
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	21 106	23 444
Meer dan 5 jaar	47 062	54 980
<b>Indeling naar krediettype</b>		
Disconto- en acceptkredieten	545	223
Afbetalingskredieten	2 123	1 940
Hypotheekleningen	34 233	39 998
Termijnkredieten	65 859	72 415
Financiële leasing	5 906	6 082
Voorschotten in rekening-courant	6 437	7 671
Voorschotten op levensverzekeringscontracten	8	8
Overige, inclusief bijzondere waardeverminderingen	4 363	4 063
o waarvan geëffectiseerd	1 038	302
o waarvan reverse repos	14 973	15 932
<b>Kwaliteit</b>		
Uitstaand brutobedrag	122 220	134 542
Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	-2 745	-2 142
Uitstaand nettobedrag	119 475	132 400
o waarvan handelspapier dat in aanmerking komt voor herfinanciering bij de centrale bank van het land van vestiging van de instelling	0	0
<b>Reële waarde van ontvangen zekerheden</b>	<b>14 972</b>	<b>16 907</b>
<b>Vorderingen financiële leasing</b>		
Bruto-investering in financiële leasing, vordering	6 660	6 772
o Tot 1 jaar	2 057	2 097
o Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	3 170	2 893
o Meer dan 5 jaar	1 433	1 782
Onverdiende toekomstige financieringsinkomsten met betrekking tot financiële leasing	754	690
Netto-investering in financiële leasing	5 906	6 082
o Tot 1 jaar	1 835	1 945
o Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	2 873	2 590
o Meer dan 5 jaar	1 198	1 547
waarvan ongegarandeerde restwaarden voor de leasinggever	8	10
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen voor oninbare leasingvorderingen	42	60
Voorwaardelijke huurinkomsten opgenomen in de winst-en-verliesrekening	12	15

\* De indeling voor 2005 werd retroactief gewijzigd, als gevolg van de rechtzetting van een fout.

### Opmerkingen:

- o Voor meer informatie over Bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten: zie Toelichting 21.
- o De geëffectiseerde kredieten betreffen alleen woningkredieten (het geboekte bedrag van de daaraan gerelateerde financiële schulden bedraagt 0,3 miljard euro per einde 2006).
- o Financiële leasing: het merendeel van de financiële leasing wordt verstrekt via aparte maatschappijen die hoofdzakelijk in West- en Centraal-Europa actief zijn. KBC biedt financiëleleasingproducten aan, gaande van leasing van uitrusting over vastgoedleasing en vendor

finance tot car leasing. Leasing van uitrusting wordt in België typisch in het kantoor netwerk van de KBC-groep aangeboden, vendor finance is bedoeld voor producenten en leveranciers, en car leasing wordt verkocht zowel via het kantoor netwerk van KBC Bank en CBC Banque als door een intern verkoopteam. Vendor financetransacties omvatten onder meer EDP-hardware, EDP-software, medische apparatuur, containers, aanhangwagens en andere kapitaalgoederen. Sporadisch worden ook transacties met niet-Europese cliënten afgesloten.

**Toelichting 21: Bijzondere waardeverminderingen van kredieten – balans**

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006		
Totaal	2 822	2 224		
<b>Indeling naar type</b>				
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	2 471	1 934		
Bijzondere waardeverminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans	61	67		
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	290	222		
<b>Indeling naar tegenpartij</b>				
Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en voorschotten aan banken	1	1		
Bijzondere waardeverminderingen voor leningen en voorschotten aan cliënten	2 745	2 142		
Bijzondere waardeverminderingen voor verbinteniskredieten buiten balans	75	80		
<b>Geografische indeling</b>				
België	996	981		
Centraal-Europa	1 078	775		
Rest van de wereld	747	468		
<b>MUTATIETABEL</b>				
Beginsaldo, 01-01-2005	2 590	70	363	3 023
Mutaties met resultaatsimpact				
o Kredietverliezen	704	49	121	874
o Terugnemingen van kredietverliezen	-578	-51	-211	-839
Mutaties zonder resultaatsimpact				
o Afschrijvingen	-261	0	0	-261
o Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0
o Overige	15	-6	16	25
Eindsaldo, 31-12-2005	2 471	61	290	2 822
31-12-2006				
Beginsaldo, 01-01-2006	2 471	61	290	2 822
o Mutaties met resultaatsimpact				
o Kredietverliezen	731	49	121	901
o Terugnemingen van kredietverliezen	-555	-41	-129	-725
Mutaties zonder resultaatsimpact				
o Afschrijvingen	-537	0	-1	-539
o Wijzigingen in de consolidatiekring	-11	0	-46	-57
o Overige	-165	-1	-12	-179
Eindsaldo, 31-12-2006	1 934	67	222	2 224



## Toelichting 22: Effecten

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
<b>Totaal</b>	<b>125 810</b>	<b>121 414</b>
<b>Geografische indeling</b>		
België	46 925	48 752
Centraal-Europa	12 286	13 497
Rest van de wereld	66 600	59 164
<b>Indeling naar type en tegenpartij</b>		
Vastrentende effecten	89 028	88 199
o Overheidsobligaties	54 637	50 268
o Kredietinstellingen	17 157	16 520
o Overige	17 233	21 411
Niet-vastrentende effecten	36 782	33 214
o Aandelen	29 699	23 910
o Beleggingscontracten	7 083	9 304
<b>Indeling naar restlooptijd</b>		
Vastrentende effecten	89 028	88 199
o Tot 1 jaar	16 230	16 820
o Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	34 836	30 685
o Meer dan 5 jaar	37 962	40 694
<b>Indeling naar portefeuille</b>		
Vastrentende effecten	89 028	88 199
o Leningen en vorderingen	2 160	611
o Tot einde looptijd aangehouden	10 848	12 056
o Voor verkoop beschikbaar	45 746	42 128
o Aangehouden voor handelsdoeleinden	18 241	17 056
o Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde	12 033	16 348
Niet-vastrentende effecten	36 782	33 214
o Voor verkoop beschikbaar	5 370	5 612
o Aangehouden voor handelsdoeleinden	23 990	18 067
o Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde	7 422	9 535

**Opmerkingen:**

- o Effecten worden ingedeeld in categorieën. De verschillende categorieën en de overeenkomstige waarderingsregels vindt u in Toelichting 1 b, onder Financiële activa en verplichtingen (IAS 39).
- o De bijzondere waardeverminderingen voor effecten betreffen alleen effecten beschikbaar voor verkoop en worden in de tabel toegelicht.

Bijzondere waardeverminderingen voor voor verkoop beschikbare effecten	Vastrentende effecten		Vastrentende effecten	
	2005	Aandelen 2005	2006	Aandelen 2006
Beginsaldo, 01-01	48	86	22	101
Mutaties met resultaatsimpact				
o Toegepast	11	26	3	13
o Teruggenomen	-35	-7	-9	-1
Mutaties zonder resultaatsimpact				
o Afschrijvingen	0	0	0	0
o Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0
o Overige	-2	-3	-2	-48
Eindsaldo, 31-12	22	101	14	65

## Toelichting 23: Derivaten

In miljoenen euro	31-12-2005				31-12-2006		
	Gecontracteerde bedragen	Gecontracteerde bedragen	Vervangingswaarde		Looptijd tot eindvervaldag van gecontracteerde bedragen		
			Positief	Negatief	<1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar
Indeling naar type	1 077 429	972 064	21 993	-28 662	528 253	277 673	166 138
Rentecontracten	759 887	685 560	7 266	-9 535	314 757	220 626	150 176
o Renteswaps	596 990	531 824	6 762	-9 143	244 941	175 852	111 030
o Rentetermijncontracten	30 498	41 824	18	-23	30 575	11 249	0
o Futures	46 869	32 041	0	0	28 194	3 847	0
o Opties	85 531	79 871	486	-369	11 048	29 678	39 145
Valutacontracten	159 353	182 509	2 529	-2 644	162 159	14 359	5 992
o Valutatermijncontracten	102 778	105 141	1 377	-1 242	103 635	1 493	13
o Valuta- en renteswaps	38 218	53 251	1 044	-1 262	36 404	10 893	5 954
o Futures	0	0	0	0	0	0	0
o Opties	18 357	24 117	108	-140	22 119	1 973	26
Aandelencontracten	158 189	103 996	12 197	-16 483	51 337	42 688	9 971
o Forwards	16 578	17 293	2 139	-344	3 978	8 986	4 330
o Futures	48	933	1	-1	933	0	0
o Opties	141 563	85 769	10 057	-16 139	46 426	33 703	5 641
Indeling naar tegenpartij	1 077 429	972 064	21 993	-28 662	528 253	277 673	166 138
Overheden, 0% tegenpartijweging	6 097	4 246	40	-60	3 917	175	154
Banken en gelijkwaardige tegenpartijen, 20%-tegenpartijweging	780 939	755 625	18 366	-23 061	426 780	213 411	115 434
Bedrijfs- en particuliere tegenpartijen, 50%-tegenpartijweging	290 393	212 193	3 586	-5 542	97 555	64 087	50 551
Indeling OTC – op de beurs verhandeld	1 077 429	972 064	21 993	-28 662	528 253	277 673	166 138
OTC (over-the-countercontracten)	1 026 890	937 230	21 922	-28 584	497 589	273 568	166 074
Op de beurs verhandelde contracten	50 539	34 834	71	-79	30 664	4 105	64

## Opmerkingen:

o De Asset-Liability Management (ALM)-dienst van de groep beheert het renterisico onder meer door middel van derivaten. De boekhoudkundig asymmetrische waardering te wijten aan die afdekkingsactiviteiten (derivaten tegenover activa of verplichtingen) wordt opgevangen op twee manieren:

- o door reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille: KBC past die techniek toe om het renterisico op een bepaalde kredietportefeuille (termijnkredieten, woningkredieten, leningen op afbetaling en vaste voorschotten) af te dekken met behulp van renteswaps. De afdekkingen worden opgezet volgens de vereisten van de carve-outversie van IAS 39;
- o door het gebruik van de classificatie Financiële activa of verplichtingen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (de zogenaamde optie van de reële waarde): KBC gebruikt deze optie om de waarderings- of opname-inconsistentie (de boekhoudkundig asymmetrische waarderingen die zouden ontstaan als gevolg van het op een verschillende basis waarderen van activa of verplichtingen, of de erkenning van winsten en verliezen daarop) te elimineren of aanzienlijk te beperken. Die methode wordt meer specifiek gebruikt om de resterende asymmetrische waardering met betrekking tot de kredietportefeuille (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) en de renteswaps (gewaardeerd tegen reële waarde) in het ALM te vermijden. Hiertoe werd een portefeuille (overheids)obligaties aangemerkt als financieel actief tegen reële waarde door winst of verlies. De optie van de reële waarde wordt ook toegepast op CDO's met besloten derivaten.

Bovendien wordt de optie van de reële waarde gebruikt voor bepaalde financiële verplichtingen met besloten derivaten met een nauw verband qua economische kenmerken en risico's met het basiscontract (emissies van IFIMA), die anders aanleiding zouden geven tot een boekhoudkundige mismatch met de afdekkingsinstrumenten.

- o KBC gebruikt eveneens de volgende afdekkingstechnieken conform de principes van IAS 39 om de volatiliteit van het resultaat te beperken:
  - o reële waardeafdekkingen: deze vorm van hedge accounting wordt toegepast in bepaalde assetswapconstructies, waarbij KBC een obligatie koopt ter wille van de creditspread. Het renterisico van de obligatie wordt afgedekt door een renteswap. Deze techniek wordt bovendien toegepast op bepaalde schuldbewijzen met een vaste looptijd uitgegeven door KBC Bank;
  - o kasstroomafdekkingen: deze techniek wordt gebruikt om obligaties met vlottende rente (floating rate notes) te swappen naar vaste looptijden;
  - o afdekking van een netto-investering in buitenlandse entiteiten: het wisselrisico verbonden aan de participaties in vreemde munt wordt afgedekt door financiering in vreemde munten aan te trekken op het niveau van de entiteit die deze participatie heeft.
- o De meeste derivaten worden voor handelsdoeleinden aangehouden. Ongeveer 19 miljard euro aan gecontracteerde bedragen betreft afdekkingsverrichtingen (voornamelijk renteswaps), uit te splitsen in 13 miljard euro in het kader van reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille en 5 miljard euro aan kasstroomafdekkingen. Overige reële waardeafdekkingstransacties met derivaten als afdekkingsinstrument bedragen 1 miljard euro. De reële waarde van deze derivaten (actief) op balansdatum vertegenwoordigde 133, 188 en 18 miljoen euro voor respectievelijk kasstroomafdekkingen, voor reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille en voor overige reële waardeafdekkingstransacties. Op het passief was dat respectievelijk 26, 13 en 58 miljoen euro. De gemiddelde looptijd van de kasstroomafdekkingsinstrumenten ligt tussen 15 en 20 jaar.

**Toelichting 24: Overige activa**

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
Totaal	2 825	2 346
Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	274	331
Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	123	120
Overige vorderingen en opgevraagd, niet-gestort kapitaal	0	0
Deposito's bij cederende ondernemingen	125	128
Overige	2 302	1 767

**Toelichting 25: Belastingvorderingen en belastingverplichtingen**

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
<b>ACTUELE BELASTINGEN</b>		
Actuele belastingvorderingen	70	154
Actuele belastingverplichtingen	578	534
<b>UITGESTELDE BELASTINGEN</b>	<b>126</b>	<b>296</b>
Uitgestelde belastingvorderingen, per type van tijdelijk verschil	828	1 389
o Personeelsbeloningen	294	256
o Fiscaal overgedragen verliezen	19	32
o Materiële en immateriële vaste activa	39	60
o Voorziening voor risico's en kosten	48	41
o Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	129	219
o Financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en afdekkingstransacties	187	386
o Reëlewaardeveranderingen, voor verkoop beschikbare financiële activa	47	205
o Technische voorzieningen	6	89
o Overige	59	100
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden	20	3
Uitgestelde belastingverplichtingen, per type van tijdelijk verschil	703	1 093
o Personeelsbeloningen	0	23
o Fiscaal overgedragen verliezen	0	3
o Materiële en immateriële vaste activa	60	90
o Voorziening voor risico's en kosten	25	12
o Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	13	111
o Financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en afrekkingstransacties	22	313
o Reëlewaardeveranderingen, voor verkoop beschikbare financiële activa	546	365
o Technische voorzieningen	5	84
o Overige	32	91
Opgenomen in de balans als volgt		
o Uitgestelde belastingvorderingen	475	608
o Uitgestelde belastingverplichtingen	350	312

**Opmerkingen:**

- o Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden hebben betrekking op fiscale verliezen van de groepsmaatschappijen die niet werden geactiveerd wegens onvoldoende bewijs van toekomstige belastbare winst.
- o Het positieve saldo van de uitgestelde belastingen stijgt in 2006 netto met 171 miljoen euro als gevolg van een toename van de uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen met respectievelijk 560 miljoen euro en 390 miljoen euro. Het omvat enerzijds een afname door opname in het resultaat van 58 miljoen euro en anderzijds een toename van 229 miljoen euro door bewegingen die geen resultaatimpact als oorzaak hebben. Dat laatste wordt als volgt verklaard:
  - o 339 miljoen euro, grotendeels door de aanpassingen van de reële waarde van activa beschikbaar voor verkoop, voornamelijk naar aanleiding van de afname van de uitstaande herwaarderingsreserve op de financiële vastrentende activa beschikbaar voor verkoop en deels door herclassificaties;
  - o -46 miljoen euro door kringschommelingen naar aanleiding van de verkoop van Banco Urquijo (voornamelijk personeelsbeloningen);
  - o -25 miljoen euro door de afdekkingsreserve kasstroomafdekking;
  - o -12 miljoen euro door koersverschillen op de financiering van participaties in vreemde valuta's;
  - o -27 miljoen euro door overige bewegingen, waaronder koersverschillen en herclassificaties.

**Toelichting 26: Investerings in geassocieerde ondernemingen**

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
Totaal	989	522
Overzicht van investeringen inclusief goodwill		
Nova Ljubljanska banka	456	496
Agfa-Gevaert	495	0
Overige	38	27
Goodwill op geassocieerde ondernemingen		
Brutobedrag	486	210
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen	-49	0
<b>MUTATIETABEL</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Beginsaldo, 1 januari	1 228	989
o Overnames	0	0
o Boekwaarde overboekingen	-152	-280
o Aandeel in het resultaat voor de periode	16	45
o Uitgekeerde dividenden	-7	-13
o Aandeel in de winsten en verliezen niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening	2	0
o Omrekeningsverschillen	0	-5
o Wijzigingen in goodwill	-88	-227
o Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0
o Overige mutaties	-10	13
Eindsaldo, 31 december	989	522

**Opmerkingen:**

- o Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarbij KBC een belangrijke invloed uitoefent op het management, maar zonder directe of indirecte, volledige of gezamenlijke controle. KBC heeft in het algemeen een aandeelhouderschap van 20% tot 50% in dergelijke ondernemingen.
- o Voor een samenvatting van financiële informatie over geassocieerde ondernemingen: zie Toelichting 46. De belangrijkste beursgenoteerde geassocieerde onderneming betrof in 2005 Agfa-Gevaert, maar deze

participatie werd verkocht in maart 2006. Per 31 december 2006 zijn er geen materiële, beursgenoteerde, geassocieerde ondernemingen.

- o Goodwill betaald op geassocieerde ondernemingen is opgenomen in het nominale bedrag van Investerings in geassocieerde ondernemingen in de balans. Er werd een waardeverminderingstoets uitgevoerd en de vereiste bijzondere waardeverminderingen op goodwill werden geboekt (zie tabel).

