

Klaar voor de toekomst

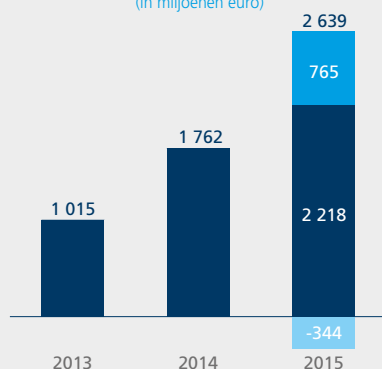
Jaarverslag over 2015



Paspoort van de KBC-groep

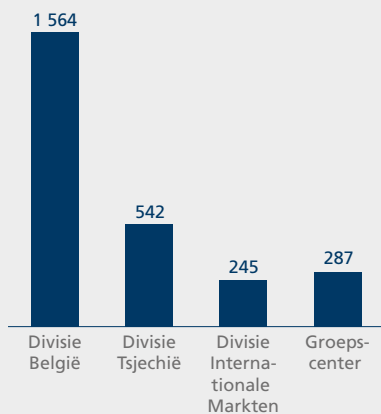


Ontwikkeling nettoresultaat
(in miljoenen euro)

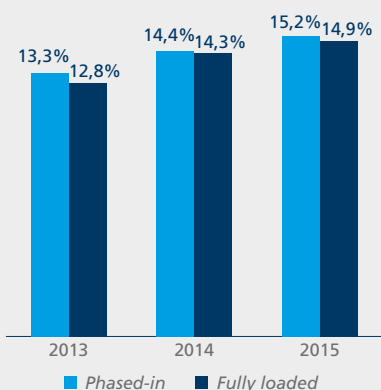


■ Invloed van liquidatie van KBC Financial Holding Inc.
■ Invloed van afboeking goodwill op enkele participaties

Verdeling nettoresultaat per divisie
(2015, in miljoenen euro)



Common equity ratio op groepsniveau
(Basel III, Deense compromismethode)



■ Phased-in ■ Fully loaded

Ons werkgebied

We zijn een geïntegreerde bank-verzekeraar en we focussen op retail- en privatebankingklanten, kmo's en midcaps. Onze kernmarkten zijn België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije. We zijn ook aanwezig in Ierland en, in beperkte mate, in enkele andere landen om onze bedrijfsklanten uit onze kernmarkten te ondersteunen.

Onze klanten, medewerkers en netwerk

Klanten (schatting)	10 miljoen
Medewerkers	38 450 (36 411 vte's)
Bankkantoren	1 560
Verzekeringsnetwerk	441 agentschappen in België, diverse distributiekanaal in Centraal- en Oost-Europa

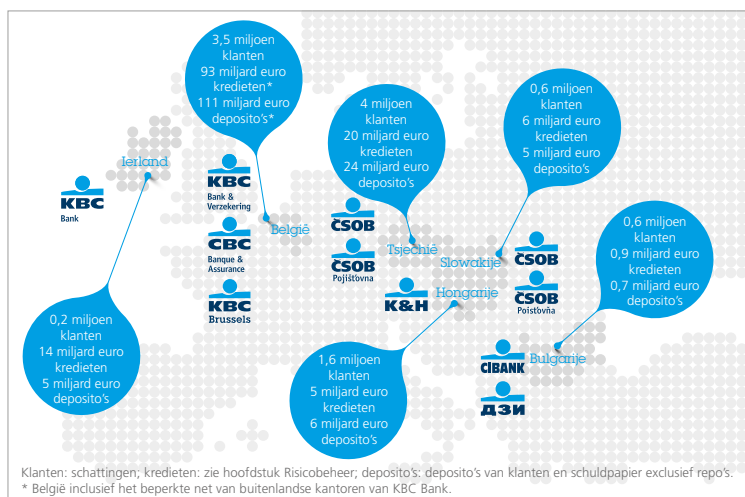
Onze langetermijnkredietratings, 17-03-2016

	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
KBC Bank NV	A-	A1	A
KBC Verzekeringen NV	A	–	A-
KBC Groep NV	A-	Baa1	BBB+

Onze vaste aandeelhouders

KBC Ancora	18,5%
Cera	2,7%
MRBB	11,5%
Andere vaste aandeelhouders	7,6%

Gegevens van 31 december 2015, tenzij anders vermeld. Voor definities verwijzen we naar de gedetailleerde tabellen en analyses verder in dit verslag. De *outlook/watch/review* bij onze kredietratings vindt u verder in dit verslag. Voor KBC Verzekeringen betreft het de *financial strength rating*.



Klanten: schattingen; kredieten: zie hoofdstuk Risicobeheer; deposito's: deposito's van klanten en schuld papier exclusief repo's.
* België inclusief het beperkte net van buitenlandse kantoren van KBC Bank.

Onze groep in cijfers

	2011	2012	2013	2014	2015
Geconsolideerde balans (op einde periode, in miljoenen euro)					
Balanstotaal	285 382	256 928	238 686	245 174	252 356
Leningen en voorschotten aan klanten	138 284	128 492	120 371	124 551	128 223
Effecten	65 036	67 295	64 904	70 359	72 623
Deposito's van klanten en schuld papier	165 226	159 632	161 135	161 783	170 109
Technische voorzieningen en schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	26 928	30 058	30 488	31 487	31 919
Totaal eigen vermogen	16 772	15 879	14 514	16 521	15 811
Risicogewogen activa (Basel II tot en met 2012, Basel III vanaf 2013)	126 333	102 148	91 216	91 236	89 067
Geconsolideerde resultaten (in miljoenen euro)					
Totale opbrengsten	7 310	7 733	7 448	6 720	7 148
Exploitatiekosten	-4 344	-4 248	-3 843	-3 818	-3 890
Waardeverminderingen	-2 123	-2 511	-1 927	-506	-747
Nettoresultaat, groepsaandeel	13	612	1 015	1 762	2 639
België	–	–	–	1 516	1 564
Tsjechië	–	–	–	528	542
Internationale Markten (Slowakije, Hongarije, Bulgarije, Ierland)	–	–	–	-182	245
Groepscenter	–	–	–	-100	287
Genderdiversiteit					
Genderdiversiteit volledig personeelsbestand: percentage vrouwen	59%	58%	57%	57%	56%
Genderdiversiteit Raad van Bestuur: percentage vrouwen	4%	10%	15%	22%	25%
Milieuefficiëntie*					
Elektriciteitsverbruik (in GJ per vte; België)	22,5	21,8	22,4	22,2	21,0
Verbruik gas en stookolie (in GJ per vte; België)	13,3	13,2	16,8	13,3	14,3
Woon-werkverkeer en dienstritten (in km per vte; België)	15 394	15 151	14 334	14 141	13 632
Papierverbruik (in ton per vte; België)	0,15	0,13	0,13	0,11	0,12
Waterverbruik (in m ³ per vte; België)	8,7	9,0	9,5	9,5	9,8
Broeikasgasemissie (in ton per vte; België)	2,3	1,9	2,6	2,3	2,1
KBC-aandeel					
Aantal uitstaande aandelen op einde periode (in miljoenen)	358,0	417,0	417,4	417,8	418,1
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel, op einde periode (in euro)	28,7	29,0	28,3	31,4	34,5
Gemiddelde koers tijdens het boekjaar (in euro)	22,3	17,3	32,8	43,1	56,8
Slotkoers boekjaar (in euro)	9,7	26,2	41,3	46,5	57,7
Brutodividend per aandeel (in euro)	0,01	1,00	0,00	2,00	0,00
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	-1,93	-1,09	1,03	3,32	3,80
Marktkapitalisatie op einde periode (in miljarden euro)	3,5	10,9	17,2	19,4	24,1
Financiële ratio's					
Rendement op eigen vermogen	-6%	1%	9%	14%	22%
Kosten-inkomstenratio, bankieren	61%	64%	52%	58%	55%
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	92%	95%	94%	94%	91%
Kredietkostenratio, bankieren	0,82%	0,71%	1,21%	0,42%	0,23%
Common equity ratio (Basel III, Deense compromismethode, phased-in/fully loaded)	–	–	13,3%/12,8%	14,4%/14,3%	15,2%/14,9%
Totale kapitaalratio (Basel III, Deense compromismethode, phased-in/fully loaded)	–	–	18,4%/17,8%	18,9%/18,3%	19,8%/19,0%
Net stable funding ratio (NSFR)	–	105%	111%	123%	121%
Liquidity coverage ratio (LCR)	–	107%	131%	120%	127%
Minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL)	–	–	–	12,5%	13,9%

Voor definities en toelichtingen verwijzen we naar de analyses en het Glossarium verder in dit verslag. Dividendvoorstel voor 2015 onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering.

* We pasten de referentiecijfers van de milieu-indicatoren licht aan als gevolg van een gewijzigde berekening van het aantal vte's.



Inhoud

Verslag van de Raad van Bestuur

6	KBC in een oogopslag
8	Voorwoord
10	Ons bedrijfsmodel en onze strategie
56	Geconsolideerd resultaat in 2015
64	Onze divisies
82	Risicobeheer
114	Kapitaaltoereikendheid
122	Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Geconsolideerde jaarrekening

150	Verslag van de commissaris
152	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening
153	Geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
154	Geconsolideerde balans
155	Geconsolideerde vermogensmutaties
156	Geconsolideerd kasstroomoverzicht
158	Toelichtingen in verband met de grondslagen voor financiële verslaggeving
158	Toelichting 1a: Verklaring van overeenstemming
159	Toelichting 1b: Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving
165	Toelichtingen in verband met segmentinformatie
165	Toelichting 2: Segmentering volgens de managementstructuur
168	Toelichtingen bij de winst-en-verliesrekening
168	Toelichting 3: Nettorente-inkomsten
169	Toelichting 4: Dividendinkomsten
169	Toelichting 5: Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening
170	Toelichting 6: Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa
170	Toelichting 7: Nettoprovisie-inkomsten
170	Toelichting 8: Overige netto-inkomsten
171	Toelichting 9: Verzekeringsresultaten
172	Toelichting 10: Verdiende levensverzekeringspremies
173	Toelichting 11: Verzekeringen Niet-Leven per tak
174	Toelichting 12: Exploitatiekosten
174	Toelichting 13: Personeel
175	Toelichting 14: Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening
176	Toelichting 15: Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures
176	Toelichting 16: Belastingen
177	Toelichting 17: Winst per aandeel
178	Toelichtingen bij de financiële instrumenten op de balans
178	Toelichting 18: Financiële instrumenten volgens portefeuille en product
180	Toelichting 19: Financiële instrumenten volgens portefeuille en land
181	Toelichting 20: Financiële instrumenten volgens portefeuille en restlooptijd



181	Toelichting 21: Financiële activa volgens portefeuille en kwaliteit
183	Toelichting 22: Maximaal kredietrisico en offsetting
185	Toelichting 23: Reële waarde van financiële instrumenten – algemeen
187	Toelichting 24: Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – waarderingshiërarchie
189	Toelichting 25: Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – overdrachten tussen niveau 1 en 2
190	Toelichting 26: Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – focus op niveau 3
192	Toelichting 27: Wijzigingen in eigen kredietrisico
193	Toelichting 28: Herclassificatie van financiële instrumenten
194	Toelichting 29: Derivaten
197	Toelichtingen bij de andere posten op de balans
197	Toelichting 30: Overige activa
197	Toelichting 31: Belastingvorderingen en belastingverplichtingen
198	Toelichting 32: Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures
199	Toelichting 33: Materiële vaste activa – inclusief vastgoedbeleggingen
200	Toelichting 34: Goodwill en andere immateriële vaste activa
202	Toelichting 35: Technische voorzieningen – verzekeringen
203	Toelichting 36: Voorzieningen voor risico's en kosten
205	Toelichting 37: Overige verplichtingen
206	Toelichting 38: Pensioenverplichtingen
210	Toelichting 39: Eigen vermogen van de aandeelhouders, niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten, AT1-instrumenten
211	Andere toelichtingen
211	Toelichting 40: Verstreckte en ontvangen verbintenissen en garanties
212	Toelichting 41: Leasing
213	Toelichting 42: Transacties met verbonden partijen
214	Toelichting 43: Bezoldiging van de commissaris
214	Toelichting 44: Dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen
220	Toelichting 45: Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring
221	Toelichting 46: Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5)
221	Toelichting 47: Risicobeheer
221	Toelichting 48: Gebeurtenissen na balansdatum
221	Toelichting 49: Algemene gegevens betreffende de vennootschap

Vennootschappelijke jaarrekening en overige informatie

224	Vennootschappelijke balans, resultaten en resultaatsverwerking
226	Toelichtingen bij de vennootschappelijke jaarrekening
229	Kapitaalgarantieverrichtingen met de overheid in 2008 en 2009
229	Glossarium van ratio's en termen
235	Verklaring van verantwoordelijke personen
235	Contactadressen en financiële kalender

Welkom

Wettelijk jaarverslag: de wettelijk vereiste minimale inhoud van het jaarverslag hebben we verwerkt in het Verslag van de Raad van Bestuur, dat daarnaast bijkomende, niet-verplichte informatie bevat. We combineren bovendien het jaarverslag over de vennootschappelijke jaarrekening met het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening. De andere rapporten en de websites waarnaar we verwijzen, maken geen deel uit van ons jaarverslag.

Integrated reporting: we hebben ervoor gekozen ons jaarverslag – meer bepaald het deel over ons bedrijfsmodel en onze strategie – zo geïntegreerd mogelijk op te stellen, en daarbij zoveel mogelijk rekening te houden met de richtlijnen van de IIRC. We zien geïntegreerd rapporteren als een einddoel, waar we elk jaar wat dichterbij komen.

Naam van de vennootschap: met *KBC*, *we*, *de groep* of *de KBC-groep* bedoelen we de geconsolideerde entiteit, dus KBC Groep NV inclusief alle in de consolidatiekring opgenomen groepsmaatschappijen. Met *KBC Groep NV* bedoelen we enkel die vennootschap.

Vertaling: dit jaarverslag is verkrijgbaar in het Nederlands, het Frans en het Engels. De Nederlandse versie is de originele en de andere versies zijn officiële vertalingen. We hebben alles wat redelijkerwijs mogelijk is gedaan om verschillen tussen de taalversies te vermijden, maar als er toch verschillen zijn, dan heeft de Nederlandse versie voorrang.

Disclaimer: de in dit jaarverslag opgenomen verwachtingen, prognoses en verklaringen over toekomstige ontwikkelingen zijn gebaseerd op veronderstellingen en inschattingen die gemaakt zijn bij het opmaken van dit jaarverslag. Toekomstgerichte verklaringen zijn per definitie onzeker. Diverse factoren kunnen ertoe leiden dat de uiteindelijke resultaten en ontwikkelingen afwijken van de initiële verklaringen.





Verslag
van de Raad
van Bestuur

KBC in een oogopslag

Wie zijn we?

Ontstaan in 1998 als fusie van twee grote Belgische banken (Kredietbank en CERA Bank) en een grote Belgische verzekeringsmaatschappij (ABB Verzekeringen)

Hoofdactiviteit: geïntegreerd bankverzekeren

Circa 10 miljoen klanten

Circa 38 000 medewerkers

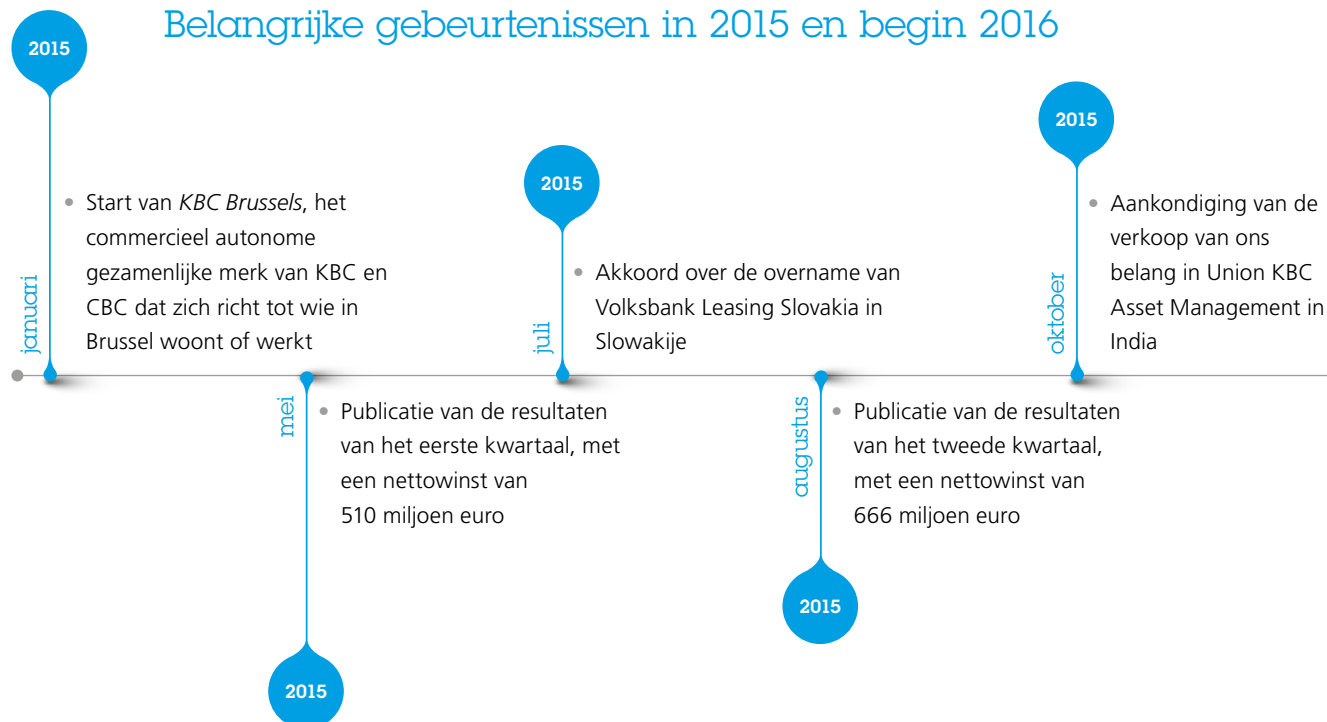
Kernmarkten: België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije. In de rest van de wereld aanwezig in Ierland en, in beperkte mate, in enkele andere landen.

Belangrijkste merknamen en geschat marktaandeel:

- België: KBC en CBC (21% in bankieren, 13% in levensverzekeringen, 9% in schadeverzekeringen)
- Tsjechië: ČSOB (19% in bankieren, 7% in levensverzekeringen, 7% in schadeverzekeringen)
- Slowakije: ČSOB (11% in bankieren, 4% in levensverzekeringen, 3% in schadeverzekeringen)
- Hongarije: K&H (10% in bankieren, 4% in levensverzekeringen, 5% in schadeverzekeringen)
- Bulgarije: CIBANK en DZI (3% in bankieren, 12% in levensverzekeringen, 10% in schadeverzekeringen)
- Ierland: KBC Bank Ireland (6% in retaildeposito's, 11% in retailwoningkredieten)

Circa 1 560 bankkantoren, verkoop van verzekeringen via eigen agenten en andere kanalen, daarnaast diverse elektronische kanalen

Belangrijke gebeurtenissen in 2015 en begin 2016



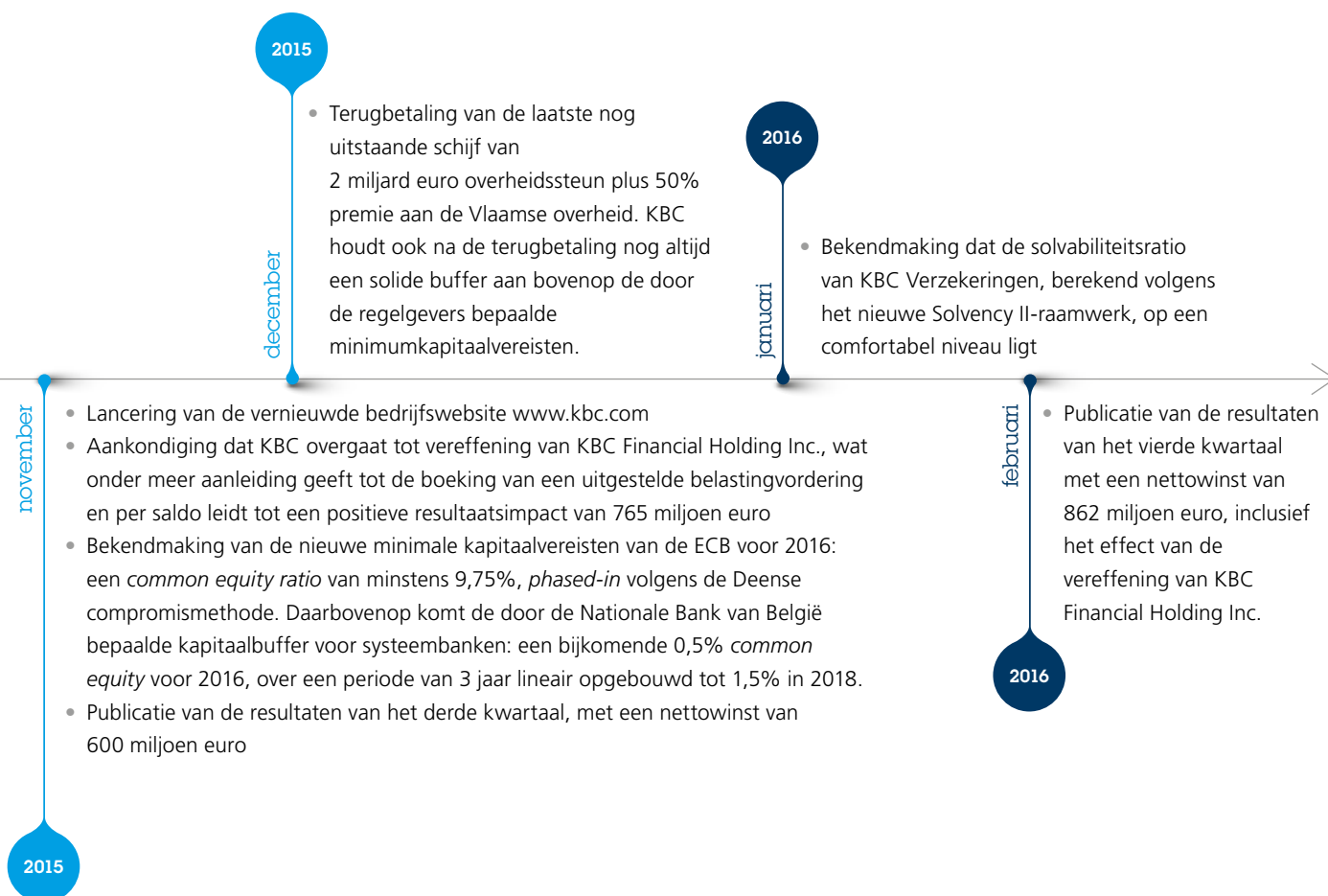
Onze visie en strategie

Onze visie: de referentie zijn voor bankverzekeren in al onze kernmarkten.

Onze strategie steunt op vier principes die elkaar versterken:

- Onze klanten staan centraal in alles wat we doen.
- We willen onze klanten een unieke bankverzekeringsservaring bezorgen.
- We bekijken de ontwikkeling van onze groep op lange termijn en willen op die manier een duurzame en rendabele groei realiseren.
- We nemen onze verantwoordelijkheid tegenover de samenleving en de lokale economieën.

We voeren onze strategie uit binnen een strikt kader van beheer van risico's, kapitaal en liquiditeit.



Voorwoord



Was 2015 een goed jaar voor KBC?

Thomas Leysen: Het was zeker een goed jaar. Meer nog, het was het eerste jaar waarin we opnieuw onze volle aandacht konden richten op onze kernactiviteiten, terwijl we in de voorgaande jaren een aanzienlijk deel van onze tijd moesten besteden aan het desinvesteringsplan dat met Europa was overeengekomen. Uiteraard blijven we de lessen uit de financiële crisis ter harte nemen. We zijn afgeslankt, we hebben ons risicoprofiel aanzienlijk verbeterd in de afgelopen jaren en vooral: we zijn teruggekeerd naar de essentie van ons metier, bankverzekeren in een weloverwogen selectie van Europese landen. Onze resultaten bewijzen dat dat werkt. We staan opnieuw een stap dichterbij de realisatie van ons doel om de referentie te zijn voor bankverzekeren in al onze kernmarkten. We zijn, met andere woorden, klaar voor de toekomst.

De nettowinst bedroeg 2,6 miljard euro. Wat zijn de belangrijkste elementen daarin?

Johan Thijs: We zagen onze inkomsten stijgen met een mooie 6%. Die groei werd geschraagd door zowat alle activiteiten in onze bankverzekeringsgroep. De nettorente-inkomsten bleven, ondanks het lagerenteklimaat, op het niveau van het vorige jaar. Onze nettoprovisie-inkomsten daarentegen kenden een mooie groei van 7%, met dank vooral aan onze assetmanagementactiviteiten. Ook de verzekeringsactiviteiten presteerden sterk: de premies stegen met 4% en de gecombineerde ratio van onze schadeverzekeringen kwam uit op een uitstekende 91%. Alle andere inkomstenposten samen stegen per saldo met bijna de helft tegenover 2014. De kwaliteit van onze kredietportefeuille verbeterde opnieuw. De aanleg van waardeverminderingen op onze kredietportefeuille was veel lager dan in 2014, onder meer dankzij een significante verbetering in Ierland. We boekten bovendien ook de goodwill op enkele participaties af. Onze kosten bleven in 2015 goed onder controle, waardoor de kosten-inkomstenratio uitkwam op een uitstekende 55%. Daarbovenop komt nog de positieve invloed van de liquidatie van een groepsvennootschap van per saldo 765 miljoen euro. Dat brengt onze nettowinst voor 2015 dus in totaal op 2,6 miljard euro. Een uitstekend resultaat

waar we trots op zijn en waarvoor we onze klanten en onze medewerkers van harte willen bedanken.

De staatssteun is nu volledig terugbetaald, vroeger dan oorspronkelijk overeengekomen.

Thomas Leysen: Inderdaad. Eind 2015 betaalden we de volledige resterende uitstaande staatssteun van 2 miljard euro, vermeerderd met een premie van 50%, terug aan de Vlaamse overheid. We deden dat aanzienlijk vroeger dan oorspronkelijk overeengekomen met Europa. We zijn blijvend dankbaar voor de steun die we ontvangen hebben toen onze groep het moeilijk had en voor het vertrouwen van de overheden in onze veerkracht. Tegelijk is het ook zo dat de overheid – de maatschappij dus – uiteindelijk een mooie meerwaarde heeft geboekt door die steunoperaties. Ook na de terugbetaling van de staatsteun blijft onze solvabiliteitspositie trouwens bijzonder sterk. Eind 2015 bedroeg onze *common equity*-kapitaalratio volgens Basel III immers ongeveer 15%, volgens de Deense compromismethode. Daarmee ligt die ratio nog altijd ruim boven de door de regelgever opgelegde doelstelling.

Komt er nu opnieuw een fase van overnames?

Johan Thijs: Onze focus ligt duidelijk op onze huidige kernlanden, waar we onze positie verder willen optimaliseren. We gaan onze huidige geografische aanwezigheid dus niet uitbreiden. In onze kernlanden gaat onze aandacht in eerste instantie uit naar organische groei. Concreet betekent dat dat we in die landen al onze kernactiviteiten, zeg maar bankieren, verzekeren, leasen, vermogensbeheer, enzovoort, op een rendabele wijze willen laten groeien. Voor België betekent dat onder meer dat we van start gingen met *KBC Brussels* en verder werkten aan de uitrol van de groeistrategie van CBC in Wallonië. Als er zich in onze kernlanden overnameopportuniteiten aandienen, zullen we die zeker bekijken. Maar alleen als ze passen in onze strategie én voldoen aan duidelijke en strikte financiële criteria, worden ze een optie. Een goed voorbeeld daarvan is onze overname van Volksbank Leasing Slovakia, waardoor we in Slowakije onze positie op de leasingmarkt konden versterken.

De marktomstandigheden blijven uitdagend?

Thomas Leysen: De concurrentie is en blijft snoeihard, niet alleen van de traditionele spelers, maar ook van internetbanken en e-commerce in het algemeen. We blijven dus inzetten op nieuwe producten en diensten, om onze klanten innovatieve oplossingen aan te kunnen bieden. Ook het lagerenteklimaat heeft invloed op onze huidige en toekomstige rente-inkomsten. We hebben daarop geanticipeerd, maar de mogelijkheden zijn niet eindeloos. Om onze afhankelijkheid van rentemarges te verminderen, blijven we werken aan de diversificatie van onze inkomsten, onder meer met onze fondsen en beleggingsverzekeringen. We waken er bovendien over dat onze kosten onder controle blijven en werken verder aan vereenvoudiging in alle lagen van de organisatie.

Wat betekent duurzaam ondernemen voor u?

Thomas Leysen: Duurzaamheid betekent voor ons dat we de focus leggen op onze prestaties op lange termijn, dat we het belang van de klant centraal stellen, dat we onze bedrijfsvoering kaderen in een strikt risicomanagement en dat we rekening houden met de maatschappelijke verwachtingen en de dialoog met onze stakeholders aangaan.

Onder duurzaamheid verstaan we ook dat we transparant rapporteren, met oog voor alle stakeholders. We gaan dus verder op de weg die we vorig jaar zijn ingeslagen, dat wil zeggen dat we op een pragmatische manier werken aan een geïntegreerde rapportering van financiële én niet-financiële informatie. We hechten daarbij veel aandacht aan het principe van beknoptheid. We gaan er immers van uit dat een te gedetailleerd rapport door bijna niemand gelezen wordt en dus zijn doel eigenlijk voorbijgeschiet.

Digitalisering wordt steeds belangrijker?

Johan Thijs: *Ons credo is het centraal stellen van de klant.* Concreet betekent dat dat we op een proactieve manier de noden van onze klanten inzake financiële producten trachten in te vullen. Ook de manier waarop we onze klanten willen bedienen, wordt bepaald door hun voorkeur en gedrag. Onze verschillende distributiekanaalen, onze kantoren, ons callcenter, onze internettoepassingen en onze mobiele applicaties

worden op een naadloze manier geïntegreerd. Dat geeft onze klanten de mogelijkheid zelf de manier te kiezen waarmee ze met KBC in contact treden, en dat zonder extra moeite voor hen. Naast ons uitgebreide netwerk van bankkantoren en verzekeringsagentschappen, zetten we volop in op digitalisering. Dankzij de digitalisering van onze producten en processen kunnen we de klant een groter gebruiksgemak én een groter gebruiksbereik bieden, 7 dagen op 7, de klok rond. De wereld waarin wij allemaal leven, verandert door de digitalisering zeer snel. Die transformatie is ook aan de gang in het financiële landschap. We bereiden ons vandaag volop voor op die nieuwe toekomst.

Hoe deed de economie het in 2015 en wat verwacht u voor 2016?

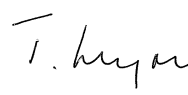
Thomas Leysen: De wereldconjunctuur werd in 2015 gekenmerkt door een tweedeling tussen ontwikkelde economieën en opkomende markten. In de eurozone werd de groei aangedreven door de particuliere consumptie, vooral dankzij lagere energie- en grondstoffenprijzen en een verdere verbetering op de arbeidsmarkt. Ook het soepelere budgettaire beleid, de bijkomende monetaire versoepeling door de ECB en de zwakkere euro droegen hun steentje bij. De opkomende economieën leden onder de lage grondstoffenprijzen en het vooruitzicht van een eerste renteverhoging in de VS, die in december effectief werd doorgevoerd.

Voor 2016 verwachten we een voortzetting van die trend. We verwachten ook dat de groei van de wereldeconomie in 2016 per saldo nog licht zal aantrekken. We kijken dus de toekomst met vertrouwen tegemoet. We stelden onze strategie scherp, bepaalden onze langetermijndoelen en focussen nu volledig op de verdere uitbouw van onze bankverzekeringsgroep. Daarbij stellen we resoluut de klant centraal.

We wensen u veel genoegen bij het lezen van ons jaarverslag.



Johan Thijs
Chief Executive Officer



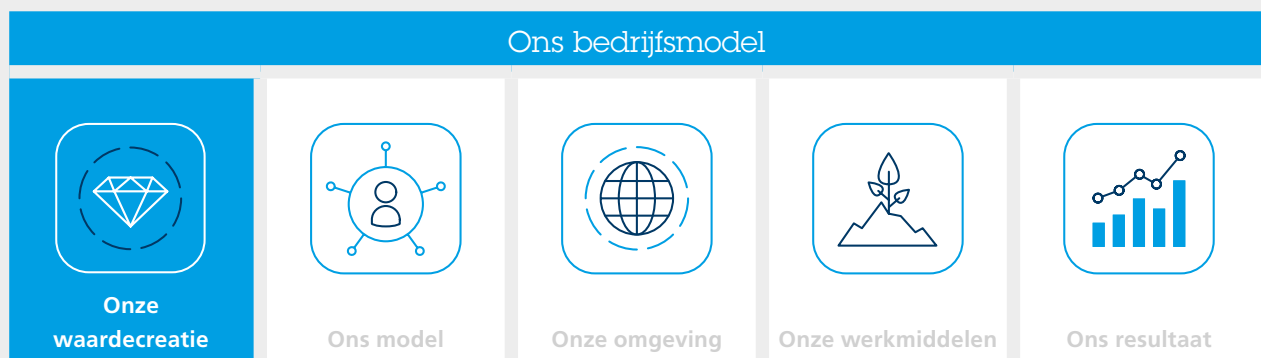
Thomas Leysen
voorzitter van de Raad van Bestuur

Hoe creëren we waarde?

Ons bedrijfsmodel en onze strategie

In het deel over ons bedrijfsmodel beschrijven we hoe we waarde creëren, wat de specifieke kenmerken zijn van ons model, in welke omstandigheden we onze activiteiten uitoefenen, welke middelen we daarvoor inzetten en welk resultaat we daarmee bereiken. In het deel over onze strategie bespreken we de principes die we hanteren om ons doel te bereiken, namelijk dé referentie te zijn voor bankverzekeren in al onze kernmarkten.

Hoe creëren we waarde?



Als bankier zorgen we er met onze spaarrekeningen en andere spaar- en beleggingsproducten voor dat onze klanten goed geïnformeerd kunnen sparen en beleggen. Op die manier kan iedere klant zijn vermogen laten aangroeien rekening houdend met zijn eigen risicoprofiel. Hij kan daarbij rekenen op de expertise van onze medewerkers. We zien het ook als onze taak bij te dragen tot de algemene financiële vorming en nemen diverse initiatieven op dat gebied.

Met het geld uit onze depositowerving verlenen we kredieten aan particulieren, ondernemingen en overheden. We wenden dat geld dus productief aan in de samenleving. Als kredietverlener zorgen we er bijvoorbeeld voor dat mensen een huis kunnen bouwen of een auto kopen, en dat bedrijven kunnen worden opgestart of kunnen groeien. Ook via onze beleggingsportefeuille investeren we onrechtstreeks in de economie. Naast kredieten aan particulieren en bedrijven, financieren we ook specifieke sectoren en doelgroepen, zoals de socialprofitsector. We financieren ook infrastructuurprojecten met een belangrijke invloed op de binnenlandse economische ontwikkeling en we dragen bij aan de ontwikkeling van groene-energieprojecten.

Uiteindelijk nemen we in onze intermediaire rol tussen deposito-ontvanger en kredietverlener risico's over van onze klanten. Die risico's managen we dankzij ons sterk uitgebouwd risico- en kapitaalbeheer.

Als verzekeraar bieden we onze klanten de mogelijkheid om hun activiteiten met een gerust gemoed uit te oefenen en hun risico's te beperken.

Onze klanten kunnen bij ons terecht voor het realiseren van hun dromen en projecten via onze kredietverlening, depositoproducten en vermogensbeheerdiensten, en voor de bescherming van die dromen en projecten via onze verzekeringen.

De maatschappelijke relevantie van verzekeringen voor economie en maatschappij behoeft weinig commentaar. Het is het instrument bij uitstek om de risico's te dekken van activiteiten die levensnoodzakelijk zijn: zonder de autoverzekering geen verkeer en transport, zonder aansprakelijkheidsverzekeringen geen exploitatie van bedrijven, zonder brandverzekeringen geen beveiliging van het opgebouwde patrimonium, zonder arbeidsongevallenverzekeringen geen bescherming van de werknemers, zonder inkomens- en gezondheidsverzekeringen geen betaalbare gezondheidszorg.

We hebben bovendien een jarenlange traditie van samenwerking met organisaties die actief zijn op het vlak van verkeersveiligheid, welzijn en begeleiding van slachtoffers en we trekken als verzekeraar resoluut de kaart van preventie. Het voorkomen van menselijk leed en aandacht voor waarden als veiligheid, gezondheid en zorg voor slachtoffers zijn maar enkele van onze maatschappelijke doelstellingen, die onder meer in onze sensibiliseringscampagnes tot uiting komen.

We bieden onze klanten daarnaast ook verschillende andere financiële diensten aan die onontbeerlijk zijn in het dagelijkse leven. We denken dan bijvoorbeeld aan betalingsverkeer, cashmanagement, handelsfinanciering, leasing, corporate finance, geld- en kapitaalmarktproducten, enzovoort. Ook op die manier leveren we een bijdrage aan het economische raderwerk.

In al onze kernmarkten dragen we significant bij tot de werkgelegenheid. We beseffen dat we een belangrijke rechtstreekse impact hebben op het leven van onze mensen. We bieden hun een faire vergoeding voor het geleverde werk, en dragen zo bij tot de welvaart van de landen waarin we opereren. We bieden hun ook ontplooiingsmogelijkheden en middelen om hun werk-thuis-balans zo evenwichtig mogelijk te maken. Als grote lokale speler in elk van onze kernlanden zijn we bovendien een deel van het economisch en sociaal weefsel van die landen. We houden daar rekening mee in onze activiteiten en we nemen diverse initiatieven om lokale gemeenschappen te ondersteunen.

Om onze activiteiten te kunnen uitvoeren, maken we gebruik van verschillende soorten werkmiddelen of *kapitalen*.



- *Financieel kapitaal* is het geld dat we ontvangen van verschillende kapitaalverschaffers om onze activiteiten te ondersteunen en verder te investeren in onze bedrijfsstrategie. Het bestaat uit het kapitaal dat onze aandeelhouders ter beschikking stellen, de (eind 2015 al volledig terugbetaalde) overheidssteun en overgedragen winsten die voortvloeien uit onze activiteiten.



- *Menselijk en intellectueel kapitaal* verwijst naar het aanwerven, het managen en het ontwikkelen van onze medewerkers zodat zij hun talenten en ervaring optimaal kunnen gebruiken om onze dienstverlening verder te verbeteren en oplossingen voor onze klanten te ontwikkelen. Intellectueel kapitaal verwijst onder meer naar de kennis en creativiteit van onze medewerkers en onze intellectuele eigendomsrechten en merknaam.