## Toelichting 27: Goodwill

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
Totaal	1 260	1 692
<b>Geografische indeling</b>		
België	205	228
Centraal-Europa	342	703
Rest van de wereld	713	761
<b>Goodwill</b>		
Brutobedrag	1 280	1 706
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen	-20	-14
<b>MUTATIETABEL</b>		
Beginsaldo, 1 januari	809	1 260
o Stijging percentage aangehouden kapitaal	496	384
o Daling percentage aangehouden kapitaal	0	-16
o Aanpassing die resulteert uit latere identificatie	0	0
o Bijzondere waardeverminderingen	-20	-1
o Omrekeningsverschillen	-2	25
o Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0
o Overige mutaties	-23	40
Eindsaldo, 31 december	1 260	1 692

### Opmerkingen:

- o Deze post omvat de goodwill betaald op ondernemingen uit de consolidatiekring. Goodwill betaald op geassocieerde ondernemingen is opgenomen in het nominale bedrag van Investerings in geassocieerde ondernemingen in de balans. Er werd een waardeverminderingstoets uitgevoerd en de vereiste bijzondere waardeverminderingen op goodwill werden geboekt (zie tabel).
- o Bijzondere waardeverminderingen als gevolg van de toepassing van IAS 36 worden in het resultaat opgenomen als het realiseerbare bedrag van een investering lager is dan de boekwaarde ervan. Het realiseerbare bedrag wordt bepaald als het hoogste van de bedrijfswaarde (bepaald op basis van de Discounted Cash Flow-methode) en de reële waarde (via multiple analyse, regressieanalyse en dergelijke) min directe verkoopkosten.
  - o Bij de Discounted Cash Flow-methode wordt het realiseerbare bedrag van een investering berekend als de huidige waarde van alle toekomstige vrije kasstromen van het bedrijf. Daarbij wordt uitgegaan van langetermijnprognoses over de activiteit van de onderneming en de daaruit resulterende kasstromen. De huidige waarde van deze toekomstige kasstromen wordt bepaald door het toepassen van een jaarlijkse discontovoet. Voor banken en verzekeringsmaatschappijen worden als vrije kasstromen beschouwd: de dividenden die kunnen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van het bedrijf, rekening houdend met de reglementaire vereisten qua minimumkapitaal.
  - o Bij de multiple analyse wordt het realiseerbare bedrag van een investering berekend in verhouding tot de waarde van vergelijkbare

bedrijven. Daarbij wordt de waarde bepaald op basis van relevante verhoudingen tussen de waarde van het vergelijkbare bedrijf en bijvoorbeeld de boekwaarde of de winst van dit bedrijf. Ter vergelijking wordt zowel rekening gehouden met beursgenoteerde bedrijven (waarbij de waarde wordt gelijkgesteld aan de marktkapitalisatie) als met bedrijven betrokken in fusies of overnametransacties (waarbij de waarde wordt gelijkgesteld aan de verkoopwaarde).

- o Bij de regressieanalyse wordt het realiseerbare bedrag van een investering berekend op basis van een regressieanalyse van vergelijkbare, beursgenoteerde bedrijven. Voor banken wordt hier in het bijzonder rekening gehouden met de verhouding tussen de marktkapitalisatie van het bedrijf, de nettoactiefwaarde en de rentabiliteit. Op basis van statistische analyse is immers vastgesteld dat er een sterke correlatie bestaat tussen deze parameters. Daarbij wordt aangenomen dat een bedrijf met een vergelijkbare nettoactiefwaarde en een vergelijkbare rentabiliteit een vergelijkbare waarde heeft.
- o Per einde 2006 betrof de goodwill in hoofdzaak maatschappijen van de KBL EPB-groep (934 miljoen euro), WARTA en dochtermaatschappijen (160 miljoen euro), CSOB en dochtermaatschappijen (144 miljoen euro), Kredyt Bank en dochtermaatschappijen (101 miljoen euro) en K&H Bank en dochtermaatschappijen (273 miljoen euro). Per einde 2005 had de goodwill in hoofdzaak betrekking op maatschappijen van de KBL EPB-groep (893 miljoen euro), WARTA en dochtermaatschappijen (106 miljoen euro), CSOB en dochtermaatschappijen (126 miljoen euro), en Kredyt Bank en dochtermaatschappijen (80 miljoen euro).

**Toelichting 28: Andere immateriële vaste activa**

In miljoenen euro	Intern ontwikkelde software	Extern ontwikkelde software	Overige	Totaal
<b>2005</b>				
<b>Aanschafwaarde 2005</b>				
Beginsaldo	107	529	86	722
o Overnames	28	72	5	105
o Vervreemdingen	0	-23	-11	-34
o Omrekeningsverschillen	2	8	2	12
o Wijzigingen in de consolidatiekring	0	11	1	11
o Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0
o Overige mutaties	0	6	149	154
Eindsaldo	137	602	230	969
<b>Geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen 2005</b>				
Beginsaldo	-49	-336	-59	-444
o Afschrijvingen	-22	-79	-30	-131
o Bijzondere waardeverminderingen				
o Opgenomen	0	-3	0	-3
o Teruggenomen	0	0	0	0
o Vervreemdingen	0	11	2	13
o Omrekeningsverschillen	-2	-6	-1	-9
o Wijzigingen in de consolidatiekring	0	-9	3	-6
o Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0
o Overige mutaties	0	9	-122	-113
Eindsaldo	-73	-413	-207	-693
Nettoboekwaarde 31-12-2005	65	189	23	277
<b>2006</b>				
<b>Aanschafwaarde 2006</b>				
Beginsaldo	137	602	230	969
o Overnames	78	56	28	161
o Vervreemdingen	-26	-11	-58	-95
o Omrekeningsverschillen	-2	10	1	9
o Wijzigingen in de consolidatiekring	0	-14	0	-14
o Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0
o Overige mutaties	6	81	-35	52
Eindsaldo	192	723	166	1 082
<b>Geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen 2006</b>				
Beginsaldo	73	-413	-207	-693
o Afschrijvingen	-31	-80	-6	-117
o Bijzondere waardeverminderingen				
o Opgenomen	0	-1	0	-1
o Teruggenomen	0	0	0	0
o Vervreemdingen	0	10	50	60
o Omrekeningsverschillen	1	-9	-1	-8
o Wijzigingen in de consolidatiekring	0	14	3	17
o Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0
o Overige mutaties	2	-78	32	-44
Eindsaldo	-100	-558	-129	-786
Nettoboekwaarde 31-12-2006	93	165	38	296

**Opmerking:**

- o Er volgen geen materiële wijzigingen uit latere identificaties of wijzigingen in de waarde van identificeerbare activa en verplichtingen.



## Toelichting 29: Materiële vaste activa – inclusief vastgoedbeleggingen

In miljoenen euro			31-12-2005	31-12-2006	
Materiële vaste activa			2 120	1 906	
Vastgoedbeleggingen			313	413	
Huurinkomsten			18	39	
Directe exploitatiekosten die voortvloeien uit vastgoedbeleggingen die huurinkomsten hebben gegenereerd			13	17	
Directe exploitatiekosten die voortvloeien uit vastgoedbeleggingen die geen huurinkomsten hebben gegenereerd			0	0	
MUTATIETABEL	Terreinen en gebouwen	IT-apparatuur	Overige uitrusting	Totaal materiële vaste activa	Vastgoedbeleggingen
<b>2005</b>					
<b>Aanschafwaarde 2005</b>					
Beginsaldo	2 569	600	1 124	4 293	297
o Overnames	93	40	269	403	10
o Vervreemdingen	-234	-94	-150	-477	-25
o Omrekeningsverschillen	25	6	23	54	1
o Wijzigingen in de consolidatiekring	-57	4	26	-27	115
o Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	0
o Overige mutaties	33	66	-148	-48	53
Eindsaldo	2 431	623	1 144	4 197	452
<b>Geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen 2005</b>					
Beginsaldo	-826	-500	-667	-1 993	-129
o Afschrijvingen	-94	-55	-87	-236	-22
o Bijzondere waardeverminderingen					
o Opgenomen	-2	0	0	-2	0
o Teruggenomen	0	0	0	0	0
o Vervreemdingen	45	92	50	187	2
o Omrekeningsverschillen	-7	-5	-14	-26	-1
o Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	0
o Overige mutaties	8	-55	40	-7	10
Eindsaldo	-875	-524	-678	-2 078	-139
Nettoboekwaarde 31-12-2005	1 556	98	465	2 120	313
o waarvan kosten van activa in opbouw	0	0	19	19	-
o waarvan financiële leasing als leasingnemer	0	0	35	35	-
Reële waarde 31-12-2005	-	-	-	-	415
<b>2006</b>					
<b>Aanschafwaarde 2006</b>					
Beginsaldo	2 431	623	1 144	4 197	452
o Overnames	64	66	345	475	56
o Vervreemdingen	-200	-34	-167	-400	-67
o Omrekeningsverschillen	19	6	12	36	0
o Wijzigingen in de consolidatiekring	-195	-2	-62	-259	43
o Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	-1	0	-2	0
o Overige mutaties	-101	33	-139	-207	114
Eindsaldo	2 018	691	1 132	3 840	599
<b>Geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen 2006</b>					
Beginsaldo	-875	-524	-678	-2 078	-139
o Afschrijvingen	-70	-69	-86	-226	-17
o Bijzondere waardeverminderingen					
o Opgenomen	-5	0	0	-5	0
o Teruggenomen	15	0	0	15	0
o Vervreemdingen	105	28	63	196	10
o Omrekeningsverschillen	-5	-5	-4	-14	0
o Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	1	0	2	0
o Overige mutaties	60	2	115	176	-40
Eindsaldo	-775	-568	-591	-1 934	-185
Nettoboekwaarde 31-12-2006	1 242	123	541	1 906	413
o waarvan kosten van activa in opbouw	0	0	131	131	-
o waarvan financiële leasing als leasingnemer	0	0	22	22	-
Reële waarde 31-12-2006	-	-	-	-	496

## Opmerkingen:

- Voor materiële activa en vastgoedbeleggingen hanteert KBC de volgende jaarlijkse afschrijvingspercentages: tussen 3% en 10% voor terreinen en gebouwen, tussen 30% en 33% voor IT-apparatuur, tussen 10% en 33% voor overige uitrusting, en tussen 3% en 5% voor vastgoedbeleggingen.
- Er bestaan geen materiële verplichtingen voor de verwerving van materiële vaste activa. Er bestaan evenmin materiële beperkingen op eigendom en materiële vaste activa die als zekerheid dienen voor verplichtingen.

- De vastgoedbeleggingen worden voor een groot gedeelte aangehouden als belegging in het verzekeringsbedrijf, en worden gewaardeerd door een onafhankelijke expert. Die waardering is hoofdzakelijk gebaseerd op:
  - de kapitalisatie van de geschatte huurwaarde;
  - eenheidsprijzen van soortgelijke onroerende goederen. Daarbij wordt rekening gehouden met alle marktparameters die beschikbaar zijn op de datum van de schatting (onder meer ligging en marktsituatie, bouwwijze en constructie, staat van onderhoud en bestemming).

**Toelichting 30: Deposito's van banken**

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
Totaal	60 821	59 108
<b>Geografische indeling</b>		
België	4 633	1 942
Centraal-Europa	2 735	2 849
Rest van de wereld	53 454	54 318
<b>Indeling naar restlooptijd</b>		
Onmiddellijk opvraagbaar	5 701	7 830
Tot 1 jaar	53 473	48 248
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	1 234	2 583
Meer dan 5 jaar	413	447
waarvan repos	23 319	18 333
Activa verpand als zekerheid	23 783	18 866

## Opmerking:

- De in de tabel vermelde repotransacties betreffen het tijdelijk uitlenen van voornamelijk obligaties. Bij dergelijke transacties blijven het risico en de opbrengst bij KBC. Het bedrag van de repos is nagenoeg gelijk aan het bedrag van de onderliggende (uitgeleende) activa.

**Toelichting 31: Deposito's van cliënten en schuldpapier**

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
Totaal	171 572	180 031
<b>Geografische indeling</b>		
België	72 302	75 431
Centraal-Europa	26 879	29 905
Rest van de wereld	72 391	74 694
<b>Indeling naar restlooptijd</b>		
Tot 1 jaar	155 922	156 596
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	11 280	16 320
Meer dan 5 jaar	4 371	7 114
<b>Indeling naar type</b>		
Zichtdeposito's	33 383	36 446
Termijndeposito's	49 639	48 954
Depositoboekjes	30 872	29 628
Deposito's van bijzondere aard	4 215	4 638
Overige deposito's	17 869	14 363
Kasbons	3 528	2 714
Obligaties	10 760	17 521
Depositocertificaten	21 305	25 766
waarvan repos	13 221	9 071
Activa verpand als zekerheid	13 221	9 593

## Opmerking:

- Zie opmerking onder Toelichting 30.

## Toelichting 32: Technische voorzieningen

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
<b>Bruto technische voorzieningen</b>	<b>14 779</b>	<b>15 965</b>
o Verzekeringscontracten	8 097	8 828
o Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	454	453
o Voorziening voor Leven	4 234	4 680
o Voorziening voor Niet-leven	3 094	3 312
o Voorziening voor winstdeling en restorno's	20	25
o Andere technische voorzieningen	294	358
o Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	6 683	7 138
o Voorziening voor Leven	6 655	7 093
o Voorziening voor Niet-leven	0	0
o Voorziening voor winstdeling en restorno's	27	45
<b>Aandeel herverzekeraar</b>	<b>282</b>	<b>290</b>
o Verzekeringscontracten	282	290
o Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	32	24
o Voorziening voor Leven	7	8
o Voorziening voor Niet-leven	243	257
o Voorziening voor winstdeling en restorno's	0	0
o Andere technische voorzieningen	0	0
o Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	0	0
o Voorziening voor Leven	0	0
o Voorziening voor Niet-leven	0	0
o Voorziening voor winstdeling en restorno's	0	0
<b>MUTATIETABEL, 2006</b>		
<b>VERZEKERINGSCONTRACTEN</b>	<b>Bruto</b>	<b>Herverzeke- ringen</b>
Leven		
o Beginsaldo	4 522	15
o Nettostortingen en/of gevorderde premies	579	1
o Bruto-uitkeringen	-317	0
o (Theoretische) risicopremies	-73	0
o Renteopbrengsten	140	0
o Toegekende winstdeling	26	0
o Overname en/of overdracht portefeuille	187	0
o Wisselkoersverschillen	0	0
o Overige mutaties	-46	0
o Eindsaldo	5 018	16
Niet-leven		
o Totaal beginsaldo	3 575	267
o Uitkeringen schadegevallen vorige boekjaren	-323	-27
o Overschot en/of tekort voorziening voor schadegevallen vorige boekjaren	-129	15
o Nieuwe schadegevallen	551	20
o Overname en/of overdracht portefeuille	3	0
o Overboekingen	0	0
o Wisselkoersverschillen	-1	0
o Overige mutaties	134	0
o Eindsaldo	3 810	274
<b>BELEGGINGSCONTRACTEN MET DISCRETIONAIRE WINSTDELING</b>		
o Beginsaldo	6 683	0
o Nettostortingen en/of gevorderde premies	769	0
o Bruto-uitkeringen	-602	0
o Theoretische risicopremies	-43	0
o Renteopbrengsten	312	0
o Toegekende winstdeling	65	0
o Overname of overdracht portefeuille	0	0
o Wisselkoersverschillen	0	0
o Overige mutaties	-46	0
o Eindsaldo	7 138	0

## Opmerking:

- o Technische voorzieningen houden verband met verzekeringsovereenkomsten en beleggingscontracten met een discretionaire winstdeling. Verplichtingen uit beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling moeten worden gewaardeerd volgens IAS 39 (deposit accounting). Het gaat daarbij meestal om tak 23-contracten.

**Toelichting 33: Schulden met betrekking tot beleggingscontracten**

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
Totaal	7 615	9 156
o Tak 23	7 604	9 139
o Verzekeringsbon zonder overlijdensdekking	0	0
o Overige	11	17

## Opmerking:

- o Zie commentaar bij Toelichting 32.

**Toelichting 34: Voorzieningen voor risico's en kosten**

In miljoenen euro	Voorzieningen voor herstructurering	Voorzieningen voor belastingen en lopende rechtsgeschillen	Overige	Subtotaal	Bijzondere waardeverminderingen voor verbintenis-kredieten buiten balans	Totaal
<b>2005</b>						
Beginsaldo, 01-01-2005	30	245	216	491	88	580
o Mutaties met resultaatimpact						
o Bedragen aangelegd	41	44	73	159	63	222
o Bedragen teruggenomen	-17	-31	-34	-82	-62	-144
o Overige mutaties	-10	1	-113	-122	-14	-136
Eindsaldo, 31-12-2005	44	260	143	446	75	522
<b>2006</b>						
Beginsaldo, 01-01-2006	44	260	143	446	75	522
o Mutaties met resultaatimpact						
o Bedragen aangelegd	9	24	13	46	67	113
o Bedragen teruggenomen	-4	-68	-9	-81	-56	-137
o Overige mutaties	-20	26	-4	1	-6	-4
Eindsaldo, 31-12-2006	28	241	143	413	80	493

## Opmerkingen:

- o De bedragen vermeld onder Bedragen teruggenomen hebben in hoofdzaak (twee derde) betrekking op terugnemingen wegens overtoelichting (en voor ongeveer één derde op het gebruik van voorzieningen).
- o Voorzieningen voor herstructurering werden hoofdzakelijk aangelegd voor herstructureringen in enkele maatschappijen van de KBL EPB-groep (15 miljoen euro op 31 december 2006) en, in mindere mate, in enkele Centraal-Europese dochtermaatschappijen van KBC Bank (samen 12 miljoen euro). De voorzieningen voor rechtsgeschillen worden hieronder besproken. De Overige voorzieningen omvatten voorzieningen voor diverse risico's en toekomstige uitgaven. Bijzondere waardeverminderingen voor buitenbalanskredietverbintenissen omvatten voorzieningen voor, onder andere, garanties.
- o Voor het grootste deel van de aangelegde voorzieningen kan redelijkerwijs niet worden ingeschat wanneer ze zullen worden gebruikt.
- o Hieronder volgt een toelichting met betrekking tot de belangrijkste hangende rechtsgeschillen. Vorderingen ingesteld tegen maatschappijen van de KBC-groep worden overeenkomstig de IFRS-regels gewaardeerd naar gelang van hun risico-inschatting (*waarschijnlijk, mogelijk of onwaarschijnlijk*). Voor de dossiers met risico-inschatting *waarschijnlijk verlies*, worden voorzieningen aangelegd (zie Toelichtingen bij de grondslagen voor financiële verslaggeving). Als de vordering slechts als *mogelijk* wordt ingeschat (de dossiers met risico-inschatting *mogelijk verlies*), worden geen voorzieningen aangelegd, maar er wordt wel een toelichting gegeven in de jaarrekening wanneer ze een betekenisvolle invloed zouden kunnen hebben op de balans (dat is wanneer de vordering kan leiden tot een mogelijke uitstroom van meer dan 25 miljoen euro). Alle andere vorderingen (met risico-inschatting *onwaarschijnlijk verlies*), ongeacht hun orde van grootte, die maar een gering of geen risico vertonen, moeten niet worden vermeld. Toch wenst KBC, om redenen

van transparantie, de recente ontwikkelingen met betrekking tot de belangrijkste dossiers in deze categorie toe te lichten.

De belangrijkste dossiers worden hierna opgesomd. De informatie wordt beperkt gehouden om de positie van de groep in lopende rechtszaken niet te hinderen.

## o Waarschijnlijk verlies:

- o In 2003 kwam een belangrijke fraudezaak bij K&H Equities Hongarije aan het licht. Tal van cliënten leden aanzienlijke verliezen op hun effectenportefeuille als gevolg van niet toegestane speculatie en mogelijk gepleegde verduisteringen. Opdrachten en portefeuille-overzichten werden vervalst. Een strafrechtelijk onderzoek is lopende. Een aantal eisen werden al geregeld, hetzij bij minnelijke schikking hetzij bij scheidsrechterlijke uitspraak. Voor de nog openstaande vorderingen werden voorzieningen aangelegd.
- o Van eind 1995 tot begin 1997 waren KBC Bank en KB Consult betrokken bij de overdracht van kasgeldvennootschappen. In twaalf gevallen werden KBC Bank en/of KB Consult betrokken in een procedure voor de rechtbank. Daarnaast werd KB Consult in verdenking gesteld door een onderzoeksrechter. Een voorziening van 36 miljoen euro is aangelegd om de mogelijke invloed van eisen tot schadevergoeding in dat verband op te vangen. De overdracht van een kasgeldvennootschap is op zichzelf een volledig wettelijke transactie. Desondanks is achteraf gebleken dat sommige kopers te kwader trouw handelden, aangezien ze helemaal niet investeerden en geen belastingaangiften indienden voor de kasgeldvennootschappen die ze hadden aangekocht. KBC Bank en KB Consult namen onmiddellijk de nodige maatregelen om verder zakendoen met deze partijen stop te zetten.
- o Mogelijk verlies:
  - o In 2002 werd een eis van 100 miljoen euro ingesteld tegen KBC Bank door de aandeelhouders van een holding die 100%-

aandeelhouder was van NV Transport Coulier, dat destijds een belangrijk transportbedrijf was in de petrochemische sector, maar in 1992 failliet werd verklaard. De eisers stellen dat de bank diverse fouten zou hebben begaan die tot het faillissement zouden hebben geleid. Op 14 oktober 2005 volgde een vonnis van de rechtbank, waarbij de eisen onontvankelijk werden verklaard. Op 30 juni 2006 volgde hoger beroep. Op zijn vroegst in 2008 mag een uitspraak worden verwacht.

- Onwaarschijnlijk verlies:
  - In het kader van het medio 1996 gestarte onderzoek naar beweerde medewerking door (vroegere) bestuurders en personeelsleden van KBC Bank en Kredietbank Luxembourgeoise (KBL) aan belastingontwijking bedreven door cliënten van KBC Bank en KBL, gebeurde er

een verwijzing naar de Raadkamer. Die zal moeten oordelen of er voldoende bezwaren zijn die een doorverwijzing naar de rechtbank verantwoorden. Bovendien zal de Raadkamer dienen te oordelen over de betwiste rechtmatigheid van de bewijsvoering.

- ČSOB (en voor één eis ook KBC Bank) is partij in een aantal rechtszaken (als eiser/aanklager of verweerder) die gerelateerd zijn aan de *Overeenkomst voor de Verkoop van een Onderneming*, die op 19 juni 2000 werd gesloten tussen Investiční a Poštovní banka (IPB) en ČSOB. Eind 2006 werd publiek bekendgemaakt dat de Tsjechische Republiek een minnelijke overeenkomst heeft afgesloten met Nomura Principal Investment (Nomura), een voormalige aandeelhouder van IPB, die betrokken is in verschillende van de genoemde rechtszaken.

## Toelichting 35: Achtergestelde schulden

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
Totaal	6 314	6 253
<b>Indeling naar restlooptijd</b>		
Tot 1 jaar	918	708
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	2 378	2 883
Meer dan 5 jaar	2 064	1 674
Perpetueel	955	988
<b>Indeling naar type</b>		
Converteerbaar	0	0
Niet-converteerbaar	6 314	6 253

Opmerking:

- Over het algemeen wordt achtergestelde schuld aangegaan om de solvabiliteitsratio's van de groepsmaatschappijen te ondersteunen. We refereren aan de toelichtingen over de berekening van de solvabiliteitsratio's van respectievelijk de bank en de verzekeraar.

## Toelichting 36: Overige verplichtingen

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
Totaal	18 674	9 818
Werknemerspensionfondsen of andere personeelsbeloningen	1 725	1 796
Baisseverkoop van aandelen	9 092	1 090
Baisseverkoop van vastrentende effecten	4 847	4 320
Deposito's van herverzekeraars	90	92
Overige	2 921	2 521

Opmerking:

- Voor meer informatie over pensioenplannen en andere personeelsvoordelen: zie Toelichting 37.

## Toelichting 37: Pensioenverplichtingen

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
<b>TOEGEZEGD PENSIOENREGELINGEN</b>		
Aansluiting van brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen		
Brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen aan het begin van het jaar	1 694	1 922
o Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	107	107
o Rentekosten	69	71
o Wijzigingen in de pensioenregeling	66	5
o Actuariële winst of actuariële verlies	69	-119
o Betaalde uitkeringen	-94	-86
o Wisselkoersverschillen	3	1
o Wijzigingen in de consolidatiekring	0	-178
o Overige	8	-6
Brutoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen aan het einde van het jaar	1 922	1 717
Aansluiting van de reële waarde van fondsbeleggingen		
Reële waarde van fondsbeleggingen aan het begin van het jaar	1 267	1 478
o Feitelijk rendement op fondsbeleggingen	195	110
o Bijdragen van de werkgever	74	96
o Bijdragen van de deelnemers aan de regeling	15	16
o Betaalde uitkeringen	-94	-86
o Wisselkoersverschillen	0	1
o Wijzigingen in de consolidatiekring	0	-113
o Overige	21	-5
Reële waarde van fondsbeleggingen aan het einde van het jaar	1 478	1 497
o waarvan financiële instrumenten uitgegeven door de groep	50	42
Financieringsstatus		
Fondsbeleggingen meer dan brutoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen	-444	-220
Niet-erkende netto actuariële winst	-102	-263
Niet-erkend transactiebedrag	-1	12
Niet-erkende pensioenkosten van verstreken diensttijd	0	0
Niet-erkende activa	-57	-3
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten	-604	-474
Mutatie in de nettoverplichting of het nettoactief		
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten aan het begin van het jaar	-523	-604
o Netto periodieke pensioenkosten	-156	-46
o Bijdragen van de werkgever	74	96
o Overige	2	12
o Wijzigingen in de consolidatiekring	0	68
o Wisselkoersverschillen	-1	0
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten aan het einde van het jaar	-604	-474
In de balans opgenomen bedragen		
Vooruitbetaalde pensioenkosten	6	65
Te betalen pensioenverplichting	-610	-539
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten	-604	-474
In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen		
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	107	107
Rentekosten	69	71
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	-80	-69
Aanpassingen ingevolge limiet vooruitbetaalde pensioenkosten	4	-54
Afschrijving van niet-erkende pensioenkosten van verstreken diensttijd	66	5
Afschrijving van niet-erkende nettowinst of niet-erkend nettoverlies	3	1
Bijdragen van werknemers	-14	-14
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0
Actuariële netto periodieke pensioenkosten*	156	46
Feitelijk rendement op fondsbeleggingen, in procenten	15,4%	7,5%
Voornaamste gehanteerde actuariële veronderstellingen		
Disconteringsvoet	4,2%	4,0%
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	5,2%	5,1%
Verwacht percentage van loonsverhoging	4,2%	3,5%
Percentage van pensioenverhoging	1,0%	0,7%
<b>TOEGEZEGDEBIJDRAGENREGELINGEN</b>		
Kosten voor toegezegdebijdragenregelingen	7	18

\* Deze kosten worden opgenomen onder Personeelskosten (zie Toelichting 12 Exploitatiekosten).



**Opmerkingen:**

- De pensioenaanspraken van de personeelsleden van de verschillende vennootschappen van de KBC-groep zijn afgedekt door pensioenfondsen en groepsverzekeringen, waarvan de meeste toegezegdpensioenregelingen zijn. De voordelen zijn ook afhankelijk van de anciënniteit van de medewerker en van zijn loon in de jaren voorafgaand aan zijn pensionering. De jaarlijkse financieringsbehoeften voor deze plannen worden bepaald volgens actuariëlekostenmethoden.
- Meer specifiek omvatten de pensioenverplichtingen, onder andere, een toegezegdpensioenregeling voor KBC Bank (inclusief een groot aantal dochtermaatschappijen) in de vorm van een pensioenfonds, voor KBC Verzekeringen in de vorm van een groepsverzekering en voor KBL EPB in beide vormen. De fondsbeleggingen van twee eerstgenoemde pensioenplannen worden beheerd door KBC Asset Management.
- Historische ontwikkeling van de belangrijkste elementen uit de tabel (gegevens per einde 2003, 2004, 2005 en 2006, in miljoenen euro):
  - Brutoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen: 1 545, 1 694, 1 922 en 1 717;
  - Reële waarde van fondsbeleggingen: 1 104, 1 267, 1 478 en 1 497;
  - Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensienkosten: -426, -523, -604 en -474.
- Het effectieve rendement op fondsbeleggingen wordt bepaald op basis van de OLO-rente, rekening houdend met de beleggingsmix van het plan.  

$$ROA = (X \times \text{rente op OLO T jaar}) + (Y \times (\text{rente OLO T jaar} + 3\%)) + (Z \times (\text{rente OLO T jaar} + 1\%))$$
, waarbij:  
 T = looptijd van de OLO gebruikt bij de actualisatievoet;  
 X = percentage vastrentende effecten;  
 Y = percentage aandelen;  
 Z = percentage vastgoed.  
 De risicopremies, respectievelijk 3% en 1%, zijn gebaseerd op het langetermijnrendement van aandelen en vastgoed.
- Per 31 december 2006 waren de fondsbeleggingen van de grootste pensioenplannen in de groep als volgt samengesteld:
  - pensioenfonds KBC Bank: 53% aandelen, 36% obligaties, 10% vastgoed en 1% liquiditeiten (in 2005 respectievelijk 59%, 32%, 7% en 2%);
  - groepsverzekering KBC Verzekeringen (inclusief Fidea): 21% aandelen, 75% obligaties en 4% vastgoed (in 2005 respectievelijk 21%, 75% en 4%);
  - pensioenplan KBL EPB: 22% aandelen, 78% obligaties en 0% liquiditeiten (in 2005 respectievelijk 15%, 80% en 5%).
- Voor de grootste pensioenplannen worden in 2007 de volgende bijdragen verwacht:
  - pensioenfonds KBC Bank: 43 miljoen euro;
  - groepsverzekering KBC Verzekeringen (inclusief Fidea): 3 miljoen euro;
  - pensioenplan KBL EPB: 7 miljoen euro.
- De wijziging van de gebruikte veronderstellingen voor de actuariële berekening van de planactiva en de brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen had de volgende invloed op de planactiva (plus bij een positieve invloed, min bij een negatieve invloed, betreft de drie in de vorige alinea vermelde pensioenregelingen samen): +1 miljoen euro in 2004, +2 miljoen euro in 2005 en +1 miljoen euro in 2006. De invloed op de pensioenverplichtingen bedroeg respectievelijk +9 miljoen euro, +16 miljoen euro en -40 miljoen euro.

**Toelichting 38: Eigen vermogen van de aandeelhouders**

In aantal aandelen	31-12-2005	31-12-2006
Totaal aantal geplaatste, volgestorte aandelen	369 206 475	365 823 520
Gewone aandelen	366 566 637	363 217 068
Andere eigenvermogensinstrumenten	2 639 838	2 606 452
waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering	366 431 731	352 870 300
waarvan eigen aandelen	9 191 599	15 823 991

MUTATIETABEL, In aantal aandelen	Gewone aandelen	Andere eigenvermogensinstrumenten	Totaal
<b>2005</b>			
Beginsaldo	366 423 447	2 648 122	369 071 569
Uitgifte van aandelen	134 460	0	134 460
Conversie van converteerbare obligaties in aandelen	8 730	-8 284	446
Overige mutaties	0	0	0
Eindsaldo	366 566 637	2 639 838	369 206 475
<b>2006</b>			
Beginsaldo	366 566 637	2 639 838	369 206 475
Uitgifte van aandelen	117 045	0	117 045
Conversie van converteerbare obligaties in aandelen	33 386	-33 386	0
Overige mutaties	-3 500 000	0	-3 500 000
Eindsaldo	363 217 068	2 606 452	365 823 520

## Opmerkingen:

- Het aandelenkapitaal van KBC Groep NV bestaat uit gewone aandelen zonder nominale waarde en verplicht converteerbare obligaties (ATO's – zie Andere eigenvermogensinstrumenten in de tabel).
- Op 31 december 2006 waren 363 217 068 gewone aandelen in circulatie. Alle gewone aandelen dragen stemrecht en elk aandeel vertegenwoordigt één stem. Er zijn geen winstbewijzen of aandelen zonder stemrecht uitgegeven. De aandelen zijn genoteerd aan Euronext Brussels en aan de Luxemburg Stock Exchange. De fractiewaarde per gewoon aandeel (geplaatst en volgestort aandelenkapitaal per gewoon aandeel) bedroeg 3,40 euro op 31 december 2006. Er werden geen aandelen uitgegeven die niet volgestort zijn.
- De machtiging voor het toegestaan kapitaal kan nog tot 17 juni 2009 worden gebruikt voor een bedrag van 198 876 943 euro (dat, gebaseerd op de fractiewaarde van de aandelen per einde 2006, aanleiding kan geven tot de uitgifte van maximaal 58,5 miljoen nieuwe aandelen).
- Op 31 december 2006 hadden de vennootschappen van de KBC-groep 15 823 991 KBC-aandelen (15 680 600 exclusief de aandelen in de handelsportefeuille van de groepsmaatschappijen KBC Securities, Ligeva en KBC Financial Products). Dit aantal omvat onder meer:
  - de aandelen die dienen als dekking voor de aandelenoptieplannen voor het personeel (2 323 332 aandelen op 31 december 2006);
  - de aandelen die werden ingekocht in het kader van het aandeleninkoopprogramma ad 1 miljard euro dat eind 2006 werd voltooid.
- Tijdens de duur van dat programma (2006) werden er, gespreid, in totaal 11 729 723 aandelen (3,2% van het totaal aantal aandelen op 1 januari 2006) op de open markt ingekocht tegen gemiddeld 85,08 euro. Daarvan werden er al 3,5 miljoen vernietigd op de Bijzondere Algemene Vergadering van 27 april 2006. De resterende eigen aandelen binnen dit programma worden vernietigd op de Algemene Vergadering van 26 april 2007.
- Berekening van het aantal dividendgerechtigde aandelen: zie hoofdstuk Vennootschappelijke jaarrekening.
- Op 31 december 2006 waren er 2 606 452 verplicht converteerbare obligaties (ATO's) 1998–2008 in circulatie (voor een nominale waarde van 182,5 miljoen euro, met vervaldatum 30 november 2008 en een basisrente van 3,5% (sinds 2000 verbonden aan de veranderingen van het dividend van het KBC-aandeel)), die nog niet werden omgezet in gewone aandelen. Houders van dergelijke ATO's hebben tot 30 november 2008 het recht om hun ATO's te laten omzetten in de verhouding van één gewoon aandeel KBC tegen één ATO. ATO's die niet door de houders zijn omgezet, worden op de vervaldag automatisch geconverteerd in gewone aandelen. ATO's dragen pas stemrecht als ze zijn omgezet in gewone aandelen.
- Op 31 december 2006 waren er geen uitstaande vrij converteerbare obligaties.
- Preferente aandelen zijn niet opgenomen onder Eigen vermogen van de aandeelhouders, maar onder Belangen van derden.
- Voor informatie over aandelenoptieplannen: zie Toelichting 12.

## ANDERE TOELICHTINGEN

### Toelichting 39: Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
Totaal	97 668	123 215
Verbintenskredieten	2 972	2 113
Verbintenissen voortvloeiend uit contantaankopen van effecten	1 301	1 037
Niet-opgevraagd bedrag van betekende kredietlijnen	37 607	40 427
Verplichting tot vaste opneming en plaatsing van effecten	160	266
Verplichtingen die voortvloeien uit open-ended koop- en terugkoopovereenkomsten	600	0
Niet-genegotieerde accepten	77	52
Garanties in de vorm van directe kredietvervangende faciliteiten	46 127	70 512
Andere garanties	7 172	7 007
Documentaire kredieten	1 465	1 613
Activa bezwaard met zekerheden voor rekening van derden	188	188

**Opmerkingen:**

- Informatie over de belangrijkste hangende rechtsgeschillen vindt u in de commentaar bij Toelichting 34.
- KBC Bank garandeert onherroepelijk alle op 31 december 2006 bestaande verplichtingen (*all sums, indebtedness, obligations and liabilities outstanding*), opgesomd in Section 5 c van de Ierse Companies Amendment Act, van de hierna vermelde Ierse ondernemingen. Deze garantie wordt gesteld om het voor deze ondernemingen mogelijk te

maken in aanmerking te komen voor ontheffing van bepaalde publicatieverplichtingen zoals vermeld in Section 17 van de Ierse Companies Amendment Act 1986.

- KBC Asset Management International Limited
- KBC Asset Management Limited
- KBC Financial Services (Ireland) Limited
- KBC Fund Managers Limited

### Toelichting 40: Vorderingen operationele leasing

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
Toekomstige minimaal te ontvangen leasingbetalingen uit hoofde van niet-opzegbare leasing	84	50
○ Tot 1 jaar	27	13
○ Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	47	29
○ Meer dan 5 jaar	10	8
Voorwaardelijke huurinkomsten opgenomen in de winst-en-verliesrekening	0	0

**Opmerkingen:**

- Er zijn geen belangrijke gevallen waarin KBC optreedt als leasingnemer in operationele leasing.