- *Maatschappelijk en relationeel kapitaal* omvat alle relaties met en onze reputatie bij onze klanten, aandeelhouders, overheden, regelgevers en andere belanghebbenden die ons toelaten onze activiteiten uit te voeren.



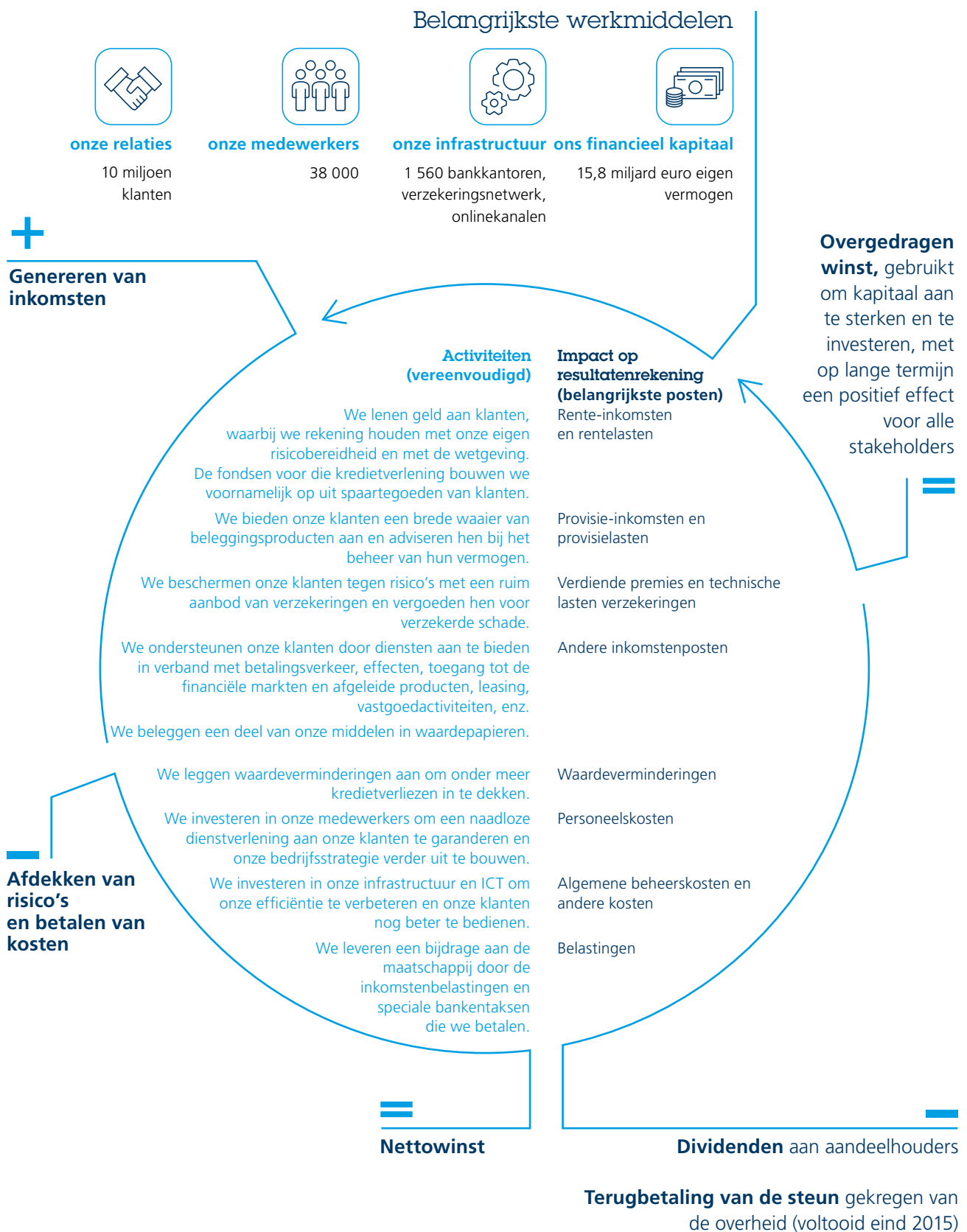
- *Logistiek kapitaal* is een verzamelnaam voor alle vormen van infrastructuur die we gebruiken bij het uitvoeren van onze activiteiten. Het omvat onder meer onze gebouwen, kantoren en agentschappen, onze elektronische en andere netwerken, en onze ICT-platformen.



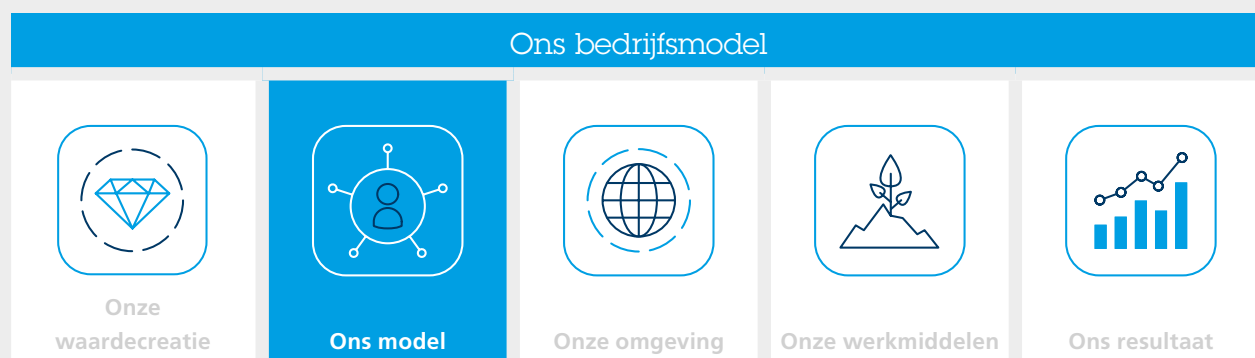
- *Natuurlijk kapitaal* verwijst naar de natuurlijke grondstoffen die we gebruiken bij onze activiteiten. Voor een financiële instelling is het gebruik van natuurlijke grondstoffen minder belangrijk dan voor de meeste industriële sectoren, maar als verantwoord bedrijf willen we toch voldoende aandacht besteden aan onze impact op het milieu, en ook dat aspect integreren in onze activiteiten.

Hoe creëren we waarde met onze activiteiten?

Rekening houdend met de kenmerken van ons bedrijfsmodel en onze waarden, voeren we onze activiteiten uit binnen de economische en sociale context van elk land.



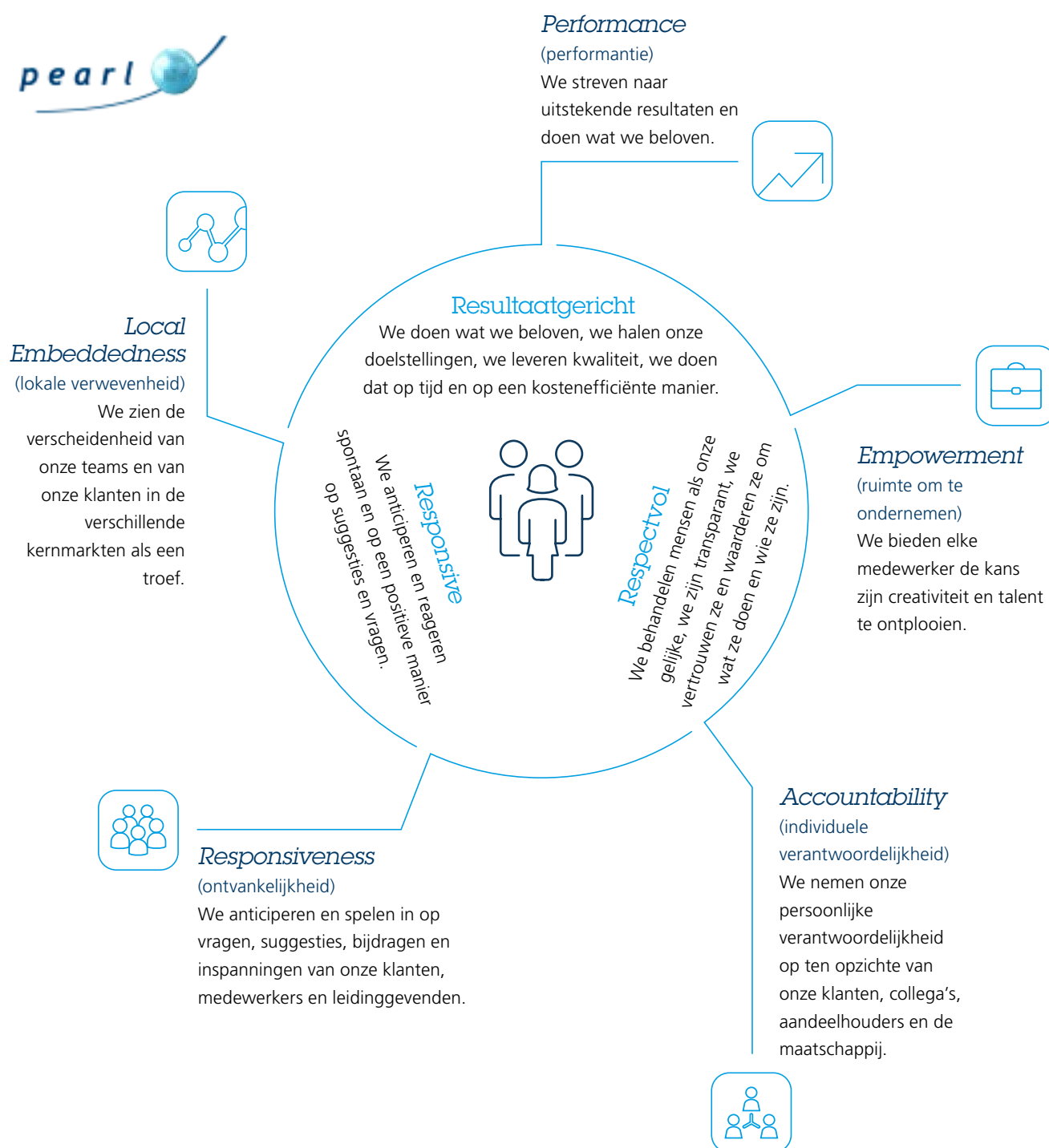
Wat maakt ons tot wie we zijn?



Onze bedrijfscultuur en onze waarden zijn bepalend voor de manier waarop we werken om de referentie als bank-verzekeraar te worden en om positief bij te dragen aan de samenleving. Onze bedrijfscultuur vatten we samen in het letterwoord PEARL. Dat staat voor *Performance, Empowerment, Accountability, Responsiveness* en *Local Embeddedness*. Bovendien moedigen we al onze medewerkers aan zich *responsive*, respectvol en resultaatgericht te gedragen. In het schema hiernaast leggen we uit wat we daarmee bedoelen.

We volgen uiteraard op hoe onze cultuur en waarden bij onze medewerkers ingebed zijn. Om te verzekeren dat al onze medewerkers doordrongen zijn van die waarden, stelden we een specifieke PEARL-manager aan die op regelmatige basis aan onze groeps-CEO rapporteert. De PEARL-manager zorgt er dus voor dat het topmanagement voeling houdt met de mate waarin PEARL bekend, gedragen en ingebed is in onze groep.

Naast onze cultuur en onze waarden, wordt ons bedrijfsmodel ook gekenmerkt door een aantal heel specifieke elementen die ons van onze concurrenten onderscheiden, bijvoorbeeld ons geïntegreerde bankverzekeringsmodel en onze focus op een aantal specifieke landen. In de tabel op pagina 16 gaan we daar dieper op in.



Specifieke kenmerken van ons bedrijfsmodel

Wat ons onderscheidt van onze concurrenten

Ons geïntegreerd bankverzekeringsmodel

We spelen geïntegreerd in op de bank- en verzekeringsbehoeften van onze klanten. Ook onze organisatie is geïntegreerd: de meeste diensten werken op overkoepelend niveau, en we sturen de groep geïntegreerd aan. Voor de klant biedt ons geïntegreerde model het voordeel van een uitgebreide one-stop financiële dienstverlening, waarbij hij kan kiezen uit een breder, complementair en geoptimaliseerd aanbod. Voor de groep biedt het voordelen inzake inkomstendiversificatie, risicospreiding, bijkomend verkooppotentieel door de intense samenwerking tussen de bank- en verzekeringskanalen, belangrijke kostenbesparingen en synergieën.

Onze sterke geografische focus

We concentreren ons op onze kernmarkten België, Tsjechië, Hongarije, Slowakije en Bulgarije. Daardoor opereren we nu in een mix van mature markten en groeimarkten, en kunnen we bij die laatste rekenen op het inhaalpotentieel inzake financiële dienstverlening. In Ierland focussen we op een verhoging van de rentabiliteit door er onze retailactiviteiten uit te bouwen. In de rest van de wereld zijn we beperkt aanwezig om de activiteiten in de kernmarkten te ondersteunen.

Onze focus op local responsiveness

In onze kernlanden willen we duurzame relaties met onze lokale particuliere klanten, kmo's en midcaps opbouwen. *Local responsiveness* is daarbij erg belangrijk voor ons. Dat betekent dat we onze lokale klanten beter begrijpen en kennen, alert zijn voor signalen en er proactief op inspelen, en producten en diensten op maat van die lokale behoeften aanbieden. Het betekent ook dat we focussen op duurzame ontwikkeling van de markten en gemeenschappen waarbinnen we actief zijn.

Onze aandeelhoudersstructuur

Bijzonder aan ons aandeelhouderschap is het vaste aandeelhouderssyndicaat bestaande uit Cera, KBC Ancora, MRBB en de andere vaste aandeelhouders, dat eind 2015 iets meer dan 40% van onze aandelen in handen hield. Die aandeelhouders treden op in onderling overleg en verzekeren op die manier de aandeelhoudersstabiliteit en de verdere ontwikkeling van onze groep.

Onze sterktes

Goed ontwikkelde bankverzekeringsstrategie, wat ons toelaat direct in te spelen op de behoeften van onze klanten	Sterke en fijngemaasde commerciële bank- en verzekeringsfranchises in België en Tsjechië, met solide returns	Verder turn-aroundpotentieel van de divisie Internationale Markten	Succesvolle track record inzake onderliggende bedrijfsresultaten	Solide kapitaalpositie en historisch sterke liquiditeit	Sterke inbedding in de lokale economieën van onze kernlanden
--	--	--	--	---	--

Onze uitdagingen

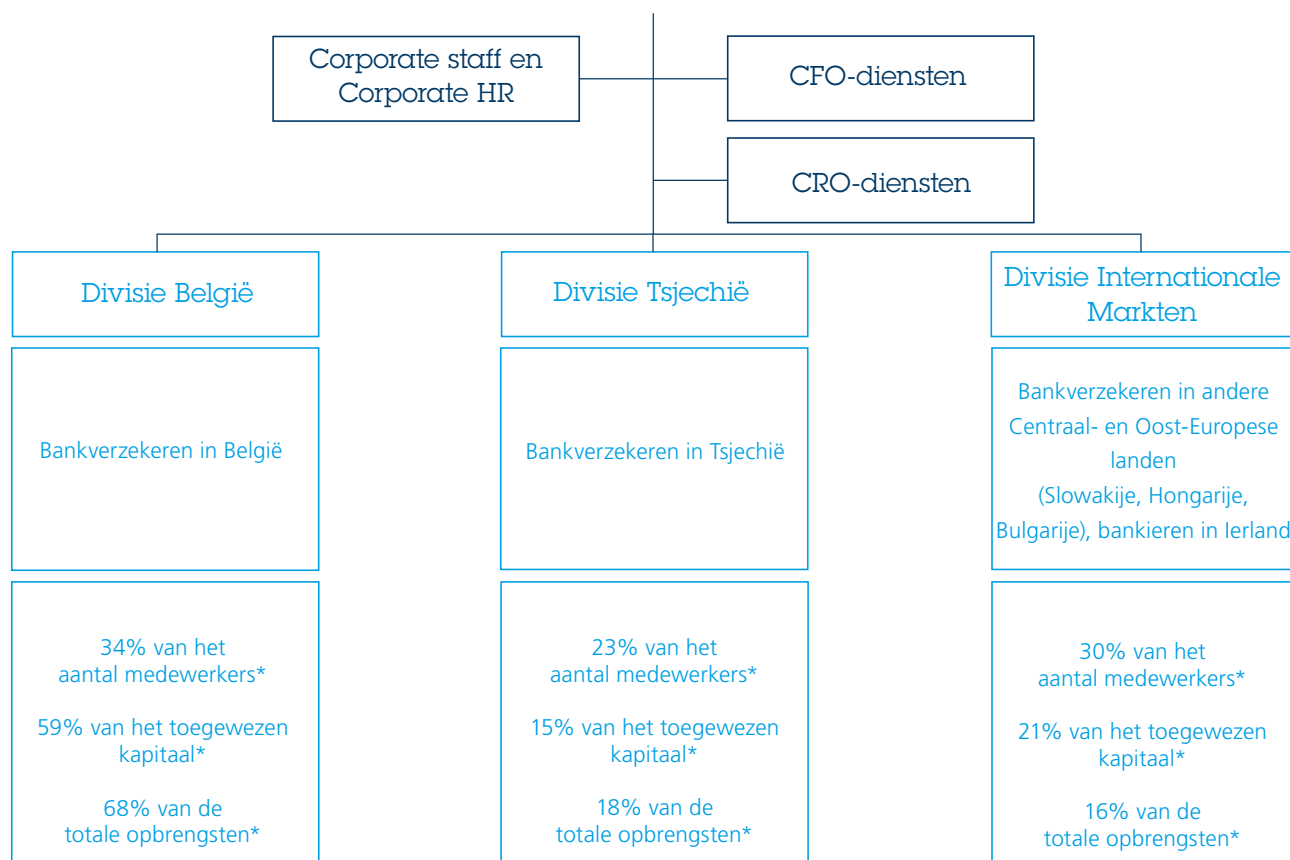
Macro-economische omgeving gekenmerkt door lage rentes, vergrijzing en meer nervositeit	Strengere regelgeving omtrent klantenbescherming, solvabiliteit, enz.	Concurrentie, nieuwe spelers op de markt, nieuwe technologieën en veranderend klantengedrag	Toenemende cybercriminaliteit	Imago van de financiële sector bij het brede publiek
---	---	---	-------------------------------	--



Meer weten?

Informatie per divisie en land vindt u in het hoofdstuk Onze divisies. Informatie over onze cultuur en waarden vindt u op www.kbc.com/Over-ons.

KBC Groep



* Een deel van onze medewerkers werkt in andere landen of in groepsfuncties. We wijzen bovendien een deel van het kapitaal en de opbrengsten toe aan het Groepscenter (zie verder).

We hebben de manier waarop we onze groep aansturen afgestemd op onze strategische keuzes en ons bedrijfsmodel en ervoor gezorgd dat onze structuur een effectieve besluitvorming en individuele verantwoordelijkheid ondersteunt.

Onze groep is daarom opgebouwd rond drie divisies, die focussen op de lokale activiteiten en

moeten bijdragen tot een duurzame winst en groei. Die divisies zijn België, Tsjechië en Internationale Markten (Slowakije, Hongarije, Bulgarije en Ierland). Het belang van de verschillende divisies wordt weergegeven in het schema hierboven. Een uitgebreide omschrijving van elke divisie (en van Groepscenter) vindt u in het hoofdstuk Onze divisies.



Ik weet de *empowerment* bij K&H echt te waarderen. Het is een van de **kernwaarden van PEARL**. Je merkt dat duidelijk aan de houding van onze managers. Ze ondersteunen ons in alles wat we doen en tonen dat ze in ons geloven. Ik ga dan ook op dezelfde manier om met mijn team. Ik ben mijn mensen ook echt dankbaar.

András Árva, hoofd Private Individuals bij K&H (Hongarije)

In onze groep bepaalt de Raad van Bestuur de strategie, het algemene beleid en het niveau van te nemen risico's. Een aantal gespecialiseerde comités staat de Raad bij. Het gaat om het Auditcomité, het Risico- en Compliance Comité, het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité. We gaan dieper in op de rol en de activiteiten van die comités in het hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur.

Het Directiecomité is belast met het operationele bestuur van de groep, binnen de door de Raad van Bestuur goedgekeurde algemene strategie. Gezien zijn verantwoordelijkheid met betrekking tot financieel beleid en risicobeheer omvat het Directiecomité ook een *chief financial officer* (CFO) en een *chief risk officer* (CRO).

De belangrijkste onderwerpen die de Raad van Bestuur in 2015 besprak, sommen we op in het hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur.

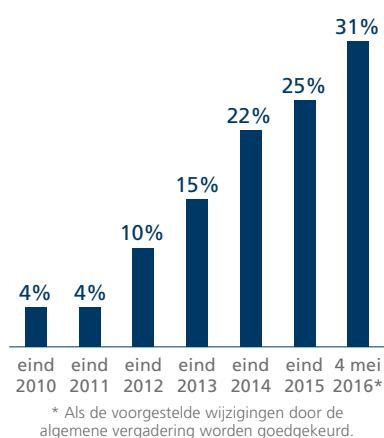
Ook over ons vergoedingsbeleid voor het management vindt u uitgebreide informatie in het hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur, meer bepaald in het deel Remuneratieverslag. We gaan in dat vergoedingsbeleid voor het management – net zoals voor alle medewerkers trouwens – uit van het principe dat goede prestaties mogen worden beloond. We vinden het niet meer dan fair dat alle medewerkers die zich inzetten, behoorlijk worden vergoed, ook onder meer door een (begrensde) variabele vergoeding.

Samenstelling Raad van Bestuur en Directiecomité, eind 2015

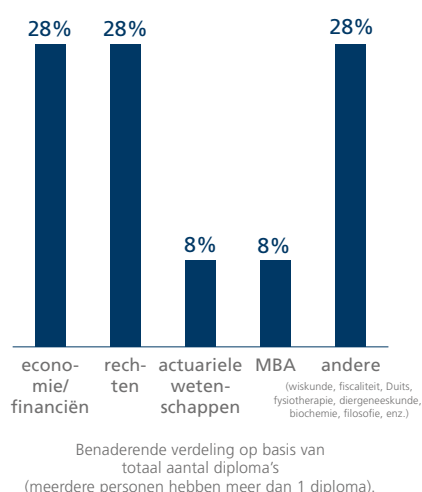
Raad van Bestuur	Aantal leden	16
	Mannen/vrouwen	12/4
	Belangrijkste diploma's*	economie, rechten, actuariële wetenschappen, wiskunde, management, filosofie, literatuur, enz.
	Nationaliteiten	Belgisch (14), Hongaars (1), Tsjechisch (1)
	Onafhankelijke bestuurders	3
	Aanwezigheden	Zie hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur
Directiecomité	Aantal leden	6
	Mannen/vrouwen	5/1
	Belangrijkste diploma's*	rechten, economie, actuariële wetenschappen, wiskunde, internationale betrekkingen
	Nationaliteiten	Belgisch (5), Brits (1)

* Op basis van alle diploma's (verschillende personen hebben meer dan 1 diploma).

Percentage vrouwen
in de Raad van Bestuur



Diploma's van de leden van
de Raad van Bestuur eind 2015



Meer weten?

Uitgebreide informatie over onze divisies vindt u in het hoofdstuk Onze divisies. Uitgebreide informatie over ons bestuur vindt u in het hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur en in het *Corporate Governance Charter* van de groep op www.kbc.com.



In welke omgeving zijn we actief?



De wereldeconomie, de financiële markten en andere macro-economische en demografische ontwikkelingen kunnen ons resultaat sterk beïnvloeden. Dat geldt ook voor technologische veranderingen en de toenemende en veranderende concurrentie. Bovendien blijft de regelgeving toenemen en strenger worden, wat zijn invloed heeft op onze activiteiten en kapitaalbeheer. In een steeds meer gedigitaliseerde wereld is ook het cyberrisico bijzonder belangrijk geworden. We bespreken elk van die uitdagingen in het hiernavolgende overzicht.

De specifieke risico's verbonden aan onze kernactiviteit van bank-verzekeraar, zoals het kredietrisico, het marktrisico en het verzekeringstechnische risico, bespreken we kort in het deel Onze Strategie, onder We willen onze ambities waarmaken binnen een strikt risicobeheer, en uitgebreider in de hoofdstukken Risicobeheer en Kapitaaltoereikendheid.

De wereldeconomie in 2015

De economische groei werd in 2015 gekenmerkt door een bevredigende groei in de ontwikkelde landen en sputterende economieën in de opkomende landen. Dalende olie- en grondstoffenprijzen betekenden een koopkrachtinjectie voor de consument in de eerste groep, maar inkomensverlies voor de producerende landen. Ook de onzekerheid over de duurzaamheid van het Chinese groeimodel speelde een belangrijke rol. In de eurozone zijn Spanje en Ierland bezig aan een fors herstel en kwam de financiële stabiliteit nauwelijks in gevaar, ook niet toen Griekenland in de zomer op de drempel van een grexit stond. Over het algemeen bleef de zwakke investeringsgroei in de eurozone de achilleshiel van de groei. Lage inflatie en nerveuze financiële markten zorgden voor wisselende verwachtingen omtrent de eerste renteverhoging door de Amerikaanse centrale bank, die er pas op het einde van het jaar kwam. Tegen de achtergrond van sluimerende vrees voor deflatie in de eurozone ging de ECB daarentegen in maart een stap verder in de versoepeling van haar beleid met een nieuw aankoopprogramma van vooral overheidsobligaties. Daarop anticiperend daalde de Duitse tienjaarsoverheidsrente tijdelijk tot net boven het nulpunt. Nadien volgde een correctie, maar nog verdere versoepeling in december deed de Duitse langetermijnrente weer dalen tot circa 0,5%. Het aankoopprogramma van de ECB deed de renteversillen op overheidsobligaties in de eurozone verder dalen.

Belangrijkste uitdagingen

Hoe gaan we daar mee om?

De economie

De wereldeconomie (zie apart kader op de vorige pagina), de financiële markten en demografische ontwikkelingen kunnen ons resultaat sterk beïnvloeden. Het betreft dan zaken zoals het niveau en de volatiliteit van de interestvoeten, inflatie, werkgelegenheid, faillissementen, beschikbaar gezinsinkomen, liquiditeit van de financiële markten, wisselkoersschommelingen, beschikbaarheid van financiering, beleggers- en consumentenvertrouwen en *credit spreads*.

De laatste jaren is het risico van een aanhoudend lage rente belangrijk geworden. Dat zorgt voor significante druk op de inkomsten van banken en verzekeraars. Ook de vergrijzing is een uitdaging, onder meer voor onze levensverzekeringsactiviteiten, waar het kan leiden tot een veranderend productaanbod, door de gewijzigde samenstelling van de verzekerde populatie en omdat het de vraag naar renteproducten met langere looptijden doet toenemen.

- We zorgen er in onze langetermijnplanning ook voor dat onze kapitaal- en onze liquiditeitspositie een negatief scenario kunnen weerstaan.
- We nemen proactief maatregelen. Voorbeelden zijn het afstemmen van ons aanbod op de toenemende vergrijzing (meer verzekeringen gerelateerd aan gezondheidszorg, beleggingsproducten die gelinkt zijn aan financiële planning, enz.), het versterken van onze eigen kapitaalpositie om financiële stabiliteit te waarborgen en het blijven investeren in beleggingsoplossingen die bescherming bieden tegen beursschokken.

Concurrentie en technologische veranderingen

Bij de meeste van onze activiteiten hebben we af te rekenen met een sterke concurrentie. Naast de traditionele spelers neemt ook de concurrentie toe van kleinere bankspelers en internetbanken en van e-commerce in het algemeen.

De concurrentie wordt ook beïnvloed door technologische veranderingen en het veranderende gedrag van klanten. Daarbij denken we bijvoorbeeld aan de enorme groei van de online-dienstverlening. We willen en moeten mee zijn met de technologische ontwikkelingen en de nieuwe behoeften van een veranderende samenleving.

- Om ons te wapenen tegen concurrentie en technologische veranderingen is de creatieve input van onze medewerkers bijzonder belangrijk. We doen er alles aan om getalenteerde medewerkers aan te trekken en te stimuleren.
- Als bank-verzekeraar hebben we een grote hoeveelheid gegevens ter beschikking. Dat stelt ons in staat beter te begrijpen wat klanten echt willen. Ons geïntegreerde model stelt ons in staat onze klanten completere oplossingen aan te bieden dan pure banken of verzekeraars.
- We hebben een specifiek proces om ervoor te zorgen dat de business op een efficiënte en snelle manier een beslissing verkrijgt om een nieuw product te lanceren, waarbij ook de risico's grondig bekeken worden. We herzien ook regelmatig alle bestaande producten om ze, als dat nodig is, aan te passen aan gewijzigde klantenbehoeften of marktomstandigheden.
- We besteden bijzondere aandacht aan de digitalisering en investeren daarvoor tussen 2014 en 2020 ongeveer 0,5 miljard euro.

Belangrijkste uitdagingen

Toenemende regelgeving

De toenemende regelgeving is een gegeven voor de hele financiële sector. Daarbij gaat het onder meer over gedragsregels om de klant te beschermen tegen oneerlijke of ongepaste praktijken, zoals de *Markets in Financial Instruments Directive* en *Regulation* en de *Insurance Distribution Directive*. Andere regelgeving betreft de pijlers van de Europese Bankenunie: het eengemaakte toezicht door de Europese Centrale Bank op de belangrijkste banken van de Eurozone (*Single Supervisory Mechanism*) en het eengemaakte afwikkelingsregime in de Eurozone (*Single Resolution Mechanism*). In België werd de Bankenwet van kracht. Die zet onder meer de bepalingen uit de *Capital Requirements Directive* om in Belgisch recht en legt beperkingen op voor bepaalde activiteiten. Op het gebied van solvabiliteit zijn er momenteel diverse nieuwe initiatieven gaande, onder andere de recente ontwikkelingen in de Basel-reglementering voor banken en de introductie van de Solvency II-richtlijn voor verzekeraars vanaf 2016. Ook belangrijk is de *Bank Recovery and Resolution Directive* met daarin de introductie van afwikkelingsinstrumenten zoals *bail-in* en de daaraan gekoppelde MREL-vereiste, die ervoor moeten zorgen dat de beleggers, en niet de overheid, verliezen bij banken opvangen. Ten slotte zijn er nog de toekomstige nieuwe IFRS-voorschriften, zoals IFRS 4, dat specifiek geldt voor verzekeringsactiviteiten en vooral IFRS 9, dat onder meer een nieuwe classificatie van financiële instrumenten en nieuwe regels voor waardeverminderingen oplegt.

Cyber risico

In een wereld die steeds meer digitaal wordt, zijn hacking en cyberaanvallen een constante bedreiging, met mogelijk aanzienlijke financiële en reputatieschade.

Hoe gaan we daar mee om?

- We bereiden ons degelijk voor op nieuwe regelgeving: gespecialiseerde teams (bv. group legal, capital management, group risk en compliance) volgen de regelgeving op de voet en stellen acties voor (bijvoorbeeld in de kapitaalplanning van de groep).
- Voor regelgeving met een grote invloed (bijvoorbeeld Solvency II of IFRS 9) worden bovendien interne programma's en werkgroepen in het leven geroepen, waarin medewerkers uit alle betrokken geledingen samenwerken.
- Een speciaal team bekommert zich om de contacten met de overheden en de toezichthouders.
- We nemen deel aan werkgroepen in de belangenverenigingen, zoals Febelfin en Assuralia, waar we ontwerp teksten analyseren.
- Er worden nota's voorbereid en opleidingen gegeven ten behoeve van de business, zodat er bewustzijn in de business wordt gecreëerd.

- We maken onze medewerkers bewust van het cyber risico, door regelmatige opleidingen waarbij aandacht wordt besteed aan zaken zoals phishing, vishing en fraude in het algemeen.
- We hebben betrouwbare ICT-systemen en degelijke databeschermingsprocedures en monitoren onze systemen en de omgeving continu (o.a. *Security Incident and Event Monitoring*). We ondernemen actie waar nodig.
- We wisselen ook informatie uit over cyber risico's en challengen onszelf op regelmatige basis.



België

Marktomgeving

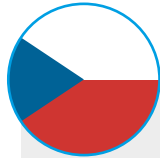
- Het gematigde herstel zette zich voort in 2015, de inflatie liep op
- Beperkte groei van bedrijfskredieten, in overeenstemming met het bescheiden herstel van de investeringen
- De groei bij woningkredieten was dynamischer dan verwacht als gevolg van de lage rente
- Verwachte groei van het reële bbp in 2016: 1,4%

KBC in België¹

- Belangrijkste merken: KBC, KBC Brussels en CBC
- 783 bankkantoren, 441 verzekeringsagentschappen, elektronische kanalen
- 21% marktaandeel voor traditionele bankproducten, 40% voor beleggingsfondsen, 13%² voor levensverzekeringen en 9% voor schadeverzekeringen
- 3,5 miljoen klanten
- 93 miljard euro kredieten, 111 miljard euro deposito's en schuldpapier
- 1 564 miljoen euro nettoresultaat

¹ Inclusief het tiental buitenlandse kantoren van KBC Bank in de VS, Azië en Europa (5 miljard euro kredietportefeuille).

² 17% exclusief groepsverzekeringen.



Tsjechië

Marktomgeving

- Best presterende economie in de EU in 2015 na Ierland
- De forse groei van de bedrijfsinvesteringen gaf een krachtige impuls aan de bedrijfskredieten
- Significante daling van de werkloosheidsgraad, inflatie net boven 0%
- Verwachte groei van het reële bbp in 2016: 2,5%

KBC in Tsjechië

- Belangrijkste merk: ČSOB
- 316 bankkantoren, diverse distributiekkanalen voor verzekeringen, elektronische kanalen
- 19% marktaandeel voor traditionele bankproducten, 26% voor beleggingsfondsen, 7% voor levensverzekeringen en 7% voor schadeverzekeringen
- 4 miljoen klanten
- 20 miljard euro kredieten, 24 miljard euro deposito's en schuldpapier
- 542 miljoen euro nettoresultaat



Slowakije

Marktomgeving

- Economische groei in 2015 ruim boven het EU-gemiddelde
- Stevige binnenlandse vraag, gepaard met sterke groei van de kredietverlening
- Dalende energieprijzen zorgden voor negatieve inflatie
- Verwachte groei van het reële bbp in 2016: 3,3%

KBC in Slowakije

- Belangrijkste merk: ČSOB
- 125 bankkantoren, diverse distributiekkanalen voor verzekeringen, elektronische kanalen
- 11% marktaandeel voor traditionele bankproducten, 7% voor beleggingsfondsen, 4% voor levensverzekeringen en 3% voor schadeverzekeringen
- 0,6 miljoen klanten
- 6,0 miljard euro kredieten, 5,3 miljard euro deposito's en schuldpapier
- 82 miljoen euro nettoresultaat



Meer weten?

U vindt meer informatie over de marktomstandigheden en de positie van KBC in elk land in het hoofdstuk Onze divisies.



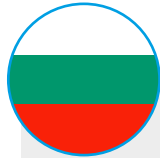
Hongarije

Marktomgeving

- Economische groei in 2015 ruim boven het EU-gemiddelde
- Nieuw groeiondersteuningsprogramma om kredietverlening aan kmo's te stimuleren
- Inflatie rond 0%
- Verwachte groei van het reële bbp in 2016: 2,4%

KBC in Hongarije

- Belangrijkste merk: K&H
- 209 bankkantoren, diverse distributiekkanalen voor verzekeringen, elektronische kanalen
- 10% marktaandeel voor traditionele bankproducten, 18% voor beleggingsfondsen, 4% voor levensverzekeringen en 5% voor schadeverzekeringen
- 1,6 miljoen klanten
- 4,5 miljard euro kredieten, 5,9 miljard euro deposito's en schuldpapier
- 131 miljoen euro nettoresultaat



Bulgarije

Marktomgeving

- Economische groei in 2015 ruim boven het EU-gemiddelde
- De groei werd vooral aangedreven door netto-uitvoer
- De groei van de kredietverlening bleef erg zwak
- Verwachte groei van het reële bbp in 2016: 2,5%

KBC in Bulgarije

- Belangrijkste merken: CIBANK en DZI Insurance
- 100 bankkantoren, diverse distributiekkanalen voor verzekeringen, elektronische kanalen
- 3% marktaandeel voor traditionele bankproducten, 12% voor levensverzekeringen en 10% voor schadeverzekeringen
- 0,6 miljoen klanten
- 0,9 miljard euro kredieten, 0,7 miljard euro deposito's en schuldpapier
- 18 miljoen euro nettoresultaat



Ierland

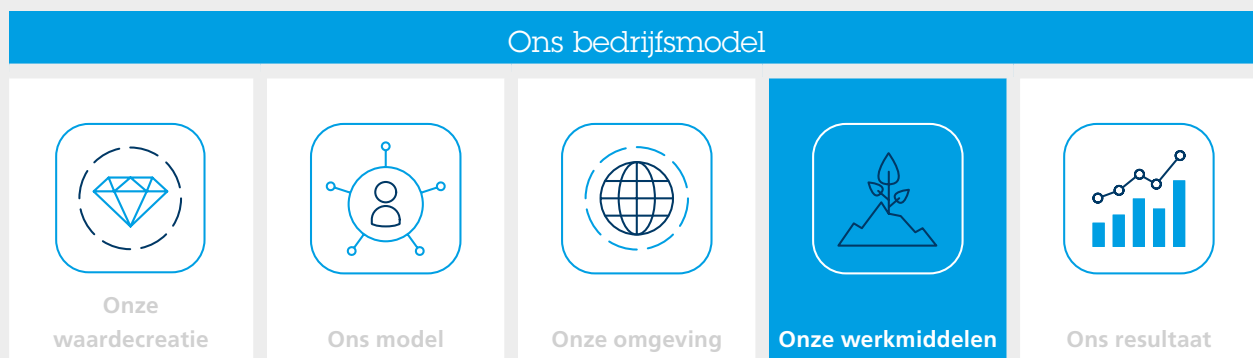
Marktomgeving

- Sterkste groeier van alle ontwikkelde landen in 2015
- Groei-impuls van zowel binnenlandse vraag als uitvoer
- Verdere schuldafbouw deed de uitstaande kredietvolumes verder dalen
- Verwachte groei van het reële bbp in 2016: 4,5%

KBC in Ierland

- Belangrijkste merk: KBC Bank Ireland
- 17 bankkantoren (hubs), elektronische kanalen
- 11% marktaandeel voor retail woningkredieten, 6% voor retaildeposito's
- 0,2 miljoen klanten
- 13,9 miljard euro kredieten, 5,3 miljard euro deposito's en schuldpapier
- 13 miljoen euro nettoresultaat

Onze medewerkers, kapitaal, netwerk en relaties



Onze medewerkers zijn zonder twijfel onze belangrijkste kracht. Ze staan in rechtstreeks contact met onze klanten en bepalen hoe die klanten KBC zien. We zijn ons ervan bewust dat we vooral dankzij de betrokkenheid en de inspanningen van onze medewerkers sterke resultaten kunnen boeken en onze strategie kunnen realiseren.