- Er werden conform de bepalingen van IFRIC 4 geen operationele- noch financiëleleasingcontracten, besloten in andere contracten, vastgesteld.

### Toelichting 41: Beheerd vermogen

Het totaalbedrag aan activa onder beheer of advies op 31 december 2006 steeg tot 209 miljard euro (tegenover 196 miljard euro per einde 2005). Een tabel met een specificatie daarvan vindt u in het hoofdstuk Resultaten van de groep in 2006. Informatie over het beheerd vermogen vormt geen onderdeel van de jaarrekening en is niet onderworpen aan controle door de commissaris.

**Toelichting 42: Transacties met verbonden partijen**

In miljoenen euro	2005	2006
<b>MET VERBONDEN PARTIJEN EXCLUSIEF BESTUURDERS</b>		
Activa	668	575
Leningen en voorschotten aan banken	365	500
Leningen en voorschotten aan cliënten	67	51
Effecten	236	24
Verplichtingen	76	51
Deposito's van banken	1	21
Deposito's van cliënten en schuldpapier	76	30
Winst-en-verliesrekening	18	-24
Nettorente-inkomsten	10	-32
Bruto verdiende premies	0	0
Dividendinkomsten	7	5
Nettoprovisieopbrengsten	1	0
Overige opbrengsten	0	4
Garanties		
Garanties gegeven door de groep	53	0
Garanties ontvangen door de groep	0	0
<b>MET BESTUURDERS</b>		
Bedrag van de bezoldiging van bestuurders of partners van de consoliderende onderneming, op grond van hun werkzaamheden in de consoliderende onderneming, haar dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen, met inbegrip van het bedrag van aan gewezen bestuurders of zaakvoerders op die grond toegekende rustpensioenen	14	12
waarvan leden van het Groeps-Directiecomité	7	5
Aandelenopties, in eenheden		
Aan het begin van het jaar	92 500	56 900
Toegestaan	28 000	27 600
Uitgeoefend	-13 100	-7 800
Verandering samenstelling Raad van Bestuur	-50 600	-8 900
Aan het einde van het jaar	56 900	67 800
Voorschotten en leningen toegestaan aan bestuurders en partners	3	3
Regelingen vergoedingen na uitdiensttreding voor bestuurders	3	1

## Opmerkingen:

- De consoliderende entiteit is KBC Groep NV. Alle dochtermaatschappijen zijn geconsolideerd en bijgevolg zijn alle transacties met dochtermaatschappijen binnen de groep geëlimineerd. De verbonden partijen zijn voornamelijk de geassocieerde ondernemingen (met name NLB) en daarnaast ook Almancora, Cera, MRBB, de pensioenfondsen van de groep en de bestuurders van de groep. Voor de belangrijkste geassocieerde ondernemingen, inclusief financiële informatie: zie Toelichting 46.
- Alle transacties met verbonden partijen gebeuren at arm's length.
- Er waren geen materiële andere niet in de tabel inbegrepen transacties met geassocieerde ondernemingen.
- Aanvullende informatie over de vergoedingen en andere voordelen die werden toegekend aan de leden van het Directiecomité van KBC Groep NV vindt u in het hoofdstuk Corporate governance.

### Toelichting 43: Solvabiliteit van de bankactiviteiten van de groep

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
Reglementair eigen vermogen, KBC Bank en KBL EPB, na winstverdeling	14 669	15 141
Tier 1-kapitaal	11 065	11 253
o Eigen vermogen van de aandeelhouders	11 462	12 340
o Immateriële vaste activa	-114	-169
o Consolidatieverschillen	-533	-948
o Preferente aandelen, hybride Tier 1	1 645	1 671
o Belangen van derden	654	530
o Eliminatie:		
o Verplicht converteerbare obligaties	-436	-204
o Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa	-830	-673
o Afdekkingsreserve, kasstroomafdekkingen	-3	-46
o Belang van derden, herwaarderingsreserve beschikbaar voor verkoop en afdekkingsreserve, kasstroomafdekkingen	-8	-7
o Dividenduitkering	-772	-1 242
Tier 2-kapitaal	4 857	5 221
o Verplicht converteerbare obligaties	436	186
o Perpetuele leningen, inclusief hybride Tier 1 niet opgenomen in Tier 1-kapitaal	840	731
o Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare aandelen, 90%	331	538
o Belang van derden herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare aandelen, 90%	1	3
o Achtergestelde schulden	3 250	3 763
Tier 3-kapitaal	11	14
Aftrekposten	-1 263	-1 348
Totaal gewogen risicovolume	117 730	128 968
o Kredietrisico, belegging	106 127	118 329
o Marktrisico	11 604	10 639
Solvabiliteitsratio's		
o Tier 1-ratio	9,4%	8,7%
o CAD-ratio	12,5%	11,7%

**Opmerkingen:**

o De tabel geeft de solvabiliteitsberekening voor KBC Bank en KBL EPB samen weer en is gebaseerd op de IFRS-principes en de richtlijnen van de Belgische regelgever. De aldus berekende Tier 1-ratio per einde 2006 kwam uit op 8,7% (8,5% voor KBC Bank en 14,5% voor KBL EPB).

o De wettelijke minimumsolvabiliteitsvereiste bedraagt 8% voor de CAD-ratio en 4% voor de Tier 1-ratio. Intern hanteert KBC een minimumdoelstelling van 8% voor de Tier 1-ratio.

**Toelichting 44: Solvabiliteit van de verzekeringsactiviteiten van de groep**

In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
<b>BESCHIKBAAR SOLVABILITEITSKAPITAAL</b>		
o Aandelenkapitaal	29	29
o Uitgiftepremies	122	122
o Reserves	2 293	2 301
o Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa	1 255	1 459
o Wisselkoersverschillen	28	27
Totaal eigen vermogen	3 726	3 938
o Dividenduitkering KBC Verzekeringen	-510	-430
o Belangen van derden	74	13
Totaal eigen vermogen	3 290	3 521
o Achtergestelde schulden	15	1
Totaal aansprakelijk vermogen	3 305	3 522
o Immateriële vaste activa	-164	-214
Beschikbaar kapitaal	3 141	3 308
<b>VEREISTE SOLVABILITEITSMARGE</b>		
o Niet-leven en Arbeidsongevallenwet	256	268
o Renten	7	8
Vereiste solvabiliteitsmarge voor Niet-leven	263	276
o Tak 21	535	589
o Tak 23	17	20
Vereiste solvabiliteitsmarge voor Leven	552	609
Totaal vereiste solvabiliteitsmarge	815	884
<b>SOLVABILITEITSRATIO EN -SURPLUS</b>		
Solvabiliteitsratio, in procenten	385%	374%
Solvabiliteits surplus, in miljoenen euro	2 326	2 423

**Opmerkingen:**

- o De tabel geeft de solvabiliteitsberekening voor KBC Verzekeringen weer, gebaseerd op de IFRS-normen ter zake. De berekeningswijze kan in de toekomst nog veranderen, wanneer de formele richtlijnen van de regelgever bekend worden.
- o Per einde 2006 bedroeg de solvabiliteitsratio 374%, of bijna vier keer het opgelegde minimum.
- o De wettelijke minimumsolvabiliteitsvereiste bedraagt 100%. Intern hanteert KBC een minimumdoelstelling van 200%.

**Toelichting 45: Risicobeheer**

Voor informatie over risicobeheer (kredietrisico's, ALM, marktrisico's, operationele risico's, verzekeringstechnische risico's, en dergelijke): zie hoofdstuk Waarde- en risicobeheer. Alleen de informatie over risicobeheer die voortvloeit uit de toepassing van IFRS door KBC (zie Toelichting 1 a) vormt een onderdeel van de jaarrekening en is onderworpen aan controle door de commissaris.



## Toelichting 46: Lijst van voornaamste dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen

Onderneming	Geregistreerde zetel	Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau	Activiteit
<b>BANKBEDRIJF</b>			
<b>Integraal geconsolideerde dochterondernemingen</b>			
Antwerpse Diamantbank NV	Antwerpen – BE	100,00	Kredietinstelling
CBC Banque SA	Brussel – BE	100,00	Kredietinstelling
Centea NV	Antwerpen – BE	99,56	Kredietinstelling
ČSOB a.s.	Praag – CZ	97,44	Kredietinstelling
Fin-Force NV	Brussel – BE	63,03	Verwerking financiële transacties
IIB Bank Plc.	Dublin – IE	100,00	Kredietinstelling
KBC Asset Management NV	Brussel – BE	100,00	Assetmanagement
o KBC Asset Management Limited	Dublin – IE	100,00	Assetmanagement
o KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych sa	Warschau – PL	94,00	Assetmanagement
KBC Bank NV	Brussel – BE	100,00	Kredietinstelling
KBC Bank Deutschland AG	Bremen – DE	99,76	Kredietinstelling
KBC Bank Funding LLC & Trust, groep	New York – US	100,00	Uitgifte van preferente aandelen
KBC Bank Nederland NV	Rotterdam – NL	100,00	Kredietinstelling
KBC Clearing NV	Amsterdam – NL	100,00	Clearing
KBC Finance Ireland	Dublin – IE	100,00	Kredietverlening
KBC Financial Products, groep	Diverse locaties	100,00	Aandelen- en derivatenhandel
KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV	Rotterdam – NL	100,00	Uitgifte van obligaties
KBC Lease, groep	Diverse locaties	100,00	Leasing
KBC Peel Hunt Limited	Londen – GB	99,99	Beursmakelaar, corporate finance
KBC Private Equity NV	Brussel – BE	100,00	Risicokapitaal
KBC Securities NV	Brussel – BE	100,00	Beursmakelaar, corporate finance
K&H Bank Rt.	Boedapest – HU	99,96	Kredietinstelling
Kredyt Bank SA	Warschau – PL	80,00	Kredietinstelling
Patria Finance a.s.	Praag – CZ	100,00	Beursmakelaar, corporate finance
<b>Proportioneel geconsolideerde dochterondernemingen</b>			
International Factors NV	Brussel – BE	50,00	Factoring
<b>Geassocieerde ondernemingen</b>			
Nova Ljubljanska banka d.d.	Ljubljana – SI	34,00	Kredietinstelling
<b>VERZEKERINGSBEDRIJF</b>			
<b>Integraal geconsolideerde dochterondernemingen</b>			
ADD NV	Heverlee – BE	100,00	Verzekeringsmaatschappij
Assurisk NV	Luxemburg – LU	100,00	Verzekeringsmaatschappij
ČSOB Pojišť'ovna, Tsjechië	Pardubice – CZ	99,36	Verzekeringsmaatschappij
ČSOB Poist'ovňa a.s., Slowakije	Bratislava – SK	99,52	Verzekeringsmaatschappij
Fidea NV	Antwerpen – BE	100,00	Verzekeringsmaatschappij
K&H Insurance Rt.	Boedapest – HU	100,00	Verzekeringsmaatschappij
KBC Verzekeringen NV	Leuven – BE	100,00	Verzekeringsmaatschappij
Secura NV	Brussel – BE	95,04	Verzekeringsmaatschappij
VITIS Life Luxembourg SA	Luxemburg – LU	99,99	Verzekeringsmaatschappij
VTB-VAB NV	Zwijndrecht – BE	64,80	Autobijstand
TUIR WARTA S.A.	Warschau – PL	100,00	Verzekeringsmaatschappij
<b>Proportioneel geconsolideerde dochterondernemingen</b>			
NLB Vita d.d.	Ljubljana – SI	50,00	Verzekeringsmaatschappij
<b>EUROPEES PRIVATEBANKINGBEDRIJF</b>			
<b>Integraal geconsolideerde dochterondernemingen</b>			
Brown, Shipley & Co Limited	Londen – GB	99,88	Kredietinstelling
KBL Bank Ireland	Dublin – IE	99,88	Kredietinstelling
Kredietbank SA Luxembourggeoise	Luxemburg – LU	99,88	Kredietinstelling
Kredietbank (Suisse) SA	Genève – CH	99,87	Kredietinstelling
Merck Finck & Co.	München – DE	99,88	Kredietinstelling
Puilaetco Private Bankers SA	Brussel – BE	99,88	Kredietinstelling
Theodoor Gilissen Bankiers NV	Amsterdam – NL	99,88	Kredietinstelling
<b>HOLDINGBEDRIJF</b>			
<b>Integraal geconsolideerde dochterondernemingen</b>			
Almafin NV	Zaventem – BE	100,00	Financiële diensten
KBC Exploitatie NV	Brussel – BE	100,00	Kostendelende structuur
KBC Groep NV	Brussel – BE	100,00	Holding

## Opmerkingen:

○ Een volledige lijst van de vennootschappen opgenomen in of uitgesloten van de consolidatie en de geassocieerde ondernemingen volgt in de bijlage (na Toelichting 50).

○ De ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (zie tabel) hebben een gezamenlijk balanstotaal, eigen vermogen en nettoresultaat van respectievelijk 12,38 miljard euro, 0,76 miljard euro en 83 miljoen euro.

**Toelichting 47: Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring**

Activiteit	Onderneming	Consolidatie- methode	Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau		Commentaar
			2005	2006	
<b>AFSTOTINGEN</b>					
Holdingbedrijf	Agfa-Gevaert NV	Vermogensmutatie	27,13	–	Verkocht in 1kw2006
Bankbedrijf	Bank Card Company NV	Vermogensmutatie	21,55	–	Verkocht in 4kw2006
Bankbedrijf	Banksys NV	Vermogensmutatie	20,55	–	Verkocht in 4kw2006
Europees privatebankingbedrijf	Banco Urquijo SA	Integraal	97,06	–	Verkocht in 3kw2006
<b>WIJZIGINGEN IN PERCENTAGE AANDEELHOUDERSCHAP</b>					
Europees privatebankingbedrijf	Kredietbank SA Luxembourgeoise	Integraal	97,32	99,88	Verhoging van de participatie
Bankbedrijf	K&H Bank Rt.	Integraal	59,47	99,96	Uitkoop minderheidsaandeelhouders
Bankbedrijf	Kredyt Bank SA	Integraal	85,53	80,00	Verkoop van aandelen om free float naar 20% te verhogen
Bankbedrijf	ČSOB a.s.	Integraal	89,97	97,44	Uitkoop minderheidsaandeelhouders
Bankbedrijf	Fin-Force NV	Integraal	85,01	63,03	Verkoop aandelen aan nieuwe participanten in Fin-Force
Verzekeringsbedrijf	TUiR WARTA S.A.	Integraal	75,13	100,00	Uitkoop minderheidsaandeelhouders
Verzekeringsbedrijf	ČSOB Poist'ovňa a.s. (Slowakije)	Integraal	87,30	99,52	Uitkoop minderheidsaandeelhouders

## Toelichting 48: Algemene informatie

Naam	KBC Groep NV
Oprichting	9 februari 1935 als Kredietbank NV; huidige naam sinds 2 maart 2005
Oprichtingsland	België
Zetel van de vennootschap	Havenlaan 2, 1080 Brussel, België
Btw	BE 0403.227.515
RPR	Brussel
Juridische vorm	Naamloze vennootschap naar Belgisch recht die een publiek beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen; de vennootschap is een financiële holding ingeschreven bij de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.
Duur van de vennootschap	Onbepaald
Doel	<p>De vennootschap is een financiële holding die tot doel heeft het direct of indirect houden en beheren van participaties in andere ondernemingen, waaronder – maar niet beperkt tot – kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en andere financiële instellingen.</p> <p>De vennootschap heeft ook tot doel ondersteunende diensten te verlenen ten behoeve van derden, als lasthebber of anderszins, in het bijzonder ten behoeve van ondernemingen waarin de vennootschap direct of indirect een participatie heeft (artikel 2 van de statuten).</p>
Plaatsen waar de voor het publiek toegankelijke documenten kunnen worden ingezien	<p>De statuten van de vennootschap liggen ter inzage op de Griffie van de Rechtbank van Koophandel van Brussel. De jaarrekeningen worden bij de Nationale Bank van België neergelegd. De beslissingen aangaande de benoeming, het ontslag en de afzetting van leden van het Directiecomité en de Raad van Bestuur worden in de <i>Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad</i> bekendgemaakt. De financiële berichten over de vennootschap en de oproepingen voor de Algemene Vergaderingen verschijnen eveneens in de financiële dagbladen en/of op <a href="http://www.kbc.com">www.kbc.com</a>. De jaarverslagen van de vennootschap zijn verkrijgbaar op haar zetel. Ze worden elk jaar verstuurd naar de houders van aandelen op naam en naar de personen die daarom hebben gevraagd.</p>
Algemene Vergadering van Aandeelhouders	<p>Jaarlijks wordt op de zetel van de vennootschap of op een andere in de oproeping vermelde plaats een Algemene Vergadering gehouden op de laatste donderdag van april of, als die dag een wettelijke feestdag is, op de laatste daaraan voorafgaande werkdag, om 11 uur.</p> <p>Om tot de Algemene Vergadering te worden toegelaten, moeten de houders van aandelen, obligaties of warrants aan toonder, alsook de houders van certificaten aan toonder die met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven, deze ten minste vier werkdagen voor de Algemene Vergadering neerleggen op de zetel van de vennootschap of op een andere in de oproeping vermelde plaats.</p> <p>Ook de eigenaars van aandelen, obligaties of warrants op naam, of van certificaten op naam die met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven, moeten binnen dezelfde termijn op de zetel van de vennootschap schriftelijk hun voornemen te kennen geven de Algemene Vergadering bij te wonen. De houders van obligaties en warrants hebben het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen, maar alleen met raadgevende stem.</p> <p>De houders van gedematerialiseerde aandelen, obligaties, warrants of certificaten die met medewerking van de vennootschap werden uitgegeven, moeten, als ze tot de Algemene Vergadering wensen te worden toegelaten, ten minste vier werkdagen voor de vergadering op de zetel van de vennootschap of op een andere in de oproeping vermelde plaats een attest neerleggen dat is opgesteld door de erkende rekeninghouder of door de vereffeninginstelling, en waarin de onbeschikbaarheid van de aandelen, obligaties, warrants of certificaten tot op de datum van de Algemene Vergadering wordt vastgesteld.</p>

## Toelichting 49: Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen na balansdatum zijn (positieve of negatieve) gebeurtenissen die voorkomen tussen de balansdatum en de datum van goedkeuring tot publicatie van de jaarrekeningen door de Raad van Bestuur. Ze omvatten zowel gebeurtenissen na balansdatum (gebeurtenissen die bewijs leveren van de bestaande toestand op de balansdatum) waardoor in de jaarrekening opgenomen bedragen moesten worden aangepast, als gebeurtenissen na balansdatum (gebeurtenissen die wijzen op een toestand die ontstond na de balansdatum) waardoor geen aanpassingen van opgenomen bedragen vereist waren. De eerste soort van gebeurtenissen leidt in principe tot een aanpassing van de jaarrekening van het boekjaar voorafgaand aan de gebeurtenis, terwijl de tweede soort in principe alleen de jaarrekening van de volgende periode beïnvloedt.