Als financiële groep doen we een beroep op verschillende werkmiddelen. In eerste instantie zijn dat onze medewerkers en onze kapitaalbasis. Daarnaast zijn ook onze merken, reputatie en innovatiecapaciteit, onze relaties met alle stakeholders, ons bakstenen en elektronische netwerk en onze ICT-infrastructuur belangrijke elementen om onze activiteiten te kunnen ontplooiën. We doen ten slotte ook een beroep op diverse natuurlijke grondstoffen, maar dat is, zeker in vergelijking met industriële bedrijven, minder belangrijk.

Ons HR-beleid is ingebed in onze PEARL-bedrijfscultuur, waarin de begrippen *Performance*, *Empowerment*, *Accountability* en *Responsiveness* cruciaal zijn, samen met een regionale aanpak in elk van onze kernlanden (*Local embeddedness*). Onze medewerkers maken dat beleid tastbaar. De manier waarop ze dat doen, straalt de drie kernwaarden van KBC uit: resultaatgericht, respectvol en *responsive*. In al onze kernlanden volgen we van nabij hoe de PEARL-bedrijfscultuur begrepen wordt. We gaan ervan uit dat onze sterke PEARL-cultuur uiteindelijk leidt tot meer tevreden stakeholders en een sterke economische *performance*.

Om de bedrijfscultuur te verankeren, pasten we ook onze HR-tools aan. In 2015 lanceerden we vernieuwde loopbaanonderzoeken, gelijklopend voor alle kernlanden. Zo verzekeren we dat we de juiste sollicitanten aanwerven en dat nieuwe KBC'ers aan het juiste profiel beantwoorden. Ook bij de doorgroei naar hogere functieniveaus garanderen de nieuwe loopbaanonderzoeken kansen voor eigen medewerkers.

We creëren een stimulerende werkomgeving waarin medewerkers de mogelijkheid krijgen om hun talenten en vaardigheden te ontwikkelen. Niet alleen door te leren, maar ook door hun ideeën kenbaar te maken en verantwoordelijkheid te nemen. We zien zelfontplooiing als de sleutel tot loopbaanlange inzetbaarheid. Daarom bieden we onze medewerkers een ruim aanbod aan klassieke opleidingen, e-learning, Skype-sessions, coaching op de werkvloer en andere ontwikkelingsmogelijkheden. Hoewel elke medewerker in de eerste plaats zelf verantwoordelijk is voor de uitbouw van zijn loopbaan, reikt KBC heel wat ondersteuning aan. Bovendien is er een ruim gamma aan interessante functies en geven we volop kansen om intern van job te veranderen of te groeien in zijn huidige functie. Tegelijk schenken we bijzondere aandacht aan loopbaanlange inzetbaarheid. Met Minerva, ons HR-traject voor oudere medewerkers in België, stappen we naar een meer geïndividualiseerde aanpak, afgestemd op de behoeften van onze oudere werknemers. We komen daarmee tegemoet aan de demografische ontwikkelingen en bereiden de mensen voor op langer werken.

Leiderschap gaat niet zozeer meer over delegeren en opvolgen, maar over enthousiasmeren en inspireren en mensen in beweging brengen. We zijn er ons van bewust dat goede leidinggevers de sleutel zijn om bij medewerkers het beste in zichzelf naar boven te laten komen. Daarom hebben we intensieve leiderschapstrajecten op verschillende niveaus. Daarin gaan leidinggevers aan de slag rond *lead yourself, lead your business en lead your people*. In 2015 ging ook *KBC University* van start, een ambitieus ontwikkelingsprogramma voor senior managers uit de hele KBC-groep, met verschillende sprekers en modules rond bankverzekeren, leiderschap en *de klant*

centraal. Daarnaast lanceerden we ook het open intranetportaal *leadership@kbc*, waar iedereen terecht kan om gedachten uit te wisselen.

KBC beloont zijn medewerkers op een faire manier, met een competitief loonpakket dat het verschil in functieverantwoordelijkheden weerspiegelt. We differentiëren voor individuele en teamprestaties door middel van het variabele loon. Naast die loonelementen bevat het totale remuneratiepakket een mooi aanbod aan extralegale voordelen, zoals de opbouw van pensioenkapitaal en gratis verzekeringen. Naast de financiële beloning hechten we ook veel belang aan het erkennen van medewerkers die bijvoorbeeld voor een project een bijzondere prestatie leveren.

We bieden onze medewerkers ruimte voor ondernemerschap en moedigen samenwerking aan, we investeren in zelfsturende teams en zetten internationale samenwerkingsprojecten op. In 2015 ging bijzondere aandacht naar het reduceren van complexiteit in onze producten, processen en tools en onze concrete manier van werken.

In 2015 startte KBC ook met de uitrol van eenzelfde informaticaplatform voor de soft HR-processen. Om de talenten van onze medewerkers maximaal tot hun recht te laten komen, zijn er transparante HR-processen nodig en intuïtieve tools die die processen ondersteunen. Het voordeel van een geïntegreerd informaticaplatform is dat de HR-gegevens vergelijkbaar zijn over de verschillende landen heen. In Tsjechië wordt het nieuwe systeem al gebruikt voor prestatie management en rekrutering. België volgt met de interne arbeidsmarkt, rekrutering en opvolgingsmanagement.

In onze HR-beleidslijnen, ons rekruterings- en promotiebeleid en onze loonsystemen maken we geen onderscheid qua geslacht, geloof, etnische achtergrond of seksuele geaardheid. Gelijke behandeling van werknemers staat ook opgenomen in de KBC-Gedragscode en in de verschillende manifesten en charters die KBC heeft ondertekend. KBC wil als werkgever een duidelijk signaal geven aan de maatschappij: we behandelen onze werknemers op een maatschappelijk verantwoorde manier en daarbij spelen wederzijds vertrouwen en respect een belangrijke rol.

Gezien het belang van de medewerkers voor onze groep, hechten we bijzonder belang aan

het opvolgen van de personeelstevredenheid en -betrokkenheid en houden we regelmatig bevestigingen bij onze medewerkers. In 2015 bevroegen we voor het eerst de volledige groep, waarbij een uitzonderlijk hoge 80% van de medewerkers effectief antwoordde. Uit de bevestiging blijkt voor de hele groep een betrokkenheid die boven het gemiddelde van de financiële sector in Europa ligt. De betrokkenheidsindex steeg in België en Bulgarije. In Tsjechië daalde de index tegenover het zeer hoge niveau van vorig jaar, maar blijft hij ruim boven de benchmark. Ook in Hongarije blijft de index op zijn traditioneel hoge niveau. In Slowakije en Ierland ligt de betrokkenheidsindex iets onder de benchmark voor het land.



Meer weten?

U vindt meer informatie over hoe we met onze medewerkers omgaan op www.kbc.com/Werken bij KBC.

Personeelsbestand van de KBC-groep	31-12-2014	31-12-2015
In vte's	36 187	36 411
In procent		
België	45%	44%
Centraal- en Oost-Europa	51%	52%
Rest van de wereld	4%	4%
Divisie België	35%	34%
Divisie Tsjechië	23%	23%
Divisie Internationale Markten	29%	30%
Groepsfuncties en Groepscenter	13%	13%
Mannen	43%	44%
Vrouwen	57%	56%
Voltijders	81%	82%
Deeltijders	19%	18%
Gemiddelde leeftijd (in jaren)	42	42
Gemiddelde anciënniteit (in jaren)	14	13
Aantal dagen opleiding per vte	9	7

Onze activiteiten zijn uiteraard alleen maar mogelijk als we beschikken over een degelijke kapitaalbasis. Eind 2015 bedroeg ons totale eigen vermogen 15,8 miljard euro. Dat bestond vooral uit het eigenlijke aandelenkapitaal, uitgiftepremies, diverse opgebouwde reserves en bepaalde AT1-instrumenten. Een gedetailleerd overzicht van de samenstelling van ons eigen vermogen vindt u in de tabel over de Geconsolideerde vermogensmutaties, in het deel Geconsolideerde jaarrekening. De belangrijkste wijzigingen in ons eigen vermogen in 2015 waren de opname van de jaarwinst (+2,6 miljard euro) en de finale terugbetaling van de overheidssteun (-3 miljard euro). Eind 2015 was ons kapitaal vertegenwoordigd door 418 087 058 aandelen, dat is een kleine toename van 306 400 aandelen tegenover het jaar voordien, als gevolg van de traditionele kapitaalverhoging voor het personeel in december.

Ons aandeel is genoteerd op Euronext Brussels. De slotkoers van ons aandeel op 31 december 2015 bedroeg 57,67 euro, een stijging van 24% in een jaar tijd. Daardoor bedroeg de waarde van ons bedrijf op de beurs eind 2015 ruwweg 24 miljard euro.

Onze aandelen zijn in handen van een groot aantal aandeelhouders, verspreid over verschillende landen. Een groep aandeelhouders, bestaande uit MRBB, Cera, KBC Ancora en de Andere vaste aandeelhouders vormen de zogenaamde vaste aandeelhouders van de groep. Zij sloten een aandeelhouders-overeenkomst om het algemene beleid van onze groep te ondersteunen en te coördineren en om toe te zien op de toepassing van dat beleid. De overeenkomst voorziet in een contractueel aandeelhouderssyndicaat en bevat bepalingen over de overdracht van effecten en de uitoefening van het stemrecht. De huidige overeenkomst werd aangegaan voor een periode van tien jaar met ingang van 1 december 2014. Volgens de recentste kennisgeving bezaten de vaste aandeelhouders samen ongeveer 40% van onze aandelen.

De algemene vergadering van aandeelhouders beslist elk jaar over het te betalen dividend. De intenties van de groep inzake dividend vindt u in de tabel.

KBC-aandeel	2014	2015
Aantal uitstaande aandelen op 31 december (in miljoenen)	417,8	418,1
Koersontwikkeling*		
Hoogste koers van het boekjaar (in euro)	46,9	65,3
Laagste koers van het boekjaar (in euro)	38,0	44,3
Gemiddelde koers van het boekjaar (in euro)	43,1	56,8
Slotkoers van het boekjaar (in euro)	46,5	57,7
Vershil slotkoers einde boekjaar en slotkoers einde vorig boekjaar	+13%	+24%
Marktkapitalisatie, in miljarden euro, op 31 december	19,4	24,1
Gemiddelde dagelijkse omzet op NYSE Euronext Brussels (bron: Bloomberg)		
Aantal aandelen in miljoenen	1,03	0,86
In miljoenen euro	44,2	48,2
Eigen vermogen per aandeel (in euro)	31,4	34,5

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

Aandeelhoudersstructuur KBC Groep NV*	Aantal aandelen op het moment van kennisgeving	Percentage van het huidige aantal aandelen
KBC Ancora	77 516 380	18,5%
Cera	11 127 166	2,7%
MRBB	47 889 864	11,5%
Andere vaste aandeelhouders	31 768 376	7,6%
Subtotaal vaste aandeelhouders	168 301 786	40,3%
Free float	249 785 272	59,7%
Totaal	418 087 058	100,0%

* Het overzicht in de tabel is gebaseerd op de recentste transparantiemeldingen of, als ze recenter zijn, meldingen in het kader van de wet inzake openbare overnamebiedingen of andere beschikbare informatie. Informatie over transparantiemeldingen vindt u in het deel Vennootschappelijke jaarrekening en overige informatie.

Intentie* inzake dividenduitkering

Over boekjaar 2015	Geen dividend
Over boekjaar 2016 en volgende	Uitkering van minimaal 50% van de beschikbare geconsolideerde winst (onder de vorm van dividenden en coupons op de AT1-instrumenten samen)

* Telkens onder voorbehoud van goedkeuring door de betreffende Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de toezichthouders.

In 2008 en 2009 ontvingen we steun van de Belgische en Vlaamse overheden om ons kapitaal aan te sterken. Die overheidssteun bedroeg bij aanvang 7 miljard euro en hebben we, na een laatste terugbetaling van 2 miljard euro plus 50% premie eind 2015, volledig terugbetaald. In 2009 ondertekenden we ook een akkoord met de Belgische staat over de garantie voor een groot deel van onze portefeuille gestructureerde kredieten (CDO's). Door de afbouw van de CDO-blootstelling kon ook die waarborgregeling ondertussen worden beëindigd.

Onze activiteiten zijn mogelijk dankzij onze sterke kapitaalbasis. Die activiteiten bestaan voor een groot deel in het transformeren van deposito's en andere financieringsvormen in kredieten. Naast kapitaal is dus ook onze financiering via depositowerping en de uitgifte van schuld papier een belangrijke *grondstof* voor onze groep. We hebben daarom een sterke depositobasis van particulieren en midcaps

opgebouwd in onze kernmarkten. We zijn ook een regelmatige emittent van schuldinstrumenten en we geven gewone en achtergestelde obligaties uit in verschillende munten, onder meer door uitgiften in het kader van de wholesale- en retailprogramma's van KBC Ifima.

In de tabel vermelden we de langetermijn- en kortetermijnkredietratings van KBC Groep NV, KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV. De rating van KBC Groep NV werd in juni 2015 door Moody's verlaagd van A3 naar Baa2. De rating van KBC Verzekeringen werd begin december 2015 door Standard & Poor's verlaagd van A naar A-. In januari 2016 verhoogde Fitch de *financial strength rating* van KBC Verzekeringen van A- naar A, verlaagde Standard & Poor's de rating van KBC Groep van A- naar BBB+ en verhoogde Moody's de rating van KBC Bank van A2 naar A1 en van KBC Groep van Baa2 naar Baa1.

Kredietratings*, 17-03-2016	Langetermijnrating	Outlook/watch/ review	Kortetermijnrating
Fitch			
KBC Bank NV	A-	(Stabiele outlook)	F1
KBC Verzekeringen NV	A	(Stabiele outlook)	–
KBC Groep NV	A-	(Stabiele outlook)	F1
Moody's			
KBC Bank NV	A1	(Stabiele outlook)	P-1
KBC Groep NV	Baa1	(Stabiele outlook)	P-2
Standard & Poor's			
KBC Bank NV	A	(Negatieve outlook)	A-1
KBC Verzekeringen NV	A-	(Stabiele outlook)	–
KBC Groep NV	BBB+	(Stabiele outlook)	A-2

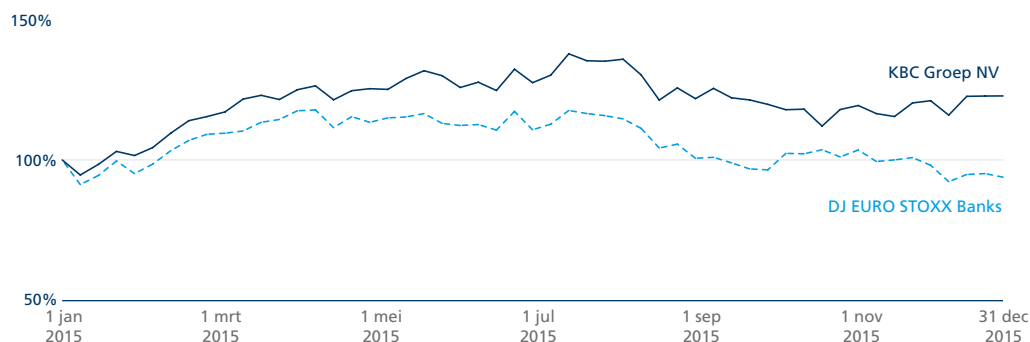
* Voor uitleg bij de verschillende ratings verwijzen we naar de respectievelijke ratingagentschappen. Voor KBC Verzekeringen gaat het over de *financial strength rating*. Die geeft een idee van de waarschijnlijkheid van het honoreren van claims van verzekerden, terwijl de vermelde ratings voor KBC Bank en KBC Groep de waarschijnlijkheid meten van het honoreren van financiële verplichtingen (schulden).

Naast onze medewerkers en ons kapitaal zijn ook ons netwerk en onze relaties uiterst belangrijk voor onze activiteiten. U vindt een overzicht van ons netwerk bij De marktomstandigheden in onze belangrijkste landen in 2015. Ons maatschappelijk en relationeel kapitaal omvat alle relaties met onze klanten, aandeelhouders, overheden, regelgevers en andere belanghebbenden die ons

toelaten om maatschappelijk relevant te blijven en te fungeren als een maatschappelijk verantwoord bedrijf. Dat onderwerp komt uitgebreid aan bod in het deel Onze strategie, met name in de paragraaf Onze rol in de samenleving: we houden rekening met de maatschappelijke verwachtingen en gaan de dialoog aan met onze stakeholders.

Koersontwikkeling van het KBC-aandeel over 1 jaar

(1 januari 2015 = 100%, eindeweekgegevens)



Meer weten?

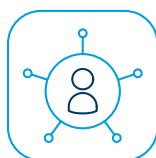
U vindt meer informatie over onze aandeelhoudersstructuur in het hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur, onder Bekendmaking ter uitvoering van artikel 34 van het Belgische KB van 14 november 2007. Meer over onze kredietratings vindt u op www.kbc.com/InvestorRelations/Kredietratings, en informatie over onze financieringsbronnen vindt u in het hoofdstuk Risicobeheer, onder Liquiditeitsrisico.

Onze financiële en maatschappelijke realisaties

Ons bedrijfsmodel



Onze
waardecreatie



Ons model



Onze omgeving



Onze werkmiddelen



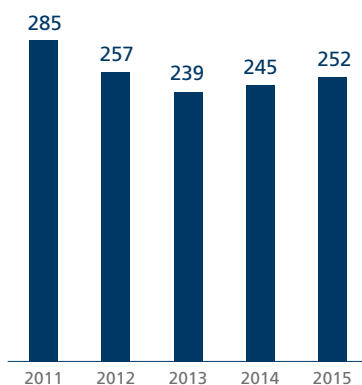
Ons resultaat

Het staat buiten kijf dat winstgevendheid – ingebed in een duurzaam kader (zie verder) – belangrijk is voor gelijk welke onderneming. Aan het begin van dit jaarverslag, onder Kerncijfers, geven we een overzicht van de belangrijkste financiële gegevens en de

ontwikkeling ervan in de voorbije vijf jaar. In die periode voerden we vanwege de ontvangen overheidssteun een zwaar desinvesteringsprogramma uit, wat tot uiting komt in de daling van ons balanstotaal in de eerste jaren. Dat desinvesteringsprogramma en

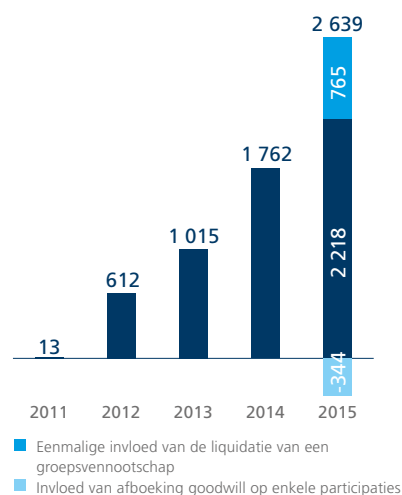
Een afgeslankte groep ...

Balanstotaal
(in miljarden euro)



met opnieuw sterke resultaten ...

Nettowinst
(in miljoenen euro)



de uitlopers van de financiële crisis hadden uiteraard ook een invloed op onze nettowinst in die jaren. Niettemin bleef in die periode ons bedrijfsmodel rendabel en efficiënt, wat onder meer blijkt uit de ontwikkeling van onze aangepaste nettowinst (vereenvoudigd gesteld, de nettowinst gecorrigeerd voor de invloed van desinvesteringen en CDO's) en onze kosten-inkomstenratio (zie grafiek). Dat we die periode nu achter ons laten, wordt treffend geïllustreerd in de grafiek van onze nettowinst, die een gestage stijging vertoont. We staan er dus weer en zijn, met andere woorden, volledig klaar voor de toekomst.

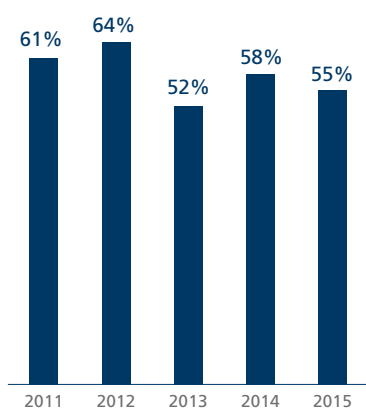
In het hoofdstuk Geconsolideerd resultaat in 2015 gaan we dieper in op onze financiële resultaten voor 2015. De belangrijkste elementen daarbij waren:

- nettowinst van 2 639 miljoen euro;
- ruwweg gelijkblijvende nettorente-inkomsten, groei van de nettoprovisie-inkomsten;
- positieve impact van de waardering van derivaten gebruikt voor balansbeheer;

- stijging van de meeste andere opbrengstenposten;
- groei van kredieten en deposito's in bijna alle kernmarkten;
- stijging van de verkoop van schadeverzekeringen, daling bij levensverzekeringen;
- zeer goede gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen van 91%, kosten-inkomstenratio voor de bankactiviteiten van 55%;
- daling van de waardeverminderingen voor kredieten, stijging van de waardeverminderingen op goodwill;
- sterke solvabiliteit: *common equity ratio* van 15,2% (*phased-in*) of 14,9% (*fully loaded*) na terugbetaling van de resterende overheidssteun;
- de liquidatie van een groepsvennootschap die leidde tot een bijkomende positieve invloed van 765 miljoen na belastingen, vooral als gevolg van de boeking van een uitgestelde belastingvordering.

en blijvend oog voor efficiëntie ...

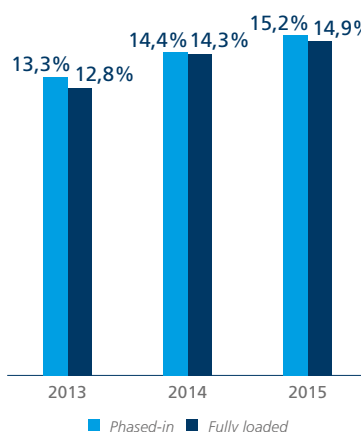
Kosten-inkomstenratio



met een sterke kapitaalbasis

Common equity ratio

(Basel III, Deense compromismethode, inclusief overheidssteun)



Selectie van financiële gegevens, KBC-groep¹

		2014	2015	verschil	KPI ³
Balanstotaal	miljoenen euro	245 174	252 356	+3%	
Leningen en vorderingen aan klanten	miljoenen euro	124 551	128 223	+3%	
Deposito's van klanten en schuldpapier	miljoenen euro	161 783	170 109	+5%	
Technische reserves verzekeringen, incl. tak 23	miljoenen euro	31 487	31 919	+1%	
Totaal eigen vermogen	miljoenen euro	16 521	15 811	-4%	
Risicogewogen activa (Basel III, Deense compromismethode, <i>fully loaded</i>)	miljoenen euro	91 236	89 067	-2%	
Nettoresultaat	miljoenen euro	1 762	2 639	+50%	
Totale opbrengsten	miljoenen euro	6 720	7 148	+6%	■
Brutobankverzekeringsofbrengsten	miljoenen euro	500	507	+1%	■
Kosten-inkomstenratio, bankieren	%	58%	55%	-3%-pt	■
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen	%	94%	91%	-3%-pt	■
LCR	%	120%	127%	+7%-pt	■
NSFR	%	123%	121%	-2%-pt	■
Common equity ratio ²	%	14,4%/14,3%	15,2%/14,9%	+0,8%-pt/+0,5%-pt	■
Totale kapitaalratio ²	%	18,9%/18,3%	19,8%/19,0%	+0,9%-pt/+0,7%-pt	■
Dividenduitkeringsratio	%	59%	—	—	■

¹ De ontwikkeling van verschillende gegevens is beïnvloed door diverse eenmalige factoren of definitiewijzigingen. Voor meer informatie: zie hoofdstuk Geconsolideerd resultaat in 2015 en het glossarium.

² Volgens Basel III, Deense compromismethode, *phased-in/fully loaded*.

³ Zie hoofdstuk Ons bedrijfsmodel en onze strategie.

Zoals al vermeld, vinden we het belangrijk dat onze winstgevendheid ingebed is in een streven naar duurzaamheid.

Bij duurzaam ondernemen (*Corporate Sustainability and Responsibility* of CSR) denken we meestal spontaan aan milieu-impact of sociale impact, maar duurzaamheid gaat voor ons heel wat verder.

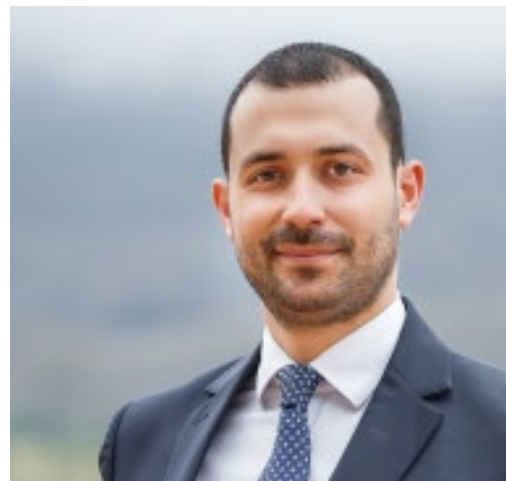
Het betekent dat we, in alles wat we doen, het belang van de klant centraal stellen, dat we focussen op onze langetermijnprestaties, dat we rekening houden met de maatschappelijke verwachtingen en dat we dat alles inbedden in een degelijk risicobeheer. Al die elementen zitten verweven in onze strategie voor de toekomst, waarover we het uitgebreid hebben in het hoofdstuk Ons bedrijfsmodel en onze strategie.

Dat wil natuurlijk niet zeggen dat de specifieke impact op milieu en samenleving voor ons geen belang zou hebben. Ook al is de milieu-impact

van een financiële instelling traditioneel veel minder groot dan die van een industrieel bedrijf, toch leveren we continu inspanningen om onze ecologische voetafdruk verder te verkleinen. Het milieu heeft bovendien ook een rechtstreekse invloed op onze activiteiten. Om maar een voorbeeld te geven: de klimaatverandering (meer extreme weersomstandigheden) kan rechtstreeks, door hogere schadeclaims, onze verzekeringsresultaten negatief beïnvloeden. We blijven uiteraard ook oog hebben voor de sociale impact die we hebben op onze omgeving, in het bijzonder in de steden waar we gevestigd zijn, en doen ook actief aan mecenaat. Elke divisie van onze groep zet zich in voor lokale maatschappelijke projecten, waarbij de focus afhangt van de lokale prioriteiten en cultuur.

In samenspraak met onze *Internal Sustainability Board* (zie verder) beslisten we een aantal focusdomeinen te definiëren met betrekking tot duurzaam ondernemen. Op groepsniveau zullen we focussen op de volgende domeinen:

Ik ben fier bij de KBC-groep te horen en ik vind het geweldig dat de duurzame waarden van onze **PEARL**-cultuur ook te vinden zijn in onze verzekeringsactiviteiten. In de samenleving van vandaag spelen verzekeringen een vitale rol. Deel mogen uitmaken van dit fantastische team geeft me echt voldoening, zowel op professioneel als op persoonlijk vlak.



Deyan Avramov, directeur Schadeverzekeringen bij DZI (Bulgarije)

financiële geletterdheid, ondernemerschap en verantwoordelijkheid voor het milieu. Voor het vierde domein kunnen alle entiteiten boven op hun bestaande initiatieven kiezen tussen gezondheid en vergrijzingsproblematiek.

Hierna vindt u een selectie van gegevens die te maken hebben met onze inspanningen voor het milieu. In 2015 breidden we de scope uit naar de volledige KBC-groep. Ter vergelijking geven we ook de relevante cijfers van 2014 en 2015 voor België en Tsjechië alleen.

Selectie van niet-financiële gegevens	2014 België en Tsjechië	2015 België en Tsjechië	2015 Volledige groep
Elektriciteitsverbruik	480 382 GJ	448 479 GJ	558 864 GJ
WATERVERBRUIK	302 173 m³	268 266 m³	402 039 m³
CO ₂ -emissies	56 107 ton	54 905 ton	68 395 ton*
Afval	–	–	6 476 ton

* Zonder Bulgarije.

Ons CSR-beleid is geen afzonderlijk beleid, maar maakt integraal deel uit van de groepswijde strategie. We hebben wel een afzonderlijke CSR-dienst, die rechtstreeks aan de CEO rapporteert, en we hebben bovendien specifieke CSR-comités in al onze kernmarkten en in Ierland, die niet-financiële gegevens aanleveren en valideren, en lokale initiatieven organiseren en erover communiceren. Duurzaam ondernemen moet echter gedragen worden door alle medewerkers van de groep. Daarom hebben we, naast onze *Sustainability Advisory Board* met externe experts, ook een *Internal Sustainability Board* opgericht, waarin afgevaardigden van de verschillende businessunits samen met de CEO en de directeur CSR een platform creëren voor interne bewustmaking en communicatie.

Aangezien het duurzaamheidsbeleid integraal deel uitmaakt van de strategie van de groep, rapporteren we waar mogelijk op een geïntegreerde manier. We hebben dus geen apart hoofdstuk over CSR meer, maar integreren die informatie in de beschrijving van ons model en onze strategie.

Om duurzaamheid effectief in te bedden in onze dagdagelijkse activiteiten, hebben we verschillende beleidslijnen ontwikkeld. De belangrijkste daarvan vindt u hierna. De gedragslijnen zelf vindt u integraal op www.kbc.com.

Belangrijke onderwerpen waarvoor gedrags- en beleidslijnen bestaan

- | | |
|-------------------------|-----------------------------|
| • Ethiek en fraude | • Mensenrechten |
| • Klokkenluiders | • Milieu |
| • Witwaspraktijken | • <i>Investor relations</i> |
| • Corruptie | • Klanten |
| • Omkoping | • Leveranciers |
| • Controversiële wapens | • Medewerkers |
| • Beleggingen | • Fiscaliteit |
| • Voedingsgrondstoffen | • Duurzaam ondernemen |
| • Rol in de samenleving | • <i>Global Compact</i> |

Onze duurzame beleggingsproducten

Sinds KBC Asset Management in 1992 duurzame fondsen op de markt bracht, zijn we op dat vlak pionier in onze kernmarkten. De eerste generatie fondsen ging uit van uitsluiting, wat betekende dat die fondsen niet belegden in bedrijven uit sectoren die morele vragen oproepen. De tweede generatie spitste zich toe op positieve criteria, dus op bedrijven met een positieve impact op de samenleving, meestal met een ecologische focus. De huidige generatie duurzame fondsen bekijkt niet alleen ecologische criteria, maar ook de sociale impact en deugdelijk bestuur, en houdt rekening met de verschillende stakeholders. De fondsen beleggen alleen in bedrijven die op het vlak van duurzaamheid tot de beste in hun sector behoren. De nieuwste trend in duurzaam beleggen is *impact investing*. Die vorm van beleggen legt de brug tussen traditionele beleggingen, die focussen op financieel rendement, en filantropie, waar geen financieel rendement verwacht wordt. Met het eerste *impact investing*-beleggingsfonds in België wil KBC Asset Management zijn pioniersrol in duurzaam beleggen in zijn thuismarkten voortzetten.

Meer informatie over onze duurzame beleggingen: <https://kbcam.kbc.be/nl/duurzame-beleggingsproducten>.



Meer weten?

U vindt gedetailleerde financiële informatie in onze presentaties en verslagen op www.kbc.com.
U vindt ook uitgebreide informatie over CSR op www.kbc.com, onder Duurzaam ondernemen en in het hoofdstuk Onze divisies.

De kern van onze strategie voor de toekomst

Onze strategie steunt op vier principes die elkaar versterken:

- Onze klanten staan centraal in alles wat we doen.
- We willen onze klanten een unieke bankverzekeringservaring bezorgen.
- We bekijken de ontwikkeling van onze groep op lange termijn en we willen duurzame en rendabele groei realiseren.
- We nemen onze verantwoordelijkheid ten opzichte van de samenleving en de lokale economieën.

We voeren die strategie uit binnen een strikt kader van beheer van risico's, kapitaal en liquiditeit.

Ons einddoel is dé referentie voor bankverzekeren te zijn in al onze kernmarkten. We zijn ervan overtuigd dat onze strategie ons helpt om elke dag het vertrouwen in ons te vergroten en ons dus op weg zet naar dat einddoel.



De klant staat centraal in onze bedrijfscultuur



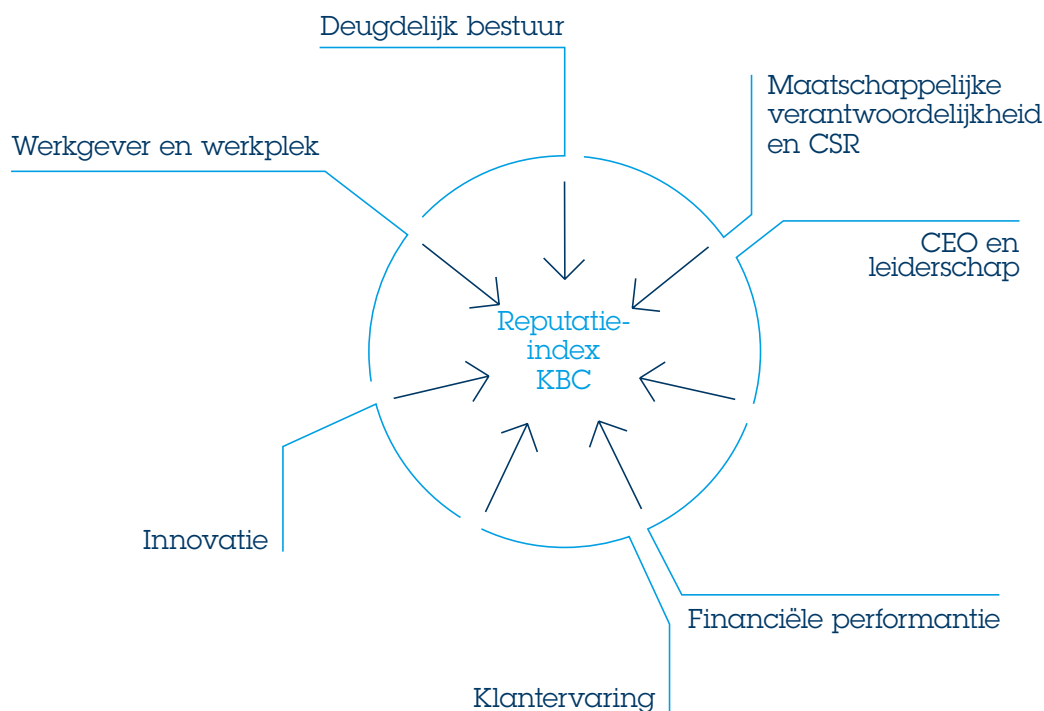
Om de referentie te worden, moeten we dag na dag het vertrouwen van onze klanten verdienen en behouden. Daarom stellen we onze klanten centraal in alles wat we doen. We bieden hun complete, toegankelijke en relevante oplossingen en een optimale klantervaring. Bij alles wat we doen laten we ons leiden door vertrouwen, gebruiksgemak en proactiviteit.

Hoe zetten we de klant centraal in alles wat we doen?

- We willen een meerwaarde creëren voor onze klanten door op de juiste manier in te spelen op de invulling van hun behoefte aan financiële producten. Bij KBC start alles dan ook vanuit de behoeften van de klant, en niet vanuit onze bank- of verzekeringsproducten. Het is ook de klant die kiest hoe, wanneer en via welk kanaal hij zal worden bediend. Daarom zijn bij KBC de verschillende distributiekanaalen gelijkwaardig en moeten ze elkaar naadloos aanvullen en versterken.

- Omdat we zowel een bank als een verzekeraar zijn (zie volgende paragraaf), met een ruim gamma distributiekanaalen, kennen we onze klanten zeer goed. Op die manier kunnen we ons inzicht in de behoeften en verwachtingen van de klanten verbeteren en hun meer complete en relevante oplossingen aanbieden. Zo helpen we onze klanten meer te halen uit hun klantrelatie met ons.
- We willen niet alleen inspelen op de behoeften van onze klanten, we willen hen ook beschermen tegen bepaalde risico's. Als bank werken we bijvoorbeeld in elk van onze kernmarkten aan oplossingen voor klanten die een moeilijke financiële periode moeten overbruggen. Als verzekeraar focussen we dan weer sterk op preventie, gezondheid en veiligheid en lanceren we gedurende het jaar diverse preventiecampagnes.

- Aangezien het centraal stellen van de klant de hoeksteen van onze strategie is, willen we dat ook grondig opvolgen. Daarom verzamelen we in onze verschillende markten informatie over de ervaringen van onze klanten en verbeteren we op basis daarvan onze diensten en producten. We volgen ook onze reputatie nauwlettend op. Verschillende factoren beïnvloeden die reputatie (zie tekening). We berekenen dus niet alleen onze score inzake reputatie in het algemeen, maar ook die van de onderliggende elementen. Die analyse delen we met alle betrokken diensten en personen opdat die het nodige kunnen doen. In 2015 lag de nadruk op acties inzake *Governance, Citizenship* en *Customer centricity*.
- Door doelstellingen voor klantervaring en reputatie te bepalen, willen we ervoor zorgen dat de algemene klanttevredenheid toeneemt. Maar we willen ook dat iedereen in de groep zich op die manier bewust wordt van onze klantenbenadering. De klant centraal stellen moet in ons DNA zitten en moet deel uitmaken van onze dagelijkse routine.
- De doelstellingen en resultaten voor klantervaring en reputatie vindt u in de tabel op de volgende pagina.





Ik ben heel fier op de manier waarop we **met onze klanten omgaan**. Ze kiezen voor KBC vanwege onze expertise, maar vooral omdat wij de mens achter onze klant zien. Omdat we hen warm en oprecht benaderen. Dat is voor mij *de klant centraal stellen*.

Kristof Claessens, Relatiebeheerder en adviseur bij KBC België

KPI

Wat

Doel en resultaat in 2015¹



Reputatie-index

De index toont de algemene attitude van het publiek t.o.v. het bedrijf en wordt beïnvloed door de *performance* van 7 beheersbare *reputation drivers* die ook gemeten worden in deze jaarlijkse strategische studie. De bevraging wordt uitgevoerd door de externe firma Ipsos.

Doel We willen in elk land een hogere absolute score dan het gemiddelde van de sector en/of meer vooruitgaan dan het gemiddelde van de sector

Reputatie

Vooruitgang

		ten opzichte van de peergroep, per land		
		Minder vooruitgang	Zelfde vooruitgang	Meer vooruitgang
Resultaat 2015	Betere prestatie		ČSOB (Tsjechië) K&H (Hongarije) KBCI (Ierland)	ČSOB (Slowakije)
	Zelfde prestatie			KBC (België)
	Minder goede prestatie			



Klantervaring

Klantervaring wordt gemeten aan de hand van de antwoorden bij de stellingen 'biedt kwaliteitsproducten en -diensten aan', 'biedt transparante producten en diensten aan', 'is gemakkelijk aanspreekbaar', 'biedt een goede prijs-kwaliteitverhouding' en 'begrijpt wat de klant nodig heeft'. De bevraging wordt uitgevoerd door de externe firma Ipsos.

Doel We willen in elk land een hogere absolute score dan het gemiddelde van de sector en/of meer vooruitgaan dan het gemiddelde van de sector

Klantervaring

Vooruitgang

		ten opzichte van de peergroep, per land		
		Minder vooruitgang	Zelfde vooruitgang	Meer vooruitgang
Resultaat 2015	Betere prestatie		K&H (Hongarije) ČSOB (Slowakije)	
	Zelfde prestatie		ČSOB (Tsjechië) KBCI (Ierland)	KBC (België)
	Minder goede prestatie			

¹ De financiële benchmarks zijn in België: BNP Paribas Fortis, ING, Argenta, AXA, Ethias, AG Insurance, Deutsche Bank, Rabobank, bpost bank, Belfius, BKCP; in Tsjechië: Air Bank, GE Money Bank, Česká spořitelna, Komerční banka, Kooperativa pojišťovna, Česká pojišťovna, Fio banka, Česká pošta, Unicredit Bank; in Hongarije: OTP Bank, Erste Bank Hungary, Budapest Bank, CIB Bank, Raiffeisen Bank Hungary, UniCredit Bank Hungary; in Slowakije: Slovenská sporiteľňa, VUB Banka, Tatra banka, Prima banka, Sberbank Slovensko, Unicredit Bank; in Ierland: Credit Union, Zurich Ireland, Permanent TSB, Bank of Ireland, Ulster Bank, AIB. In eerste instantie slaan de scores voor Tsjechië op ČSOB Bank. Voor Bulgarije wordt de methodologie nog verfijnd en zijn er nog geen definitieve resultaten beschikbaar.

In de tekeningen vergelijken we:

- a) de score van de KBC-entiteit met de gemiddelde score van de sector (per land);
- b) de vooruitgang van de KBC-entiteit met de gemiddelde vooruitgang van de sector (per land).

Bijvoorbeeld: wanneer de score van een KBC-entiteit in een land *significant* boven het gemiddelde van de sector ligt, en de vooruitgang tegenover vorig jaar *significant* lager is dan de gemiddelde vooruitgang van de sector, zetten we die KBC-entiteit in het linkerbovenvak. Voor de meeste indicatoren betekent significant *vanaf 5% verschil*.

We bieden onze klanten een unieke bankverzekeringsservaring



Een van de fundamenteën van ons bedrijfsmodel is dat we aan geïntegreerd bankverzekeren doen. Dat betekent dat we geïntegreerd inspelen op alle bank- en verzekeringsbehoeften van onze klanten en ons ook in onze organisatie positioneren als geïntegreerde bank-verzekeraar. Voor de klant biedt ons geïntegreerde model het voordeel van een uitgebreide one-stop dienstverlening, waarbij hij kan kiezen uit een breder, complementair en geoptimaliseerd aanbod. Voor de groep biedt het voordelen inzake inkomstendiversificatie, risicospreiding, bijkomend verkooppotentieel door de intense samenwerking tussen de bank- en verzekeringskanalen, belangrijke kostenbesparingen en synergieën.

Hoe bieden we als bank-verzekeraar onze klanten een unieke ervaring?

- Als geïntegreerde bank-verzekeraar kunnen we de behoefte van onze klant centraal stellen door hem een geïntegreerd productaanbod

aan te bieden en hem te adviseren op basis van behoeftenbundels die het pure bankieren of verzekeren overstijgen, zoals betaalcomfort, wonen, mobiliteit en gezin.

- Onze klanten verwachten een naadloze service. Daarom doen we er alles aan om onze kanalen te integreren (bank- en verzekeringskantoren, contactcenters, automaten, de website, de homebankingtoepassing en mobiele apps). Doordat we zowel een bank als een verzekeraar zijn, kunnen we voluit gaan voor die integratie en naadloze service. De optimale kanalenmix – voor zowel bankieren als verzekeren – wordt lokaal bepaald op basis van de behoeften van de klant en hangt af van de maturiteitsgraad van bank en verzekeraar samen. Het tempo van de integratie-inspanningen wordt daarom lokaal bepaald.
- We ontwikkelden een uniek concept voor samenwerking tussen de bank- en verzekeringsbedrijven van onze groep. De



Ik geloof echt in **bankverzekeren**. We kunnen klanten oplossingen aanbieden om hen te helpen hun dromen waar te maken in elke situatie. Het doel is niet een huis of een auto te bezitten, maar te wonen, te reizen, van het leven te genieten. Dat maken we mogelijk met onze geïntegreerde bankverzekeringsoplossingen.

Martin Renner, specialist Bankverzekeren & Directe kanalen bij ČSOB (Slowakije)

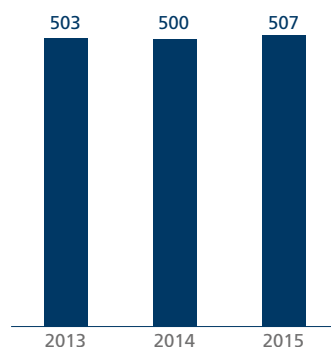
uitrol van het model verschilt van markt tot markt.

- In België staan we het verst, en treedt ons bankverzekeringsbedrijf al op als één operationeel bedrijf dat zowel commerciële als niet-commerciële synergieën realiseert. Een

belangrijk kenmerk van ons model in België is trouwens de unieke samenwerking tussen onze bankkantoren en verzekeringsagentschappen in micromarkten. Onze bankkantoren verkopen bankproducten en standaardverzekeringen en verwijzen voor andere verzekeringsproducten door naar het verzekeringsagentschap in dezelfde micromarkt. Onze verzekeringsagentschappen verkopen alle verzekeringsproducten en behandelen alle schadegevallen, ook die waarvoor de verzekering door een bankkantoor werd verkocht.

- In onze andere kernlanden staan we nog niet zo ver als in België, maar willen we tegen ten laatste 2017 een geïntegreerd distributiemodel creëren dat commerciële synergieën mogelijk maakt.
- We volgen het succes van onze bankverzekeringsprestaties op aan de hand van een aantal kernindicatoren (KPI's). De belangrijkste indicator vindt u in de tabel.

Bankverzekeringsopbrengsten (bruto)
(in miljoenen euro*)



* Definitie: zie Glossarium.

KPI

Wat

Doel en resultaat 2015¹



CAGR bruto-
bankverze-
ringsinkomsten

Samengestelde jaarlijkse groeivoet van:
[provisie-inkomsten ontvangen door de
bank van de gelinkte verzekeraar] +
[verzekeringsinkomsten van de
verzekeringsproducten die door de
bankkantoren verkocht worden] +
[bij de assetmanager geboekte
beheersvergoeding voor tak-23
verzekeringsproducten die door de
bankkantoren verkocht worden]¹

	BEL	TSJ	SLO	HON	BUL	IER	Groep
Doel CAGR 2013-2017	≥ 5%	≥ 15%	≥ 10%	≥ 20%	≥ 5%	–	≥ 5%
CAGR 2013-2015	0%	14% ²	-3%	5% ²	11%	–	0%

¹ We hebben de berekening van de CAGR van de brutobankverzekeringsinkomsten verfijnd in 2015, en retroactief toegepast voor 2014. Zie Glossarium.

² Voor Tsjechië en Hongarije berekend in lokale munt.

- Dankzij ons bankverzekeringsmodel realiseren we ook verschillende commerciële synergieën. In België, bijvoorbeeld, namen onze klanten in 2015 bij ruwweg zeven op de tien woningkredieten van onze bank ook een schuldsaldoverzekering bij onze verzekeraar en bij acht à negen op de tien een woningverzekering. Bij ČSOB in Tsjechië

namen ongeveer zes op tien klanten die in 2015 een hypothecaire lening aangingen, ook een woningverzekering van de groep. Nog een ander voorbeeld: in België heeft ongeveer een vijfde van de gezinnen die bankieren bij KBC Bank, minimaal drie bankproducten en drie verzekeringsproducten van KBC in portefeuille.

We focussen op duurzame en rendabele groei



Om ons bestaan op lange termijn veilig te stellen, bouwen we langetermijnrelaties met onze klanten uit. We mikken niet op hoge rendementen op korte termijn waaraan overdreven risico's verbonden zijn, maar we kiezen voor duurzame en rendabele groei op lange termijn.

Hoe zorgen we voor een duurzame en winstgevende groei?

- Onze financiële prestaties zijn belangrijk, maar moeten vooral duurzaam zijn. Dat betekent dat we ons niet blind staren op rendementen op korte termijn, maar dat we de focus leggen op langetermijnprestaties die bijdragen tot een duurzame groei. We hebben er bijvoorbeeld bewust voor gekozen geen doelstelling voor Rendement op Eigen Vermogen (ROE) te definiëren. We willen immers duurzaam rendabel zijn en niet meegezogen worden in het kortetermijndenken waarbij elk kwartaal

opnieuw gestreefd wordt naar een zo hoog mogelijke ROE.

- We nemen degelijke risico-, kapitaal- en liquiditeitsnormen in acht. Om die duurzaamheid te kunnen waarborgen is een strikt risicobeheer bij alles wat we doen een absolute voorwaarde. Daarover vindt u meer in de paragraaf We willen onze ambities waarmaken binnen een strikt risicobeheer.
- Duurzaam langetermijndenken betekent ook dat we onze focus leggen op de lokale economieën van onze kernmarkten en dat we slechts in zeer beperkte mate investeren in projecten ver buiten die markten.
- Duurzaam langetermijndenken betekent ook dat we verder gaan dan pure financiële activiteiten en de lokale economieën waar we actief zijn, ook blijvend ondersteunen met concrete initiatieven. Een mooi voorbeeld daarvan is het *Start-it*-project in België. Omdat het aantal startende ondernemingen in Vlaanderen daalt en de reden daarvoor vaak de opstartkosten en -moeilijkheden blijken te

Ik ben er fier op dat we ons niet louter beperken tot het invullen van de financiële behoeften van onze klanten. We bevorderen ook de cohesie tussen de generaties en leren families bewust om te gaan met hun financiën. Met onze pensioenspaarplannen voor kinderen bijvoorbeeld helpen we ouders de financiële toekomst van hun kinderen veilig te stellen. Zo helpen we hen ook rekening te houden met de verre toekomst en doen we aan financiële vorming. Ook dat is een deel van duurzaam ondernemen.



Patrik Madle, specialist Marketingcommunicatie bij ČSOB (Tsjechië)

zijn, lanceerden we enkele jaren gelden *Start it @kbc*. Daarmee wil KBC, samen met een aantal partners, starters helpen bij verschillende aspecten van het ondernemerschap, zoals contacten leggen en een netwerk uitbouwen. Momenteel hebben we al vijf *Start it @kbc*-centra in de belangrijkste steden in Vlaanderen en Brussel en ondersteunen we 240 startende ondernemingen.

- We definieerden België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije als onze kernlanden en verkochten in de laatste jaren het grootste deel van onze aanwezigheid daarbuiten. De aangekondigde verkoop van Union KBC Asset Management in India en de acquisitie van Volksbank Leasing Slovakia, beide in 2015, kaderen trouwens in die strategie. In al onze kernlanden zien we onze aanwezigheid als een engagement op lange termijn. We zijn niet van plan onze geografische voetafdruk significant te wijzigen. We willen onze huidige geografische aanwezigheid verder

optimaliseren om de referentie in bankverzekeren te worden in elk kernland. In die kernlanden zullen we onze aanwezigheid versterken door organische groei of interessante overnames, volgens duidelijke strategische en financiële criteria en streven we naar marktleiderschap tegen 2020 (top 3 inzake bankactiviteiten, top 4 inzake verzekeringsactiviteiten). In Ierland werken we verder aan de winstgevendheid. Daarna zullen alle opties worden overwogen (verder organisch uitgroeien tot een winstgevende bank, een aantrekkelijke bankverzekeringsgroep uitbouwen of een winstgevende bank verkopen).

- We volgen onze langetermijnprestaties en onze focus op de reële economie en duurzaamheid op aan de hand van een aantal kernindicatoren (KPI's). De belangrijkste daarvan vindt u in de tabel.

KPI

Wat

Doel en resultaat 2015¹

	CAGR totale opbrengsten	Samengestelde jaarlijkse groei van totale opbrengsten. De berekening is gebaseerd op de <i>aangepaste</i> resultaten van 2013, en zonder de waardeschommeling van de ALM-derivaten gebruikt voor balansbeheer.		BEL	TSJ	SLO	HON	BUL	IER	Groep
			Doel CAGR 2013-2017	≥ 2%	≥ 3%	≥ 3%	≥ 4%	≥ 3%	≥ 25%	≥ 2,25%
			CAGR 2013-2015	1,6%	1,8% ²	2,4%	1,0% ²	5,8%	28,5%	2,6% ³
	Kosten-inkomstenratio	[Exploitatiekosten van de bankactiviteiten] / [totale opbrengsten van de bankactiviteiten]		BEL	TSJ	SLO	HON	BUL	IER	Groep
			Doel 2017	≤ 50%	≤ 45%	≤ 58%	≤ 62%	≤ 67%	≤ 50%	≤ 53%
			Resultaat 2015	50%	48%	60%	65%	65%	75%	55%
	Gecombineerde ratio	[Verzekeringstechnische lasten, inclusief interne schaderegelingskosten / verdiende verzekeringspremies] + [bedrijfskosten / geboekte verzekeringspremies] (voor schadeverzekeringen, en gegevens na herverzekering)		BEL	TSJ	SLO	HON	BUL	IER	Groep
			Doel 2017	≤ 94%	≤ 94%	≤ 94%	≤ 96%	≤ 96%	–	≤ 94%
			Resultaat 2015	90%	94%	88%	97%	97%	–	91%
	Innovatie	Innovatie gaat over: ‘Lanceert innovatieve producten/diensten sneller dan de concurrentie’, ‘Innoveert continu om de klantervaring te verbeteren’, ‘Overtreft de verwachtingen van de klant’, ‘Gebruikt geavanceerde technologieën’. De bevraging wordt uitgevoerd door de externe firma Ipsos.	Doel	We willen in elk land een hogere absolute score dan het gemiddelde van de sector en/of meer vooruitgaan dan het gemiddelde van de sector						
			Innovatie	Vooruitgang						
				ten opzichte van de peergroep, per land						
				Minder vooruitgang	Zelfde vooruitgang			Meer vooruitgang		
			Resultaat 2015	Prestatie ten opzichte van de peergroep, per land	Betere prestatie		K&H (Hongarije) KBCI (Ierland) ČSOB (Slowakije)			
					Zelfde prestatie		KBC (België)			
					Minder goede prestatie		ČSOB (Tsjechie)			
	Positie in duurzame fondsen	Marktaandeel in duurzame beleggingsfondsen (gebaseerd op eigen KBC-berekeningen)		BEL						
			Doel	Marktleiderschap						
			Resultaat 2015 (september)	52%						

¹ De lijst van benchmarks en uitleg bij de diagrammen vindt u onder de tabel bij De klant staat centraal in onze bedrijfscultuur op pagina 40.

² Voor Tsjecho en Hongarije berekend in lokale munt.

³ Na eliminatie van het effect van de vereffening van KBC Financial Holding Inc.



Samenvatting van de belangrijkste strategische initiatieven voor de komende jaren:

België

- Naadloze integratie van het kantorennetwerk via nieuwe toegankelijke en klantgerichte technologieën;
- Efficiëntere benutting van het potentieel van Brussel via de lancering van een apart merk, *KBC Brussels*;
- Groei van CBC in Wallonië in geselecteerde marktsegmenten;
- Verdere optimalisatie van het bankverzekeringsmodel, door toepassing van digitale oplossingen en specifieke initiatieven.

Tsjechië

- Overstappen van een kanaalgerichte naar een meer klantgerichte aanpak;
- Uitbreiden van het aanbod aan niet-financiële producten;
- Doorwerken aan vereenvoudiging van processen;
- Opvoeren van de bankverzekeringsactiviteiten;
- Groei in geselecteerde gebieden, zoals kredieten aan kmo's en consumer finance.

Internationale markten (Slowakije, Hongarije, Bulgarije, Ierland)

- Transformatie van kantoorgericht naar hybride distributiemodel, focus op groei in belangrijke segmenten, vooruitgang inzake efficiëntie en groei van de bankverzekeringsactiviteiten in Slowakije, Hongarije en Bulgarije;
- Verdere overgang van directe monoliner naar volwaardige retailbank in Ierland.



Meer weten?

Informatie over de strategie per divisie en land vindt u in het hoofdstuk *Onze divisies*.

Onze rol in de samenleving: we houden rekening met de maatschappelijke verwachtingen en gaan de dialoog aan met onze stakeholders



We bouwen niet alleen aan vertrouwen door financiële duurzaamheid te creëren, maar ook door tegemoet te komen aan de verwachtingen van onze klanten, onze medewerkers, onze aandeelhouders en de maatschappij. We moeten immers de loyaliteit en voorkeur van onze stakeholders voortdurend blijven verdienen. Daarom werken we met volharding aan het engagement van onze medewerkers en bewijzen we dag na dag hoe we positief bijdragen tot de maatschappij: we stimuleren de lokale economie in al onze kernmarkten, we werken aan innovatieve oplossingen voor de problemen van vandaag en morgen, en we communiceren zo transparant mogelijk over maatschappelijke thema's.

Hoe houden we rekening met de verwachtingen van de samenleving?

- We beseffen dat de manier waarop de maatschappij naar de financiële sector kijkt, verandert. Consumenten belonen meer en meer die merken die naar hen luisteren en beoordelen ze op voor hen relevante aspecten, zoals het leveren van goede kwaliteit, het lanceren van innovatieve producten tegen faire prijzen, de focus leggen op zaken die hun leven gelukkiger, gemakkelijker en gezonder maken en die de economie, het milieu en de gemeenschap vooruithelpen. Waarde wordt niet alleen meer gemeten in termen van monetaire waarde, maar ook op basis van emotionele parameters zoals vertrouwen en fierheid.
- Tegelijkertijd is het wantrouwen in bedrijven, zeker in de financiële sector, nog altijd groot en worden bedrijven ook afgerekend op zaken zoals fair trade, milieu-impact en een verantwoordelijk gedrag. Zeker na de

financiële crisis ligt de lat hoog voor de financiële wereld en is *vertrouwen de license to operate*. In die nieuwe wereld een verantwoordelijke en gerespecteerde speler zijn, betekent dus dat we vooral voortwerken aan het herstel van het vertrouwen.

- Of we voldoende focussen op maatschappelijk relevante thema's en of we de verwachtingen van stakeholders inlossen, volgen we ook op via een aantal kernindicatoren (KPI's). De belangrijkste vindt u in de tabel.

KPI

Wat

Doel en resultaat 2015¹

 Formeel stakeholderproces	Heeft de entiteit een formeel proces voor interactie met haar stakeholders?	BEL TSJ SLO HON BUL IER					
		Doel Bestaan van formeel stakeholderinteractieproces Resultaat 2015 ok ok ok ok ok ok					
 Governance	Governance gaat over: 'gedraagt zich ethisch correct', 'is open en transparant', 'gedraagt zich als een bedrijf dat zijn verantwoordelijkheid opneemt', 'speelt in op wat er leeft', 'leeft de wetgeving, reglementen en richtlijnen voor de sector na'. De bevraging wordt uitgevoerd door de externe firma Ipsos.	Doel We willen in elk land een hogere absolute score dan het gemiddelde van de sector en/of meer vooruitgaan dan het gemiddelde van de sector					
		Resultaat 2015 Governance Vooruitgang ten opzichte van de peergroep, per land Minder vooruitgang Zelfde vooruitgang Meer vooruitgang Resultaat 2015 Prestatie ten opzichte van de peergroep, per land Betere prestatie  ČSOB (Slowakije) Zelfde prestatie  ČSOB (Tsjechië) K&H (Hongarije) KBCI (Ierland)  Minder goede prestatie  KBC (Belgie) 					
 Terugbetaling van overheidssteun	Oorspronkelijk 7 miljard euro aan niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en Vlaamse overheden in 2008 en 2009.	Doel Volledige terugbetaling uiterlijk eind 2017 Resultaat 2015 Eind 2015 al volledig terugbetaald					
		Doel ≥ 50% vanaf boekjaar 2016 Resultaat 2015 Nog niet relevant voor 2015					
 Dividend-uitkeringsratio	$\frac{[(\text{Brutodividend} \times \text{aantal dividendgerechtigde aandelen}) + (\text{coupon op uitstaande AT1-effecten (en, tot eind 2015, op resterende staatsteun)}) / [\text{geconsolideerd nettoresultaat}]]}{\text{aantal aandelen}}$	Doel ≥ 50% vanaf boekjaar 2016 Resultaat 2015 Nog niet relevant voor 2015					

¹ De lijst van benchmarks en uitleg bij de diagrammen vindt u onder de tabel bij De klant staat centraal in onze bedrijfscultuur op pagina 40.



Empathie is in onze job onontbeerlijk. Onze drive vinden we in de ondersteuning aan slachtoffers die zich in uiterst moeilijke omstandigheden bevinden. Daarmee nemen we effectief onze rol in de samenleving op. Een flinke dosis ervaring en **mensenkennis** is in onze job handig meegenomen.

Beatrijs Fabry, schadebeheerder-adviseur bij KBC België

- We willen weten wat belangrijk is voor onze stakeholders. Daarom houden we jaarlijks een uitgebreide stakeholderbevraging. Vorig jaar beperkten we ons met de bevraging nog tot België en Tsjechië, maar dit jaar hebben we onze dialoog uitgebreid naar al onze kernmarkten en Ierland. We bevroegen zowel klanten als niet-klanten in verschillende leeftijdsgroepen. De bevraging maakt deel uit van de globale internationale reputatiemeting. De deelnemende stakeholders werd gevraagd 16 items in te delen naar belangrijkheid en KBC te beoordelen op die items.
- Hierna geven we als illustratie het volledige overzicht voor België. De matrix geeft de belangrijkheid van een duurzaamheidsaspect voor de stakeholders (verticale as) en de

prestaties van KBC op dat domein (horizontale as) weer. De prestaties van KBC worden weergegeven als de gemiddelde score die KBC gekregen heeft van alle deelnemende stakeholders op elk van de 16 duurzaamheidsaspecten. De bevroegden hebben de duurzaamheidprestaties van KBC beoordeeld op een schaal van 1 tot 5, waarbij 1 'helemaal niet akkoord' en 5 'helemaal akkoord' voorstelt. De resultaten op de matrix tonen ons dat KBC op elk van deze duurzaamheidsaspecten goed scoort, aangezien we voor bijna alle items boven 3 (= neutraal) scoren. In ons Verslag aan de samenleving vindt u nog bijkomende informatie daarover.

Klantenervaring

- 1 Biedt kwalitatieve producten en diensten
- 2 Biedt transparante producten en diensten
- 3 Begrijpt de behoeften van de klant
- 4 Beschermde de klant tegen onfaire of ongepaste praktijken

Innovatie

- 5 Ontwikkelt producten en diensten voor de problemen van morgen

Werkgever en werkplek

- 6 Behandelt zijn werknemers fair en ethisch
- 7 Biedt werkzekerheid

Bestuur

- 8 Handelt ethisch
- 9 Is open en transparant

De samenleving en duurzaamheid

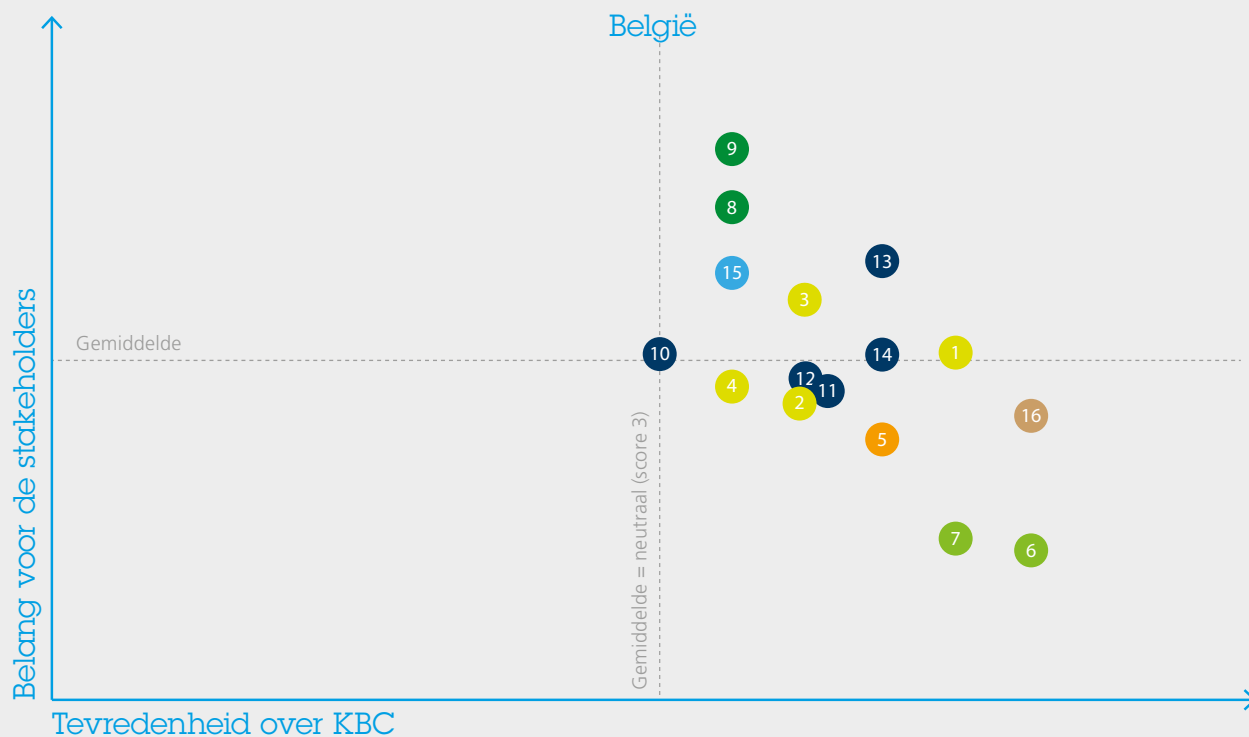
- 10 Heeft aandacht voor het milieu en de klimaatverandering
- 11 Steunt goede doelen om zo een positieve impact op de lokale gemeenschap te creëren
- 12 Steunt personen en organisaties die bezorgd zijn om de samenleving
- 13 Heeft een langetermijnvisie en streeft naar een positieve impact op de lokale economie
- 14 Biedt duurzame beleggingsproducten aan

CEO en leiderschap

- 15 Heeft een verantwoord risicobeheer dat de belangen van alle stakeholders op lange termijn beschermt

Financiële prestaties

- 16 Is een stabiele onderneming met goede financiële resultaten



We willen onze ambities waarmaken binnen een strikt risicobeheer



Onze duurzame en rendabele prestaties komen tot stand binnen een degelijk risico-, kapitaal- en liquiditeitsbeheer.

We hebben ons risicobeheer al volledig ingebed in onze strategie en ons besluitvormingsproces. Enkele voorbeelden:

- We voeren risicoscans uit om alle toprisico's te identificeren.
- We bepalen duidelijk tot waar onze risicobereidheid gaat.
- We vertalen dat naar een strikte limietopvolging per activiteit en per divisie.
- We bewaken het risicoprofiel van bestaande en nieuwe producten door een *New and Active Product Process*.
- We onderwerpen het periodieke planningsproces aan stresstests.
- In alle relevante geledingen van onze organisatie hebben we onafhankelijke Chief Risk Officers met *time-outrecht*.

Ons risicobeheer is gebaseerd op een model met drie verdedigingslinies (*Three Lines of Defense*-model), waarmee we ons wapenen tegen risico's die het behalen van onze doelstellingen in het gedrang kunnen brengen (zie tabel).

Ons Three Lines of Defense-verdedigingsmodel

1 De business zelf	De business draagt de volle verantwoordelijkheid voor alle risico's van zijn activiteitsdomein en dient te zorgen voor effectieve controles. De business verzekert hierbij dat de juiste controles op de juiste manier uitgevoerd worden, er voldoende kwaliteit schuilt in zelfbeoordelingen van de eigen business en er voldoende risicobewustzijn aanwezig is en voldoende prioriteit/capaciteit toegewezen wordt aan risico-onderwerpen.
2 De Risicofunctie, Compliance, en (voor bepaalde zaken) Finance, Juridische en Fiscale Zaken en Informatierisico-beveiliging	Onafhankelijk van de business formuleren de tweedelijnsrisico- en controlefuncties hun eigen mening aangaande de risico's waarmee KBC geconfronteerd wordt. Op die manier geven de tweedelijnsrisico- en controlefuncties een behoorlijke zekerheid dat de eerstelijnscontrolefunctie zijn risico's onder controle heeft, dit evenwel zonder de primaire verantwoordelijkheid over te nemen van de eerste lijn. Hiervoor dienen de tweedelijnsfuncties risico's te identificeren, te meten en te rapporteren. Om te verzekeren dat de risicofunctie gehoord wordt, heeft deze een vetorecht. De tweedelijnsrisico- en controlefuncties ondersteunen eveneens de consistente implementatie van het risicobeleid, het groepswijde kader, enz. doorheen de Groep. Ze zien bovendien toe op de toepassing ervan. De compliancefunctie is een onafhankelijke functie, die als doel heeft te voorkomen dat KBC een compliancerisico loopt of schade lijdt als gevolg van het niet-naleven van de toepasselijke wetten, regelgeving of interne regels. In dat kader besteedt ze bijzondere aandacht aan de naleving van het integriteitsbeleid.
3 Interne audit	Als onafhankelijke derdelijnscontrole is Interne Audit verantwoordelijk voor de kwaliteitscontrole van de bestaande bedrijfsprocessen. Zij voeren risico-gebaseerde en algemene audits uit om de effectiviteit en efficiëntie te verzekeren van het interne controle- en risicobeheersysteem, inclusief het Risicobeleid, en dat beleidsmaatregelen en processen aanwezig zijn en consistent toegepast worden binnen de Groep, zodat de continuïteit van de activiteiten verzekerd is.

Hoewel de activiteiten van een grote financiële groep inherent zijn blootgesteld aan diverse risico's die pas achteraf duidelijk worden, zien we op dit moment een aantal belangrijke uitdagingen en prioriteiten voor onze groep. Die beschrijven we in het deel Ons bedrijfsmodel, onder In welke omgeving zijn we actief? Het betreft:

- de wereldwijde economische toestand;
- de toegenomen concurrentie en nieuwe technologieën (nieuwe spelers, digitalisering, enz.) en daardoor veranderend consumentengedrag;
- de toenemende regelgeving, onder meer inzake klantenbescherming en kapitaalvereisten;
- het cyberrisico.

Naast die algemene risico's zijn we als bank-verzekeraar blootgesteld aan typische risico's voor de sector zoals kredietrisico, landenrisico, interestrisico, wisselkoersrisico, liquiditeitsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen en operationele risico's. Een overzicht daarvan vindt u in de tabel en gedetailleerde informatie vindt u in de hoofdstukken Risicobeheer en Kapitaaltoereikendheid.

Typische risico's voor de sector

Hoe gaan we daarmee om?

Kredietrisico Mogelijke negatieve afwijking ten opzichte van de verwachte waarde van een financieel instrument voortvloeiend uit de wanbetaling of wanprestatie door een contractpartij als gevolg van het onvermogen of de onwil tot betaling of prestatie door die partij, of van bepaalde situaties of maatregelen van politieke of monetaire autoriteiten in een bepaald land. Vooral eventuele concentraties in de kredietportefeuille kunnen een belangrijke invloed hebben.	• Bestaan van een degelijk beheerskader • Boeken van waardeverminderingen, nemen van risicobeperkende maatregelen, optimalisering van het algemene kredietrisicoprofiel, enz.
Marktrisico van niet-tradingactiviteiten Structurele marktrisico's, zoals het renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, wisselkoersrisico en inflatierisico. Structurele risico's zijn risico's die inherent deel uitmaken van de commerciële activiteit of de langetermijnposities.	• Bestaan van een degelijk beheerskader • ALM-VaR-limieten op groepsniveau, per risicosoort en entiteit; aanvulling met andere risicomeetmethodes, zoals <i>Basis-Point-Value</i> (BPV), nominale bedragen, limietopvolging voor cruciale indicatoren, enz.
Liquiditeitsrisico Risico dat KBC niet in staat is om zijn betalingsverplichtingen tijdig na te komen zonder onaanvaardbare verliezen te lijden.	• Bestaan van een degelijk beheerskader • Liquiditeitsstresstests, beheer van financieringsstructuur, enz.
Marktrisico van tradingactiviteiten Mogelijke negatieve afwijking van de verwachte waarde van een financieel instrument veroorzaakt door wijzigingen van de rente, wisselkoersen, aandelen- of grondstoffenprijzen.	• Bestaan van een degelijk beheerskader • <i>Historical VaR</i>-methode, rentegevoeligheid, <i>greeks</i> voor producten met opties, stresstests, enz.
Verzekeringstechnische risico's Risico's die voortvloeien uit de onzekerheid over de frequentie en de omvang van verzekerde schadegevallen. Naast de lage rentes is ook de vergrijzingsproblematiek hier een focuspunt.	• Bestaan van een degelijk beheerskader • Acceptatie-, tarifierings-, schadereserverings-, herverzekerings- en schaderegelingsbeleid, enz. • Ontwikkelen nieuwe producten
Operationeel risico en andere niet-financiële risico's De kans op schade als gevolg van ontoereikendheden of tekortkomingen in de werkwijzen en (ICT-) systemen, menselijke fouten of plotse externe gebeurtenissen met een menselijke of natuurlijke oorzaak.	• Bestaan van een degelijk beheerskader • <i>Group key controls</i>, <i>Loss Event Databases</i>, Risicoscans (<i>bottom-up</i> en <i>top-down</i>), <i>Case-Study Assessments</i>, <i>Key Risk Indicators</i> (KRI), enz.
Solvabiliteitsrisico Risico dat de kapitaalbasis beneden een aanvaardbaar niveau valt.	• Bestaan van een degelijk beheerskader • Wettelijke en in-house minimale solvabiliteitsratio's, actief kapitaalmanagement, enz.

Naast de uitgebreide opvolging van Risico-indicatoren (zie hoofdstuk Risicobeheer), volgen we onze prestaties inzake solvabiliteit en liquiditeit op via een aantal kernindicatoren (KPI's). De belangrijkste daarvan vindt u in de tabel.

KPI	Wat?	Doel en resultaat 2015	
 Common equity ratio	[Common Equity tier 1-kapitaal] / [totaal gewogen risicovolume]. De hier getoonde berekening is <i>phased-in</i> en gebaseerd op de Deense compromismethode.	Doel	≥ 10,25% (<i>phased-in</i>) vanaf 2016, op groepsniveau*
		Resultaat 2015	15,2%
 Totale kapitaalratio	[Totaal reglementair eigen vermogen] / [totaal gewogen risicovolume]. De hier getoonde berekening is <i>fully loaded</i> en gebaseerd op de Deense compromismethode.	Doel	≥ 17% (<i>fully loaded</i>) vanaf 2017, op groepsniveau
		Resultaat 2015	19,0%
 Netto stabiele financieringsratio, NSFR	[Beschikbaar bedrag stabiele financiering] / [Vereist bedrag stabiele financiering]	Doel	≥ 105% vanaf 2014, op groepsniveau
		Resultaat 2015	121%
 Liquiditeits-dekkingsratio, LCR	[Liquide activa van hoge kwaliteit] / [totaal nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen]	Doel	≥ 105% vanaf 2014, op groepsniveau
		Resultaat 2015	127%

* We pasten de doelstelling aan aan de nieuwe vereisten van de NBB en de ECB ter zake.



Meer weten?

Gedetailleerde informatie vindt u in de hoofdstukken Risicobeheer en Kapitaaltoereikendheid verder in dit verslag.

Ons financieel rapport

Geconsolideerd resultaat in 2015

- Nettowinst van 2 639 miljoen euro
- Ruwweg gelijk blijvende nettorente-inkomsten
- Groei van de nettoprovisie-inkomsten
- Positieve impact van de waardering van derivaten gebruikt voor balansbeheer
- Stijging van de meeste andere opbrengstenposten
- Groei van kredieten en deposito's in bijna alle kernmarkten
- Stijging van de verkoop van schadeverzekeringen, daling bij levensverzekeringen
- Zeer goede gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen van 91% en kosten-inkomstenratio voor de bankactiviteiten van 55%
- Daling van de waardeverminderingen voor kredieten, stijging van de waardeverminderingen op goodwill
- Sterke solvabiliteit met een *common equity ratio* van 15,2% (*phased-in*) of 14,9% (*fully loaded*)
- Liquidatie van een groepsvennootschap met een bijkomende positieve invloed van 765 miljoen na belastingen, vooral als gevolg van de boeking van een uitgestelde belastingvordering

Geconsolideerde resultaten van de KBC-groep (in miljoenen euro)¹

	2014	2015
Nettorente-inkomsten	4 308	4 311
Rente-inkomsten	7 893	7 150
Rentelasten	-3 586	-2 839
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	512	611
Verdiende premies	1 266	1 319
Technische lasten	-754	-708
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering) ²	-216	-201
Verdiende premies	1 247	1 301
Technische lasten	-1 463	-1 502
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	16	-29
Dividendinkomsten	56	75
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	227	214
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	150	190
Nettoprovisie-inkomsten	1 573	1 678
Provisie-inkomsten	2 245	2 348
Provisielasten	-672	-670
Overige netto-inkomsten	94	297
Totale opbrengsten	6 720	7 148
Exploitatiekosten	-3 818	-3 890
Bijzondere waardeverminderingen	-506	-747
op leningen en vorderingen	-587	-323
op voor verkoop beschikbare financiële activa	-29	-45
op goodwill	0	-344
op overige	109	-34
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	25	24
Resultaat vóór belastingen	2 420	2 535
Belastingen	-657	104
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0
Resultaat na belastingen	1 763	2 639
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (nettoresultaat)	1 762	2 639
Nettoresultaat per divisie		
België	1 516	1 564
Tsjechië	528	542
Internationale Markten	-182	245
Groepscenter	-100	287
Rendement op eigen vermogen	14%	22%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	58%	55%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	94%	91%
Kredietkostenratio, bankieren	0,42%	0,23%

¹ Definitie van de ratio's: zie Glossarium.