De belangrijkste gebeurtenissen na balansdatum die niet hebben geleid tot aanpassingen, waren:

- De afronding in 1kw2007 van de overname van een 100%-participatie in de leasingmaatschappij Romstal Leasing in Roemenië en van de overname van een 100%-participatie in de beursvennootschap Swiss Capital in Roemenië. Daarnaast het bereiken van een overeenkomst met het oog op het nemen van een meerderheidsparticipatie (tussen 70% en 100%, afhankelijk van het aantal aandeelhouders dat overgaat tot verkoop) in de bank A Banka in Servië (afronding verwacht in 2kw2007) en in de onlinetailbroker Equitas in Hongarije (afronding verwacht in 1kw2007). Sommige van deze overeenkomsten moeten nog worden goedgekeurd door de betrokken autoriteiten; het tijdstip van opname in het groepsresultaat in 2007 is daarvan afhankelijk. Het totaalbedrag van de vier bovenvermelde transacties is relatief beperkt (samen ongeveer 180 miljoen euro) en daarom wordt geen additionele informatie over de financiële invloed ervan verstrekt.

- Het sluiten van een overeenkomst, in januari 2007, met het oog op het nemen van een 70%-participatie in de Bulgaarse verzekeringsmaatschappij DZI Insurance, de marktleider in schade- en levensverzekeringen in dat land. De overeenkomst moet nog worden goedgekeurd door de betrokken autoriteiten. KBC zal vervolgens een openbaar bod uitbrengen op de resterende 30% aandelen. Voor het 70%-belang betaalt KBC 185 miljoen euro (daarnaast betaalt KBC ook ongeveer 75 miljoen euro, een bedrag dat gelijk is aan 70% van de niet-uitgekeerde opbrengsten uit de meerwaarden die DZI Insurance ontving in verband met de verkoop van zijn participatie in DZI Bank – een kaspost op de balans van DZI Insurance). Deze transactie wordt naar verwachting afgerond in 2kw2007. In 2005 bedroegen de nettopremies van DZI Insurance ongeveer 103 miljoen euro.
- De verkoop, in januari 2007, door K&H Bank van haar participatie in de Hongaarse bankkaartmaatschappij Giro Bankkártya Rt. (onder voorwaarde van goedkeuring door de betrokken autoriteiten). K&H Bank realiseerde met deze verkoop een meerwaarde (opname in het resultaat 1kw2007).
- De verkoop, in januari 2007, van het niet-strategische belang in Intesa San Paolo. Hierdoor realiseert de groep een meerwaarde van circa 200 miljoen euro (opname in resultaat in 1kw2007).
- De afronding van de verkoop van de Italiaanse private bank Banca KBL Fumagalli Soldan (een dochteronderneming van KBL EPB) in 1kw2007. Op de verkoopprijs van 44 miljoen euro realiseert KBC een meerwaarde van ongeveer 14 miljoen euro (opname in resultaat 1kw2007).
- De invloed op de nettowinst – door KBC begroot op 28 miljoen euro (opname in resultaat van 1kw2007) – van de storm Kyrill, die midden januari 2007 Europa teisterde.
- De lancering van een publiek uitkoopbod op de (3%) resterende aandelen van ČSOB die nog niet in handen zijn van KBC. Afronding verwacht in 2h2007.

## Toelichting 50: Bezoldiging van de commissaris

Bezoldiging voor niet-auditdiensten: in 2006 bedroegen de honoraria betaald aan E&Y door KBC Groep NV en haar dochtervennootschappen samen 3 549 723 euro, verdeeld als volgt:

- andere controleopdrachten: 616 995 euro;
- belastingadviesopdrachten: 1 001 353 euro;
- andere opdrachten buiten de revisoraatsopdrachten: 1 931 375 euro.

## BIJLAGE: VOLLEDIGE LIJST VAN VENNOOTSCHAPPEN OPGENOMEN IN OF UITGESLOTEN VAN DE CONSOLIDATIE, EN GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie-nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (in %)
<b>KBC Bank: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden</b>			
KBC Bank NV	Brussel – BE	0462.920.226	100,00
Almafin Real Estate NV	Brussel – BE	0403.355.494	100,00
Immo Arenberg NV	Brussel – BE	0471.901.337	100,00
Antwerpse Diamantbank NV	Antwerpen – BE	0404.465.551	100,00
Banque Diamantaire (Suisse) SA	Genève – CH	–	100,00
CBC Banque SA	Brussel – BE	0403.211.380	100,00
Centea NV	Antwerpen – BE	0404.477.528	99,56
Československa Obchodni Banka a.s. (ČSOB)	Praag – CZ	–	97,44
Auxilium a.s.	Praag – CZ	–	97,44
Bankovni Informacni Technologie s.r.o.	Praag – CZ	–	97,44
Business Center s.r.o.	Bratislava – SK	–	97,44
Centrum Radlická a.s.	Praag – CZ	–	97,44
ČSOB Asset Management a.s.	Praag – CZ	–	99,47
ČSOB Asset Management a.s.	Bratislava – SK	–	97,44
ČSOB Distribution a.s.	Praag – CZ	–	97,44
ČSOB d.s.s. a.s.	Bratislava – SK	–	97,44
ČSOB Factoring a.s.	Praag – CZ	–	97,44
ČSOB Factoring a.s.	Bratislava – SK	–	97,44
ČSOB Investicni Spolecnost	Praag – CZ	–	97,44
ČSOB Investment Banking Service a.s.	Praag – CZ	–	97,44
ČSOB Leasing a.s.	Praag – CZ	–	97,44
ČSOB Leasing Pojist'ovaci Maklér s.r.o.	Praag – CZ	–	97,44
ČSOB Leasing a.s.	Bratislava – SK	–	97,44
ČSOB Leasing Poist'ovaci Maklér s.r.o.	Bratislava – SK	–	97,44
ČSOB Penzijní fond Progres a.s.	Praag – CZ	–	97,44
ČSOB Penzijní fond Stabilita a.s.	Praag – CZ	–	97,44
ČSOB Stavebni Sporitelna a.s.	Bratislava – SK	–	97,44
ČSOB Vynosovy a.s.	Praag – CZ	–	97,44
Hornicky Penzijní Fond Ostrava a.s.	Ostrava – CZ	–	97,44
Hypotecni Banka a.s.	Praag – CZ	–	97,28
Motokov a.s.	Praag – CZ	–	67,33
Zemsky Penzijní fond a.s.	Praag – CZ	–	97,44
Fin-Force NV	Brussel – BE	0472.725.639	63,03
IIB Bank Public Limited Company	Dublin – IE	–	100,00
Bencrest Properties Limited	Dublin – IE	–	100,00
Maurevel Investment Company Limited	Dublin – IE	–	100,00
Danube Holdings Limited	Dublin – IE	–	100,00
Dunroamin Properties Limited	Dublin – IE	–	100,00
Fraylon Limited	Dublin – IE	–	60,00
Glare Nominee Limited	Dublin – IE	–	100,00
Homeloans and Finance Limited	Dublin – IE	–	100,00
IIB Capital Plc.	Dublin – IE	–	100,00
IIB Finance Limited	Dublin – IE	–	100,00
IIB Asset Finance Limited	Dublin – IE	–	100,00
IIB Commercial Finance Limited	Dublin – IE	–	100,00
IIB Leasing Limited	Dublin – IE	–	100,00
Khans Holdings Limited	Dublin – IE	–	100,00
Lease Services Limited	Dublin – IE	–	100,00
IIB Homeloans and Finance Limited	Dublin – IE	–	100,00
Cluster Properties Company	Dublin – IE	–	100,00

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (in %)
Demilune Limited	Dublin – IE	–	100,00
IIB Homeloans Limited	Dublin – IE	–	100,00
Proactive Mortgages Limited	Dublin – IE	–	100,00
KBC Homeloans and Finance Limited	Dublin – IE	–	100,00
Premier Homeloans Limited	Surrey – GB	–	100,00
Staple Properties Limited	Dublin – IE	–	100,00
IIB Nominees Limited	Dublin – IE	–	98,00
Intercontinental Finance	Dublin – IE	–	100,00
Irish Homeloans and Finance Limited	Dublin – IE	–	100,00
Kalzari Limited	Dublin – IE	–	100,00
Linkway Developments Limited	Dublin – IE	–	100,00
Meridian Properties Limited	Dublin – IE	–	100,00
Merrion Commercial Leasing Limited	Surrey – GB	–	100,00
Merrion Equipment Finance Limited	Surrey – GB	–	100,00
Merrion Leasing Assets Limited	Surrey – GB	–	100,00
Merrion Leasing Finance Limited	Surrey – GB	–	100,00
Merrion Leasing Industrial Limited	Surrey – GB	–	100,00
Merrion Leasing Limited	Surrey – GB	–	100,00
Merrion Leasing Services Limited	Surrey – GB	–	100,00
Monastersky Limited	Dublin – IE	–	100,00
Needwood Properties Limited	Dublin – IE	–	100,00
Perisda Limited	Dublin – IE	–	100,00
Phoenix Funding Plc.	Dublin – IE	–	100,00
Quintor Limited	Dublin – IE	–	100,00
Rolata Limited	Douglas – IM	–	100,00
Wardbury Properties Limited	Dublin – IE	–	100,00
IIB Finance Ireland	Dublin – IE	–	100,00
KBC Finance Ireland	Dublin – IE	–	100,00
Immo Lux-Airport II SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Alternative Investment Management Belgium NV	Brussel – BE	0883.054.940	100,00
KBC Alternative Investment Management Limited	Londen – GB	–	100,00
KBC Asset Management NV	Brussel – BE	0469.444.267	100,00
Bemab NV	Brussel – BE	0403.202.670	100,00
KBC Access Fund Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Asset Management Limited	Dublin – IE	–	100,00
KBC Asset Management International Limited	Dublin – IE	–	100,00
KBC Asset Management (UK) Limited	Londen – GB	–	100,00
KBC Fund Managers Limited	Dublin – IE	–	100,00
KBC Asset Management SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Bonds Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Cash Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Conseil Service SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Districlick Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Fund Partners Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Invest Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Life Invest Fund Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Money Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Renta Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Life Opportunity Fund SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych a.s.	Warschau – PL	–	94,00
KBC Bank Deutschland AG	Bremen – DE	–	99,76
KBC Bank Funding LLC II	New York – US	–	100,00
KBC Bank Funding LLC III	New York – US	–	100,00
KBC Bank Funding LLC IV	New York – US	–	100,00
KBC Bank Funding Trust II	New York – US	–	100,00
KBC Bank Funding Trust III	New York – US	–	100,00
KBC Bank Funding Trust IV	New York – US	–	100,00



Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (in %)
KBC Bank Nederland NV	Rotterdam – NL	–	100,00
Westersingel Holding BV	Rotterdam – NL	–	100,00
KBC Bank (Singapore) Limited	Singapore – SG	–	100,00
KBC Clearing NV	Amsterdam – NL	–	100,00
KBC Dublin Capital Plc.	Dublin – IE	–	100,00
KBC Financial Products UK Limited	Londen – GB	–	100,00
Atomium Funding Corporation SPV	George Town – KY	–	100,00
Clarinbridge Capital LLC	Rumson – GB	–	67,00
Foxhill Opportunity Offshore Fund	Princeton – GB	–	74,00
KBC Absolute Return Fund (Karim)	George Town – KY	–	100,00
KBC Alternative Investment Management – Diversified Master Fund	Londen – GB	–	100,00
KBC Financial Products Hong Kong Limited	Hongkong – HK	–	100,00
KBC Financial Products Trading Hong Kong Limited	Hongkong – HK	–	100,00
Picaros Funding Plc.	Dublin – IE	–	100,00
Picaros Purchasing no.3 Limited	Dublin – IE	–	100,00
KBC Financial Holding Inc.	Wilmington – US	–	100,00
Corona Delaware LLC	Delaware – US	–	100,00
Churchill Finance LLC	Delaware – US	–	100,00
Estate Planning LLC	Delaware – US	–	100,00
KBC Financial Products (Cayman Islands) Limited “Cayman I”	George Town – KY	–	100,00
KBC Financial Products International Limited “Cayman III”	George Town – KY	–	100,00
KBC FP International VI Limited “Cayman VI”	George Town – KY	–	100,00
KBC Financial Products USA Inc.	New York – US	–	100,00
KBC FP Cayman Finance Limited “Cayman II”	George Town – KY	–	100,00
KBC Statistical Arbitrage Fund Limited	George Town – KY	–	100,00
Midas Life Settlements LLC	Delaware – US	–	100,00
Nabula Holdings LLC	Delaware – US	–	100,00
Pacifica Group LLC	Delaware – US	–	100,00
Atlas Insurance Services LLC	Wisconsin – US	–	100,00
Certo Insurance Services LLC	Delaware – US	–	100,00
Devon Services LLC	Delaware – US	–	100,00
Dorato Insurance Services LLC	Delaware – US	–	100,00
Equity Key LLC	Delaware – US	–	100,00
H/G II LLC	Delaware – US	–	100,00
Lonsdale LLC	Wisconsin – US	–	100,00
Oceanus LLC	Wisconsin – US	–	100,00
Stratford Services LLC	Wisconsin – US	–	100,00
Welden Insurance Services LLC	Delaware – US	–	100,00
Pulsar Holdings LLC	Delaware – US	–	100,00
Spurling I LLC	Delaware – US	–	100,00
Spurling II LLC	Delaware – US	–	100,00
KBC Investments Limited	Londen – GB	–	100,00
KBC Investments Hong Kong Limited	Hongkong – HK	–	100,00
KBC Consultancy Services Korea Limited	Seoul – KR	–	100,00
KBC Consultancy Services (Shenzhen) Limited	Shenzhen – CN	–	100,00
KBC Investments Cayman Islands Limited “Cayman IV”	George Town – KY	–	100,00
KBC Investments Cayman Islands V Limited	George Town – KY	–	100,00
KBC Investments Cayman Islands VII Limited	George Town – KY	–	100,00
KBC Investments Cayman Islands VIII Limited	George Town – KY	–	100,00
Seoul Value Trust	Seoel – KR	–	100,00
KBC International Portfolio SA	Luxemburg – LU	–	99,98
KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV	Rotterdam – NL	–	100,00
CERINVEST NV	Rotterdam – NL	–	100,00
KBC International Finance NV	Rotterdam – NL	–	100,00
KBC Lease Holding NV	Diegem – BE	0403.272.253	100,00
Dala Property Holding III BV	Amsterdam – NL	–	100,00
Sicalis NV	Amsterdam – NL	–	100,00

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie-nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (in %)
Fitraco NV	Antwerpen – BE	0425.012.626	100,00
KBC Autolease NV	Diegem – BE	0422.562.385	100,00
KBC Bail Immobilier France sas	Parijs – FR	–	100,00
KBC Lease Belgium NV	Leuven – BE	0426.403.684	100,00
KBC Lease France SA	Lyon – FR	–	100,00
KBC Bail France sas	Lyon – FR	–	100,00
KBC Lease (Nederland) BV	Bussum – NL	–	100,00
Cathar BV	Bussum – NL	–	100,00
Gooieen BV	Bussum – NL	–	100,00
Hospiveen BV	Bussum – NL	–	100,00
Mercala 1 BV	Bussum – NL	–	100,00
Mercala 2 BV	Bussum – NL	–	100,00
KBC Lease Polska Sp z.o.o.	Warschau – PL	–	100,00
KBC Lease (UK) Limited	Surrey – GB	–	100,00
KBC Lease (Deutschland) GmbH & Co. KG	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Autolease (Deutschland) GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Immobilienlease (Deutschland) GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Lease (Deutschland) Vermietungs GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Vendor Lease (Deutschland) Service GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Vendor Finance (Deutschland) GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Vendor Lease (Deutschland) GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
Protection One Service GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
SCS Finanzdienstleistungs-GmbH	Kronberg – DE	–	91,94
KBC Lease (Deutschland) Verwaltungs GmbH	Kronberg – DE	–	75,94
KBC Lease Italia S.p.A.	Verona – IT	–	100,00
KBC Lease (Luxembourg) SA	Strassen – LU	–	100,00
KBC Vendor Lease NV	Diegem – BE	0444.058.872	100,00
Securitas sam	Nandrin – MC	–	100,00
KBC Peel Hunt Limited	Londen – GB	–	99,99
KBC Peel Hunt Incorporated	Londen – GB	–	99,99
Peel Hunt Nominees Limited	Londen – GB	–	99,99
P.H. Nominees Limited	Londen – GB	–	99,99
P.H. Trustees Limited	Londen – GB	–	99,99
KBC Pinto Systems NV	Brussel – BE	0473.404.540	60,00
KBC Private Equity NV	Brussel – BE	0403.226.228	100,00
KBC ARKIV NV	Brussel – BE	0878.498.316	52,00
Mezzafinance NV	Brussel – BE	0453.042.260	100
Novaservis a.s.	Brno – CZ	–	94,57
KBC Securities NV	Brussel – BE	0437.060.521	100,00
Ligeva NV	Mortsel – BE	0437.002.519	100,00
Patria Finance a.s.	Praag – CZ	–	100,00
Patria Finance CF a.s.	Praag – CZ	–	100,00
Patria Online a.s.	Praag – CZ	–	100,00
Patria Direct a.s.	Praag – CZ	–	100,00
KBC Vastgoedportefeuille België NV	Brussel – BE	0438.007.854	87,89
Kereskedelmi és Hitelbank Rt. (K&H Bank)	Boedapest – HU	–	99,96
Giro Bankkártya Rt	Boedapest – HU	–	74,55
K & H Alkusz Kft	Boedapest – HU	–	99,96
K & H Csportszolgáltató Központ Kft	Boedapest – HU	–	99,96
K & H Equities Rt.	Boedapest – HU	–	99,96
K & H Értékpapír Befektetési Alapkezelő Rt	Boedapest – HU	–	99,96
K & H Lízingadminisztrációs Rt	Boedapest – HU	–	99,96
K & H Eszközfinanszírozó Rt	Boedapest – HU	–	99,96
K & H Eszközlízing Gép-és Thrgj. Bérleti Kft	Boedapest – HU	–	99,96
K & H Lizingház Rt.	Boedapest – HU	–	99,96
K & H Pannonlízing Rt	Boedapest – HU	–	99,96
K & H Autófinanszírozó Pénzügyi Szolgáltató Rt	Boedapest – HU	–	99,96