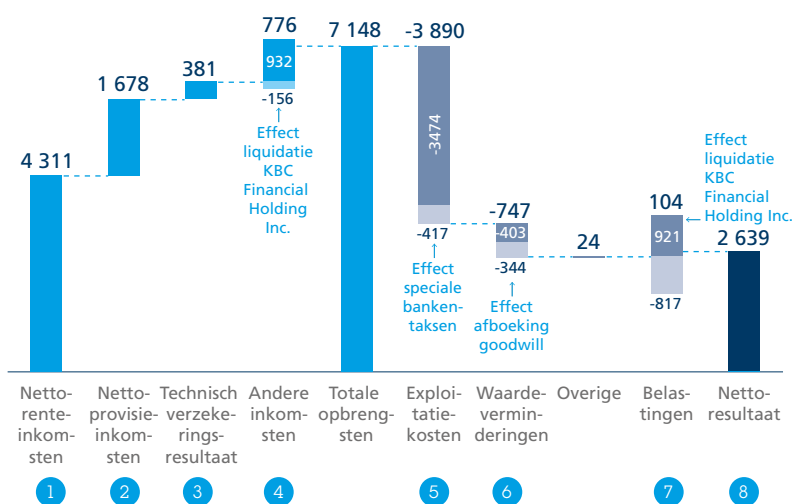
² Cijfers m.b.t. de verdiende premies (en technische lasten) bevatten niet de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, die ruwweg overeenkomen met de tak 23-producten (0,8 miljard euro premies in 2014, 0,7 miljard euro in 2015).

Kerncijfers geconsolideerde balans, solvabiliteit en liquiditeit, KBC-groep (in miljoenen euro)

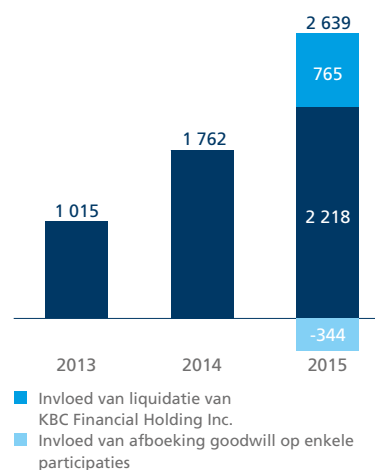
	2014	2015
Balanstotaal	245 174	252 356
Leningen en voorschotten aan klanten	124 551	128 223
Effecten (eigenvermogensinstrumenten en schuldinstrumenten)	70 359	72 623
Deposito's van klanten en schuld papier	161 783	170 109
Technische voorzieningen vóór herverzekering en schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	31 487	31 919
Risicogewogen activa	91 236	89 067
Totaal eigen vermogen	16 521	15 811
Common equity ratio (Basel III, Deense compromismethode): <i>phased-in/fully loaded</i>	14,4%/14,3%	15,2%/14,9%
Common equity ratio (FICOD-methode): <i>phased-in/fully loaded</i>	14,6%/14,6%	14,9%/14,6%
Totale kapitaalratio (Basel III, Deense compromismethode): <i>phased-in/fully loaded</i>	18,9%/18,3%	19,8%/19,0%
Leverage ratio (Basel III, Deense compromismethode): <i>fully loaded</i>	6,4%	6,3%
Minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL)	12,5%	13,9%
Liquidity coverage ratio (LCR)	120%	127%
Net stable funding ratio (NSFR)	123%	121%

Analyse van het resultaat in 2015

Totstandkoming van het nettoresultaat 2015
(in miljoenen euro)



Ontwikkeling nettoresultaat
(in miljoenen euro)





Nettorente-inkomsten ¹

De nettorente-inkomsten bedroegen 4 311 miljoen euro in 2015. Ze bleven dus op hetzelfde niveau als in 2014 en waren zelfs 1% beter als er geen rekening gehouden wordt met consolidatiekringschommelingen. En dat ondanks de omgeving van lage rente en de daarmee gerelateerde lage herbeleggingsopbrengsten. Die werden gecompenseerd door het positieve effect van de verlaging van de rente op onder meer spaarrekeningen, lagere financieringskosten en hogere volumes (zie verder). Bovendien leidde in België het hoge niveau van herfinancieringen van woningkredieten in de eerste helft van 2015, net zoals in de tweede helft van 2014, tot een hoog bedrag aan ontvangen vervroegdeterugbetalings-rente. Maar dat werd gecompenseerd door het daaraan gerelateerde negatieve *hedging* effect (pro rata financierings-verliezen), dat trouwens nog blijft spelen in de komende jaren. Wat volumes betreft: op vergelijkbare basis stegen de leningen en voorschotten aan klanten zonder reverse repo's (128 miljard euro eind 2015) met 3% in 2015, met een groei van 3% in Divisie België en 8% in Divisie Tsjechië, een status quo in Divisie Internationale Markten (groei in Slowakije en Bulgarije, maar daling in Ierland en Hongarije) en een daling bij Groepscenter. Het totale depositovolume (deposito's van klanten en schuldpapier, zonder repo's, 162 miljard euro eind 2015) steeg met 5% in 2015, met een groei van 5% in Divisie België, 6% in Divisie Tsjechië en 15% in Divisie Internationale Markten (met groei in alle landen) en een daling bij Groepscenter.

De nettorentemarge van de bankactiviteiten bedroeg daardoor 2,02% in 2015, 6 basispunten lager dan in 2014. De rentemarge voor 2015 bedroeg 1,91% in België, 3,03% in Tsjechië en 2,55% in de Divisie Internationale Markten.

Nettoprovisie-inkomsten ²

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 1 678 miljoen euro in 2015, een stijging met 7% ten opzichte van het jaar daarvoor. De stijging situeert zich voor het grootste deel in België in de eerste helft en heeft vooral te maken met de groei van het beheerde vermogen (beleggingsfondsen, discretionair en adviserend vermogensbeheer, enz.). Eind 2015 bedroeg dat totale beheerde vermogen van de groep ongeveer 209 miljard euro. Dat is 12% meer dan eind 2014, door een positief volume-effect (8%) en een per saldo ook positief prijseffect

(4%). Het grootste deel van het totale beheerde vermogen van eind 2015 heeft betrekking tot de divisies België (194 miljard euro, 13% groei) en Tsjechië (9 miljard euro, 19% groei).

Verzekeringspremies en technische lasten ³

Het verzekeringstechnische resultaat (verdiende premies min technische lasten plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroeg 381 miljoen euro in 2015.

De verdiende premies van schadeverzekeringen bedroegen 1 319 miljoen euro, 4% meer dan het jaar daarvoor.

De verandering in België bedroeg 3%, in Tsjechië 7% en in de drie andere Centraal- en Oost-Europese markten samen 11%. De verzekeringstechnische lasten daalden met 6% in 2015, vooral door België, waar 2014 negatief was beïnvloed door hagelstormen. Op groepsniveau verbeterde de gecombineerde ratio van 94% naar 91%.

De verdiende levensverzekeringspremies bedroegen 1 301 miljoen euro in 2015. Daarbij zijn evenwel, conform IFRS, bepaalde types levensverzekeringen uitgesloten (vereenvoudigd: de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen). Als we de premie-inkomsten voor die producten meetellen, bedragen de totale premie-inkomsten uit levensverzekeringen ongeveer 1,8 miljard euro, 5% minder dan in 2014. In de belangrijkste markt, België, was er een daling van 12%, zowel bij de levensverzekeringen met rentegarantie (-4%) als bij de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen (-26%, onder meer als gevolg van minder commerciële campagnes en een verschuiving naar beleggingsfondsen). Voor heel de groep maakten de producten met rentegarantie in 2015 ongeveer 60% uit van de levensverzekeringspremie-inkomsten en namen de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen 40% voor hun rekening. Op 31 december 2015 bedroegen de Levensreserves 26,7 miljard euro voor Divisie België, 1,0 miljard euro voor Tsjechië en 0,6 miljard euro voor de drie andere Centraal- en Oost-Europese kernmarkten samen.

Andere inkomsten ⁴

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, of kortweg trading- en reëlewaarderesultaat, bedroeg in 2015 214 miljoen euro. Dat

cijfer bevat ook -156 miljoen euro invloed (vóór belastingen) verbonden aan de liquidatie van KBC Financial Holding Inc. (het betreft het wisselkoersverlies op het eigen vermogen van KBC Financial Holding Inc. naar aanleiding van de liquidatie ervan, zie Toelichting 5; zie bovendien ook de invloed bij de post Belastingen). Zonder dat element zou die post 370 miljoen euro hebben bedragen in 2015, 63% meer dan in 2014. Die stijging heeft vooral te maken met de *marked-to-market*waardering van bepaalde derivaten die worden gebruikt voor balansbeheer, die zeer negatief was in 2014 (-201 miljoen euro) en positief in 2015 (+101 miljoen euro), en die de lagere dealingroomresultaten in België en de negatieve invloed van diverse marktwaardeaanpassingen (MVA, CVA, FVA) meer dan compenseert.

De andere inkomsten (dividenden, gerealiseerde meerwaarden en overige netto-inkomsten) bedroegen samen 562 miljoen euro in 2015, tegenover 300 miljoen euro in 2014. Dat verschil is voor het grootste deel toewijsbaar aan de hogere Overige netto-inkomsten, die in 2014 zwaar beïnvloed werden door de aanleg van voorzieningen in verband met een wet inzake retailkredieten in Hongarije (-231 miljoen euro vóór belastingen; in 2015 konden we een deel – 34 miljoen euro – hiervan terugboeken; zie verder bij Divisie Internationale Markten).

Exploitatiekosten 5

De exploitatiekosten bedroegen 3 890 miljoen euro in 2015. Dat is een beperkte stijging van 2% ten opzichte van het jaar daarvoor, of 3% zonder consolidatiekringschommelingen. Daarbij spelen diverse elementen mee, waaronder hogere speciale bankentaksen (in totaal 417 miljoen euro, stijging onder meer door de bijdrage in verband met het *European Resolution Fund*), ICT-kosten (onder meer verband houdend met digitalisatie) en pensioenkosten, deels gecompenseerd door onder meer lagere marketingkosten en lagere kosten met betrekking tot de activiteiten van de voormalige Antwerpse Diamantbank (cf. herstructureringskosten in 2014).

De kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten van de groep bedroeg daardoor in 2015 ongeveer 55%, tegenover 58% in 2014. Die ratio wordt uiteraard ook door niet-operationele en uitzonderlijke elementen beïnvloed (bijvoorbeeld de *marked-to-market*waarderingen voor ALM-derivaten, de invloed van de Hongaarse wet op particuliere kredieten in vreemde valuta, de invloed van de vereffening van KBC Financial Holding Inc.). Zonder die (en

enkele minder belangrijke) specifieke elementen bedroeg de kosten-inkomstenratio ook 55% in 2015, tegenover 54% in 2014. Voor Divisie België bedroeg de kosten-inkomstenratio 50% (53% zonder specifieke elementen), voor Divisie Tsjechië 48% (ook 48% zonder specifieke elementen) en voor Divisie Internationale Markten 66% (ook 66% zonder specifieke elementen).

Waardeverminderingen 6

De totale waardeverminderingen in 2015 bedroegen 747 miljoen euro. De waardeverminderingen op leningen en vorderingen of kredietvoorzieningen bedroegen 323 miljoen euro in 2015, tegenover 587 miljoen euro in 2014. Die significante verbetering is voor een zeer belangrijk deel toe te schrijven aan Ierland, waar de kredietvoorzieningen daalden van 198 miljoen euro naar 48 miljoen euro in 2015. Voor 2016 verwachten we dat de kredietvoorzieningen er tussen 50 miljoen en 100 miljoen euro zullen bedragen (waarschijnlijk dichterbij de 50 miljoen dan bij de 100 miljoen). Voor de andere landen waren de kredietvoorzieningen in 2015 als volgt: 177 miljoen euro in België (28 miljoen minder dan in 2014), 6 miljoen euro in Hongarije (41 miljoen minder dan in 2014), 36 miljoen euro in Tsjechië (2 miljoen meer dan in 2014) en 56 miljoen euro voor de rest (46 miljoen minder dan in 2014, vooral dankzij de lagere aanleg in Groepscenter). Per saldo verbeterde de kredietkostenratio van de groep daardoor van 42 basispunten in 2014 naar een zeer gunstige 23 basispunten in 2015. Dat was 19 basispunten in Divisie België, 18 basispunten in Divisie Tsjechië en 32 basispunten in Divisie Internationale Markten (Ierland: 34 basispunten, Slowakije: 32 basispunten, Hongarije: 12 basispunten en Bulgarije: 121 basispunten).

Op 31 december 2015 bedroeg het aandeel van de *impaired* kredieten (definitie: zie Glossarium) in de totale kredietportefeuille 8,6%, tegenover 9,9% in 2014. Dat was 3,8% in België, 3,4% in Tsjechië en 30% in Internationale Markten (vooral door Ierland, met een ratio van 47%). Het aandeel van de *impaired* kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroeg 4,8% in 2015, tegenover 5,5% in 2014. De *impaired* kredieten waren eind 2015 voor 45% gedekt door specifieke waardeverminderingen. U vindt meer informatie over de samenstelling van de kredietportefeuille in het hoofdstuk Risicobeheer.

De andere waardeverminderingen bedroegen in 2015 samen 423 miljoen euro en hadden onder meer betrekking op voor

verkoop beschikbare effecten (45 miljoen euro), goodwill (344 miljoen euro, vooral met betrekking tot CIBANK in Bulgarije en ČSOB in Slowakije, zie Toelichting 14 in de geconsolideerde jaarrekening) en overige (34 miljoen euro).

Belastingen ⁷

De post Belastingen droeg in 2015 positief bij: 104 miljoen euro, tegenover een negatieve 657 miljoen in 2014. Dat is het gevolg van het feit dat die post in 2015 voor 921 miljoen euro werd begunstigd door boeking van een uitgestelde belastingvordering met betrekking tot de liquidatie van KBC Financial Holding Inc., een uitloper van het desinvesteringsprogramma dat KBC in 2009 met de Europese Commissie overeenkwam (het vermelde bedrag bevat ook de belastinginvloed van het wisselkoersverschil vermeld onder het punt Andere inkomsten). U vindt meer informatie daarover in Toelichting 16 van de geconsolideerde jaarrekening.

Nettoresultaat per divisie ⁸

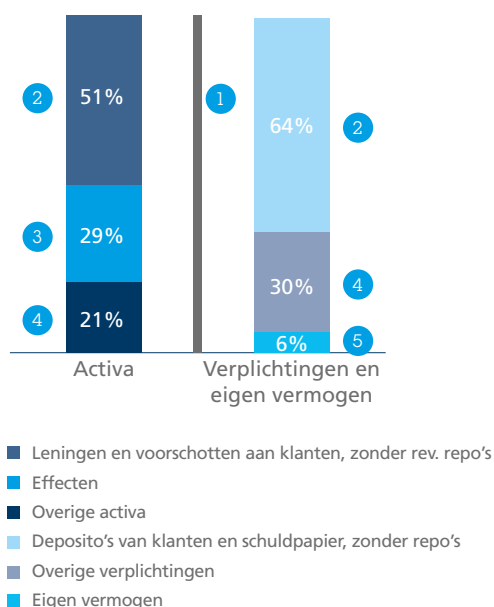
Per divisie is het nettoresultaat van de groep in 2015 als volgt verdeeld: België 1 564 miljoen euro (stijging met 48 miljoen

euro tegenover 2014, vooral wegens hogere nettocommissie-inkomsten, technische verzekeringsinkomsten en trading- en fair value-inkomsten en lagere kredietverliezen, en ondanks iets lagere nettorente-inkomsten en hogere kosten en enkele eenmalige elementen), Tsjechië 542 miljoen euro (stijging met 14 miljoen euro tegenover 2014, onder meer door hogere trading- en fair value-inkomsten en ondanks iets hogere kosten), Internationale Markten 245 miljoen euro (verbetering met 427 miljoen euro tegenover 2014, vooral door lagere kredietvoorzieningen in Ierland in 2015, terwijl 2014 negatief was beïnvloed door het boeken van een voorziening van 183 miljoen euro na belastingen in verband met de Hongaarse wet inzake retailkredieten) en Groepscenter 287 miljoen euro (verbetering met 387 miljoen euro tegenover 2014, vooral door de boeking van de uitgestelde belastingvordering met betrekking tot KBC Financial Holding Inc.).

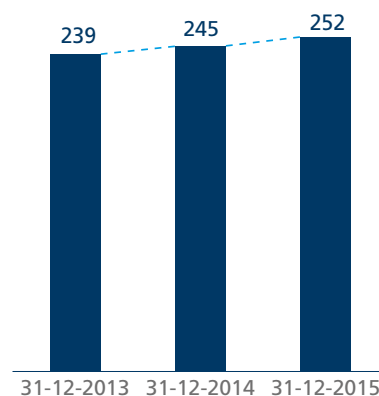
Een meer gedetailleerde analyse van de resultaten per divisie vindt u in de betreffende hoofdstukken van dit verslag.

Analyse van de balans in 2015

Samenstelling van de balans eind 2015



Ontwikkeling balanstotaal
(in miljarden euro)



Balanstotaal 1

Eind 2015 bedroeg het geconsolideerde balanstotaal van de groep 252 miljard euro, 3% meer dan eind 2014. De risicogewogen activa (Basel III) daalden echter met 2% tot 89 miljard euro, wat onder meer deels te danken was aan het wegvallen van bepaalde toeslagen (*add-ons*) die tot dan golden voor onze *IRB advanced*-modellen, de verdere daling van de resterende activiteiten in afbouw (bij het Groepscenter) en enkele andere elementen. U vindt meer informatie in het hoofdstuk Kapitaaltoereikendheid.

Kredieten en deposito's 2

De kernactiviteit van het bankbedrijf van de groep is het aantrekken van deposito's en het verstrekken van kredieten. Dat reflecteert zich uiteraard in het belang van de Leningen en voorschotten aan klanten (zonder reverse repo's) aan de actiefzijde van de balans, met 128 miljard euro eind 2015. Op vergelijkbare basis stegen die leningen en voorschotten aan klanten in totaal met 3% (3% groei in Divisie België, 8% groei in Divisie Tsjechië, en ruwweg status quo bij Internationale Markten, met groei in Slowakije en Bulgarije en een daling in Hongarije en Ierland). De belangrijkste producten (cijfers inclusief reverse repo's) blijven de termijnkredieten met 57 miljard euro en de woningkredieten met 55 miljard euro. Aan de passiefzijde stegen de klantendeposito's (deposito's van klanten en schuldpapier, zonder repo's) met 5%, tot 162 miljard euro. De deposito's groeiden aan in Divisie België met 5%, in Divisie Tsjechië met 6% en in Divisie Internationale Markten met 15% (met stijgingen in alle landen), maar daalden met 17% in Groepscenter. De voornaamste depositoproducten (cijfers inclusief repo's) blijven de termijndeposito's met 37 miljard euro, de zichtdeposito's met 55 miljard euro en de spaarrekeningen met 50 miljard euro (dat laatste is een groei van 6% in vergelijking met eind 2014).

Effecten 3

De groep houdt bovendien een portefeuille waardepapier aan, zowel bij de bank als bij de verzekeraar (en daar vooral als belegging in het kader van de verzekeringen, vooral Leven). Eind 2015 bedroeg de totale effectenportefeuille van de groep ruwweg 73 miljard euro. Van de totale effectenportefeuille is ruwweg 30% gerelateerd aan de verzekeringsactiviteiten van de groep en 70% aan de bankactiviteiten. De totale

effectenportefeuille bestond voor 3% uit aandelen en voor 97% uit obligaties. Die laatste groeiden in 2015 aan met bijna 2 miljard euro. Eind 2015 had ruwweg drie vierde van die obligaties betrekking op overheden, met als belangrijkste België, Tsjechië, Frankrijk, Spanje, Slowakije en Italië. U vindt een gedetailleerd overzicht in het hoofdstuk Risicobeheer.

Overige activa en overige verplichtingen 4

Andere belangrijke posten aan de actiefzijde van de balans waren de Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (14 miljard euro, 8% stijging jaar-op-jaar onder meer door hogere reverse repo's), Derivaten (9 miljard euro positieve marktwaarde, 12% daling jaar-op-jaar) en de Beleggingscontracten van (tak 23-) verzekeringen (13 miljard euro, nagenoeg onveranderd jaar-op-jaar). Bij de andere belangrijke posten aan de passiefzijde van de balans vermelden we de technische voorzieningen en de schulden met betrekking tot de beleggingscontracten van de verzekeraar (samen 32 miljard euro, ruwweg status quo jaar-op-jaar), derivaten (10 miljard euro negatieve marktwaarde, 14% daling jaar-op-jaar) en de deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (19 miljard euro, 7% stijging jaar-op-jaar).

Eigen vermogen 5

Op 31 december 2015 bedroeg het totale eigen vermogen van de groep 15,8 miljard euro. Dat bestond uit 14,4 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,4 miljard euro *additional tier 1*-instrumenten. Het totale eigen vermogen daalde in 2015 per saldo met 0,7 miljard euro. De belangrijkste elementen daarbij waren de terugbetaling van de resterende Vlaamse overheidssteun (-3,0 miljard euro inclusief de 50% premie), de opname van de jaarwinst (+2,6 miljard euro), de betaling van het dividend en de coupon op de overheidssteun met betrekking tot 2014 (samen -1,0 miljard euro) en een aantal kleinere overige elementen (wijzigingen van de AFS- en cashflowreserves, van de toegezegd pensioenregelingen en van de omrekeningsverschillen, samen +0,7 miljard euro). Eind 2015 bedroeg de *common equity ratio* 15,2% (*phased-in*) of 14,9% (*fully loaded*), volgens de Deense compromismethode. Volgens de FICOD-methode was dat 14,9% (*phased-in*) of 14,6% (*fully loaded*). Onze *leverage ratio*

bedroeg eind 2015 eveneens een uitstekende 6,3% en de MREL eindigde op 13,9%. Gedetailleerde berekeningen van onze solvabiliteitsindicatoren vindt u in het hoofdstuk Kapitaaltoereikendheid.

Ook de liquiditeitspositie van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 127% en een NSFR-ratio van 121% eind 2015.

Bijkomende informatie

- In dit hoofdstuk bespreken we de geconsolideerde resultaten. Een bespreking van de niet-geconsolideerde resultaten en de balans vindt u in het deel Vennootschappelijke jaarrekening en overige informatie.
- De overnames (Volksbank Leasing Slovakia) in 2015 waren relatief beperkt en hadden op het niveau van de groep geen noemenswaardige invloed op het resultaat, de balans of de kapitaalpositie.
- De totale invloed op het nettoresultaat van wisselkoersverschillen van de belangrijkste niet-euromunten samen was verwaarloosbaar.
- Informatie over het gebruik van financiële instrumenten en *hedge accounting* vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening, onder meer in Toelichtingen 1b, 5 en 18–29, en in het hoofdstuk Risicobeheer.
- Om meer inzicht te verschaffen in de bedrijfsresultaten gaven we in vorige jaarverslagen, naast de winst-en-verliesrekening volgens IFRS, ook een *aangepaste*

voorstelling van de winst-en-verliesrekening. Daarin namen we een beperkt aantal niet-operationele elementen (invloed van *legacy*-activiteiten in verband met desinvesteringen en CDO's, en van de waardering van het eigen kredietrisico) niet op in de gebruikelijke posten. Ook beschikten we in die aangepaste versie bepaalde marktactiviteitgebonden resultaten in de post Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. U vindt daarover meer informatie in onze vorige jaarverslagen. Aangezien de invloed van de *legacy*-activiteiten (na de voltooiing van het desinvesteringsplan en de afbouw van de CDO-portefeuille) onbelangrijk is geworden, en om onze rapportering te vereenvoudigen, hebben we die aangepaste resultaten afgeschaft en bespreken we vanaf nu alleen nog de IFRS-resultaten. Dat geldt ook voor de segmentinformatie (Toelichting 2 bij de Geconsolideerde jaarrekening), waarvoor we ook retroactief aangepaste IFRS-cijfers van 2014 hebben toegevoegd.

Focus op de divisies

Onze divisies



Ierland



België



Divisie Internationale Markten omvat de activiteiten in de andere Centraal- en Oost-Europese kernlanden, met name ČSOB Bank en ČSOB Poist'ovňa in Slowakije, K&H Bank en K&H Insurance in Hongarije en CIBANK en DZI Insurance in Bulgarije, en ook de activiteiten van KBC Bank Ireland in Ierland.

De managementstructuur van onze groep hebben we opgebouwd rond drie divisies: België, Tsjechië en Internationale Markten. Die laatste omvat de andere kernlanden in Centraal- en Oost-Europa (Slowakije, Hongarije en Bulgarije) en Ierland.

Divisie België omvat de activiteiten van KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV en van hun Belgische dochtervennootschappen, met als belangrijkste CBC Banque, KBC Asset Management, KBC Lease Groep, KBC Securities en KBC Group Re.



Divisie Tsjechië omvat alle activiteiten van KBC in Tsjechië. Dat zijn vooral de activiteiten van de ČSOB-groep (onder de merknamen ČSOB Bank, Era, Postal Savings Bank, Hypoteční banka, ČMSS en Patria), de verzekeraar ČSOB Pojišťovna en ČSOB Asset Management.

Tsjechië

Slowakije

Hongarije



Bulgarije



De economische context

België

Na een behoorlijke eerste jaarhelft deed een tanend vertrouwen van gezinnen en bedrijven de groei tijdens de zomer wat terugvallen, maar naar het jaareinde toe klaarde de conjunctuur weer op. Per saldo bedroeg de groei 1,4%, voor het eerst sinds 2006 beneden het gemiddelde van de eurozone. Meer nog dan in de voorgaande jaren droeg vooral de gezinsconsumptie positief bij tot de groei. Het herstel van de bedrijfsinvesteringen bleef evenwel bescheiden. Dat kwam ook tot uiting in een zwakke ontwikkeling van de bedrijfskredieten. Pas in de tweede jaarhelft werd daarin een herleving zichtbaar. De woningbouw ontwikkelde zich zwak en de secundaire woningmarkt zette een zachte landing in. Toch was de groei van de woningkredieten dynamischer dan verwacht, omdat veel gezinnen gebruik bleven maken van de lage rente. Dat zorgde voor een groeivertraging bij de uitstaande deposito's. Daarnaast waren beleggingsfondsen erg in trek. De Belgische concurrentiekracht evolueerde gunstig, onder andere dankzij de volgehouden loonmatiging. Samen met werkgelegenheidsmaatregelen van de regionale overheden bevorderde die ook de jobcreatie. De inflatie liep op, van -0,7% in januari tot 1,5% in december. Dat hield verband met prijsaanpassingen op initiatief van de overheid, zoals het wegvallen van het effect van de btw-verlaging op elektriciteit in april 2014, de verhoging van het inschrijvingsgeld in het hoger onderwijs en een nieuwe btw-verhoging op elektriciteit naar het jaareinde toe. De onzekerheid over een mogelijke *grexit* deed de rentespread van de Belgische 10-jaarse OLO ten opzichte van de overeenstemmende Duitse staatsobligaties begin juli kortstondig toenemen tot boven

50 basispunten, maar voor het overige schommelde die meestal rond 30 basispunten. We verwachten dat de reële bbp-groei in 2016 ongeveer 1,4% bedraagt.

Tsjechië

Na Ierland was Tsjechië in 2015 de best presterende economie in de Europese Unie. Dankzij de binnenlandse vraag verdubbelde de reële bbp-groei tot 4,3%, meer dan twee keer zo sterk als in het geheel van de EU. De gezinsconsumptie kreeg steun van reële loonstijgingen en banencreatie, terwijl een inhaalbeweging in de benutting van de Europese cohesiefondsen de overheidsinvesteringen een belangrijke impuls gaf. Ook de bedrijfsinvesteringen groeiden behoorlijk fors. Toch droegen ze niet bij tot de bbp-groei, omdat er voornamelijk voor werd ingevoerd. Ze gaven wel een krachtige impuls aan het bankkrediet aan bedrijven. Historisch lage interestvoeten en een verbeterende arbeidsmarkt zorgden voor nog een versnelling van de groei van de woningkredieten.

De relatief gunstige conjunctuur ging gepaard met sterke werkgelegenheidsgroei en een significante daling van de werkloosheidsgraad. Eind 2015 bedroeg die nog maar 4,5% van de beroepsbevolking, tegenover een piek van 7,8% begin 2010. De inflatie bleef heel het jaar net boven 0% schommelen, dus ver beneden de doelstelling van de centrale bank van 2%. Het monetaire beleid bleef dan ook expansief. De lage rente belette niet dat de depositogroei stevig bleef, maar ook beleggingsfondsen en aandelen waren erg in trek. We verwachten dat de reële bbp-groei in 2016 zal verzwakken tot naar raming 2,5%, doordat de impuls van Europese fondsen voor overheidsinvesteringen zal wegvallen.

Onderliggend blijft de binnenlandse vraag evenwel gezond, met een aangehouden groei van de gezinsconsumptie.

Internationale Markten

Net als in Tsjechië profiteerde de investeringsgroei ook in andere Centraal-Europese landen van de inhaalbeweging in de benutting van de Europese cohesiefondsen. Ook in Slowakije, Hongarije en Bulgarije lag de reële bbp-groei daardoor ruim boven het EU-gemiddelde, namelijk respectievelijk 3,5%, 2,8% en 2,7%. In Bulgarije werd de groei vooral gedreven door de netto-uitvoer, terwijl in Slowakije en Hongarije de binnenlandse vraag de voornaamste groeimotor was. Sterke reële loonstijgingen en een forse daling van de werkloosheid ondersteunden er de gezinsconsumptie. Dalende energieprijzen deden de inflatie in Hongarije heel het jaar rond 0% schommelen en zorgden in Slowakije en Bulgarije zelfs voor negatieve inflatie. Net als elders namen de rentespreads van Slowakije, Hongarije en Bulgarije ten opzichte van Duitsland tijdens de Griekse crisis tijdelijk lichtjes toe.

In Slowakije ging de stevige binnenlandse vraag gepaard met een aanhoudend sterke groei van de kredietverlening aan gezinnen en een herleving van het bedrijfskrediet. In Bulgarije bleef de groei van de kredietverlening echter zwak en Hongarije geraakte nog niet uit de greep van de schuldafbouw, ondanks het stimuleringsprogramma van de centrale bank. Die lanceerde in november een nieuw groeisteunprogramma om de kredietverstrekking aan kmo's verder te stimuleren. De Hongaarse centrale bank gaf ook te kennen de beleidsrente wellicht tot het najaar van 2017 ongewijzigd te

zullen laten. Daaruit blijkt haar bezorgdheid over het verdere conjunctuurverloop.

We verwachten dat de reële bbp-groei in Slowakije, Hongarije en Bulgarije in 2016 door het wegvallen van de inhaalbeweging van financiering uit de Europese cohesiefondsen wat zal vertragen tot respectievelijk 3,3%, 2,4% en 2,5%.

Van alle industrielanden realiseerde Ierland de sterkste economische groei in 2015 (7,2%). De groei van de uitvoer bleef robuust en de binnenlandse vraag trok sterk aan.

Groeibevorderende elementen waren de daling van de olieprijs, de ruilvoetverbetering, de lage inflatie, de stevige werkgelegenheidscreatie, het soepeler begrotingsbeleid en de inhaalvraag na de diepe crisis. De sterke economische groei helpt bij de vermindering van de schuld, die niettemin nog altijd hoog is. Verdere schuldafbouw deed de uitstaande kredietvolumes bij de banken dan ook verder dalen, terwijl gezins- en bedrijfsdeposito's in een stevig tempo groeiden. In 2016 zal de economische groei weliswaar vertragen, maar nog altijd zeer stevig blijven.

We zijn voor alle landen uitgegaan van prognoses van begin 2016. Het is dus mogelijk dat de werkelijkheid daar (sterk) van afwijkt.

Macro-economische indicatoren*	België		Tsjechië		Hongarije		Slowakije		Bulgarije		Ierland	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Groei van het bbp (reëel)	1,3%	1,4%	2,0%	4,3%	3,7%	2,8%	2,5%	3,5%	1,5%	2,7%	5,2%	7,2%
Inflatie (gemiddelde jaarstijging van de consumptieprijzen in %)	0,5%	0,6%	0,4%	0,3%	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,3%	-1,6%	-1,0%	0,3%	-0,1%
Werkloosheidsgraad (in % van de beroepsbevolking, jaareinde, Eurostat-definitie)	8,6%	7,9%	5,8%	4,5%	7,3%	6,3%	12,4%	10,6%	10,2%	8,8%	10,2%	9,0%
Financieringssaldo overheid (in % van het bbp)	-3,1%	-2,8%	-1,9%	-1,9%	-2,5%	-2,3%	-2,8%	-2,7%	-5,8%	-2,8%	-3,9%	-1,5%
Overheidsschuld (in % van het bbp)	106,7%	106,5%	42,7%	41,0%	76,2%	75,8%	53,5%	52,7%	27,0%	31,8%	107,5%	96,0%

* Gegevens voor 2015 zijn gebaseerd op schattingen van begin 2016.

Waar staan we in elk van onze landen?

De onderstaande tabel geeft een indicatie van onze aanwezigheid (merken, netwerk) en ons belang (klanten, kredietportefeuille, deposito's, marktaandelen) per land.

Marktpositie, 2015 ¹	België	Tsjechië	Hongarije	Slowakije	Bulgarije	Ierland
Belangrijkste merken	KBC, CBC, KBC Brussels	ČSOB	K&H	ČSOB	CIBANK, DZI	KBC Bank Ireland
Netwerk	783 bankkantoren	316 bankkantoren ²	209 bankkantoren	125 bankkantoren	100 bankkantoren	17 bankkantoren
	441 verzekeringsagentschappen	Verzekeren via verschillende kanalen	Verzekeren via verschillende kanalen	Verzekeren via verschillende kanalen	Verzekeren via verschillende kanalen	–
	Diverse online-kanalen	Diverse online-kanalen	Diverse online-kanalen	Diverse online-kanalen	Diverse online-kanalen	Diverse online-kanalen
Klanten (miljoenen, schatting)	3,5	4,0	1,6	0,6	0,6	0,2
Kredietportefeuille (miljarden euro)	93	20	4,5	6,0	0,9	13,9
Deposito's en schuldpapier (miljarden euro)	111	24	5,9	5,3	0,7	5,3
Marktaandelen						
- bankproducten	21%	19%	10%	11%	3%	– ³
- beleggingsfondsen	40%	26%	18%	7%	–	–
- levensverzekeringen	13%	7%	4%	4%	12%	–
- schadeverzekeringen	9%	7%	5%	3%	10%	–

¹ Marktaandelen en klantenaantallen: gebaseerd op eigen schattingen (bij de klantenaantallen werd rekening gehouden met een ruw geschatte overlapping tussen de verschillende maatschappijen van de groep in elk land). Voor traditionele bankproducten: gemiddelde van de geschatte marktaandelen in kredieten en in deposito's. Voor levensverzekeringen in België bedraagt het marktaandeel voor retail (exclusief groepsverzekeringen) 17%, gebaseerd op reserves; voor de andere landen is het marktaandeel in levensverzekeringen gebaseerd op premies. Kredietportefeuille: zie hoofdstuk Risicobeheer. Deposito's en schuldpapier: deposito's van klanten en schuldpapier, zonder repo's. Tot Divisie België behoort ook het beperkte netwerk van buitenlandse kantoren van KBC Bank in Europa, de VS en Zuidoost-Azië, die focussen op activiteiten en klanten die een link hebben met de kernmarkten van KBC (10 kantoren; totale kredietportefeuille circa 5 miljard euro). In Tsjechië werkt de groep via verschillende merken waaronder ČSOB, Era, PSB, ČMSS en Hypoteční banka.

² ČSOB Bank en Era.

³ Retailmarktaandeel: 11% voor woningkredieten, 6% voor deposito's.

In bijna al onze landen bieden we een brede waaier van krediet-, deposito-, assetmanagement-, verzekerings- en andere financiële producten aan. Daarbij ligt de focus op privépersonen, kmo's en vermogende klanten. De dienstverlening aan bedrijven omvat bovendien nog onder meer cashmanagement, betalingsverkeer, handelsfinanciering, leasing, geldmarktactiviteiten, kapitaalmarktproducten, aandelenhandel en corporate finance. In Bulgarije bieden we voorlopig nog geen assetmanagementproducten aan en in Ierland hebben we alleen een bancaire dochtermaatschappij.

In alle landen, met uitzondering van Ierland, positioneren we ons bovendien als bankverzekeraar, maar de uitrol van ons bankverzekeringsconcept verschilt van markt tot markt.

In België treedt ons bankverzekeringsbedrijf al op als één operationeel bedrijf dat zowel commerciële als niet-commerciële synergieën realiseert. Een belangrijk kenmerk van ons model in België is de unieke samenwerking tussen onze bankkantoren en verzekeringsagentschappen in micromarkten. Onze bankkantoren verkopen bankproducten en standaardverzekeringen en verwijzen voor andere verzekeringsproducten door naar het verzekeringsagentschap in dezelfde micromarkt. Onze verzekeringsagentschappen verkopen alle verzekeringsproducten en behandelen alle schadegevallen, ook die waarvoor de verzekering door een bankkantoor werd verkocht.

In onze andere kernlanden staan we nog niet zo ver als in België, maar willen we ten laatste in 2017 een geïntegreerd distributiemodel creëren dat commerciële synergieën mogelijk maakt.

Waar willen we naartoe en wat realiseren we in 2015?

In 2014 maakten we tijdens een Investor Day onze toekomstplannen en vernieuwde strategie bekend. We definieerden ook verschillende financiële en niet-financiële doelstellingen per land. U vindt daarover meer in het hoofdstuk Ons bedrijfsmodel en onze strategie.

Hierna geven we een selectie van specifieke initiatieven en realisaties per divisie.

België

- We blijven inzetten op onze omnikanaalstrategie, wat betekent dat we blijven investeren in ons kantorennet, onze regionale adviescentra, onze websites en mobiele apps. Om de toegankelijkheid voor onze klanten verder te verhogen, willen we de beleving in het fysieke bankkantoor en de onlinebeleving naadloos op elkaar laten aansluiten. Op die manier staan we dicht bij onze klanten in België, altijd en overal.
- Het potentieel van Brussel willen we efficiënter benutten via het aparte merk *KBC Brussels*, dat het specifieke kosmopolitische karakter van Brussel weerspiegelt en beter aan de noden van zijn bevolking beantwoordt.
- We willen met CBC het groeipotentieel op het vlak van bankverzekeren in specifieke marktsegmenten verder aanboren en onze aanwezigheid in Wallonië, evenals onze toegankelijkheid en dienstverlening uitbreiden door nieuwe verzekeringsagentschappen en bankkantoren te openen en bestaande bankkantoren te verplaatsen.
- Dat alles komt boven op de verdere optimalisatie van het bankverzekeringsmodel in België. We mikken voor de komende jaren op een toename van onze bankverzekeringsopbrengsten met gemiddeld minimaal 5% per jaar, onder meer door het aanbieden van digitale oplossingen en specifieke bankverzekeringsinitiatieven voor bepaalde doelgroepen.
- Onze maatschappelijke betrokkenheid in de Belgische samenleving overstijgt het aanbieden van gepaste producten en diensten. Ze uit zich ook in de diverse initiatieven die we nemen op het gebied van, onder meer, milieubescherming, financiële geletterdheid, ondernemerschap en de vergrijzingsproblematiek.