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (in %)
K & H Autópark Bérleti és Szolg Kft	Boedapest – HU	–	99,96
K & H DLH Lizing Kft	Boedapest – HU	–	99,96
K & H Ingotlanlizing Kft	Boedapest – HU	–	99,96
K & H Lizing Rt.	Boedapest – HU	–	99,96
Kvantum Követeléskezelő és Befektetési Rt.	Boedapest – HU	–	99,96
Fordat Kft	Boedapest – HU	–	99,96
Kirchberg Offices I SA	Luxemburg – LU	–	100,00
Kirchberg Offices II SA	Luxemburg – LU	–	100,00
Kredyt Bank SA	Warschau – PL	–	80,00
Kredyt International Finance BV	Rotterdam – NL	–	80,00
Kredyt Lease SA	Warschau – PL	–	80,00
Kredyt Trade Sp z.o.o.	Warschau – PL	–	80,00
Reliz SA	Katowice – PL	–	80,00
Żagiel SA	Warschau – PL	–	80,00
Poelaert Invest NV	Zaventem – BE	0478.381.531	74,75
Quasar Securitisation Company NV	Brussel – BE	0475.526.860	100,00
Vastgoed Ruimte Noord NV	Brussel – BE	0863.201.515	100,00
<b>KBC Bank: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden<sup>1</sup></b>			
Aldersgate Finance Limited	St. Helier – GB	–	100,00
Almafin Real Estate Services NV	Zaventem – BE	0416.030.525	100,00
Apitri NV	Diegem – BE	0469.889.873	99,98
Atomium Funding LLC	Delaware – US	–	100,00
Avebury Limited	Dublin – IE	–	100,00
Baker Street Finance Limited	St. Helier – GB	–	100,00
Baker Street USD Finance Limited	St. Helier – GB	–	100,00
Bankowa Polana Sp z.o.o.	Warschau – PL	–	53,60
Bankowy Fundusz Inwestycyjny Serwis Sp z.o.o.	Warschau – PL	–	80,00
Brussels North Distribution NV	Brussel – BE	0476.212.887	99,05
CENTRINVEST NV	Leuven – BE	0442.800.248	100,00
Chiswell Street Finance Limited	St. Helier – GB	–	100,00
Clifton Finance Street Limited	St. Helier – GB	–	100,00
Dala Beheer BV	Amsterdam – NL	–	100,00
Dala XV BV	Amsterdam – NL	–	100,00
Distienen NV	Zaventem – BE	0452.312.285	100,00
Dorlick Vastgoedmaatschappij NV	Zaventem – BE	0434.885.345	100,00
Dorset Street Finance Limited	St. Helier – GB	–	100,00
Eurincasso s.r.o.	Praag – CZ	–	97,44
Fulham Road Finance Limited	St. Helier – GB	–	100,00
Gie Groupe KBC Paris	Parijs – FR	–	100,00
Hyporeal Praha a.s.	Praag – CZ	–	97,44
Immo-Accent NV <sup>2</sup>	Brussel – BE	0465.538.335	99,99
Immo-Antares NV <sup>2</sup>	Brussel – BE	0456.398.361	95,00
Immo-Basilix NV <sup>2</sup>	Brussel – BE	0453.348.801	95,00
Immo-Beaulieu NV <sup>2</sup>	Brussel – BE	0450.193.133	50,00
Immobilier Distri-Land NV <sup>2</sup>	Brussel – BE	0436.440.909	87,52
Immo-Duo NV	Zaventem – BE	0435.573.154	100,00
Immo Genk-Zuid NV	Zaventem – BE	0464.358.497	100,00
Immo Kolonel Bourgstraat NV <sup>2</sup>	Brussel – BE	0461.139.879	50,00
Immolease-Trust NV	Zaventem – BE	0406.403.076	100,00
Immo-Llan NV <sup>2</sup>	Brussel – BE	0448.079.820	99,56
Immo Lux-Airport SA <sup>2</sup>	Luxemburg – LU	–	66,64
Immo Marcel Thiry NV <sup>2</sup>	Brussel – BE	0450.997.441	95,00
Immo-North Plaza NV <sup>2</sup>	Brussel – BE	0462.118.688	99,99
IMMO PARIJSSTRAAT NV	Leuven – BE	0439.655.765	100,00
Immo-Plejaden NV <sup>2</sup>	Brussel – BE	0461.434.344	99,99
Immo-Quinto NV	Zaventem – BE	0466.000.470	100,00

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (in %)
Immo-Regentschap NV <sup>2</sup>	Brussel – BE	0452.532.714	75,00
Immo-Tres NV <sup>1</sup>	Zaventem – BE	0465.755.990	100,00
Immo Zenobe Gramme NV <sup>2</sup>	Brussel – BE	0456.572.664	100,00
IPB Leasing a.s.	Praag – CZ	–	97,44
KB-Consult NV	Brussel – BE	0437.623.220	100,00
KBC Alternative Investment Management HK Limited	Londen – GB	–	100,00
KBC Alternative Investment Management (USA) Inc.	Delaware – US	–	100,00
KBC Asia Pacific Fund of Funds	George Town – KY	–	100,00
KBC Equity Fund Conseil Holding SA	Luxemburg – LU	–	51,86
KBC Financial Services (Ireland) Limited	Dublin – IE	–	100,00
KBC Lease (Hungary)	Boedapest – HU	–	100,00
KBC Leverage Pacific Fund of Funds	George Town – KY	–	100,00
KBC Life Harvest Capital SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC North American Finance Corporation	Delaware – US	–	100,00
KBC Pacific Market Neutral Fund of Funds	George Town – KY	–	100,00
KBC Private Equity Advisory Services Limited Liability Company	Boedapest – HU	–	100,00
KBC Private Equity Advisory Services s.r.o.	Praag – CZ	–	100,00
KBC Private Equity Advisory Services Sp.z.o.o.	Warschau – PL	–	100,00
KBC Structured Finance Limited	Sydney – AU	–	100,00
KBC Vastgoedinvesterings NV	Brussel – BE	0455.916.925	99,00
Kredietfinance Corporation (June) Limited	Surrey – GB	–	100,00
Kredietfinance Corporation (September) Limited	Surrey – GB	–	100,00
Kredietlease (UK) Limited	Surrey – GB	–	100,00
LIZAR Sp z.o.o.	Warschau – PL	–	80,00
Lombard Street Limited	Dublin – IE	–	100,00
Luxembourg North Distribution	Luxemburg – LU	–	99,11
Luxembourg Offices Securitisations SA	Luxemburg – LU	–	90,09
Mechelen City Center NV	Heffen – BE	0471.562.332	100,00
Net Banking Sp z.o.o.	Warschau – PL	–	80,00
Oxford Street Finance Limited	St. Helier – GB	–	100,00
Palladium Series Fund LLC	Delaware – US	–	100,00
Parkeergarage De Panne NV	Brussel – BE	0881.909.548	90,00
Pembroke Square Limited	St. Helier – GB	–	100,00
Picaros Funding LLC	Wilmington – US	–	100,00
Picaros Purchasing No.1 Limited	Dublin – IE	–	100,00
Picaros Purchasing No.2 Limited	Dublin – IE	–	100,00
Prague Real Estate NV	Zaventem – BE	0876.309.678	50,00
Regent Street Limited	St Helier – GB	–	100,00
Risk Kft.	Boedapest – HU	–	99,96
SM Vilvoorde NV	Zaventem – BE	0425.859.197	100,00
Swiss Capital s.a.	Roemenië – RO	–	100,00
Sydney Finance Street Limited	St. Helier – GB	–	100,00
TEE Square Limited	Road Town – VG	–	97,44
Threadneedle Finance Limited	St. Helier – GB	–	100,00
Trustimmo NV	Zaventem – BE	0413.954.626	100,00
Vastgoedmaatschappij Manhattan-Kruisvaarten NV	Zaventem – BE	0419.336.938	100,00
Vermögensverwaltungsgesellschaft Merkur mbH	Bremen – DE	–	99,76
Wetenschap Real Estate NV	Zaventem – BE	0871.247.565	50,00
Weyveld Vastgoedmaatschappij NV	Zaventem – BE	0425.517.818	100,00
Willowvale Company	Dublin – IE	–	100,00
<b>KBC Bank: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig geconsolideerd worden</b>			
Ceskomaravská Stavebni Sporitelna a.s.	Praag – CZ	–	49,48
Covent Garden Real Estate NV	Zaventem – BE	0872.941.897	50,00
International Factors NV	Brussel – BE	0403.278.488	50,00
Real Estate Participation NV	Zaventem – BE	0473.018.817	50,00
Immobilière Royal Rogier NV	Brussel – BE	0437.901.847	25,00

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie-nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (in %)
Omegalux Immobilière SA	Luxemburg – LU	–	25,00
Société Agricole des Grands Lacs SA	Luxemburg – LU	–	50,00
Romarin Real Estate sas	Rijsel – FR	–	50,00
<b>KBC Bank: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig geconsolideerd worden<sup>1</sup></b>			
FM-A Invest NV	Diegem – BE	0460.902.725	50,00
Immocert t'Serclaes NV	Zaventem – BE	0433.037.989	50,00
Jesmond Amsterdam NV	Amsterdam – NL	–	50,00
Miedziana Sp z.o.o.	Warschau – PL	–	47,75
KBC Goldstate Fund Management Co. Limited	Sjanghai – CN	–	49,00
Panton Kortenberg Vastgoed NV "Pako Vastgoed"	St.-Niklaas – BE	0437.938.766	50,00
Amdale Holdings Limited NV	Diegem – BE	0452.146.563	49,99
Pakobo NV	Diegem – BE	0474.569.526	49,99
Rumst Logistics NV	Machelen – BE	0862.457.583	49,99
Real Estate Administration a.s.	Praag – CZ	–	30,05
Resiterra NV	Zaventem – BE	0460.925.588	50,00
Rumst Logistics II NV	Machelen – BE	0880.830.076	50,00
Rumst Logistics III NV	Machelen – BE	0860.829.383	50,00
<b>KBC Bank: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode</b>			
ABN AMRO International Treasury Service Szolg. Kft	Boedapest – HU	–	99,96
Budatrend III. Ingatlanhasznosító Rt	Boedapest – HU	–	34,33
Giro Elszámolásforgáltató Rt	Boedapest – HU	–	20,98
HAGE Hajdúsági Agráripari Részvénytársaság	Boedapest – HU	–	24,99
Isabel NV	Brussel – BE	0455.530.509	25,33
Nova Ljubljanska banka d.d.	Ljubljana – SI	–	34,00
Prague Stock Exchange a.s.	Praag – CZ	–	24,39
<b>KBC Bank: ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode<sup>1</sup></b>			
Banking Funding Company NV	Brussel – BE	0884.525.182	22,90
BCC Corporate NV	Brussel – BE	0883.523.807	23,95
Bedrijvencentrum Noordoost-Antwerpen NV	Antwerpen – BE	0455.474.485	21,18
Bedrijvencentrum Rupelstreek NV	Aartselaar – BE	0427.329.936	33,33
Brand and Licence Company NV	Brussel – BE	0884.499.250	20,00
Czech Banking Credit Bureau a.s.	Praag – CZ	–	19,49
Justinvest Antwerpen NV	Antwerpen – BE	0476.658.097	33,33
KBC Credit Arbitrage	George Town – KY	–	40,00
Prvni Certifikacni Autorita a.s.	Praag – CZ	–	22,65
Rabot Invest NV	Antwerpen – BE	0479.758.733	25,00
Transportbeton GmbH	Delmenhorst – DE	–	25,93
<b>KBC Verzekeringen: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden</b>			
KBC Verzekeringen NV	Leuven – BE	0403.552.563	100,00
ADD NV	Heverlee – BE	0406.080.350	100,00
Assurisk NV	Luxemburg – LU	–	100,00
ČSOB Pojišťovna a.s.	Pardubice – CZ	–	99,36
ČSOB Poist'ovňa a.s.	Bratislava – SK	–	99,52
Fidea NV	Antwerpen – BE	0406.006.069	100,00
Groep VTB-VAB NV	Zwijndrecht – BE	0456.267.594	64,80
Car Dent Benelux NV	Zwijndrecht – BE	0460.861.351	64,80
Interassistance NV	Zwijndrecht – BE	0439.707.928	64,15
VTB-VAB NV	Zwijndrecht – BE	0436.267.594	64,80
VDB Fleet Services NV	Zwijndrecht – BE	0866.583.053	45,21
K & H Insurance	Boedapest – HU	–	100,00
KBC Life Fund Management SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Life Fund Management Ireland Limited	Dublin – IE	–	99,00
Secura NV	Brussel – BE	0403.293.336	95,04
Securlux SA	Luxemburg – LU	–	94,94
TUIr WARTA SA	Warschau – PL	–	100,00

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (in %)
Powszechna Towarzystwo Emerytalne Dom SA	Warschau – PL	–	100,00
TUnŻ WARTA VITA SA	Warschau – PL	–	94,06
WARTA Cultus Sp.z.o.o.	Warschau – PL	–	100,00
WARTA Finance SA	Warschau – PL	–	100,00
WARTA Investment Sp.z.o.o.	Warschau – PL	–	100,00
WARTA Nieruchomosci Sp.z.o.o.	Warschau – PL	–	100,00
VITIS Life Luxembourg SA	Luxemburg – LU	–	99,99
Data Office NV	Leuven – BE	0413.719.252	99,99
<b>KBC Verzekeringen: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden<sup>1</sup></b>			
Almarisk NV	Merelbeke – BE	0420.104.030	100,00
Almarisk UK Limited	Surrey – GB	–	100,00
Concert Noble NV	Brussel – BE	0431.304.164	100,00
ČSOB Insurance Service Limited	Pardubice – CZ	–	100,00
Fundacja WARTA	Warschau – PL	–	100,00
Gdynia America Shipping Lines (London) Limited	Londen – GB	–	73,68
KBC Financial Indemnity Insurance SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Frequent Click Conseil SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Verzekeringen Vastgoed Nederland I BV	Rotterdam – NL	–	100,00
KBC Zakenkantoor NV	Leuven – BE	0462.315.361	100,00
Maatschappij voor Brandherverzekering cvba	Leuven – BE	0403.552.761	90,55
Omnia cvba	Leuven – BE	0413.646.305	100,00
Van Clapdurp BVBA	Mortsel – BE	0418.119.488	100,00
WARTA Tourism Sp.z.o.o.	Warschau – PL	–	100,00
<b>KBC Verzekeringen: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig geconsolideerd worden</b>			
NLB Vita d.d.	Ljubljana – SI	–	50,00
<b>KBC Verzekeringen: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig geconsolideerd worden<sup>1</sup></b>			
Pericles NV	Zaventem – BE	0871.593.005	50,00
<b>KBC Verzekeringen: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode</b>			
Procar SA	Wielun – PL	–	23,65
<b>KBC Verzekeringen: ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode<sup>1</sup></b>			
AIA-Pool cvba	Brussel – BE	0453.634.752	22,00
Assurcard NV	Leuven – BE	0475.433.127	25,00
EUROSTANDARD Sp.z.o.o.	Warschau – PL	–	26,94
Optimobil Belgium NV	Brussel – BE	0471.868.277	33,33
<b>KBL EPB: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden</b>			
Kredietbank SA Luxembourgeoise	Luxemburg – LU	–	99,88
Banca KBL Fumagalli Soldan SIM S.p.A.	Milaan – IT	–	99,88
Brown Shipley & Co. Limited	Londen – GB	–	99,88
Brown Shipley Holding (Jersey) Limited	Jersey – GB	–	99,88
Cawood Smithie & Co.	Londen – GB	–	99,88
Fairmount Group Nominees Limited	Leatherhead – GB	–	99,88
Fairmount Pension Trustee Limited	Londen – GB	–	99,88
Fairmount Trustee Services Limited	Leatherhead – GB	–	99,88
KBL Investment Funds Limited	Londen – GB	–	99,88
Stark Trustee Company	Leatherhead – GB	–	99,88
The Brown Shipley Pension Portfolio Limited	Londen – GB	–	99,88
White Rose Nominee Limited	Londen – GB	–	99,88
Fidef Ingénierie Patrimoniale SA	La Rochelle – FR	–	99,88
Financière et Immobilière SA	Luxemburg – LU	–	99,88
Financière Groupe Dewaay	Luxemburg – LU	–	99,88
Puilaetco Dewaay Private Bankers SA	Luxemburg – LU	–	99,88
KB Lux Immo SA	Luxemburg – LU	–	99,88
Centre Europe SA	Luxemburg – LU	–	99,88
KB Luxembourg (Monaco) SA	Monaco – MC	–	99,88



Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (in %)
sci KB Luxembourg Immo I (Monaco)	Monaco – MC	–	99,88
KBL Beteiligungs AG	Mainz – DE	–	99,88
Merck Finck & Co.	München – DE	–	99,88
Merck Finck Invest Asset Management GmbH	München – DE	–	99,88
Merck Finck Pension Fund	München – DE	–	99,88
Merck Finck Treuhand AG	München – DE	–	99,88
Merck Finck Vermögensbetreuungs AG	München – DE	–	85,58
Unterstützung. u. Einrichtung der Bank Modernisierungsgesellschaft Lübecker Strasse	München – DE	–	99,88
	Mainz – DE	–	78,96
KBL Finance Limited	Dublin – IE	–	99,88
KBL France SA	Parijs – FR	–	99,88
Aballea France	Brest – FR	–	99,88
KBL France Gestion	Parijs – FR	–	99,83
Kredietbank Informatique GIE	Luxemburg – LU	–	99,88
Kredietbank (Suisse) SA	Genève – CH	–	99,87
Privagest SA	Genève – CH	–	89,88
Kredietrust Luxembourg SA	Luxemburg – LU	–	99,88
Puilaetco Private Bankers SA	Brussel – BE	0403.236.126	99,88
Banque Puilaetco Luxembourg SA	Luxemburg – LU	–	99,88
DL Quality Asset Management SA	Luxemburg – LU	–	99,88
Renelux SA	Luxemburg – LU	–	99,88
Rocher Limited	Douglas – IM	–	99,88
sci KB Luxembourg Immo III (Monaco)	Monaco – MC	–	99,88
Theodoor Gilissen Bankiers NV	Amsterdam – NL	–	99,88
Administratiekantoor Interland BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Administratiekantoor voor Handel en Nijverheid BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Administratiekantoor Gebr. Boissevain en Teixeira BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Administratiekantoor Gebr. Boissevain en Kerkhoven BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Administratiekantoor van Theodoor Gilissen NV	Amsterdam – NL	–	99,88
Pacific Administratiekantoor BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Trust- en Administratiekantoor Mij. Interland BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Avocet Holding BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Lange Voorbehout BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Lechia BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Neufvilles BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Onafhankelijk Vermogensbeheer 's-Gravenhage BV	Den Haag – NL	–	99,88
Stroeve Asset Management BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Stroeve Breda & Co. NV	Amsterdam – NL	–	99,88
TG Fund Management BV	Amsterdam – NL	–	99,88
TG Ventures BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Theodoor Gilissen Global Custody BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Theodoor Gilissen Trust BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Van Kollem en Broekman Effecten BV	Amsterdam – NL	–	99,88
Wereldeffect BV	Amsterdam – NL	–	99,88
<b>KBL EPB: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden<sup>1</sup></b>			
Ceres SA	Münzbach – LU	–	99,88
Grundstückgesellschaft Lübeckerstraße 28/29 Berlin GmbH	Mainz – DE	–	99,88
Merck Finck Beteiligungs GmbH	München – DE	–	99,88
Merck Finck Fund Managers Luxembourg SA	München – DE	–	99,88
Plateau Real Estate Limited	Douglas – IM	–	99,88
snc KBL France Courtage Assurances	Parijs – FR	–	99,88
sci KB Luxembourg Immo II (Monaco)	Monaco – MC	–	99,88
Steubag G Betriebswirtschafts und Bankendienstleistungsberatung in Rheinland-Pfalz mbH	Mainz – DE	–	99,88
<b>KBL EPB: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig geconsolideerd worden</b>			
–			

Naam	Zetel	Btw-nummer of nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (in %)
<b>KBL EPB: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig geconsolideerd worden<sup>1</sup></b>			
Cogere SA	Luxemburg – LU	–	49,94
Gécalux sarl	Münsbach – LU	–	49,94
<b>KBL EPB: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode</b>			
EFA Partners SA	Luxemburg – LU	–	52,64
European Fund Administration SA	Luxemburg – LU	–	52,64
<b>KBL EPB: ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode<sup>1</sup></b>			
Damsigt scp	Utrecht – NL	–	24,55
TVM GmbH	Grünwald – DE	–	31,21
TVM KG	Grünwald – DE	–	21,43
<b>KBC Groep NV: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden</b>			
KBC Groep NV	Brussel – BE	0403.211.479	100,00
Almafin NV	Zaventem – BE	0404.040.632	100,00
City Hotels NV	Zaventem – BE	0416.712.394	85,51
City Hotels International NV	Zaventem – BE	0449.746.735	85,51
CH Corp	Rockville – US	–	85,51
City Hotels USA Inc.	Rockville – US	–	85,51
Renthotel Utah LC	Rockville – US	–	85,51
Renthotel Detroit LLC	Rockville – US	–	85,51
Renthotel Singer LLC	Rockville – US	–	85,51
Gevafin SA	Luxemburg – LU	–	100,00
KBC Bank NV	Brussel – BE	0462.920.226	100,00
KBC Exploitatie NV	Brussel – BE	0465.746.488	100,00
KBC Verzekeringen NV	Brussel – BE	0403.552.563	100,00
Kredietcorp SA	Luxemburg – LU	–	100,00
Kredietbank SA Luxembourgeoise	Luxemburg – LU	–	99,88
Royal Oak Sah	Luxemburg – LU	–	99,00
<b>KBC Groep NV: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden<sup>1</sup></b>			
Almaloisir & Immobilier sas	Nice – FR	–	100,00
Fidabel NV	Brussel – BE	0403.211.479	100,00
Gebema NV	Mortsel – BE	0461.454.338	100,00
General Building Leasing NV	Zaventem – BE	0445.312.548	100,00
Orim NV	Zaventem – BE	0459.182.558	100,00
Origo Belgium NV	Zaventem – BE	0435.778.735	100,00
Valuesource NV	Brussel – BE	0472.685.453	100,00
Valuesource Technologies Private Limited	Alwarpet – IN	–	99,99
<b>KBC Groep NV: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig geconsolideerd worden</b>			
–			
<b>KBC Groep NV: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig geconsolideerd worden<sup>1</sup></b>			
–			
<b>KBC Groep NV: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode</b>			
–			
<b>KBC Groep NV: ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode<sup>1</sup></b>			
Etoiles d'Europe sas	Parijs – FR	–	45,00

<sup>1</sup> Van te verwaarlozen betekenis, tenzij anders aangegeven (zie voetnoot 2).

<sup>2</sup> Vastgoedcertificaten.





# VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING

## CONTEXT

De vennootschappelijke jaarrekening van KBC Groep NV wordt hier voorgesteld in een verkorte versie. Conform de wettelijke voorschriften worden de vennootschappelijke jaarrekening, het verslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de commissaris neergelegd bij de Nationale Bank van België. Deze documenten zijn gratis opvraagbaar bij:

KBC Groep NV  
Investor Relations – IRO  
Havenlaan 2  
1080 Brussel  
België

De commissaris heeft over de vennootschappelijke jaarrekening van KBC Groep NV een verklaring zonder voorbehoud afgegeven.

De vennootschappelijke jaarrekening is opgesteld rekening houdend met Belgische boekhoudnormen (B-GAAP) en is bijgevolg niet vergelijkbaar met de volgens IFRS opgestelde gegevens uit de andere hoofdstukken van dit jaarverslag.

## BALANS, RESULTATEN EN RESULTAATSVERWERKING (B-GAAP, vennootschappelijk)

Vennootschappelijke balans na winstverdeling, gebaseerd op Belgische boekhoudnormen		
In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
Vaste activa	8 787	8 130
IV Financiële vaste activa	8 787	8 130
A Verbonden ondernemingen	8 775	8 119
1 Deelnemingen	8 474	7 816
2 Vorderingen	301	303
B Ondernemingen met deelnemingsverhouding	12	11
1 Deelnemingen	2	1
2 Vorderingen	10	10
Vlottende activa	805	1 784
VII Vorderingen op ten hoogste 1 jaar	43	68
A Handelsvorderingen	28	36
B Overige vorderingen	15	32
VIII Geldbeleggingen	668	1 601
A Eigen aandelen	154	785
B Overige beleggingen	515	815
IX Liquide middelen	82	100
X Overlopende rekeningen	11	15
<b>Totaal activa</b>	<b>9 592</b>	<b>9 914</b>
Eigen vermogen	7 070	7 852
I Kapitaal	1 234	1 235
A Geplaatst kapitaal	1 234	1 235
II Uitgiftepremies	4 138	4 149
IV Reserves	622	1 100
A Wettelijke reserves	123	123
B Onbeschikbare reserves	155	787
C Belastingvrije reserves	190	190
D Beschikbare reserves	154	0
V Overgedragen winst	1 076	1 369
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	13	10
VII Voorzieningen voor risico's en kosten	13	10
Schulden	2 509	2 052
VIII Schulden op meer dan 1 jaar	849	628
A Financiële schulden	849	628
1 Niet-achtergestelde obligatieleningen	101	101
2 Kredietinstellingen	240	20
3 Overige leningen	507	507
IX Schulden op ten hoogste 1 jaar	1 574	1 352
A Schulden op meer dan 1 jaar die binnen een jaar vervallen	59	20
B Financiële schulden	521	35
2 Overige leningen	521	35
C Handelsschulden	1	1
E Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	57	84
1 Belastingen	10	24
2 Bezoldigingen en sociale lasten	47	60
F Overige schulden	936	1 212
X Overlopende rekeningen	87	71
<b>Totaal passiva</b>	<b>9 592</b>	<b>9 914</b>

Vennootschappelijke resultaten, gebaseerd op Belgische boekhoudnormen		
In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
<b>Kosten</b>		
A Kosten van schulden	96	74
B Andere financiële kosten	1	5
C Diensten en diverse goederen	29	42
D Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	198	250
F Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en kosten	5	2
G 1) Waardeverminderingen op financiële vaste activa	129	6
2) Waardeverminderingen op vlottende activa	15	0
I Minderwaarden bij realisatie van vaste activa	3	0
K Belastingen	26	52
L Winst van het boekjaar	1 645	2 258
<b>Totaal</b>	<b>2 147</b>	<b>2 689</b>
N Te bestemmen winst van het boekjaar	1 705	2 258
<b>Opbrengsten</b>		
A Opbrengsten uit financiële activa	1 873	2 146
B Opbrengsten uit vlottende activa	37	45
C Andere financiële opbrengsten	7	9
D Andere bedrijfsopbrengsten	230	292
G 1) Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	3
I 2) Meerwaarde bij realisatie van financiële vaste activa	0	192
J Uitzonderlijke opbrengsten	0	1
[M Onttrekking aan de belastingvrije reserves]	61	0
<b>Totaal</b>	<b>2 147</b>	<b>2 689</b>

Resultaatsverwerking, gebaseerd op Belgische boekhoudnormen		
In miljoenen euro	31-12-2005	31-12-2006
A Te bestemmen winstsaldo	2 002	3 334
1 Te bestemmen winst van het boekjaar	1 705	2 258
2 Overgedragen winst van het vorige boekjaar	296	1 076
C Toevoegingen aan het eigen vermogen	0	778
1 Aan de wettelijke reserve	0	0
2 Aan de overige reserves	0	778
D Over te dragen resultaat	1 076	1 369
F Uit te keren winst	926	1 187
1 Vergoeding van het kapitaal	911	1 168
2 Bestuurders of zaakvoerders	1	1
3 Werknemersparticipatie	13	18

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het te bestemmen winstsaldo van 3 334 miljoen euro te verdelen zoals in de tabel (kolom 31-12-2006) is aangegeven. Als dat voorstel wordt goedgekeurd, bedraagt het brutodividend 3,31 euro per dividendgerechtigd aandeel KBC Groep NV over het boekjaar 2006. Na inhouding van de roerende voorheffing van 25% bedraagt het nettodividend 2,4825 euro per gewoon aandeel. Voor de aandelen met VV-strip bedraagt de roerende voorheffing 15% en het nettodividend 2,8135 euro.

Voor de berekening van het aantal dividendgerechtigde aandelen dient rekening te worden gehouden met het volgende:

- De 117 045 aandelen uitgegeven in het kader van de kapitaalverhoging voor het personeel in 2006 zijn pas dividendgerechtigd vanaf het boekjaar 2007.
  - Er wordt voorgesteld het recht op dividend te schorsen voor coupon nummer 40 met betrekking tot de resterende 8 229 723 ingekochte eigen aandelen resulterend uit het programma voor de inkoop van eigen aandelen in 2006 en voor coupon nummer 40 en volgende voor 2 000 000 ingekochte aandelen resulterend uit het aandeleninkoopprogramma voor 2007.
- Bijgevolg bedraagt, op basis van 363 217 068 aandelen per 31 december 2006, het aantal dividendgerechtigde aandelen 352 870 300.



## TOELICHTINGEN (B-GAAP, VENNOOTSCHAPPELIJK)

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

Financiële vaste activa, gebaseerd op Belgische boekhoudnormen				
In miljoenen euro	Deelnemingen in verbonden ondernemingen	Vorderingen op verbonden ondernemingen	Deelnemingen in ondernemingen met deelnemingsverhouding	Vorderingen op ondernemingen met deelnemingsverhouding
Boekwaarde 31-12-2005	8 474	301	2	10
○ Aanschaffingen in 2006	100	2	0	0
○ Vervreemdingen in 2006	-13	0	-1	0
○ Andere wijzigingen in 2006	-745	0	0	0
Boekwaarde 31-12-2006	7 816	303	1	10

De deelnemingen in verbonden ondernemingen van KBC Groep NV betreffen voornamelijk de participatie in KBC Bank NV (99,99%), KBC Verzekeringen NV (99,99%), Kredietbank SA Luxembourgeoise (KBL EPB, 91,49% – dit is zonder de aandelen KBL EPB in het bezit van Kredietcorp SA), KBC Exploitatie NV (99,99%), KBC Asset Management NV (48,14%) en Almafina NV (99,99%). De voornaamste wijzigingen tegenover 31 december 2005 zijn de verhoging van de participatie in KBL EPB (van 89,95% naar 91,49%), de intekening op de kapitaalverhoging van KBC Exploitatie NV (50 miljoen euro), de verkoop van 410 000 aandelen KBC Asset Management NV aan dochtermaatschappijen van KBC Bank NV, en de fusie van Gevaert NV met KBC Groep NV (waardoor de resterende voormalige Gevaert-dochtermaatschappijen – met als belangrijkste Almafina NV – rechtstreeks onder KBC Groep NV kwamen).

De vorderingen op verbonden ondernemingen houden verband met een in 1999 uitgegeven Achtergestelde Converteerbare Obligatielening (ACO)

van KBC Bank NV voor een bedrag van 250 miljoen euro die in 2006 verviel en is omgezet in een achtergestelde perpetuele lening aan KBC Bank NV. Daarnaast zijn er nog de door Almanij in 1998 en 2000 toegestane achtergestelde leningen aan Almafina NV voor telkens 24,8 miljoen euro. De wijziging tegenover 31 december 2005 betreft de toename van de vordering op KBC Bank NV door de conversie van 33 386 ATO's in evenveel aandelen KBC Groep NV.

De deelneming in ondernemingen met deelnemingsverhouding betreft de participatie in ARDA IMMO NV (voorheen Ardatis NV). Als gevolg van de partiële splitsing van deze vennootschap in 2006 is de deelneming van KBC Groep NV verminderd met 1,4 miljoen euro.

De vordering op ondernemingen met deelnemingsverhouding betreft het deel van een in 2005 door Nova Ljubljanska banka uitgegeven obligatielening waarop KBC Groep NV heeft ingetekend.

### Toelichting 2: Mutatietabel eigen vermogen (B-GAAP, vennootschappelijk)

Mutatietabel eigen vermogen, gebaseerd op Belgische boekhoudnormen							
In miljoenen euro	31-12-2005	Kapitaalverhoging voor het personeel	Omzetting ATO's en uitoefening warrants	Vernietiging eigen aandelen	Uitoefening opties	Winstreservering	31-12-2006
Kapitaal	1 234	1	0	0	0	0	1 235
Uitgiftepremie	4 138	8	2	0	0	0	4 149
Reserves	622	0	0	522	-44	0	1 100
Overgedragen resultaat	1 076	0	0	-822	44	1 071	1 369
Eigen vermogen	7 070	9	2	-300	0	1 071	7 852

Op 31 december 2006 bedroeg het eigen vermogen van KBC Groep NV na winstverdeling 7 852 miljoen euro. De voornaamste wijzigingen tijdens 2006 betroffen de kapitaalverhoging voor het personeel, de omzetting van ATO's, de vernietiging van eigen aandelen, de uitoefening van personeelsopties en de winstreservering. De ontwikkeling van het kapitaal en de uitgiftepremie wordt hierna in detail weergegeven.

### Toelichting 3: Gedetailleerde ontwikkeling van het kapitaal en de uitgiftepremies (B-GAAP, vennootschappelijk)

Op 31 december 2006 bereikte het geplaatst maatschappelijk kapitaal van de vennootschap 1 234 711 502 euro, verdeeld in 363 217 068 aandelen, waarvan 55 353 657 van het VV-type. Van deze laatste zijn 117 045 aandelen pas dividendgerechtigd vanaf het boekjaar 2007. Het maatschappelijk kapitaal is volgestort. In de loop van het boekjaar steeg het maatschappelijk kapitaal met 510 610 euro.

#### Ontwikkeling van het kapitaal en de uitgiftepremies in 2005 en 2006, gebaseerd op Belgische boekhoudnormen

In euro	Datum	Kapitaal	Uitgiftepremies	Aantal aandelen
Inbreng van ATO's 1998-2008	24-03-2005	1 233 728 361	4 130 235 790	366 426 420
Inbreng van ATO's 1998-2008	29-06-2005	1 233 730 605	4 130 280 186	366 427 086
Inbreng van ATO's 1998-2008	28-09-2005	1 233 733 840	4 130 344 179	366 428 046
Uitoefening warrants	10-11-2005	1 233 734 699	4 130 363 702	366 428 301
Uitoefening warrants	07-12-2005	1 233 735 343	4 130 378 325	366 428 492
Kapitaalverhoging voor het personeel	28-12-2005	1 234 188 473	4 137 992 795	366 562 952
Inbreng van ATO's 1998-2008	28-12-2005	1 234 200 892	4 138 238 437	366 566 637
Inbreng van ATO's 1998-2008	31-03-2006	1 234 296 971	4 140 138 914	366 595 147
Vernietiging eigen aandelen	27-04-2006	1 234 296 971	4 140 138 914	363 095 147
Inbreng van ATO's 1998-2008	29-06-2006	1 234 300 527	4 140 208 609	363 096 193
Inbreng van ATO's 1998-2008	27-09-2006	1 234 306 161	4 140 319 015	363 097 850
Kapitaalverhoging voor het personeel	29-12-2006	1 234 704 114	4 148 451 301	363 214 895
Inbreng van ATO's 1998-2008	29-12-2006	1 234 711 502	4 148 596 088	363 217 068

De belangrijkste wijzigingen in het boekjaar 2006 zijn:

- In het boekjaar 2006 werden 117 045 nieuwe aandelen van het VV-type uitgegeven naar aanleiding van een kapitaalverhoging waartoe de Raad van Bestuur besliste in het kader van het toegestaan kapitaal en waarop alleen de personeelsleden van KBC Groep NV en sommige van haar Belgische dochtervennootschappen konden intekenen. Het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders werd dan ook opgeheven. De aandelen werden uitgegeven tegen 72,88 euro en zijn geblokkeerd gedurende twee jaar. Met deze kapitaalverhoging beoogt de groep de band met haar personeel nauwer aan te halen. Door de geringe omvang van de kapitaalverhoging zijn de financiële gevolgen voor de bestaande aandeelhouders uiterst beperkt.
- Verder werden in de loop van het boekjaar 33 386 nieuwe aandelen gecreëerd door inbreng van 33 386 achtergestelde in Aandelen (KBC Groep NV) Terugbetaalbare Obligaties 1998-2008 (ATO's). Op 31 december 2006 waren er in totaal 2 606 452 ATO's 1998-2008 (voor een nominaal bedrag van 182,5 miljoen euro) in omloop (met een basisrente van 3,5% en vervaldag 30 november 2008) die nog niet werden ingebracht in het kapitaal van KBC Groep NV. De houders hebben tot 30 november 2008 het recht inbreng te vragen van hun ATO's in de verhouding van één nieuw aandeel KBC Groep NV voor één ATO. De door de houders niet ingebrachte ATO's zullen op de eindvervaldag automatisch worden omgezet in nieuwe aandelen KBC Groep NV. Daardoor zal het aantal aandelen van het VV-type

met 2 606 452 toenemen.

- In het kader van het programma voor de inkoop van eigen aandelen 2006 werden in de loop van het boekjaar 11 729 723 eigen aandelen ingekocht, waarvan er op de Algemene Vergadering van 27 april 2006 al 3 500 000 werden vernietigd. Deze vernietiging werd volledig aangerekend op de onbeschikbare reserve (zie verder in het hoofdstuk Groepsstructuur, strategie en internationale aanwezigheid).

De machtiging voor het toegestaan kapitaal kan nog tot 17 juni 2009 worden gebruikt voor een bedrag van 198 876 943 euro. Gerekend tegen een fractiewaarde van 3,40 euro per aandeel, kunnen dus nog maximaal 58 493 218 nieuwe aandelen KBC Groep NV ingevolge deze machtiging worden uitgegeven.

### Toelichting 4: Aandeelhouders

De structuur van het aandeelhouderschap, zoals die blijkt uit de kennisgevingen ontvangen in het kader van enerzijds de Belgische Wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen en tot reglementering van de openbare overnamebiedingen en anderzijds de artikelen 631 en 632 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, is als volgt:

#### Aandeelhouderschap 02-03-2005<sup>1</sup>, kennisgeving overeenkomstig de Wet van 2 maart 1989

	Adres	Aantal aandelen	Aantal converteerbare obligaties
Almancora Comm. VA	Philipssite 5 bus 10, 3001 Leuven, België	75 815 338	0
Cera CVBA	Philipssite 5 bus 10, 3001 Leuven, België	23 345 500	0
MRBB CVBA	Diestsevest 40, 3000 Leuven, België	42 562 665	0
Andere vaste aandeelhouders	P.a. Ph. Vlerick, Ronsevaalstraat 2, 8510 Bellegem, België	42 715 838	0
Maatschappijen behorend tot de KBC-groep <sup>2</sup>	Havenlaan 2, 1080 Brussel, België	11 017 286	0

<sup>1</sup> Voor de maatschappijen behorend tot de KBC-groep is dat 12 juni 2006.

<sup>2</sup> Het betreft KBC Groep NV, KBC Bank NV, IIB Bank Limited, VITIS Life Luxembourg SA, Assurisk SA, Ligeva NV, KBC Investments Limited en KBC Securities NV.

In maart 2005 gaven Almancora, Cera, MRBB en de Andere vaste aandeelhouders kennis van een respectieve participatie op 2 maart 2005 van 20,69%, 6,37%, 11,62% en 11,66% van de aandelen KBC Groep NV. Op dat ogenblik waren er 366 423 447 aandelen KBC Groep NV in omloop.

KBC Groep NV gaf, samen met een aantal groepsmaatschappijen, in juni 2006 kennis van een gezamenlijke participatie op 12 juni 2006 van 3,03% van de aandelen KBC Groep NV. Op dat ogenblik waren er 363 095 147 aandelen KBC Groep NV in omloop.

Aandeelhouderschap 31-12-2006, kennisgeving overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen		
	Adres	Aantal aandelen
Assurisk SA	Avenue de la Gare 8-10, 1610 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg	700
KBC Bank NV	Havenlaan 2, 1080 Brussel, België	5 116 045
KBC Investments Limited	111 Old Broad Street, EC2N 1FP London, United Kingdom	137 390
KBC Securities NV	Havenlaan 12, 1080 Brussel, België	1
Ligeva NV	Havenlaan 12, 1080 Brussel, België	6 000
VITIS Life Luxembourg SA	Boulevard Royal 7, BP 803, 2018 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg	10 800

De overeenkomstig het Belgische Wetboek van Vennootschappen ontvangen kennisgevingen van de aantallen aandelen in bezit op 31 december 2006, staan in de tabel. Op een totaal van 363 217 068 aandelen in omloop op 31 december 2006 vertegenwoordigt dat samen 5 270 936 aandelen of 1,45%.

Informatie over de (wijzigingen in) KBC-aandelen bij KBC Groep NV zelf wordt verstrekt in het hoofdstuk Informatie voor de aandeelhouders, in de tabel onder Het KBC-aandeel in 2006, bij Aandeleninkoopprogramma en ontwikkeling aantal eigen aandelen van KBC Groep NV. De gemiddelde fractiewaarde van het KBC-aandeel in 2006 bedroeg 3,40 euro.

## Toelichting 5: Balans

Op 31 december 2006 bedragen de geldbeleggingen 1 601 miljoen euro. De toename ten opzichte van 31 december 2005 (+933 miljoen euro) is het gevolg van een verhoging van de Overige beleggingen (+300 miljoen euro), het betreft vooral termijnbeleggingen op ten hoogste 1 maand en van de post Eigen aandelen (+632 miljoen euro, in het kader van het programma voor de inkoop van eigen aandelen in 2006; het saldo van de onder dat programma aangekochte aandelen dat nog niet werd vernietigd in 2006, wordt vernietigd in 2007).

De Schulden op meer dan 1 jaar namen per saldo af met 220 miljoen euro, vooral als gevolg van de vroegtijdige terugbetaling (vervaldag was 2010) van het vast voorschot van 200 miljoen euro geleend bij KBC Bank NV en de overboeking van de financiering van het aandelenoptieplan 2002 voor 20 miljoen naar Schulden op ten hoogste 1 jaar.

De Financiële schulden op ten hoogste 1 jaar namen af met 486 miljoen euro, vooral als gevolg van de politiek van schuldafbouw (niet-verlenging van het lopende commercialpaperprogramma).

De post Overige schulden betreft voornamelijk de te betalen dividenden.

## Toelichting 6: Resultaten

KBC Groep NV heeft circa 3 600 medewerkers in dienst voor rekening van groepsmaatschappijen die deelnemen aan een kostendelende structuur in het kader van een samenwerkingsovereenkomst. Deze samenwerking ligt onder andere op het vlak van ICT, communicatie, marketing, marktonderzoek en logistiek. De kosten die daarvoor worden gemaakt, worden finaal niet gedragen door de holdingmaatschappij, maar volledig op basis van objectieve criteria verdeeld over de deelnemers. De totale kosten die aldus werden gemaakt voor en ten laste gebracht van de leden van de kostendelende structuur bedroegen 290 miljoen euro in 2006.

De nettowinst van KBC Groep NV in 2006 bedroeg 2 258 miljoen euro. De belangrijkste opbrengsten waren de dividendontvangsten van KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBC Asset Management en KBL EPB, in totaal 2 128 miljoen. De 274 miljoen euro stijging tegenover 2005 is vooral toe te schrijven aan hogere dividenden uitgekeerd door KBC Verzekeringen NV, KBC Bank NV en KBC Asset Management NV (samen +565 miljoen euro) en het wegvallen van de dividenden van Gevaert NV (-322 miljoen euro).

De belangrijkste kosten (behoudens die gemaakt voor de kostendelende structuur) betroffen kosten van schulden en kosten in verband met de acquisitieactiviteiten en externe communicatie van de groep.

## Toelichting 7: Vergoeding van de commissaris

Gewone bezoldiging voor auditdiensten: in 2006 bedroegen de honoraria die KBC Groep NV aan Ernst & Young Bedrijfsrevisoren (E&Y) betaalde 137 980 euro.

De aan E&Y betaalde vergoedingen voor niet-auditdiensten bedroegen 116 634 euro in 2006, verdeeld als volgt:

- andere controleopdrachten: 32 134 euro;
- belastingadviesopdrachten: 14 500 euro;
- andere opdrachten buiten de revisoraatsopdrachten: 70 000 euro.

## Toelichting 8: Belangenconflicten

We verwijzen naar het hoofdstuk Corporate governance, onder Belangenconflicten die onder artikel 523 of 524 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen vallen.



OVERIGE

INFORMATIE

## AANPASSING VAN DE CIJFERS OVER 2005

Aanvankelijk koos KBC ervoor om de volatiliteit te beperken die werd veroorzaakt door de asymmetrische waardering, volgens IAS 32 en IAS 39, van de kredietportefeuille (tegen geamortiseerde kostprijs) en van de ALM-derivaten gebruikt om het renterisico van de kredietportefeuille af te dekken (tegen reële waarde), door gebruik te maken van de zogenaamde reëlewaardeoptie in plaats van afdekkingstransacties (hedge accounting). In de praktijk werd een deel van de obligatieportefeuille geclassificeerd als *financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (RW)*, zodat de wijzigingen van de reële waarde van de afdekkingsderivaten (voor een groot deel) werden gecompenseerd door de tegengestelde wijzigingen van de reële waarde van de RW-portefeuille. In die benadering werd de rentecomponent van de afdekkingsderivaten geboekt onder Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

In het vierde kwartaal van 2005 besloot KBC om *reële-waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille* toe te passen op basis van de zogenaamde carve-outversie van IAS 39, zoals goedgekeurd door de EU (kortweg portefeuilleafdekking) voor een aanzienlijk deel van de activiteiten van KBC Bank in België. Bijgevolg werd de hierboven vermelde afdekking via de reëlewaardeoptie in grote mate vervangen door het gebruik van de portefeuilleafdekking, wat inhoudt dat zowel ALM-

derivaten als de onderliggende kredietportefeuille tegen reële waarde worden gewaardeerd. Die wijziging had een negatieve invloed vóór belastingen van 40 miljoen euro voor het volledige jaar 2005, maar het effect werd initieel integraal opgenomen in het vierde kwartaal van 2005. De rentecomponent van de portefeuilleafdekkingsderivaten bleef voorlopig staan onder Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

In het eerste kwartaal van 2006 paste KBC zijn cijfers voor 2005 aan, waardoor het voormelde effect werd gespreid over de vier kwartalen van 2005 (in plaats van over één kwartaal) en de rente op portefeuilleafdekkingsderivaten werd verschoven van Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening naar Netto-rente-inkomsten. Het nettoresultaat voor het jaar 2005 werd hierdoor niet beïnvloed.

De tabel geeft een overzicht van de oorspronkelijke en de herwerkte jaarcijfers. De aanpassingen zijn beperkt tot de posten Netto-rente-inkomsten en Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Een overzicht van de wijzigingen per kwartaal wordt gegeven in het *Quarterly Report – KBC Group, 4Q 2006* (beschikbaar op de website [www.kbc.com](http://www.kbc.com)).

Aanpassing van de cijfers over 2005, in miljoenen euro	Oorspronkelijke cijfers	Herwerkte cijfers
Netto-rente-inkomsten	4 348	4 219
Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	513	642

## GLOSSARIUM VAN GEBRUIKTE RATIO'S

CAD-ratio, bankactiviteiten	[geconsolideerd reglementair eigen vermogen KBC Bank en KBL EPB] / [totaal gewogen risicovolume KBC Bank en KBL EPB]. Gedetailleerde berekening in hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, toelichting 43. De berekening is ook beschikbaar voor KBC Bank en KBL EPB afzonderlijk.
Dekkingsratio	[individuele bijzondere waardeverminderingen op non-performing kredieten] / [uitstaande non-performing kredieten]. Voor een definitie van non-performing, zie Non-performing ratio. De teller kan in voorkomend geval worden uitgebreid met de individuele bijzondere waardeverminderingen op performing kredieten en de op portefeuillebasis geboekte bijzondere waardeverminderingen.
Dividend per aandeel	[bedrag dividenduitkering] / [aantal dividendgerechtigde aandelen per einde periode]. Het nettodividend per aandeel houdt rekening met de roerende voorheffing op aandelen.
Eigen vermogen per aandeel	[eigen vermogen van de aandeelhouders] / [aantal gewone aandelen en verplicht in aandelen converteerbare obligaties, min eigen aandelen (per einde periode)]
Gearing ratio	[som van de geconsolideerde eigen vermogens van KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBL EPB, de resterende ex-Gevaert groepsmaatschappijen en KBC Exploitatie] / [geconsolideerd eigen vermogen van de KBC-groep]
Gecombineerde ratio (schadeverzekeringen)	[nettoschadelast / netto verdiende premies] + [nettokosten / netto geboekte premies]
Kosten-inkomstenratio	[exploitatiekosten van het bankbedrijf en het Europese privatebankingbedrijf] / [bruto-opbrengsten van het bankbedrijf en het Europese privatebankingbedrijf]
Kredietverliesratio	[nettowijziging aan de individuele en op portefeuille gebaseerde bijzondere waardeverminderingen op kredietrisico's] / [gemiddelde uitstaande kredietportefeuille]. De kredietportefeuille wordt gedefinieerd in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.
Marktkapitalisatie	[slotkoers KBC-aandeel] x [aantal gewone aandelen]
Non-performing ratio	[uitstaand bedrag van non-performing kredieten (leningen waarvan rente- of hoofdsombetalingen meer dan 90 dagen achterstallig of in overschrijding zijn)] / [totale uitstaande kredietportefeuille]
Rendement op eigen vermogen	[nettowinst (groepsaandeel)] / [gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa]
Rendement op toegewezen eigen vermogen, van een divisie	[nettowinst, inclusief belangen van derden, van een divisie, aangepast om rekening te houden met toegewezen in plaats van effectief eigen vermogen] / [gemiddeld toegewezen eigen vermogen van de divisie]. De nettowinst van een divisie is de som van de nettowinst van alle ondernemingen die tot die divisie behoren, aangepast voor toegewezen centrale overheadkosten en de financieringskosten op betaalde goodwill. Het aan een divisie toegewezen kapitaal is gebaseerd op een Tier 1-ratio van 8% voor de bankactiviteiten en een 200% solvabiliteitsratio voor de verzekeringsactiviteiten. Voor de bankactiviteiten omvat het toegewezen Tier 1-kapitaal zowel kernkapitaal



	(85%) als hybride kapitaal (15%). Voor de verzekeringsactiviteiten omvat het toegewezen solvabiliteitskapitaal alleen kernkapitaal. In de noemer van de berekening van het rendement op toegewezen eigen vermogen wordt alleen met het kernkapitaal rekening gehouden.
Rendement op totale activa	[nettowinst (groepsaandeel)] / [gemiddeld balanstotaal]
Solvabiliteitsratio, groep	[geconsolideerd beschikbaar solvabiliteitskapitaal van de KBC-groep] / [vereist solvabiliteitskapitaal van KBC Bank, KBC Verzekeringen, KBL EPB en het holdingbedrijf samen]. Zie hoofdstuk Waarde- en risicobeheer, onder Solvabiliteit.
Solvabiliteitsratio, verzekeringsactiviteiten	[geconsolideerd beschikbaar solvabiliteitskapitaal KBC Verzekeringen] / [vereiste solvabiliteitsmarge]. Gedetailleerde berekening in hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 44.
Tier 1-ratio, bankactiviteiten	[geconsolideerd Tier 1-kapitaal KBC Bank en KBL EPB] / [totaal gewogen risicovolume KBC Bank en KBL EPB]. Gedetailleerde berekening in hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 43. De berekening is ook beschikbaar voor KBC Bank en KBL EPB afzonderlijk.
Winst per aandeel, basis	[nettowinst (groepsaandeel)] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, plus verplicht in aandelen converteerbare obligaties, min eigen aandelen]
Winst per aandeel, verwaterd	[nettowinst (groepsaandeel), gecorrigeerd voor rente-uitgaven (na belastingen) op niet-verplicht converteerbare obligaties] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, plus verplicht in aandelen converteerbare obligaties, min eigen aandelen, plus potentieel verwaterend effect van opties en niet-verplicht converteerbare obligaties]

## CONTACTEN EN FINANCIËLE KALENDER

Informatie over producten, diensten en publicaties van de KBC-groep is beschikbaar bij het KBC-Telecenter, bereikbaar op werkdagen van 8 tot 22 uur en op zaterdag en banksluitingsdagen van 9 tot 17 uur:  
 Tel. 078 152 153, + 32 78 152 153 (Nederlands) of 078 152 154, + 32 78 152 154 (Frans, Engels, Duits)  
 E-mail [kbc.telecenter@kbc.be](mailto:kbc.telecenter@kbc.be)

Aandeelhouders en pers kunnen bovendien terecht bij onze Persdienst en ons Investor Relations Office. De adressen van deze diensten staan vermeld in het hoofdstuk Informatie voor de aandeelhouders, waarin eveneens een financiële kalender is opgenomen.

Hoofdreductie: Investor Relations – IRO, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België  
 Taalrevisie, vertaling, concept en vormgeving: Communicatie – CMM, Brusselsesteenweg 100, 3000 Leuven, België  
 Druk: Van der Poorten, Diestsesteenweg 624, 3010 Leuven, België  
 Verantwoordelijk uitgever: KBC Groep NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België  
 Dit jaarverslag is gedrukt op milieuvriendelijk papier.