België





Enkele realisaties in 2015

- We openden 5 regionale adviescentra verspreid over de 5 Vlaamse provincies, die, met uitgebreide openingsuren en vanop afstand, advies op maat aanbieden.
- We lanceerden *KBC Touch* voor online bankverzekeren voor particulieren en voor ondernemers, dat tot stand kwam na intens overleg met klanten. We introduceerden eenvoudige rekeningpakketten, contactloze debetkaarten, de beleggers-app *KBC Invest*, de Bolero-app voor iPhone, een app voor Apple Watch, enz.
- We openden *FarmCafe*, een digitaal platform voor land- en tuinbouwers, en we stelden 100 relatiebeheerders aan speciaal voor medische vrije beroepen.
- We zijn gestart met *KBC Brussels*. We werkten aan een supportteam in de Europese wijk en organiseerden diverse klantenevenementen. De bestaande KBC- en CBC-kantoren in Brussel worden geherpositioneerd.
- We rolden de groeistrategie in Wallonië uit: we openden zes nieuwe bankkantoren, verhuisden tien bestaande bankkantoren naar betere locaties, openden acht verzekeringsagentschappen, lanceerden een eerste virtueel kantoor en startten de werken aan het nieuwe hoofdkantoor in Namen.
- We namen verschillende initiatieven voor startende ondernemingen en groeiers: we lanceerden de *KBC Clickshop*, waarmee klanten zelf een webwinkel kunnen bouwen, en *KBC Paypage*, om betalingen in de webwinkel te beheren, we bouwden *Start it @kbc* verder uit, waarmee KBC en een aantal partners startende ondernemingen in Vlaanderen helpen, we zijn gestart met het Bolero-crowdfundingplatform (een platform waar investeerders startende ondernemers financieel kunnen steunen), we lanceerden de *PopUpWebShop*-campagne om lokale ondernemers te ondersteunen, enz.
- Ons bankverzekeringsconcept bleef succesvol: eind 2015 had al een vijfde van de gezinnen die klant zijn bij KBC Bank minstens drie bankproducten én drie verzekeringsproducten van KBC. Nog een voorbeeld: tussen 8 en 9 op de 10 klanten met een woningkrediet heeft ook een KBC-Woningpolis. Na een lichte daling in 2014 groeiden onze brutobankverzekeringsopbrengsten opnieuw aan in 2015.
- We namen diverse initiatieven op het gebied van milieubescherming, preventie, bestrijding van kansarmoede en ontwikkeling van de lokale markt, zoals onze deelname aan de *Week van de mobiliteit*, onze steun aan *Kom op tegen Kanker*, de samenwerking met *Close The Gap* en de koppeling van het niet-recurrente resultaatsgebonden voordeel voor de medewerkers aan het bereiken van duurzaamheidsdoelstellingen. We organiseerden opnieuw een stakeholdersdebat, waar we ons Verslag aan de samenleving voorstelden en ingingen op vragen van onze stakeholders.



Prijzen

Bij de Beste werkgevers in België (*Great Place to Work®*) – Goud voor de campagne *Alles kan beter* in de categorie *Geïntegreerde communicatie* en zilver in de rubriek *B2B (Best of Activation Awards)* – *Best new product or Service Innovation* voor Bolero Crowdfunding (Efma Awards) – *Best Private Bank* van België (Private Wealth Magazine en Euromoney) – *Social Media Insurance Award* en *Social Media Insurance Event Award* (Financelab) – enz.

Tsjechië

- We willen meerwaarde voor onze klanten creëren door over te stappen van hoofdzakelijk kanaalgerichte naar meer klantgerichte oplossingen, gebaseerd op een geïntegreerd model dat klanten, derde partijen en onze bank-verzekeraar samenbrengt.
- We zullen ook nieuwe niet-financiële producten en diensten aanbieden om de klanten een meerwaarde te bieden en de klanttevredenheid verder te verhogen.
- Onze Tsjechische groepsmaatschappijen zullen zich nog meer concentreren op het vereenvoudigen van producten, IT, de organisatie, het bankdistributienetwerk, het hoofdkantoor en de branding, om nog kostenefficiënter te worden.
- We willen ook onze bankverzekeringsactiviteiten opvoeren door onder meer een vooruitstrevend en flexibel prijsmodel te introduceren, gecombineerde bank- en verzekeringsproducten te ontwikkelen en de verkoopteams voor verzekeringen te versterken.
- We willen blijven groeien in de domeinen waarin we traditioneel sterk zijn, zoals kredieten aan bedrijven en woningkredieten. In gebieden waarin we nog niet ons volledige potentieel aangeboord hebben, willen we stappen voorwaarts zetten. Daarbij denken we aan de aantrekkelijke markt van kredieten aan kmo's en aan consumentenkredieten.
- Onze maatschappelijke betrokkenheid in de Tsjechische samenleving overstijgt het aanbieden van gepaste producten en diensten. Ze uit zich ook in de diverse initiatieven die we nemen op het gebied van verantwoord ondernemen, scholing, verscheidenheid en milieubescherming.



Tsjechië



Enkele realisaties in 2015

- We lanceerden verschillende nieuwe producten en diensten, waaronder een nieuwe toepassing voor mobiele telefoons (Smart OTP), een prepaid kaart (COOL karta), een aantal flexibele fondsen (ČSOB Flexibilní portfolio en ČSOB Flexibilní plán), nieuwe levensverzekeringsproducten (ČSOB Kvarteto) en een moderne allesomvattende woningverzekering (Our Home) en we introduceerden digitale klantendocumenten en biometrische handtekeningen. We lanceerden ook de campagne *Het Gat in de Markt*, die bewoners en ondernemers samenbrengt en informeert over initiatieven die in hun buurt ontbreken en er een meerwaarde zouden kunnen bieden.
- We werkten aan de vereenvoudiging van ons bedrijfsmodel, met initiatieven inzake governance, organisatie en procesvereenvoudigingen. Bovendien lanceerden we een nieuwe website, die een eenvoudige en comfortabele navigatie biedt, gebaseerd op situaties uit het dagelijkse leven van de klant.
- We namen nieuwe initiatieven inzake bankverzekeren, waaronder het aanbieden van verzekeringsproducten via smartbanking, het verder uitbreiden van het aantal verzekeringspecialisten in het bankkantorennetwerk en in het callcenter en de lancering van nieuwe schadeverzekeringsproducten, onder meer bij ČMSS. Na een stijging met 10% in 2014 namen onze brutobankverzekeringsoptbrengsten toe met 18% in 2015.
- We realiseerden een behoorlijke groei in de domeinen waarin we willen groeien, zoals consumentenkredieten (+5% in 2015) en kmo-kredieten (+4% in 2015).
- We namen diverse initiatieven inzake maatschappelijke betrokkenheid. Zo blijkt onze continue aandacht voor het milieu uit het gebruik van hernieuwbare energie in ons hoofdkantoor. De strijd tegen uitsluiting wordt concreet door onze rolstoelvriendelijke kantoren, geldautomaten die zijn aangepast voor mensen met een visuele handicap, de *eScribe-transition service* voor mensen met gehoorproblemen, financiële educatie via het *ČSOB Education Programme*, het *Education Fund* en *Blue Life Academy*. In 2015 organiseerde ČSOB bovendien een uitgebreid stakeholdersdebat, waar het zijn duurzaamheidsaanpak besprak met de verschillende belanghebbenden.



Prijzen

ČSOB bij de Beste werkgevers in Tsjechië (Sodexo) – ČSOB beste bank in Tsjechië (Euromoney, The Banker, Global Finance, Hospodářské noviny) – ČSOB *Best Private Bank* van Tsjechië (Euromoney, Professional Wealth Management / The Banker) – ČSOB *Golden Certificate for Responsible Reporting* (TOP Responsible Company 2015) – enz.

Internationale markten

- In Hongarije en Slowakije willen we gaan van een kantoorgericht naar een hybride distributiemodel. Dat is ook het geval voor Bulgarije, zij het in een trager tempo. In Ierland positioneren we ons als koploper op het vlak van hybride distributie.
- K&H in Hongarije zal met zijn liquiditeitssurplus de lokale economie blijven ondersteunen, zijn marktaandeel in belangrijke segmenten verhogen en zijn efficiëntie en winstgevendheid verder verbeteren. Voor de bankactiviteiten blijven klantenwerving, *share of wallet*-acties en kostenbeheersing de prioriteit. De groei van de verzekeringsactiviteiten zal vooral komen van de verkoop in de bankkantoren, en voor Niet-leven via (internet-) makelaars en agenten.
- In Slowakije willen we de inkomsten aanzienlijk zien stijgen, vooral in de retailactivaklassen (woningkredieten, consumentenkredieten, kmo-financiering en leasing), wat, samen met kostenbeheersing, voor een positieve trend in de kosten-inkomstenratio moet zorgen.
- In Bulgarije concentreert CIBANK zich op specifieke klantensegmenten binnen een robuust risicokader. DZI concentreert zich op producten met hoge marges, operationele efficiëntie, vereenvoudiging en uitmuntende dienstverlening aan de klant. De samenwerking tussen DZI en CIBANK wordt verder uitgebreid door producten (onder meer Unit-Linked) en distributiekkanalen verder te ontwikkelen.
- In Ierland evolueren we naar een retailbank met een volledig productaanbod. De distributie moet meer en meer via eigen kanalen verlopen, inclusief online, mobiel en via een contactcenter, ondersteund door een flexibele fysieke aanwezigheid (hubs, mobiele banken en adviseurs) in belangrijke stedelijke gebieden. We willen sterk groeien in nieuwe particuliere hypotheekleningen, het aanbod van retailproducten uitbreiden en de lokale depositowerving verder uitbouwen. De bestaande portefeuille van kredieten aan bedrijven en kmo's wordt verder ingekrompen.
- In alle landen streeft KBC naar een maatschappelijk verantwoorde aanpak. Dat uit zich in onze omgang met personeel en klanten en ons engagement tegenover de maatschappij.

Ierland



Slowakije



Hongarije



Bulgarije





Enkele realisaties in 2015

- In alle landen van de divisie haalden we in 2015 een duidelijk hoger resultaat dan in 2014.
- In Slowakije versterkten we onze positie door de overname van Volksbank Leasing Slovakia, een universele leasingmaatschappij met een marktaandeel van ongeveer 6% op de Slowaakse leasingmarkt.
- In Ierland openden we nieuwe retailhubs en breidden we het team van *mobile advisors* uit. We lanceerden een nieuwe website en een verbeterde mobiele app en breidden ons productaanbod uit met assetmanagementproducten en autoverzekeringen (in partnership). Het aantal klanten en het aantal producten per klant nam toe.
- In Hongarije is de conversie van de hypotheeken in vreemde munten naar forint achter de rug. We realiseerden een sterke groei in de verkoop van verzekeringen via ons bankkanaal en een groei van onze marktaandelen, met een sterke positie in nieuwe hypotheekproductie en verzekeringen van rollend materieel.
- In Bulgarije nam ons aandeel in de bancaire markt toe en verbeterde de technische performance van de verzekeringsactiviteiten bij een stijgend marktaandeel.
- We maakten ons maatschappelijke engagement concreet met diverse initiatieven. Zo biedt K&H in Hongarije financiële en materiële hulp voor zieke kinderen met zijn *K&H MediMagic*-programma en ondersteunt het met *K&H for the underprivileged* de meest benadeelde microregio's. K&H promoot financiële educatie met zijn nationale wedstrijd *K&H Ready, Steady, Money*. Financiële educatie is ook de focus van het *ČSOB Head and Heel Programme* in Slowakije, waarbij scholieren worden aangemoedigd een creatieve aanpak te vinden voor een financieel onderwerp. ČSOB in Slowakije organiseert ook de *ČSOB Bratislava Marathon*, waaraan diverse liefdadigheidsprojecten zijn verbonden, en steunt met zijn *Employee Grant Programme* ook diverse ngo's. In Bulgarije vierde CIBANK zijn 20-jarige bestaan door 20 kleine lokale gemeenschappen te ondersteunen met duurzame initiatieven. KBC Bank Ireland ondersteunt de projecten *Barretstown* en *Barnardos*, die focussen op het welzijn van kinderen.



Prijzen

KBC Bank Ireland werd uitgeroepen tot bank met de *Best Corporate Reputation* (Rep Track) en beloond met de *Product Innovation Award* (Temenos Community Forum Istanbul) – ČSOB is *Best Trade Finance Bank* in Slowakije (Global Finance Magazine) – ČSOB Poist'ovňa is *Insurer of the Year* in Slowakije (Trend) – K&H is een van de *National Champions* in de categorie *Customer Focus* bij de European Business Awards en ontving de *MAF Award* voor zijn initiatief *Ready, Steady, Money* – enz.

Hoe dragen de divisies bij tot het groepsresultaat?

België

In 2015 haalde de divisie België een nettoresultaat van 1 564 miljoen euro, tegenover 1 516 miljoen euro het jaar daarvoor.

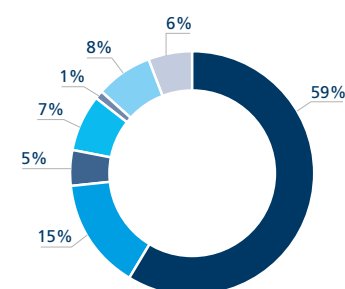
De belangrijkste inkomstenpost, de nettorente-inkomsten, bedroeg 2 819 miljoen euro in 2015. Dat is een daling van 3%, maar gezien de context van lage rente – en dus lage herbeleggingsopbrengsten – blijft het toch een behoorlijke prestatie. Dat was mogelijk dankzij lagere financieringskosten, de verlaging van de rente op spaarrekeningen en hogere kredietgerelateerde rente-inkomsten (onder meer dankzij woningkredieten). Bovendien leidde het hoge niveau van herfinancieringen van woningkredieten in de eerste jaarhelft van 2015, net zoals in de tweede helft van 2014, tot een hoog bedrag aan ontvangen vervroegdeterugbetalingsrente, maar ook tot een daaraan gerelateerd negatief *hedging* effect (pro rata financieringsverliezen). Qua volume stegen onze leningen en voorschotten aan klanten, zonder reverse repo's (88 miljard euro eind 2015), met 3% en de deposito's van klanten en schuld papier, zonder repo's (111 miljard euro eind 2015),

groeiden aan met 5%. De gemiddelde nettorentemarge daalde van 2,01% in 2014 naar 1,91% in 2015.

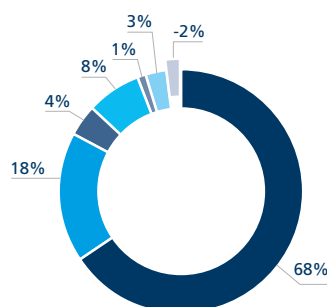
De nettoprovisie-inkomsten (1 280 miljoen euro) stegen sterk, met 11%. Dat was vooral te danken aan de sterke prestaties van onze assetmanagementactiviteiten, die resulteerden in een flinke groei van de inkomsten uit beleggingsfondsen (vooral de beheersvergoedingen). Het totale beheerde vermogen in België steeg met niet minder dan 13% tot 194 miljard euro, door een combinatie van een nettovolumetoename (+8%) en de waardeinstijging van de activa zelf (+4%).

Onze verzekeringsactiviteiten genereerden 1 958 miljoen euro aan verdiende premies, waarvan 969 miljoen euro voor levensverzekeringen en 989 miljoen euro voor schadeverzekeringen. Bij de schadeverzekeringen was er een groei van de premie-inkomsten met 3% (vooral in de takken Motorrijtuigen en Brand en andere schade aan goederen) en een daling van de schadeclaims met 10% (in 2014 was er een sterk negatieve invloed van stormen, weliswaar grotendeels gecompenseerd door herverzekeringen). De gecombineerde ratio van onze schadeverzekeringsactiviteiten kwam bijgevolg

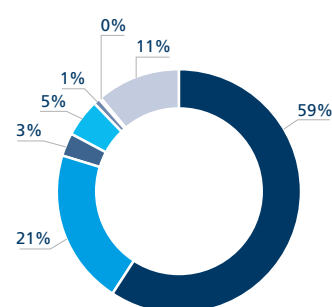
Toegewezen kapitaal eind 2015:
verdeling per divisie en land



Totale opbrengsten eind 2015:
verdeling per divisie en land



Nettoresultaat eind 2015:
verdeling per divisie en land



uit op een zeer goede 90%, beter dan het jaar voordien (94%). De verkoop van levensverzekeringen (inclusief de niet in de IFRS-cijfers vervatte beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, ruwweg de tak 23-producten) bereikte 1,4 miljard euro. Die daling met 12% is vooral een gevolg van lagere verkopen van tak 23-producten in 2015 (-26%). Eind 2015 bedroegen de uitstaande reserves voor de tak Leven 26,7 miljard euro, 1% meer dan eind 2014. De andere inkomstenposten bestaan vooral uit de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van aandelen en obligaties (149 miljoen euro, iets meer dan in 2014, en vooral op aandelen), de ontvangen dividenden op de effecten in onze portefeuilles (65 miljoen euro, ook iets beter dan in 2014), de trading- en reëlewaarde-inkomsten (162 miljoen euro, significant beter dan in 2014, vooral door de positieve impact van de waardestijging van de derivaten gebruikt voor balansbeheer, die het lagere dealingroomresultaat en diverse negatieve marktwaardeaanpassingen meer dan compenseert) en de overige inkomsten (207 miljoen euro, iets lager dan in 2014). Die laatste post omvat, naast de gebruikelijke posten (resultaten van KBC Autolease, VAB, enz.), ook diverse eenmalige zaken.

Onze kosten stegen in 2015 met 4% tot 2 373 miljoen euro. Daarbij spelen verschillende elementen mee, onder andere hogere speciale bankentaksen (onder meer door de bijdrage aan het European Resolution Fund), hogere pensioenkosten en lagere marketing- en communicatiekosten. De verhouding van de kosten ten opzichte van de opbrengsten (de kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten) bedroeg nog altijd een uitstekende 50%, ruwweg hetzelfde niveau als in 2014. Zonder éénmalige zaken was dat 53%, tegenover 49% in 2014.

De kredietvoorzieningen waren relatief beperkt in 2015. Ze bedroegen 177 miljoen euro, 14% minder dan in 2014. In verhouding tot onze volledige kredietportefeuille bedragen de kredietvoorzieningen bijgevolg maar 19 basispunten in 2015, tegenover 23 basispunten het jaar voordien. Eind 2015 was ongeveer 3,8% van de kredietportefeuille van de divisie België geclassificeerd als *impaired* (definitie: zie Glossarium), tegenover 4,3% eind 2014. *Impaired* kredieten met meer dan 90 dagen achterstalligheid maakten 2,2% uit van de kredietportefeuille (net als in 2014).

Tsjechië

In 2015 behaalde de divisie Tsjechië een nettowinst van 542 miljoen euro, tegenover 528 miljoen euro in 2014.

Ondanks lage rentes en rentemargevernuwing stegen onze totale opbrengsten. De belangrijkste opbrengstenpost, de nettorente-inkomsten, leed onder het lagerenteklimaat en de daarmee verbonden lagere herbeleggingsopbrengsten, maar kon de daling beperken tot 2%, tot 845 miljoen euro, en zelfs tot minder dan 1% bij gelijkblijvende consolidatiekring en zonder wisselkoersimpact. De belangrijkste positieve elementen daarbij waren de verlaging van de rente op spaarrekeningen en de sterke volumegroei, zowel voor kredietverlening als voor depositowerving. Wat dat laatste betreft: onze leningen in voorschotten aan klanten, zonder reverse repo's (18 miljard euro eind 2015) stegen met 8% in 2015 en de deposito's van klanten en schuld papier, zonder repo's (24 miljard euro eind 2015) groeiden aan met 6% in een jaar tijd. De gemiddelde netto-rentemarge daalde van 3,18% in 2014 naar 3,03% in 2015. De nettoprovisie-inkomsten (201 miljoen euro) bleven een sterkhouder in 2015, met een verdere groei van 4%. Dat was vooral te danken aan de sterke prestaties van de assetmanagementactiviteiten in 2015, die resulteerden in een flinke groei van de beheersvergoedingen voor beleggingsfondsen, onder meer dankzij de groei van het beheerde vermogen. Dat totale beheerde vermogen in Tsjechië steeg in 2015 met 19% tot bijna 9 miljard euro, door een combinatie van een nettovolumetoename (+12%) en de waardestijging van de activa zelf (+7%).

Onze verzekeringsactiviteiten in Tsjechië genereerden in totaal 420 miljoen euro aan verdiende premies, waarvan 243 miljoen euro voor levensverzekeringen en 177 miljoen euro voor schadeverzekeringen. Bij de schadeverzekeringen was er een groei van de premie-inkomsten met 7% (vooral in de takken Motorrijtuigen en Brand en andere schade aan goederen) en een stijging van de schadeclaims met 8%. De gecombineerde ratio van onze schadeverzekeringsactiviteiten kwam daardoor uit op een goede 94%, hetzelfde niveau als het jaar voordien. De verkoop van levensverzekeringen bereikte 0,2 miljard euro, de helft hoger dan in 2014 dankzij een hoger aantal uitgften van Maximal Invest-producten. Eind 2015 bedroegen de uitstaande reserves voor de tak Leven van Divisie Tsjechië 1,0 miljard euro, ongeveer op hetzelfde niveau als eind 2014.

De andere inkomstenposten bestaan vooral uit de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van aandelen en obligaties (12 miljoen euro), trading- en reëlewaarde-inkomsten (98 miljoen euro in 2015, tegenover 62 miljoen euro in 2014, onder meer door de positieve impact van de waardestijging van de derivaten gebruikt voor balansbeheer, en hogere dealingroominkomsten) en overige inkomsten (23 miljoen euro).

De kosten in Tsjechië stegen in 2015 met 4% tot 617 miljoen euro (3% bij gelijkblijvende consolidatiekring en zonder wisselkoersimpact). Daarbij spelen verschillende elementen mee, onder andere hogere kosten voor ICT, facilitaire diensten en andere administratieve kosten, die de iets lagere personeelskosten en afschrijvingen meer dan compenseerden. De verhouding van de kosten ten opzichte van de opbrengsten (de kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten) bedroeg daardoor nog altijd een goede 48%, ongeveer hetzelfde niveau als in 2014.

De kredietvoorzieningen bleven beperkt in 2015. Ze bedroegen 36 miljoen euro, slechts 2 miljoen euro meer dan het lage niveau van 2014, ondanks enkele modelaanpassingen met negatief effect. In verhouding tot onze volledige kredietportefeuille bedragen de kredietvoorzieningen dus maar 18 basispunten voor 2015, ongeveer hetzelfde niveau als het jaar voordien. Eind 2015 was ongeveer 3,4% van de kredietportefeuille van de divisie geclassificeerd als *impaired*, tegenover 3,8% eind 2014. *Impaired* kredieten met meer dan 90 dagen achterstalligheid maakten 2,5% uit van de kredietportefeuille (2,9% in 2014).

Internationale markten

In 2015 bedroeg het nettoresultaat van de divisie Internationale Markten 245 miljoen euro, tegenover -182 miljoen euro het jaar daarvoor. Die verbetering heeft voor een groot deel te maken met Hongarije (in 2014 moesten we daar voor een aanzienlijk bedrag voorzieningen aanleggen in verband met nieuwe wetgeving op retailkredieten) en Ierland (sterke daling van de aanleg van kredietvoorzieningen). Per land bedroeg het nettoresultaat 131 miljoen euro voor Hongarije, 82 miljoen euro voor Slowakije, 18 miljoen euro voor Bulgarije en 13 miljoen euro voor Ierland.

De nettorente-inkomsten van de divisie bedroegen 711 miljoen euro in 2015. Dat is 5% meer dan in 2014 en vooral te danken aan de lagere financierings- en liquiditeitskosten in Ierland en in mindere mate aan volumegroei in onder meer Slowakije.

Wat het laatste betreft: de leningen in voorschotten aan klanten van de volledige divisie, zonder reverse repo's (21 miljard euro), bleven ruwweg gelijk in 2015. Daarbij werden de stijgingen in Slowakije (+16%, vooral dankzij de woningkredieten) en Bulgarije (+9%) tenietgedaan door een daling in Ierland (-4%, onder meer door de afbouw van bedrijfskredieten) en Hongarije (-7%). De deposito's van klanten en schuldpapier, zonder repo's (17 miljard euro eind 2015), stegen met 15%. Dat is voor het grootste deel te danken aan de depositocampagne in Ierland (+26%). De deposito's groeiden ook aan in Slowakije (+8%), Bulgarije (+15%) en Hongarije (+12%). De gemiddelde nettorentemarge steeg van 2,41% in 2014 naar 2,55% in 2015.

Bij de nettoprovisie-inkomsten (206 miljoen euro) noteren we een kleine daling van 1%, vooral op het conto van Bulgarije, terwijl de nettoprovisie-inkomsten in de andere landen stabiel bleven of licht vooruit gingen.

De verzekeringsactiviteiten van de divisie hebben alleen betrekking op Hongarije, Slowakije en Bulgarije. Die genereerden in totaal 259 miljoen euro aan verdiende premies, waarvan 90 miljoen euro voor levensverzekeringen en 169 miljoen euro voor schadeverzekeringen. Bij de schadeverzekeringen was er een groei van de premie-inkomsten met 11% (groei in alle landen) en namen de schadeclaims maar met 3% toe. De gecombineerde ratio van de schadeverzekeringsactiviteiten bedroeg bijgevolg een goede 95%, iets beter dan het jaar voordien (96%). De verkoop van levensverzekeringen (inclusief de niet in de IFRS-cijfers vervatte beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, ruwweg de tak 23-producten) klokte af op 0,1 miljard euro, 17% hoger dan in 2014, vooral door hogere verkopen van tak 23-producten in Hongarije in 2015. Eind 2015 bedroegen de uitstaande reserves voor de tak Leven van de divisie 0,6 miljard euro, 8% meer dan eind 2014, vooral door de toename in Hongarije.

De andere inkomstenposten bestaan vooral uit de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van aandelen en obligaties (6 miljoen euro), trading- en reëlewaarde-inkomsten (76 miljoen euro) en de overige inkomsten (50 miljoen euro). Die laatste zijn beduidend beter dan in 2014 (een negatieve 227 miljoen euro),

toen die post werd beïnvloed door de aanleg van een voorziening van 231 miljoen euro om de gevolgen van de nieuwe Hongaarse wet over particuliere kredieten op te vangen (de *Curia-voorziening*; zie Toelichting 8 van de Geconsolideerde jaarrekening). Van die voorziening kon bovendien in 2015 ongeveer 34 miljoen worden teruggedraaid.

De kosten stegen in 2015 met een bescheiden 2% tot 752 miljoen euro. Het grootste deel van die stijging is gesitueerd in Ierland en heeft vooral te maken met de uitrol van de retailstrategie. De verhouding van de kosten ten opzichte van de opbrengsten (de kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten) van de divisie bedroeg daardoor 66%, ten opzichte van 92% in 2014. Dat laatste was uiteraard beïnvloed door de aanleg van de *Curia-voorziening* in Hongarije.

De kredietvoorzieningen bedroegen 82 miljoen euro in 2015, 191 miljoen euro minder dan in 2014, vooral dankzij de verbetering in Ierland (van 198 naar 48 miljoen euro). In verhouding tot onze volledige kredietportefeuille bedragen de kredietvoorzieningen van de hele divisie 32 basispunten in 2015, tegenover 106 basispunten het jaar voordien. Per land was dat: 34 basispunten voor Ierland (tegenover 133 basispunten het jaar voordien), 12 basispunten voor Hongarije, 32 basispunten voor Slowakije en 121 basispunten voor Bulgarije. Eind 2015 was ongeveer 30% van de kredietportefeuille van de divisie geclassificeerd als *impaired*, tegenover 34% eind 2014. Dat hoge cijfer heeft vooral te maken met Ierland (eind 2015 maakten *impaired* kredieten daar 47% uit). *Impaired* kredieten met meer dan 90 dagen achterstalligheid maakten 16% van de kredietportefeuille uit (19% in 2014).

Groepscenter

Voor onze financiële rapportering onderscheiden we naast de drie divisies een Groepscenter. Dat bevat de resultaten van de holdingactiviteiten van de groep, bepaalde aan kapitaal- en liquiditeitsbeheer gerelateerde kosten, kosten gerelateerd aan het aanhouden van participaties en de resultaten van de overblijvende maatschappijen en activiteiten die afgebouwd worden. Het Groepscenter bevat de resultaten van de *legacy*-activiteiten (CDO's en desinvesteringen) tot en met 2014 (daarna onbeduidend) en de waardering van het eigen kredietrisico.

In 2015 was het Groepscenter goed voor een nettoresultaat van 287 miljoen euro, tegenover -100 miljoen euro in het jaar daarvoor. Het omvat:

- de operationele kosten van de holdingactiviteiten van de groep (-96 miljoen euro tegenover -74 miljoen euro in 2014);
- bepaalde kosten in verband met kapitaalbeheer en thesaurie (voor het bereiken van liquiditeits- en solvabiliteitsdoelstellingen op het niveau van de groep, o.a. de achterstellingskosten van de achtergestelde leningen – 12 miljoen euro tegenover -45 miljoen euro in 2014, vooral door lagere achterstellingskosten);
- kosten gerelateerd aan het aanhouden van participaties (vooral financieringskosten – -76 miljoen euro tegenover -99 miljoen euro in 2014);
- de resultaten van de af te bouwen ondernemingen (Antwerpse Diamantbank, KBC Finance Ireland, enz. – 753 miljoen euro tegenover 110 miljoen euro in 2014). Dat kadert in het in 2009 door Europa goedgekeurde herstructureringsplan, dat een opsomming bevatte van de activiteiten die we moesten desinvesteren en eind 2014 al volledig uitgevoerd was (een lijst daarvan vindt u in het jaarverslag over 2014). Noteer:
 - Voor het dossier Antwerpse Diamantbank (ADB) kon de vroeger aangekondigde verkoop aan Yinren Group niet succesvol worden afgerond en beslisten we om de kredietdossiers en activiteiten van ADB geleidelijk en op geordende wijze af te bouwen. De afbouw gebeurde door een fusie door opslorping waarbij ADB opgenomen werd in KBC Bank NV. Dat gebeurde op 1 juli 2015, maar boekhoudkundig met terugwerkende kracht tot 1 januari 2015.
 - Het grote bedrag voor 2015 bevat ook 765 miljoen euro met betrekking tot de liquidatie van KBC Financial Holding Inc. U vindt meer informatie daarover in Toelichtingen 5 en 16 van de Geconsolideerde jaarrekening.
- -306 miljoen euro overige elementen. Die hebben vooral te maken met waardeverminderingen op goodwill met betrekking tot CIBANK (117 miljoen euro), DZI Insurance (34 miljoen euro) en ČSOB in Slowakije (191 miljoen euro, met betrekking tot de vroegere acquisitie van Istrobanka). Zie verder in Toelichting 14 van de Geconsolideerde jaarrekening.

Resultaten per Divisie* (in miljoenen euro)

België

Tsjechië Internationale Markten

	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Nettorente-inkomsten	2 917	2 819	860	845	677	711
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	374	460	75	80	68	81
Verdiende premies	964	989	165	177	153	169
Technische lasten	-590	-530	-89	-96	-86	-88
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-252	-243	24	26	12	16
Verdiende premies	1 004	969	160	243	84	90
Technische lasten	-1 256	-1 212	-136	-216	-71	-73
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	19	-20	-7	-8	2	-6
Dividendinkomsten	49	65	0	0	0	0
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	44	162	62	98	73	76
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	115	149	9	12	16	6
Nettoprovisie-inkomsten	1 152	1 280	194	201	208	206
Overige netto-inkomsten	269	207	18	23	-227	50
Totale opbrengsten	4 688	4 878	1 235	1 277	828	1 141
Exploitatiekosten	-2 282	-2 373	-594	-617	-740	-752
Bijzondere waardeverminderingen	-251	-222	-36	-42	-284	-84
Op leningen en vorderingen	-205	-177	-34	-36	-273	-82
Op voor verkoop beschikbare financiële activa	-27	-38	0	-4	0	0
Op goodwill	0	0	0	-2	0	0
Op overige	-19	-7	-3	0	-11	-2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-1	-1	23	23	0	0
Resultaat vóór belastingen	2 154	2 282	628	640	-196	305
Belastingen	-638	-717	-100	-98	14	-60
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	1 517	1 565	528	542	-182	245
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (nettoresultaat)	1 516	1 564	528	542	-182	245
Bankactiviteiten	1 205	1 230	501	516	-204	225
Verzekeringsactiviteiten	311	334	27	26	23	20
Holdingactiviteiten	-	-	-	-	-	-
Risicogewogen activa op einde periode, bankieren (Basel III)	42 919	42 157	12 345	12 919	18 425	19 424
Solvabiliteit op einde periode, verzekeringen (Solvency I)	868	891	67	72	44	48
Toegewezen kapitaal op einde periode	6 026	5 985	1 414	1 482	2 011	2 123
Rendement op toegewezen kapitaal	26%	26%	37%	37%	-9%	12%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	50%	50%	48%	48%	92%	66%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringen	94%	90%	94%	94%	96%	95%

* Aanpassing van enkele referentiecijfers over 2014: zie hoofdstuk Geconsolideerd resultaat in 2015.

Waarvan									Groepscenter		Totale groep	
	Hongarije		Slowakije		Bulgarije		Ierland					
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
	274	248	210	214	43	47	149	202	-146	-63	4 308	4 311
	27	27	20	20	21	35	0	0	-6	-10	512	611
	55	65	27	29	71	76	0	0	-16	-16	1 266	1 319
	-29	-38	-7	-9	-50	-41	0	0	10	6	-754	-708
	-1	2	10	10	4	4	0	0	-1	0	-216	-201
	15	15	53	52	16	23	0	0	0	0	1 247	1 301
	-16	-13	-43	-41	-12	-20	0	0	0	0	-1 463	-1 502
	-2	-3	-2	-1	6	-2	0	0	2	6	16	-29
	0	0	0	0	0	0	0	0	7	10	56	75
	62	60	15	16	2	2	-7	-2	49	-121	227	214
	14	3	2	2	0	0	0	1	10	23	150	190
	160	160	46	47	1	-2	-3	-3	19	-9	1 573	1 678
	-225	42	0	9	0	0	-2	0	34	17	94	297
	307	539	301	317	77	83	138	198	-31	-148	6 720	7 148
	-368	-353	-185	-190	-52	-56	-132	-149	-203	-149	-3 818	-3 890
	-49	-8	-18	-18	-10	-10	-207	-48	65	-399	-506	-747
	-47	-6	-17	-18	-10	-10	-198	-48	-75	-28	-587	-323
	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	-3	-29	-45
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-342	0	-344
	-1	-2	0	0	0	0	-9	0	142	-25	109	-34
	0	0	0	0	0	0	0	0	3	3	25	24
	-109	179	98	108	15	17	-202	1	-166	-693	2 420	2 535
	15	-47	-24	-26	0	2	23	12	65	980	-657	104
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	-94	131	75	82	15	18	-179	13	-100	287	1 763	2 639
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	-94	131	75	82	15	18	-179	13	-100	287	1 762	2 639
	-102	125	65	74	11	12	-179	13	-31	432	1 470	2 403
	8	6	10	8	5	6	0	0	30	-26	391	354
	-	-	-	-	-	-	-	-	-99	-119	-99	-119
	6 996	6 858	3 815	4 350	671	750	6 931	7 449	6 650	5 433	-	-
	14	16	15	15	15	16	0	0	1	0	-	-
	759	749	426	483	96	108	728	782	701	571	-	-
	-12%	17%	18%	18%	16%	18%	-28%	2%	-	-	-	-
	125%	65%	62%	60%	63%	65%	96%	75%	-	-	58%	55%
	96%	97%	83%	88%	101%	97%	-	-	-	-	94%	91%

Hoe beheren we onze risico's?

Risicobeheer

KBC is hoofdzakelijk actief als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder en is daardoor blootgesteld aan een aantal typische risico's voor de sector, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, interestrisico, wisselkoersrisico, liquiditeitsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, operationele risico's, enz.

In dit hoofdstuk van het jaarverslag concentreren we ons op ons risicobeleidsmodel en op de belangrijkste sectorgebonden risico's die we lopen. De algemene risico's (die verband houden met de macro-economische situatie, concurrentie, regelgeving, enz.) omschrijven we in het hoofdstuk Ons bedrijfsmodel en onze strategie.

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

- Risicobeleid;
- Kredietrisico: de inleiding, Kredietrisicobeheer op transactieniveau, Kredietrisicobeheer op portefeuilleniveau, de tabel Krediet- en beleggingsportefeuille bankactiviteiten (geauditeerde delen zijn aangegeven in de voetnoot bij de tabel), de tabel Details over de krediet- en beleggingsportefeuille van KBC Bank Ireland, Kredietherstructureringen, de tabel Andere kredietrisico's bankactiviteiten, de tabel Samenstelling beleggingsportefeuille van de verzekeringsentiteiten van de KBC-groep, de tabel Kredietrisico op (her)verzekeraars, per risicoklasse en de tabel Blootstelling aan overheidsobligaties;
- Marktrisico in niet-tradingactiviteiten: de inleiding, de delen Beheer van het marktrisico in niet-tradingactiviteiten, Renterisico (met uitzondering van de tabellen Invloed van een parallelle stijging van de rentecurve met 10 basispunten voor de KBC-groep en Indeling van de reserves voor tak 21 naar rentegarantie, verzekeringsactiviteiten) en Wisselkoersrisico;
- Liquiditeitsrisico: de inleiding, Beheer van het liquiditeitsrisico en Looptijdanalyse;
- Marktrisico in tradingactiviteiten: de inleiding, Beheer van het marktrisico en Risicoanalyse en -kwantificering;
- Verzekeringstechnisch risico.

Risicobeleid

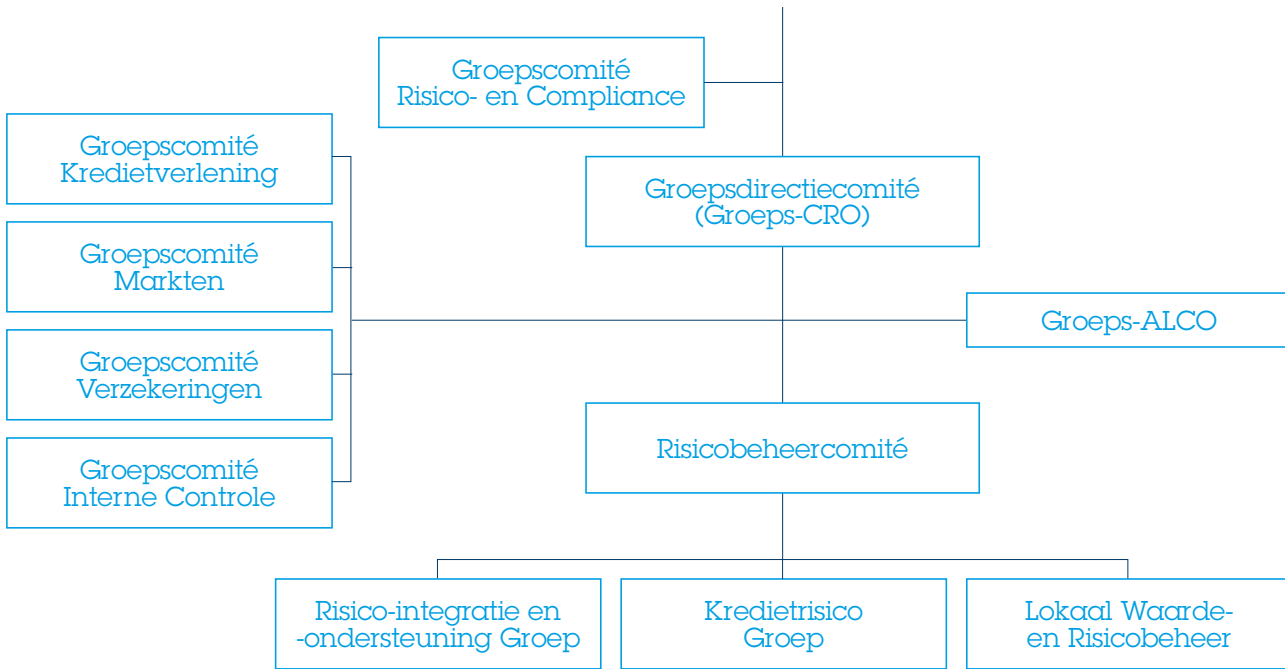
De belangrijkste kenmerken van ons risicobeleidmodel zijn:

- de Raad van Bestuur, bijgestaan door het Groepscomité Risico en Compliance (RCC), die jaarlijks de risicobereidheid en risicostrategie bepaalt en bewaakt. De Raad is ook verantwoordelijk voor de ontwikkeling van een sterke en consequente groepswijde risicocultuur, gebaseerd op een volledig begrip van de risico's die de groep loopt en hoe die worden beheerd, rekening houdend met de risicobereidheid van de groep.
- een geïntegreerde architectuur rond het Directiecomité die risicobereidheid, strategie en het bepalen van performancedoelstellingen aan elkaar koppelt;
- het Risicobeheercomité en activiteitgebonden risicocomités gemandateerd door het Groepsdirectiecomité;
- risicobewuste commerciële managers die optreden als eerste verdedigingslinie voor een gezond risicobeheer binnen de groep;
- één enkele, onafhankelijke risicofunctie die de chief risk officer van de groep (CRO), lokale CRO's en risicofuncties en de groepsrisicofunctie omvat. De risicofunctie vormt (samen met Compliance) de tweede verdedigingslinie en Interne Audit vormt de derde verdedigingslinie.

Relevante risicobeheerorganen en controlefuncties:

- Groepsdirectiecomité:
 - doet voorstellen aan de Raad van Bestuur over de risico- en kapitaalstrategie, de risicobereidheid en het algemene concept van het risicobeheerskader;
 - beslist over de niet-strategiegebonden bouwstenen van het risicobeheerskader en ziet toe op de implementatie ervan in de hele groep;
 - wijst kapitaal toe aan activiteiten om het risicogewogen rendement te maximaliseren;
 - treedt op als het belangrijkste risicocomité

Raad van Bestuur



en behandelt essentiële onderwerpen die de specifieke risicocomités of het Groeps-ALCO doorsturen;

- bevaakt de voornaamste risicoblootstelling van de groep zodat die blijft overeenstemmen met de risicobereidheid.
- Groeps-ALCO:
- is een businesscomité dat het Groepsdirectiecomité bijstaat op het vlak van (geïntegreerd) balansbeheer op groepsniveau. Het comité behandelt onderwerpen die betrekking hebben op ALM en liquiditeitsrisico.
- Risicocomités:
- Het Risicobeheercomité helpt het Groepsdirectiecomité te beoordelen of het risicobeheerskader van KBC volstaat en nageleefd wordt, en bepaalt en implementeert de visie, missie en strategie voor de CRO-Diensten van de KBC-groep.
 - Het Groepscomité Kredietverlening (GLC) ondersteunt het Groepsdirectiecomité bij het vaststellen, bewaken en opvolgen van limieten voor kredietverlening (financierings-, liquiditeits- en ALM-kwesties met betrekking tot kredietverlening blijven de verantwoordelijkheid van het Groeps-DC/Groeps-ALCO).
 - Het Groepscomité Markten (GMC) ondersteunt het Groepsdirectiecomité bij het vaststellen, bewaken en opvolgen van limieten met betrekking tot marktactiviteiten (tradingactiviteiten, met daarin niet alleen het marktrisico, maar ook het operationele en tegenpartijrisico).
 - Het Groepscomité Verzekeringen (GIC) ondersteunt het Groepsdirectiecomité bij het vaststellen, bewaken en

opvolgen van limieten met betrekking tot de verzekeringsactiviteiten op groepsniveau.

- Het Groepscomité Interne Controle (GICC) ondersteunt het Groepsdirectiecomité bij het bewaken en verbeteren van de kwaliteit en effectiviteit van het interne controlesysteem van KBC.
- In de hele groep zijn lokale chief risk officers (LCRO's) aanwezig volgens een logische segmentatie op basis van entiteit en/of divisie. Een nauwe samenwerking met de business is verzekerd omdat ze deelnemen aan het lokale beslissingsproces. De onafhankelijkheid van de LCRO's is verzekerd door hun rechtstreekse rapportering aan de Groeps-CRO.
- Risico-integratie en -ondersteuning Groep en Kredietrisico Groep (samen de groepsrisicofunctie) hebben een aantal taken, waaronder de bewaking van risico's op overkoepelend groepsniveau, de ontwikkeling van risico- en kapitaalmodellen (terwijl de businessmodellen worden ontwikkeld door de business), onafhankelijke waarderingen van alle risico- en kapitaalmodellen, de ontwikkeling van risicokaders en advies geven en rapporteren over kwesties die worden behandeld door het Groepsdirectiecomité en de risicocomités.

Jaarlijks wordt de prestatie beoordeeld als onderdeel van de *Internal Control Statement* (Verklaring Effectieve Leiding). Hierboven vindt u een vereenvoudigd schema van ons risicobeleidsmodel.



Risicocultuur

KBC wil een sterke risicocultuur bevorderen in zijn organisatie. De risicofunctie streeft ernaar dat risico een aandachtspunt van iedereen wordt, met als bedoeling de groep te helpen om een duurzame groei te creëren en het vertrouwen van de klanten te verdienen. De risicofunctie heeft als opdracht de business te inspireren, uit te dagen en van de nodige middelen te voorzien om zo het evenwicht tussen risico en rendement van zijn activiteiten uitmuntend te beheren, binnen het speelveld dat wordt bepaald door de risicobereidheid.

We zijn ervan overtuigd dat voor effectief en efficiënt risicobeheer een sterke risicocultuur erg belangrijk is. Ze bevordert bij alle medewerkers het besef dat risicobeheer een prioriteit is. Daar hoort ook bij dat duidelijk moet zijn welke risicogebonden praktijken en gedragingen verwacht, gewaardeerd en aangemoedigd worden.

Om te beoordelen of we op dat vlak vooruitgang boeken, stellen we onszelf de volgende vragen:

- Wordt risicobeheer gewaardeerd binnen de organisatie?
- Worden risico's proactief vastgesteld en doeltreffend aangepakt?
- Worden risico's en inbreuken op het risicobeleid genegeerd, geminimaliseerd of door de vingers gezien?

- Is de directe leidinggevende een effectief rolmodel voor wenselijk risicogedrag?

In heel de groep hebben afzonderlijke entiteiten en diensten belangrijke stappen gezet om de risicocultuur in te voeren in hun respectieve organisaties. Met de bovenstaande vragen voor ogen zijn er allerlei lokale initiatieven opgestart om het risicobewustzijn te versterken. Het onderwerp stond ook boven aan de agenda van KBC's CRO Community, waar inzichten, best practices en ideeën gedeeld kunnen worden.

In 2015 waren er ook heel wat initiatieven in andere domeinen om de kwaliteit en de doeltreffendheid van de internecontrole-omgeving verder te verbeteren. We herbekeken en vereenvoudigden onze overkoepelende risicobeheerskaders (RMF's) om te komen tot een beter en meer geconcentreerd risicobeheer. In het bijzonder hebben we het *Three Lines of Defence*-model van KBC grondig herzien. We zetten daarmee een belangrijke stap om duidelijke verantwoordelijkheid (*accountability*) te stimuleren voor het nemen van risico's, het verzekeren van toezicht en het creëren van onafhankelijke opinies die bijdragen tot de nodige zekerheid.

Kredietrisico

Kredietrisico is de potentiële negatieve afwijking ten opzichte van de verwachte waarde van een financieel instrument voortvloeiend uit de wanbetaling of wanprestatie door een contractpartij (bijvoorbeeld een kredietnemer), als gevolg van de insolventie, het onvermogen of de onwil van die partij om te betalen of haar

prestatie te leveren, of als gevolg van maatregelen van politieke of monetaire autoriteiten in een bepaald land (landenrisico). Kredietrisico omvat dus het wanbetalingsrisico en het landenrisico, maar ook het migratierisico, met name het risico van nadelige wijzigingen van kredietratings.



Meer weten?

Meer informatie over risicobeheer vindt u in ons Risk Report op www.kbc.com, onder Investor Relations/Rapporten/Risicorapporten.

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

Kredietrisicobeheer op transactieniveau

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

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

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

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

De resultaten van die modellen gebruiken we om de kredietportefeuille die niet in gebreke is, in te delen in interneratingklassen gaande van 1 (laagste risico) tot 9 (hoogste risico) voor de PD. Een debiteur die in gebreke is gebleven, kennen we een interne rating toe van PD 10, PD 11 of PD 12. PD-klasse 12 kennen we toe als een van de kredietfaciliteiten van de debiteur is stopgezet door de bank of als een vonnis de terugneming van de waarborg beveelt. PD-klasse 11 omvat debiteuren die meer dan 90 dagen te laat zijn met hun betaling (achterstal of overschrijding), maar niet beantwoorden aan de criteria van PD 12. PD-klasse 10 kennen we toe aan debiteuren waarbij er reden is om aan te nemen dat ze niet (op tijd) zullen betalen, maar die niet beantwoorden aan de criteria voor PD 11 of PD 12. De status *wanbetaling* stemt overeen met de status *non-performing* en *impaired*. Debiteuren in PD 10, 11 en 12 worden daarom *in wanbetaling* en *impaired* genoemd. De status *performing* stemt overeen met *normaal* en *niet impaired*.

Kredieten aan grote ondernemingen herzien we minstens jaarlijks. Daarbij actualiseren we minstens de interne rating. Als de ratings niet tijdig worden geactualiseerd, wordt een kapitaaltoeslag in rekening gebracht. Kredieten aan kleinere en middelgrote ondernemingen en kredieten aan particulieren worden periodiek herzien. Daarbij wordt rekening gehouden met alle beschikbare nieuwe informatie (zoals achterstallige betalingen, nieuwe financiële informatie, beduidende wijziging in de risicoklasse). Die maandelijkse oefening kan aanleiding geven tot een uitgebreidere herziening of leiden tot maatregelen voor de klant.

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

Kredietrisicobeheer op portefeuilleniveau

We bewaken het kredietrisico ook op portefeuillebasis, onder meer met een maand- en/of kwartaalrapportering over de geconsolideerde kredietportefeuille om te verzekeren dat het kredietbeleid en de limieten worden nageleefd. Daarnaast bewaken we de belangrijkste risicoconcentraties met periodieke en ad-hocrapporten. Er bestaan limieten voor debiteuren, garantieverstrekken, emittenten en tegenpartijen, voor sectoren en voor specifieke activiteiten en geografische zones. Bovendien voeren we stresstests uit op bepaalde soorten kredieten, maar ook op de volledige kredietrisicoscope.

Terwijl sommige limieten zijn uitgedrukt in termen van gecontracteerde bedragen, maken we ook gebruik van concepten als verwacht verlies (*Expected Loss*) en verlies bij in gebreke blijven (*Loss Given Default*). Die concepten vormen, samen met de kans op een in gebreke blijven (*Probability of Default*) en het uitstaande risico bij een in gebreke blijven (*Exposure at Default*), de bouwstenen voor de berekening van de reglementaire kapitaalvereisten voor kredietrisico, aangezien KBC heeft geopteerd voor de *Internal Rating Based* (IRB)-benadering. Eind 2015 hadden de belangrijkste groepsentiteiten (behalve CIBANK in Bulgarije en ČSOB in Slowakije) en enkele kleinere entiteiten de *IRB Advanced*-benadering ingevoerd. Andere entiteiten zullen in de komende jaren, na goedkeuring door de toezichthouder, overstappen naar de *IRB Advanced*-benadering. De kleinere entiteiten zullen de standaardbenadering blijven gebruiken.

Kredietrisico's verbonden aan de bankactiviteiten

In de volgende delen gaan we dieper in op de kredietrisico's van de entiteiten van de KBC-groep.

Kredietrisico's doen zich voor in zowel de bank- als de verzekeringsactiviteiten van de groep.

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

De krediet- en beleggingsportefeuille zoals die in dit hoofdstuk is bepaald, verschilt sterk van Leningen en voorschotten aan klanten in Toelichting 18 van de Geconsolideerde jaarrekening. Meer informatie vindt u in het glossarium van ratio's en termen.

Krediet- en beleggingsportefeuille, bankactiviteiten**31-12-2014****31-12-2015****Totale kredietportefeuille** (in miljarden euro)

Toegestaan bedrag	166	174
Uitstaand bedrag	139	143

Kredietportefeuille per divisie (in procenten van portefeuille uitstaande kredieten)

België	64%	65%
Tsjechië	14%	14%
Internationale Markten	18%	18%
Groepscenter	4%	3%
Totaal	100%	100%

Kredietportefeuille per sector van de tegenpartij (in procenten van portefeuille uitstaande kredieten)¹

Particulieren	42%	42%
Financiële en verzekeringsdiensten	6%	6%
Overheden	4%	3%
Bedrijven	49%	49%
Diensten	11%	11%
Distributie	8%	8%
Vastgoed	7%	7%
Bouw	4%	4%
Landbouw, veeteelt en visserij	3%	3%
Auto-industrie	2%	2%
Overige ²	14%	14%
Totaal	100%	100%

Kredietportefeuille per regio (in procenten van portefeuille uitstaande kredieten)^{1, 6}

West-Europa	75%	74%
Centraal- en Oost-Europa	21%	22%
Noord-Amerika	1%	1%
Overige	2%	3%
Totaal	100%	100%

Kredietportefeuille per risicoklasse (deel van de portefeuille, in procenten van portefeuille uitstaande kredieten)^{1, 3}

PD 1 (laagste risico, kans op in gebreke blijven van 0,00% tot 0,10%)	30%	31%
PD 2 (0,10% – 0,20%)	11%	11%
PD 3 (0,20% – 0,40%)	13%	14%
PD 4 (0,40% – 0,80%)	15%	15%
PD 5 (0,80% – 1,60%)	11%	11%
PD 6 (1,60% – 3,20%)	10%	9%
PD 7 (3,20% – 6,40%)	5%	4%
PD 8 (6,40% – 12,80%)	2%	2%
PD 9 (hoogste risico, ≥ 12,80%)	2%	2%
Totaal	100%	100%

Krediet- en beleggingsportefeuille, bankactiviteiten	31-12-2014	31-12-2015
Impaired kredieten¹ (PD 10 + 11 + 12; in miljoenen euro of in procenten)		
Impaired kredieten ⁵	13 692	12 305
Bijzondere waardeverminderingen	5 709	5 517
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen (d.i. op basis van PD 1 tot 9)	215	229
Kredietkostenratio		
Divisie België	0,23%	0,19%
Divisie Tsjechië	0,18%	0,18%
Divisie Internationale Markten	1,06%	0,32%
Ierland	1,33%	0,34%
Slowakije	0,36%	0,32%
Hongarije	0,94%	0,12%
Bulgarije	1,30%	1,21%
Groepscenter	1,17%	0,54%
Totaal	0,42%	0,23%
Ratio van <i>impaired</i> kredieten		
Divisie België	4,3%	3,8%
Divisie Tsjechië	3,8%	3,4%
Divisie Internationale Markten	34,1%	29,8%
Groepscenter	8,6%	10,0%
Totaal	9,9%	8,6%
Impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn (PD 11 + 12; in miljoenen euro of in procenten)		
Impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	7 676	6 936
Bijzondere waardevermindering voor <i>impaired</i> kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	4 384	4 183
Ratio van <i>impaired</i> kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn		
Divisie België	2,2%	2,2%
Divisie Tsjechië	2,9%	2,5%
Divisie Internationale Markten	19,0%	16,0%
Groepscenter	6,3%	6,1%
Totaal	5,5%	4,8%
Dekkingsratio [Bijzondere waardeverminderingen op kredieten]/[<i>impaired</i> kredieten]		
Totaal	42%	45%
Totaal (exclusief hypothecaire leningen)	51%	53%

Tot Divisie België behoort ook het beperkte netwerk van tien buitenlandse kantoren van KBC Bank in Europa, de VS en Zuidoost-Azië. Die kantoren focussen op activiteiten en klanten die een link hebben met de kernmarkten van KBC en hebben een totale kredietportefeuille van circa 5 miljard euro.

1 Cijfers gecontroleerd door de commissaris.

2 Individuele sectoraandelen niet groter dan 3%.

3 Interneratingschaal.

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

5 Aansluiting van eindejaarcijfers: het verschil van 1 386 miljoen euro tussen de cijfers van 2014 en 2015 is het gevolg van een daling van 277 miljoen euro in Divisie België, van 5 miljoen euro in Divisie Tsjechië, van 6 miljoen euro in Groepscenter en van 1 099 miljoen euro in Divisie Internationale Markten (waarvan 962 miljoen euro in Ierland).

6 Een meer gedetailleerd overzicht per land vindt u in *het Extended Quarterly Report* van KBC over het vierde kwartaal van 2015 op www.kbc.com.

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

Details over de krediet- en beleggingsportefeuille van KBC Bank Ireland ¹	31-12-2014	31-12-2015
Totale portefeuille (uitstaand, in miljarden euro)	14	14
Verdeling per krediettype		
Woningkredieten	82%	84%
Kmo- en bedrijfskredieten	9%	8%
Vastgoedbelegging en vastgoedontwikkeling	9%	8%
Verdeling per risicoklasse		
Normaal, PD 1 - 9	48%	53%
Impaired, PD 10	25%	24%
Impaired, PD 11 + 12	27%	24%
Kredietkostenratio ²	1,33%	0,34%
Dekkingsratio	37%	41%

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

² Niet geauditeerd door de commissaris.

Kredietherstructureringen

Om te vermijden dat een debiteur die in financiële moeilijkheden verkeert, uiteindelijk in gebreke blijft, kunnen we beslissen zijn kredieten te herschikken en een kredietherstructurering toe te staan in overeenstemming met de interne beleidslijnen.

Kredietherstructureringen zijn toegevingen aan een klant die betalingsproblemen heeft of verwacht.

Dat kan betekenen dat:

- rentebetalingen of kosten worden verlaagd of uitgesteld;
- de krediettermijn wordt verlengd om het aflossingsplan te versoepelen;
- achterstallen worden gekapitaliseerd;
- een uitstel van betaling wordt toegestaan (tijdelijke vrijstelling van kapitaal- en/of rentebetaling);
- de schulden worden kwijtgescholden.

Nadat is beslist om een kredietherstructurering toe te staan, wordt het dossier in de kredietsystemen gemerkt als *geherstructureerd* met het oog op identificatie, controle en rapportering.

Een klant met een geherstructureerd krediet wordt in principe een hogere PD-klasse toegekend dan vóór de herstructurering, aangezien het risico van de klant is toegenomen.

Als aan een klant/krediet de status *wanbetaling* is toegekend (voor of op het ogenblik dat een kredietherstructurering wordt toegestaan), moet de klant/het geherstructureerde krediet (afhankelijk van het feit of de status *wanbetaling* is toegekend

op klant- of kredietniveau) minstens een jaar de status *wanbetaling* behouden. Alleen onder strikte voorwaarden kan de klant/het krediet opnieuw de status *normaal* krijgen. Een geherstructureerd krediet met de status *normaal* blijft het etiket *geherstructureerd* evenwel minstens twee jaar behouden na de toekenning van de herstructurering, of nadat de klant opnieuw de status *normaal* heeft gekregen, en dat kan alleen verwijderd worden als is voldaan aan strikte bijkomende criteria (niet in wanbetaling, regelmatige betalingen, enz.).

Aangezien een herstructurering een objectieve indicator is (een *impairment trigger*) waardoor moet worden beoordeeld of een waardevermindering nodig is, worden alle herstructureringen onderworpen aan een *impairmenttest*.

Eind 2015 maakten geherstructureerde kredieten 5% van de totale kredietportefeuille uit. De onderstaande tabellen geven meer details over de ontwikkeling in geherstructureerde kredieten en de waardeverminderingen daarop tussen eind 2014 en eind 2015 en een verdeling per PD-klasse. Ten opzichte van eind 2014 was er een daling van de blootstelling aan geherstructureerde kredieten met 1,3%. De lichte stijging als gevolg van het nieuwe beleid op basis van de EBA-richtlijnen (minstens 2 jaar etiket *geherstructureerd*) werd namelijk meer dan gecompenseerd door de daling als gevolg van terugbetalingen, normalisering en afschrijvingen en – met name in Hongarije ingevolge de Curia-wet – de invloed op hypotheekleningen van de afwikkeling en omzetting naar forint van leningen in vreemde munten.

On-balance-sheet exposures met kredietherstructureringen – Ontwikkelingen tussen openings- en slotbalans in 2015
(in miljoenen euro)

Brutoboekwaarde	Openingsbalans 2015	Ontwikkelingen					Slotbalans 2015
		Kredieten waaraan een herstructurering is toegekend	Kredieten die niet langer als geherstructureerd worden beschouwd	Terugbetalingen	Afschrijvingen	Overige ¹	
Totaal	7 897	2 099	-1 443	-671	-105	16	7 794
Waarvan							
KBC Bank Ireland	5 703	541	-377	-426	-75	17	5 383
K&H Bank	197	91	-3	-138	-24	4	128
Waardeverminderingen	Openingsbalans 2015	Ontwikkelingen					Slotbalans 2015
		Bestaande waardeverminderingen op kredieten waaraan een herstructurering is toegekend	Daling van waardeverminderingen omdat kredieten niet langer geherstructureerd zijn	Stijging van waardeverminderingen op geherstructureerde kredieten	Daling van waardeverminderingen op geherstructureerde kredieten	Overige ²	
Totaal	2 108	586	-304	209	-378	-19	2 203
Waarvan							
KBC Bank Ireland	1 664	228	-160	176	-300	0	1 607
K&H Bank	72	19	-1	5	-49	-1	46

1 Omvat onder meer wisselkoerseffecten voor kredieten toegestaan in andere munten dan de lokale munt, wijzigingen in het opgenomen/niet-opgenomen deel van de faciliteiten, en stijgingen van de brutoboekwaarde van bestaande geherstructureerde kredieten.

2 Omvat het gebruik van waardeverminderingen met betrekking tot afschrijvingen.

Geherstructureerde kredieten	In % van de uitstaande portefeuille	Verdeling per PD-klasse (in % van de portefeuille geherstructureerde kredieten van de entiteit)			
		PD 1-8	PD 9	PD 10	PD 11-12
				(impaired, minder dan 90 dagen achterstallig)	(impaired, 90 dagen of meer achterstallig)
31-12-2014					
Totaal	6%	6%	7%	58%	29%
Waarvan					
KBC Bank Ireland	39%	1%	6%	61%	32%
K&H Bank	4%	1%	5%	55%	39%
Per klantensegment					
Particulieren ¹	8%	6%	7%	62%	25%
Kmo's	1%	21%	16%	40%	23%
Bedrijven ²	5%	4%	5%	54%	37%
31-12-2015					
Totaal	5%	8%	11%	53%	28%
Waarvan					
KBC Bank Ireland	38%	1%	11%	59%	29%
K&H Bank	3%	2%	8%	70%	21%
Per klantensegment					
Particulieren ¹	8%	9%	13%	59%	19%
Kmo's	1%	28%	12%	35%	25%
Bedrijven ²	5%	3%	6%	46%	45%

1 In 2015 had 99% van het totaal aan geherstructureerde kredieten betrekking op hypotheekleningen (in 2014 was dat 99%).

2 In 2015 had 53% van het totaal aan geherstructureerde kredieten betrekking op commerciële vastgoedleningen (in 2014 was dat 55%).

Andere kredietrisico's verbonden aan de bankactiviteiten

De belangrijkste bronnen van andere kredietrisico's verbonden aan de bankactiviteiten zijn:

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

Effecten in de tradingportefeuille. Die effecten houden een emittentenrisico in (potentieel verlies als gevolg van wanbetaling door de emittent). De blootstelling aan dat risico meten we op basis van de marktwaarde van de effecten. Het

emittentenrisico beperken we door limieten te gebruiken, zowel per emittent als per ratingklasse.

Professionele transacties (plaatsingen bij professionele tegenpartijen en verhandeling van derivaten). Die transacties brengen tegenpartijrisico met zich mee. De in de tabel weergegeven bedragen zijn de presettlementrisico's van de groep, gemeten als de som van de (positieve) huidige vervangingswaarde (*mark-to-market*) van een transactie en de toepasselijke toeslag (*add-on*). De risico's worden beperkt door het gebruik van limieten per tegenpartij. We maken ook gebruik van *close-out netting* en zekerheden. Financiële zekerheden nemen we alleen in aanmerking als de betrokken activa worden beschouwd als risicobeperkend voor berekeningen van het reglementaire kapitaal.

Andere kredietrisico's, bankactiviteiten (in miljarden euro)

	31-12-2014	31-12-2015
Commerciële transacties op korte termijn	4,4	2,9
Emittentenrisico ¹	0,2	0,1
Tegenpartijrisico van professionele transacties ²	10,1	9,6

¹ Exclusief een nominatieve lijst van centrale overheden, en alle blootstellingen aan EU-instellingen en multilaterale ontwikkelingsbanken.

² Na aftrek van ontvangen zekerheden en uitkeringen voor netting.

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

Kredietrisico's verbonden aan de verzekeringsactiviteiten

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

Samenstelling beleggingsportefeuille van de verzekeringsentiteiten van de KBC-groep
(in miljoenen euro, marktwaarde)¹

	31-12-2014	31-12-2015
Per balanspost		
Effecten	21 282	22 048
Obligaties en soortgelijke effecten	19 935	20 490
Tot einde looptijd aangehouden	6 982	6 629
Voor verkoop beschikbaar	12 952	13 813
Tegen reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening en aangehouden voor handelsdoeleinden	1	1
Als leningen en vorderingen	0	46
Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	1 345	1 555
Voor verkoop beschikbaar	1 340	1 551
Tegen reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de winst-en-verliesrekening en aangehouden voor handelsdoeleinden	5	3
Overige	3	3
Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	373	341
Beleggingscontracten, tak 23 ²	13 425	13 330
Overige	1 074	1 485
Totaal	36 155	37 204
Details over obligaties en soortgelijke effecten		
Per externe rating ³		
<i>Investment grade</i>	96%	95%
<i>Non-investment grade</i>	2%	3%
Zonder rating	2%	2%
Per sector ³		
Overheden	65%	59%
Financieel ⁴	13%	26%
Overige	22%	15%
Per restlooptijd ³		
Maximaal 1 jaar	12%	12%
Tussen 1 en 3 jaar	18%	21%
Tussen 3 en 5 jaar	20%	18%
Tussen 5 en 10 jaar	30%	26%
Meer dan 10 jaar	20%	22%

¹ De totale boekwaarde bedroeg 35 847 miljoen euro eind 2015 en 34 716 miljoen euro eind 2014.

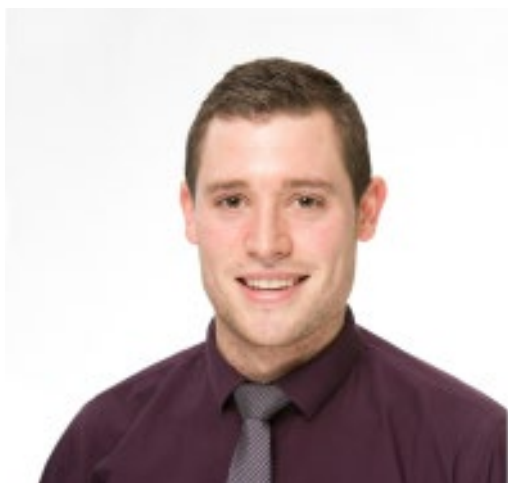
² Deze post vertegenwoordigt de actiefzijde van tak 23-producten en wordt volledig gespiegeld aan de passiefzijde. Er is geen kredietrisico voor KBC Verzekeringen.

³ Exclusief beleggingen verbonden aan tak 23-levensverzekeringen. In bepaalde gevallen gebaseerd op extrapolaties en schattingen.

⁴ Inclusief gedekte obligaties en financiële bedrijven die geen banken zijn.

We zijn ook blootgesteld aan een kredietrisico ten aanzien van (her)verzekeraars, aangezien die in gebreke zouden kunnen blijven voor hun verplichtingen die voortvloeien uit met ons gesloten (her)verzekeringscontracten. Dat type van kredietrisico meten we onder meer aan de hand van een nominale benadering (het maximale verlies) en het verwachte

verlies. Er gelden naamconcentratielimieten. De PD, en bij uitbreiding het verwachte verlies, wordt berekend op basis van de interne of externe ratings. De *Exposure at Default* bepalen we door de nettoschadereserves en de premies op te tellen, en het *Loss Given Default* (LGD)-percentage is vastgesteld op 50%.



Colin Rockett, kredietadviseur bij KBC Bank Ireland

Een uitstekende dienstverlening betekent bij ons **actief luisteren naar de klant** en onze belofte waarmaken dat de klant altijd kan rekenen op het beste. Meteen met de juiste oplossing komen, dat is telkens weer mijn streefdoel, en op die manier blijven onze klanten tevreden.

Kredietrisico op (her)verzekeraars, per risicoklasse ¹ : Exposure at Default (EAD) en verwacht verlies (EL) ² (in miljoenen euro)	EAD 2014	EL 2014	EAD 2015	EL 2015
AAA tot en met A-	190	0,06	236	0,10
BBB+ tot en met BB-	123	0,12	27	0,03
Lager dan BB-	0	0	0	0
Zonder rating	28	0,65	4	0,09
Totaal	341	0,83	267	0,22

¹ Op basis van interne ratings.

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

Positie in overheidsobligaties (bank- en verzekeringsportefeuille samen)

We hebben een belangrijke portefeuille overheidsobligaties, voornamelijk als gevolg van ons aanzienlijke liquiditeitsoverschot en de herbelegging van

verzekeringsreserves in vastrentende instrumenten. In de volgende tabel geven we een uitsplitsing per land.

Blootstelling aan overheidsobligaties op het einde van 2015, boekwaarde¹ (in miljoenen euro)
Totaal, per portefeuille

	Voor verkoop beschikbaar	Tot einde looptijd aangehouden	Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waarde- vermindering- en in de winst-en-ver- liesrekening	Leningen en vorderingen	Aange- houden voor handels- doeleinden	Totaal	Ter vergelij- king: totaal einde 2014	Economische invloed van + 100 basis- punten ³
Zuid-Europa en Ierland								
Griekenland	0	0	0	0	0	0	0	0
Portugal	348	36	0	0	1	385	83	-27
Spanje	2 685	263	0	0	3	2 951	1 609	-195
Italië	2 615	116	0	0	8	2 739	2 123	-175
Ierland	489	546	0	0	3	1 038	775	-52
KBC-kernlanden								
België	5 845	15 844	77	0	510	22 276	24 545	-1 206
Tsjechië	1 841	5 147	0	18	491	7 496	7 587	-438
Hongarije	578	1 450	0	5	128	2 161	2 073	-77
Slowakije	1 533	1 380	0	0	2	2 915	2 792	-181
Bulgarije	375	15	0	0	0	390	279	-25
Andere landen								
Frankrijk	2 248	3 147	0	0	117	5 512	4 214	-471
Polen	902	148	12	0	6	1 068	624	-52
Duitsland	317	482	0	0	4	803	861	-47
Oostenrijk	312	473	21	0	11	817	1 182	-56
Nederland	102	410	1	0	3	516	905	-32
Overige ²	1 703	1 894	10	0	121	3 727	3 643	-233
Totale boekwaarde	21 892	31 353	120	22	1 408	54 796	53 298	-
Totale nomi- nale waarde	19 070	29 566	110	22	1 187	49 956	48 646	-

¹ Met uitsluiting van blootstelling aan supranationale entiteiten van geselecteerde landen. Er zijn geen belangrijke waardeverminderingen op de overheidsobligaties in portefeuille.

² Som van landen met een individuele blootstelling van minder dan 0,5 miljard euro op het einde van 2015.

³ Geeft de theoretische economische invloed op de reële waarde weer van een parallelle stijging van de *spread* met 100 basispunten over de volledige looptijdenstructuur (in miljoenen euro). Die invloed wordt maar gedeeltelijk weerspiegeld in de winst-en-verliesrekening en/of het eigen vermogen. De cijfers hebben alleen betrekking op de blootstelling van de bankportefeuille (de invloed op de blootstelling van de tradingportefeuille was heel beperkt en bedroeg -27 miljoen euro op het einde van 2015).

Belangrijkste veranderingen in 2015:

- De boekwaarde van de totale portefeuille overheidsobligaties steeg met 1,5 miljard euro. Dat komt voornamelijk door de grotere posities in Spaanse, Franse, Italiaanse, Poolse en Portugese overheidsobligaties (respectievelijk +1,3 miljard euro, +1,3 miljard euro, +0,6 miljard euro, +0,4 miljard euro en +0,3 miljard euro). De stijging werd wel deels gecompenseerd door een kleinere positie in Belgische overheidsobligaties (-2,3 miljard euro).

Herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa op het einde van 2015:

- Op 31 december 2015 omvatte de boekwaarde van de totale portefeuille voor verkoop beschikbare overheidsobligaties een herwaarderingsreserve van 1,6 miljard euro vóór belastingen (waarvan 0,8 miljard euro bij KBC Bank).
- Die bevatte 602 miljoen euro voor België, 216 miljoen euro voor Italië, 127 miljoen euro voor Frankrijk, 84 miljoen euro voor Tsjechië en 529 miljoen euro voor de andere landen samen.

KBC ziet geen belangrijke bronnen van schattingsonzekerheid (*estimation uncertainty*) die een ernstig risico inhouden dat er in het boekjaar 2016 een belangrijke aanpassing van de boekwaarde van overheidsobligaties nodig zou zijn.

Portefeuille Belgische overheidsobligaties:

- Belgische overheidsobligaties waren eind 2015 goed voor 41% van de totale overheidsobligatieportefeuille. Dat geeft aan hoe belangrijk België voor KBC is als voornaamste kernmarkt van de groep. Het belang van België in het algemeen blijkt ook in de tabel Krediet- en beleggingsportefeuille aan het begin van dit hoofdstuk, in de bijdrage van België aan de groepswinst (zie hoofdstuk België) en in de diverse resultaatscomponenten (zie Toelichtingen in verband met segmentinformatie in het deel Geconsolideerde jaarrekening).
- Eind 2015 had België bij de drie grootste internationale ratingbureaus de volgende kredietratings: Aa3 bij Moody's, AA bij Standard & Poor's en AA bij Fitch. Meer informatie over de macro-economische prestatie van België vindt u in het aparte hoofdstuk over België. Voor meer informatie verwijzen we naar de websites van de ratingbureaus.
- Het grootste risico voor onze positie in Belgische overheidsobligaties is een verbreding van de *credit spread*. De mogelijke gevolgen van een stijging van de *spread* met 100 basispunten (voor 31 december 2015) zijn:
 - theoretische volledige economische invloed (zie vorige tabel): de invloed op de resultaten volgens IFRS is heel beperkt omdat het overgrote deel van de portefeuille Belgische overheidsobligaties geklasseerd was als Voor verkoop beschikbaar (26%) en Tot einde looptijd aangehouden (71%). De invloed op de niet-gerealiseerde meerwaarden van voor verkoop beschikbare activa

volgens IFRS bedraagt -205 miljoen euro (na belastingen).

- invloed op de liquiditeit: een verbreding van de *credit spread* beïnvloedt de *liquidity coverage ratio* (LCR), maar de groep beschikt over een voldoende grote liquiditeitsbuffer.

Positie in gestructureerde kredieten (bank- en verzekeringsportefeuille)

De totale nettoportefeuille (d.w.z. exclusief *derisked* posities) van gestructureerde kredietproducten (voornamelijk Europese *residential mortgage-backed securities* (RMBS'en)) bedroeg 1,6 miljard euro. Dat is een daling met 0,1 miljard euro ten opzichte van het niveau van eind 2014. De terugbetalingen lagen namelijk 0,1 miljard euro hoger dan de nieuwe beleggingen. In 2013 besliste KBC om het strikte verbod op beleggingen in ABS'en op te heffen en thesauriebeleggingen toe te staan in liquide niet-synthetische Europese ABS'en van hoge kwaliteit, die ook aanvaard worden als zekerheden die in aanmerking komen voor de Europese Centrale Bank (ECB). Dat maakt een verdere diversificatie van de beleggingsportefeuilles mogelijk. Het verbod op beleggingen in synthetische securitisaties en hersecuritisaties blijft bestaan.

In september 2014 ontmantelden we de laatste twee CDO's uitgegeven door KBC Financial Products. Zo konden we onze CDO-portefeuille volledig afbouwen. In 2008 bedroeg die nog meer dan 25 miljard euro. Door de ontmanteling van de CDO's verviel de waarborgregeling met de Belgische federale overheid en verdween de blootstelling van de groep aan MBIA volledig. Voor de volledigheid vermelden we dat er bij derde beleggers nog 0,2 miljard euro aan CDO-notes, uitgegeven door KBC Financial Products, uitstaan tot november 2017 waarvan KBC zelf tegenpartij en emittent is.

Marktrisico in niet-tradingactiviteiten

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

Met structurele risico's worden alle risico's bedoeld die inherent deel uitmaken van onze commerciële activiteit of onze langetermijnposities (bank en verzekeringen). De tradingactiviteiten vallen daar dus niet onder. De structurele risico's kunnen ook worden omschreven als de combinatie van:

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

Beheer van het marktrisico in niet-tradingactiviteiten

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

- een brede waaier van risicomeetmethodes, zoals *Basis-Point-Value* (BPV), *gapanalyses* en economische gevoeligheden;
- simulaties van nettorente-inkomsten volgens verschillende marktscenario's. Binnen de budgetterings- en risicoprocessen worden simulaties over een periode van meerdere jaren gebruikt;
- kapitaalgevoeligheden die ontstaan uit posities in de bankportefeuille die invloed hebben op het beschikbare reglementaire kapitaal (bv. voor verkoop beschikbare obligaties);
- *Value-at-Risk* (VaR), die het maximale verlies meet dat kan optreden over een tijdshorizon van een jaar met een bepaald betrouwbaarheidsniveau als gevolg van rentebewegingen en andere schommelingen in marktrisicofactoren.

Marktrisico in niet-tradingactiviteiten van de KBC-groep (VaR 99,93%, 1 jaar tijdshorizon) (in miljarden euro)*

	31-12-2014	31-12-2015
Totaal	4,89	5,46

* Exclusief een aantal kleine groepsmaatschappijen. Er is geen rekening gehouden met cyclische voorafbetalingsopties ingebed in hypothecaire kredieten. De VaR wordt berekend op basis van de VaR-CoVaR-benadering. De stijging in 2015 was vooral toe te schrijven aan het *spreadrisico*, als gevolg van een stijging van het obligatievolume.

Renterisico

De belangrijkste techniek die we gebruiken om renterisico's te meten, is de 10 BPV-methode. Die geeft de waardeverandering van de portefeuille weer bij een stijging van de rentevoeten over de volledige curve met tien basispunten (negatieve cijfers wijzen op een daling van de

waarde van de portefeuille). Daarnaast hanteren we ook technieken, zoals *gapanalyses*, *duration*benadering, scenarioanalyse en stresstesting (zowel wat reglementair kapitaal als wat netto-inkomsten betreft).

Invloed van een parallelle stijging van de rentecurve met 10 basispunten voor de KBC-groep (in miljoenen euro)

	Invloed op de waarde*	
	2014	2015
Bankactiviteiten	-57	-25
Verzekeringsactiviteiten	16	17
Totaal	-41	-8

* Volledige marktwaarde, ongeacht de boekhoudkundige categorie of waardeverminderingsregels.

We beheren de ALM-renteposities van de bankentiteiten op basis van een marktgerichte interne prijsstelling voor looptijdgebonden producten en een *replicating portfolio*-techniek voor de niet-looptijdgebonden producten (bijvoorbeeld zicht- en spaarrekeningen).

De bank houdt voornamelijk renteposities aan via overheidsobligaties, gericht op het verwerven van rente-inkomsten, zowel in de obligatieportefeuille die dient ter herbelegging van het eigen vermogen als in een op korte termijn gefinancierde obligatieportefeuille. De tabel illustreert het renterisico van de bank op basis van de 10 BPV.

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

	2014	2015
Gemiddelde 1e kwartaal	-55	-60
Gemiddelde 2e kwartaal	-61	-40
Gemiddelde 3e kwartaal	-71	-28
Gemiddelde 4e kwartaal	-57	-25
Op 31 december	-57	-25
Maximum in jaar	-71	-60
Minimum in jaar	-55	-25

* Niet-geauditeerde cijfers, met uitzondering van de regel Op 31 december.

Conform de Baselrichtlijnen voeren we regelmatig een 200 basispunten-stresstest uit. Die zet het gehele renterisico van de bankportefeuille (bij een parallelle beweging van de rente met 2%) af tegen het totale eigen vermogen. Voor de bankportefeuille op KBC-groepsniveau bedroeg dat risico 9,5% van het totale eigen vermogen op 31 december 2015. Dat is ruim onder de drempel van 20% waar de Nationale Bank van België op toeziet.

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

Renterisicogap ALM-boek (inclusief derivaten), bankactiviteiten
(in miljoenen euro)

	≤ 1 maand	1-3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	5-10 jaar	10 jaar	Niet-rente-dragend	Totaal
31-12-2014	-13 126	-2 961	5 099	20 560	9 205	-2 172	-16 606	0
31-12-2015	-20 413	300	13 132	15 847	8 163	-4 006	-13 024	0

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

Wat de verzekeringsactiviteiten van de groep betreft, worden de vastrentende beleggingen voor de Niet-levenreserves belegd in overeenstemming met de verwachte uitbetalingspatronen voor claims, op basis van uitgebreide actuariële analyses. De tak 21-Levenactiviteiten combineren een rentegarantie met een discretionaire, door de verzekeringsmaatschappij te

bepalen winstdeling. De belangrijkste risico's waaraan de verzekeraar in dat soort activiteiten is blootgesteld, zijn het lagerenterisico (het risico dat de beleggingsopbrengst beneden het gegarandeerde renteniveau zakt) en het risico dat de beleggingsopbrengst niet volstaat om een concurrentiële winstdeling te verzekeren. Het lagerenterisico wordt beheerd via *cashflow matching*, toegepast op het deel van de Levenportefeuilles dat door vastrentende effecten wordt

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

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

Verwachte kasstromen, niet-verdisconteerd, Levenbedrijf
(in miljoenen euro)

	0-5 jaar	5-10 jaar	10-15 jaar	15-20 jaar	20 jaar	Totaal
31-12-2014						
Vastrentende activa	10 466	4 639	2 332	865	1 050	19 351
Verplichtingen volgend uit rentegarantie	10 282	3 303	1 994	1 402	1 986	18 967
Verschil in verwachte kasstromen	184	1 336	338	-537	-936	384
Gemiddelde <i>duration</i> van activa						5,85 jaar
Gemiddelde <i>duration</i> van passiva						6,72 jaar
31-12-2015						
Vastrentende activa	10 309	4 368	2 469	1 259	1 264	19 671
Verplichtingen volgend uit rentegarantie	9 860	3 371	2 292	1 769	2 802	20 094
Verschil in verwachte kasstromen	449	997	177	-509	-1 538	-423
Gemiddelde <i>duration</i> van activa						5,94 jaar
Gemiddelde <i>duration</i> van passiva						7,29 jaar

Zoals hierboven vermeld, ligt het belangrijkste renterisico voor de verzekeraar in de daling van de rentevoeten. We concentreren ons in onze ALM-benadering op het beperken van het renterisico in overeenstemming met de

risicobereidheid van KBC. Voor het resterende renterisico voeren we een beleid dat rekening houdt met de mogelijke negatieve gevolgen van een aanhoudende rentedaling en bouwden we al belangrijke supplementaire reserves op.

Indeling van de reserves voor tak 21 naar rentegarantie, verzekeringsactiviteiten

	31-12-2014	31-12-2015
5,00 en hoger*	3%	3%
Meer dan 4,25% tot en met 4,99%	11%	10%
Meer dan 3,50% tot en met 4,25%	5%	5%
Meer dan 3,00% tot en met 3,50%	22%	21%
Meer dan 2,50% tot en met 3,00%	22%	20%
2,50% en lager	35%	40%
0,00%	2%	2%
Totaal	100%	100%

* Betreft contracten in Centraal- en Oost-Europa.

Creditspreadrisico

We beheren het *creditspread*risico van de portefeuille door op te volgen in hoeverre de waarde van de overheidsobligaties zou veranderen als de *credit spreads* over de hele curve met 100 basispunten zouden stijgen. In het deel Kredietrisico geven we een overzicht van de economische gevoeligheid van de belangrijkste posities in overheidsobligaties ten aanzien van veranderingen in de *spreads*.

Aandelenrisico

Het grootste aandelenrisico ligt in het verzekeringsbedrijf, waar de ALM-strategieën gebaseerd zijn op een risico-rendementberekening, rekening houdend met het marktrisico dat verbonden is aan open aandelenposities. Een groot deel van de aandelenportefeuille wordt aangehouden voor de discretionaire winstdeling van verzekeringsverplichtingen (met name winstdeling op de Belgische markt). Naast de verzekeringsentiteiten houden ook andere entiteiten van de groep (zoals KBC Bank en KBC Asset Management) kleinere aandelenportefeuilles aan. De tabellen hieronder geven meer informatie over de totale niet-tradingaandelenposities bij KBC. In 2015 heeft KBC Verzekeringen een afdeckingsstrategie opgesteld om het neerwaartse aandelenrisico te beperken.

Aandelenportefeuille KBC-groep (naar sector, in procenten)	Bankactiviteiten		Verzekeringsactiviteiten		Groep	
	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2015
Financiële sectoren	68%	71%	18%	19%	23%	24%
Niet-cyclische consumentensectoren	1%	0%	10%	14%	9%	12%
Communicatie	0%	1%	2%	3%	2%	3%
Energie	0%	0%	5%	5%	4%	5%
Industriële sectoren	17%	25%	40%	36%	37%	35%
Nutsbedrijven	0%	0%	2%	4%	2%	3%
Cyclische consumentensectoren	0%	1%	12%	13%	11%	12%
Basismaterialen	0%	0%	8%	5%	7%	5%
Overige en niet bepaald	13%	2% ¹	4%	1%	5%	2%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%	100%
(in miljarden euro)	0,2	0,25	1,3	1,6	1,5	1,8 ²
Waarvan niet-genoteerd	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1

¹ Daling als gevolg van herclassificatie.

² De belangrijkste verschillen tussen de 1,8 miljard euro in deze tabel en de 2,5 miljard euro voor Eigenvermogensinstrumenten in de tabel in Toelichting 18 van het deel Geconsolideerde jaarrekening – naast een aantal kleine verschillen in de consolidatiekring – zijn:

- (a) Aandelen in de handelsportefeuille (0,4 miljard euro) zijn hierboven uitgesloten, maar zijn wel opgenomen in de tabel in Toelichting 18.
- (b) Vastgoedparticipaties die niet geconsolideerd zijn, worden in deze tabel geassocieerd als beleggingen in gebouwen, maar worden in de tabel in Toelichting 18 geassocieerd als aandelen (omdat ze niet geconsolideerd zijn).
- (c) De meeste beleggingen in fondsen worden op *look through*-basis behandeld (volgens de onderliggende activamix van het fonds en daardoor ook deels geassocieerd als vastrentende instrumenten), terwijl ze in de tabel in Toelichting 18 geassocieerd zijn als aandelen.

Invloed van een 12,5%-daling van de aandelenkoersen (in miljoenen euro)

	Invloed op de waarde	
	2014	2015
Bankactiviteiten	-20	-30
Verzekeringsactiviteiten	-166	-199
Totaal	-186	-229

Niet-tradingaandelenpositie (in miljoenen euro)

	Netto gerealiseerde winst (in winst-en-verliesrekening)		Netto niet-gerealiseerde winst op posities op het einde van het jaar (in eigen vermogen)	
	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2015
Bankactiviteiten	2	31	108	238
Verzekeringsactiviteiten	84	105	261	320
Totaal*	86	136	385	573

* Het totale cijfer omvat winsten van enkele aandelenposities rechtstreeks toe te schrijven aan de KBC-groep. Winsten uit gezamenlijke deelnemingen met bank- en verzekeringsentiteiten van de KBC-groep zijn uitgesloten, omdat die deelnemingen op groepsniveau geconsolideerd worden.

Vastgoedrisico

De vastgoedactiviteiten van de groep houden een beperkte vastgoedbeleggingsportefeuille aan. KBC Verzekeringen houdt ook een gediversifieerde vastgoedportefeuille aan als belegging voor zowel Niet-levenreserves als Levenactiviteiten op lange termijn. De vastgoedpositie wordt daarbij gezien als

een langetermijnafdekking van inflatierisico's en als een manier om het risicorendementprofiel van die portefeuilles te optimaliseren. De tabel geeft een overzicht van de gevoeligheid van de economische waarde voor schommelingen op de vastgoedmarkten.

Invloed van een daling van de vastgoedprijzen met 12,5% (in miljoenen euro)

	Invloed op de waarde	
	2014	2015
Bankportefeuilles	-51	-48
Verzekeringsportefeuilles	-30	-30
Totaal	-81	-77

Wisselkoersrisico

Bij het beheer van de structurele wisselposities volgen we een voorzichtig beleid dat er in essentie in bestaat het wisselrisico te vermijden. De wisselposities in de ALM-boeken van de bankentiteiten met een tradingportefeuille worden overgedragen naar de tradingportefeuille, waar ze worden beheerd binnen de toegekende tradinglimieten. De wisselpositie van bankentiteiten zonder tradingportefeuille,

van verzekerings- en van andere entiteiten moet worden afgedekt als ze van betekenis is. Aandelen in niet-euromunten die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille hoeven niet te worden afgedekt. Participaties in vreemde valuta's worden in principe voor het bedrag van de nettoactiva, exclusief goodwill, gefinancierd door een lening in de desbetreffende vreemde munt.

Liquiditeitsrisico

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

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

omstandigheden inkomsten blijven voortbrengen. Sinds de financiële crisis is er in de hele sector meer aandacht voor liquiditeitsrisicobeheer en die focus werd nog versterkt door de minimale liquiditeitsvereisten die zijn vastgelegd door het Baselcomité en zijn omgezet in Europese wetgeving met CRD IV/CRR.

Beheer van het liquiditeitsrisico

Op KBC-groepsniveau bestaat er een liquiditeitsrisicobeheerskader dat het speelveld inzake liquiditeitsrisico afbakt.

Het liquiditeitsbeheer zelf wordt georganiseerd binnen Treasury Groep, dat optreedt als eerste verdedigingslinie en verantwoordelijk is voor het algemene liquiditeits- en financieringsbeheer van de KBC-groep. Treasury Groep bewaakt en stuurt het liquiditeitsprofiel dagelijks en bepaalt de beleidslijnen en aansturingsmechanismen voor het financieringsbeheer (intragroepsfinanciering, *funds transfer pricing*). Die beleidslijnen geven het lokale management een drijfveer om te streven naar een gezond financieringsprofiel. Daarnaast bewaakt Treasury Groep actief zijn *collateral* op groepsniveau en stelt het het liquiditeitscontingencyplan op dat beschrijft hoe liquiditeitstekorten in noodsituaties moeten worden aangepakt.

Ons liquiditeitsrisicobeheerskader steunt op de volgende pijlers:

- *Contingencyliquiditeitsrisico*. Dit risico wordt beoordeeld op basis van liquiditeitsstress tests die meten hoe de liquiditeitsbuffer van de bankentiteiten van de groep verandert in extreme stresssituaties. De liquiditeitsbuffer is gebaseerd op veronderstellingen inzake liquiditeitsuitstroom (zoals het gedrag van de retail- en professionele klanten en kredietopnames van bevestigde kredietlijnen) en inzake instromen uit liquiditeitsverhogende acties (zoals het belenen van de obligatieportefeuille en het verminderen van ongedekte interbancaire kredietverlening). De liquiditeitsbuffer moet volstaan om de liquiditeitsbehoeften te dekken (nettokas- en *collateral*uitstromen) over (i) de periode die nodig is om het vertrouwen van de markt in de groep te herstellen na een KBC-gebonden gebeurtenis, (ii) de periode die de markten nodig hebben om te herstellen van een algemene marktgebeurtenis, en (iii) een gecombineerd scenario, waarbij rekening wordt gehouden met zowel een KBC-gebonden gebeurtenis als een algemene marktgebeurtenis. Het algemene doel van het liquiditeitskader is voldoende liquiditeit te behouden in noodsituaties, zonder toevlucht te nemen tot

liquiditeitsverhogende acties die aanzienlijke kosten met zich meebrengen of de kernactiviteiten van de bankgroep verstoren.

- *Structureel liquiditeitsrisico*. We beheren onze financieringsstructuur zo dat er een substantiële diversificatie wordt behouden, dat financieringsconcentraties in tijdsperiodes worden geminimaliseerd en dat de mate van afhankelijkheid van *wholesale*financiering op korte termijn beperkt blijft. We beheren de structurele financieringspositie als onderdeel van het geïntegreerde strategische planningproces, waarin financiering – naast kapitaal, winst en risico's – een van de belangrijke factoren is. Momenteel is onze strategie voor de komende jaren erop gericht een voldoende buffer op te bouwen voor de LCR en NSFR. We willen dat doen via een financieringsbeheerskader, dat duidelijke financieringsdoelstellingen bepaalt voor de dochterondernemingen (eigen financiering, afhankelijkheid van financiering binnen de groep) en voorziet in verdere stimulansen via een systeem van interne prijsstelling voor zover de dochterondernemingen onvoldoende gefinancierd zijn.
Ter illustratie van het structurele liquiditeitsrisico hebben we in de tabel hiernaast activa en passiva gegroepeerd volgens restlooptijd (tot contractuele vervaldag). Het verschil tussen de kasinstroom en -uitstroom is de nettofinancieringsgap. Eind 2015 had KBC bruto voor 28 miljard euro financiering aangetrokken uit de professionele interbancaire en repomarkt.
- *Operationele liquiditeitsrisico*. Het beheer van de operationele liquiditeit gebeurt in de thesaurieafdelingen en is gebaseerd op ramingen van de financieringsbehoeften. De groepswijde tendensen in financieringsliquiditeit en financieringsbehoeften worden dagelijks gecontroleerd door Treasury Groep, dat ervoor moet zorgen dat er op elk ogenblik een voldoende grote buffer beschikbaar is om het hoofd te bieden aan extreme liquiditeitsgebeurtenissen waarbij *wholesale*financiering niet mogelijk is.

Looptijdanalyse

Liquiditeitsrisico (exclusief intercompanytransacties)* (in miljarden euro)

	≤ 1 maand	1-3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	5-10 jaar	> 10 jaar	Op vraag	Niet bepaald	Totaal
31-12-2014									
Totale instroom	16	8	16	55	45	33	3	35	211
Totale uitstroom	35	9	15	31	8	1	84	27	211
Professionele financiering	15	3	1	5	0	0	0	0	26
Klantenfinanciering	17	5	9	11	4	0	84	0	130
Schuldbewijzen	0	2	4	14	4	1	0	0	26
Overige	2	–	–	–	–	–	–	27	30
Liquiditeitsgap (exclusief niet-opgenomen verbintenissen)	-19	-1	2	24	37	32	-81	7	0
Niet-opgenomen verbintenissen	–	–	–	–	–	–	–	-32	–
Financiële garanties	–	–	–	–	–	–	–	-10	–
Nettofinancieringsgap (inclusief niet-opgenomen verbintenissen)	-19	-1	2	24	37	32	-81	-34	-42
31-12-2015									
Totale instroom	17	11	15	56	48	34	4	34	218
Totale uitstroom	34	14	10	28	12	1	93	26	218
Professionele financiering	15	4	1	6	1	0	0	0	28
Klantenfinanciering	17	10	6	9	3	0	93	0	138
Schuldbewijzen	0	0	3	13	8	1	0	0	24
Overige	2	–	–	–	–	–	–	26	28
Liquiditeitsgap (exclusief niet-opgenomen verbintenissen)	-17	-3	6	28	36	33	-90	8	0
Niet-opgenomen verbintenissen	–	–	–	–	–	–	–	-37	–
Financiële garanties	–	–	–	–	–	–	–	-9	–
Nettofinancieringsgap (inclusief niet-opgenomen verbintenissen)	-17	-3	6	28	36	33	-90	-38	-46

* Kasstromen zijn exclusief rentestromen conform de interne en reglementaire liquiditeitsrapportering. In- en uitgaande bewegingen als gevolg van *margin calls* voor/van MtM-posities in derivaten worden vermeld in het segment Niet bepaald. Professionele financiering omvat alle deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, alsook alle repo's. In de tabel zijn de instrumenten ingedeeld volgens de datum waarop ze voor het eerst opvraagbaar zijn. Sommige instrumenten worden gerapporteerd tegen reële waarde (op geactualiseerde basis), terwijl andere instrumenten worden gerapporteerd op niet-geactualiseerde basis (om ze te kunnen aansluiten met Toelichting 18 van de Geconsolideerde jaarrekening). Door het onzekere karakter van de vervaldagstructuur van niet-opgenomen verbintenissen en financiële garanties worden die instrumenten vermeld in het segment Niet bepaald. De categorie Overige onder Totale uitstroom omvat eigen vermogen, baaisseposities, voorzieningen voor risico's en kosten, belastingverplichtingen en overige verplichtingen.

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

Liquiditeitsbuffer

KBC heeft een stevige liquiditeitspositie en heeft altijd al een aanzienlijke hoeveelheid liquide middelen gehad. Eind 2015 had de KBC-groep voor 59 miljard euro aan bij de centrale bank beleenbare niet-bezwaarde activa, waarvan 43 miljard euro in de vorm van liquide overheidsobligaties (74%). De resterende beschikbare liquide middelen hebben voornamelijk betrekking op overige bij de ECB/Fed beleenbare obligaties (10%) en verpandbare kredietvorderingen (10%). De meeste liquide middelen zijn uitgedrukt in euro, Tsjechische kroon en Hongaarse forint (allemaal munten van thuismarkten).

De niet-bezwaarde liquide middelen waren meer dan drie keer zo groot als het nettogebruik van *wholesale*financiering op korte termijn. De financiering uit de niet-*wholesale*markten was afkomstig van een stabiele financiering door kernklientsegmenten in onze kernmarkten.

Informatie over financiering (*funding*)

KBC heeft een sterke depositobasis van particulieren en midcaps in zijn kernmarkten, wat leidt tot een stabiele financieringsmix. Een belangrijk deel van die financiering is afkomstig uit de kernklientsegmenten en -markten.

We kunnen de financieringsmix van de KBC-groep (op 31 december 2015) opsplitsen als volgt:

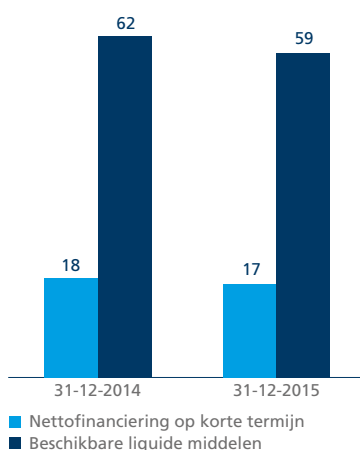
- Financiering van klanten (ongeveer 140 miljard euro, 73% van het totale cijfer), bestaande uit zichtdeposito's, termijndeposito's, spaardeposito's, overige deposito's, kasbons en schulduitgiften geplaatst in het netwerk. Ongeveer 58% van de financiering van klanten is afkomstig van particulieren en kmo's.

- Schulduitgiften geplaatst bij institutionele beleggers (16 miljard euro, 8% van het totaal), voornamelijk bestaande uit Ifima-obligaties (5 miljard euro), gedekte obligaties (7 miljard euro), de *contingent capital notes* uitgegeven in januari 2013 (0,75 miljard euro) en de tier 2-uitgiften (1,65 miljard euro);
- Netto ongedekte interbancaire financiering (9 miljard euro, 5% van het totaal);
- Netto gedekte financiering (repofinanciering; 4 miljard euro, 2% van het totaal) en depositocertificaten (6 miljard euro, 3% van het totaal);
- Totaal eigen vermogen (16 miljard euro, 8% van het totaal, inclusief een *additional tier 1*-uitgifte van 1,4 miljard euro).

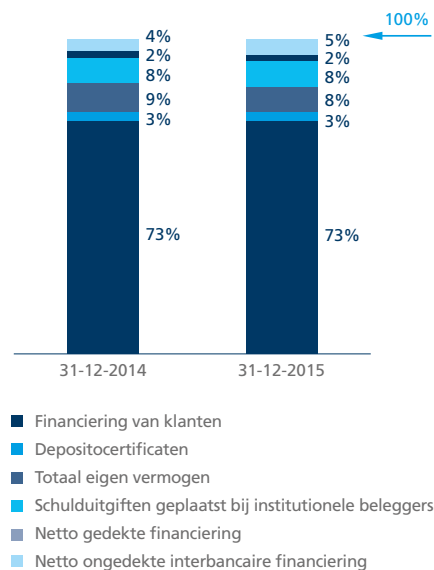
Opmerking:

- In november 2012 kondigden we de uitgifte aan van gedekte obligaties (*covered bonds*), gedekt door Belgische hypotheekleningen, voor een bedrag van 10 miljard euro. Dat programma geeft KBC toegang tot de markt van gedekte obligaties, waardoor het zijn financieringsstructuur

Ongedekte kortetermijnfinanciering
t.o.v. liquide middelen
(in miljarden euro)



Financieringsmix,
per type



kan diversifiëren en de kosten verbonden aan langetermijnfinanciering kan verlagen. Begin december 2012 lanceerden we een eerste uitgifte van gedekte obligaties voor een bedrag van 1,25 miljard euro. In 2013 volgden er nog meer uitgiftes voor een totaal van 2,7 miljard euro, in 2014 voor een totaal van 0,9 miljard euro en in 2015 voor een totaal van 2 miljard euro.

- In 2014 leenden we 2,8 miljard euro van de ECB via de gerichte langetermijnfinancieringen (TLTRO's).

LCR en NSFR

Zowel de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) als de *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) worden omschreven in het glossarium van ratio's en termen. Eind 2015 bedroeg onze NSFR 121% en onze LCR 127%. De LCR voor 2015 werd berekend op basis van de definitie van de LCR in de *Delegated Act*, vanaf oktober 2015 de bindende Europese definitie. Onze NSFR en LCR liggen beide ruim boven de minimale reglementaire vereisten en de interne drempel van 105%.

Marktrisico in tradingactiviteiten

Het marktrisico is de mogelijke negatieve afwijking van de verwachte waarde van een financieel instrument (of portefeuille van dergelijke instrumenten) veroorzaakt door wijzigingen van (de volatiliteit van) de rente, wisselkoersen, aandelen- of grondstoffenprijzen. De rente-, valuta- en aandelenrisico's van de bancaire niet-tradingposities en van de posities van de verzekeraar zijn integraal bij de marktrisico's in niet-tradingactiviteiten opgenomen.

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

We zijn blootgesteld aan marktrisico via de tradingportefeuilles van onze dealingrooms in België, Tsjechië, Slowakije en Hongarije en een beperkte aanwezigheid in het Verenigd Koninkrijk en Azië. De klassieke dealingrooms, waarbij de dealingroom in België het leeuwendeel van de limieten en risico's voor zijn rekening neemt, richten zich vooral op de handel in rente-instrumenten. De activiteit op de wisselmarkten daarentegen is traditiegetrouw beperkt. Alle dealingrooms concentreren zich op de bediening van hun klanten voor wat betreft geld- en kapitaalmarktproducten en op de financiering van de bankactiviteiten.

Het marktrisico en reglementaire kapitaal van de vier *legacy*-bedrijfsactiviteiten van KBC Investments Limited (het vroegere KBC Financial Products), namelijk de CDO-activiteiten,

fondsderivaten, omgekeerde hypotheek en verzekeringsderivaten, zijn de voorbije jaren afgebouwd tot bijna nul. Dat geldt vooral voor de fondsderivaten, omgekeerde hypotheek en verzekeringsderivaten, waar het reglementaire kapitaalbeslag voor marktrisico maar 1% van het totaal vertegenwoordigt (in december 2015 werden de omgekeerde hypotheek en verzekeringsderivaten overgedragen aan KBC Bank NV als gevolg van de sluiting van bepaalde dochtermaatschappijen). Speciale teams houden zich verder bezig met de afbouw van die *legacy*-bedrijfsactiviteiten.

Zoals eerder vermeld in dit verslag, heeft KBC zijn CDO-portefeuille nu volledig afgebouwd. De positie met betrekking tot de 0,2 miljard euro aan CDO-notes die nog uitstaan bij beleggers is opgenomen in de tradingportefeuille van KBC Investments Limited. Het reglementaire kapitaalbeslag voor marktrisico voor die positie is opgenomen in de kolom Hersecuritisatie van de tabel Vereisten inzake reglementair kapitaal trading (15 miljoen euro).

Beheer van het marktrisico

Het belangrijkste instrument voor de berekening en bewaking van marktrisico's in de tradingportefeuille is de *Historical Value-at-Risk*-methode (HVAr). VaR beoogt binnen een bepaald betrouwbaarheidsinterval een raming te geven van de economische waarde die een bepaalde portefeuille over een bepaalde houdperiode kan verliezen door marktrisico. De meting houdt rekening met het marktrisico van de huidige portefeuille. We gebruiken de historische simulatiemethode

(HVaR), conform de CRD IV-normen ter zake (99% eenzijdig betrouwbaarheidsinterval, 10 dagen houdperiode, historische gegevens van minstens 250 werkdagen, waarvoor we – na analyse – kiezen om te werken met een gegevensoverzicht van 500 werkdagen). Dat betekent dat de HVaR die wordt gebruikt voor het beheer van het marktrisico, dezelfde houdperiode en hetzelfde betrouwbaarheidsniveau hanteert als de HVaR die wordt gebruikt voor de drie goedgekeurde interne modellen vermeld onder Reglementair kapitaal verder in dit hoofdstuk. De HVaR-methodiek maakt geen veronderstellingen wat de verdeling van koerssprongen of onderlinge correlaties betreft, maar gaat uit van het historische ervaringspatroon van de twee voorgaande jaren. De HVaR wordt berekend en bewaakt op desk- en entiteitsniveau, maar ook op KBC-groepsniveau.

Zoals bij elk model zijn er een aantal onzekerheden/ onvolkomenheden. Het model wordt evenwel regelmatig herzien en verbeterd. De belangrijkste ontwikkeling in 2015 betrof de aanpassing van het model om het risico verbonden aan rentederivaten in negatieve renteomgevingen juist te vatten.

Complexe en/of illiquide instrumenten die niet in een HVaR-model passen, zijn onderworpen aan nominale en/of scenariolimieten.

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

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

marktrisico als de liquiditeitsaspecten van marktverstoringen. In 2015 zijn we gestart met een volledige en grondige herziening van alle scenario's en berekeningsmethodes voor historische en hypothetische stresstestscenario's. Als rechtstreeks gevolg daarvan heeft het Groepscomité Markten opnieuw afgestemde hypothetische rentestresstestscenario's goedgekeurd die in het eerste kwartaal van 2016 worden ingevoerd. Later dit jaar komen er nog opnieuw afgestemde stresstests voor andere risicofactoren. Meer details over de stresstests vindt u onder het betreffende titeltje in het hoofdstuk Market Risk Management van het Risk Report, dat beschikbaar is op www.kbc.com.

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

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

Risicoanalyse en -kwantificering

De tabel toont het *Historical Value-at-Risk*-model van de KBC-groep (HVaR; 99% betrouwbaarheidsinterval, 10 dagen houdperiode, historische simulatie) dat wordt gebruikt voor zowel de lineaire als de niet-lineaire posities van alle dealingrooms van de KBC-groep (inclusief KBC Securities).

Marktrisico (VaR) (in miljoenen euro)

Houdperiode: 10 dagen

	2014	2015
Gemiddelde 1e kwartaal	24	14
Gemiddelde 2e kwartaal	19	15
Gemiddelde 3e kwartaal	15	15
Gemiddelde 4e kwartaal	15	16
Op 31 december	15	18
Maximum in jaar	29	21
Minimum in jaar	11	12

In de tabel hieronder vindt u een uitsplitsing van de risicofactoren (gemiddeld) in het HVaR-model van de KBC-

groep. Het aandelenrisico is afkomstig van de handel in Europese aandelen en van KBC Securities.

Indeling naar risicofactor van de trading-HVaR voor de KBC-groep (in miljoenen euro)

	Gemiddelde voor 2014	Gemiddelde voor 2015
Renterisico	18,7	14,7
Wisselkoersrisico	2,3	2,6
Valutaoptierisico	1,8	2,2
Aandelenrisico	1,4	1,8
Invloed van diversificatie	-6,2	-6,1
Totale HVaR	18,1	15,1

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

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

Reglementair kapitaal

KBC Groep NV en KBC Investments Limited hebben de toestemming gekregen van de Belgische regelgever om hun respectieve VaR-model te gebruiken voor de bepaling van de vereisten inzake reglementair kapitaal voor een deel van hun marktactiviteiten. ČSOB (Tsjechië) heeft ook de goedkeuring gekregen van de lokale regelgever om zijn VaR-model te gebruiken voor de bepaling van de kapitaalvereisten. Die modellen worden ook gebruikt voor de berekening van de *Stressed VaR* (SVaR), een van de vereisten inzake reglementair kapitaal volgens CRD III die gelden sinds eind 2011. De berekening van een SVaR-maatstaf is gebaseerd op de

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

De betreffende kapitaalvereisten voor tradingrisico's vindt u in de tabel hieronder. De vereisten inzake reglementair kapitaal voor de tradingrisico's van lokale KBC-entiteiten die van hun respectieve toezichthouder geen goedkeuring hebben gekregen om voor de kapitaalberekeningen een intern model te gebruiken, en de bedrijfsactiviteiten die niet zijn opgenomen in de HVaR-berekeningen, worden gemeten volgens de standaardbenadering. Die benadering bepaalt algemene en specifieke risicowegingen per type van marktrisico (renterisico, aandelenrisico, wisselkoersrisico en grondstoffenrisico). Zoals eerder al vermeld in dit hoofdstuk, is het reglementaire kapitaal voor hersecuritisatie voor 2015 (15 miljoen euro) afkomstig van de tegenpositie voor de 0,2 miljard euro aan CDO-notes die uitstaan bij beleggers (de tegenpositie bevindt zich in de handelsportefeuilles van KBC Investments Limited).

Vereisten inzake reglementair kapitaal trading, per risicotype
(in miljoenen euro)

		Renterisico	Aandelen- risico	Wissel- koersrisico	Grondstof- fenrisico	Hersecuriti- satie	Totaal
31-12-2014							
Marktrisico's ingeschat door intern model	HVaR	38	2	11	–	–	126
	SVaR	56	3	17	–	–	
Marktrisico's ingeschat door de standaardbena- dering		27	4	14	3	19	68
Totaal		120	9	43	3	19	194
31-12-2015							
Marktrisico's ingeschat door intern model	HVaR	68	3	9	–	–	192
	SVaR	84	2	26	–	–	
Marktrisico's ingeschat door de standaardbena- dering		18	5	16	2	15	56
Totaal		171	10	50	2	15	248

Verzekeringstechnisch risico

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

Beheer van het verzekeringstechnische risico

De Groepsrisicofunctie zorgt voor de ontwikkeling en uitrol van een groepskader voor het beheer van verzekeringsrisico's. Ze is verantwoordelijk voor het ondersteunen van de lokale implementatie en het functioneel aansturen van het verzekeringsrisicobeheer van de verzekeringsdochtermaatschappijen.

Het verzekeringsrisicobeheerskader is hoofdzakelijk opgebouwd rond de volgende bouwstenen:

- de identificatie en analyse van belangrijke verzekeringrisico's door onder andere de analyse van nieuw opduikende risico's, concentratie- of accumulatie- en de ontwikkeling van vroege waarschuwingssignalen;
- gepaste risicomaatstaven en het gebruik ervan om toepassingen te ontwikkelen die het bedrijf moeten helpen

om maximale aandeelhouderswaarde te creëren.

Voorbeelden daarvan zijn *best estimate*-waarderingen van verzekeringsverplichtingen, ex-postwinstgevendheidsanalyses, de modellering van natuurrampen en andere Leven-, Niet-leven- en gezondheidsrisico's, stresstests en berekeningen van het vereiste economisch kapitaal;

- het bepalen van verzekeringsrisicolimieten en controleren of die worden nageleefd, alsook het geven van advies over herverzekeringsprogramma's.

Gebruik van risicomodellen

We ontwikkelen modellen voor alle belangrijke verzekeringsverplichtingen van de groep, te weten (i) de toekomstige schadegevallen die zich binnen een vooraf bepaalde tijdshorizon zullen voordoen, inclusief hun schadeafwikkelingspatroon; (ii) de toekomstige afwikkeling van schadegevallen (al dan niet al aangegeven aan de verzekeraar) die zich in het verleden hebben voorgedaan, maar nog niet volledig zijn geregeld en (iii) de impact van het herverzekeringsprogramma op voormelde schadegevallen. Die modellen gebruiken we om de verzekeringsinstellingen van de groep te sturen in de richting van de creatie van meer aandeelhouderswaarde met behulp van toepassingen om het economisch kapitaal te berekenen, beslissingen met betrekking tot herverzekeringsprogramma's te onderbouwen,

Voor mij is ons **unieke bankverzekeringsmodel** het beste voorbeeld van *de klant centraal stellen*. Het is een totaal andere benadering van bankieren en verzekeren waardoor we onze klanten een totaaladvies kunnen geven op één plaats, op een manier die het voor de klant gemakkelijk en aangenaam maakt.



Martina Kučerová, verzekeringsadviseur bij ČSOB (Tsjechië)

de ex-postwinstgevendheid van specifieke deelportefeuilles te berekenen en de economischkapitaalvereisten te verrekenen in de tarifiering van de verzekeringspolissen.

Herverzekering

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

Het overgrote deel van onze herverzekeringscontracten is op niet-proportionele basis afgesloten, waardoor de impact van heel zware schadegevallen of schadegebeurtenissen wordt afgedekt. Het is ook de opdracht van het onafhankelijke verzekeringsrisicobeheer om te adviseren over de hervorming van de herverzekeringsprogramma's. Die aanpak leidde tot een optimalisering van het eigen behoud van de KBC-groep, in het bijzonder voor zijn blootstelling aan natuurrampenrisico's, maar ook voor andere branches.

Toereikendheid van de technische voorzieningen

In het kader van de onafhankelijke bewaking van de verzekeringsrisico's voert de Groepsrisicofunctie regelmatig diepgaande onderzoeken uit. Die bevestigen dat de aangelegde technische voorzieningen Niet-leven van de groepsmaatschappijen met een hoge graad van waarschijnlijkheid toereikend zijn.

Daarnaast voeren de verschillende groepsmaatschappijen ook voor de technische voorzieningen Leven toereikendheidstests (*liability adequacy tests*) uit die in overeenstemming zijn met de lokale en IFRS-vereisten. Onze berekeningen zijn gebaseerd op prospectieve methodes (kasstroomprojecties rekening houdend met mogelijke afkopen en een verdisconteringsvoet die per verzekeringsentiteit is bepaald en waarbij de lokale macro-economische toestand en regelgeving in acht zijn genomen). Daarbij bouwen we extra marktwaardemarges in om met de onzekerheid in een aantal berekeningsparameters rekening te houden. Omdat er eind 2015 geen tekorten werden vastgesteld, hoefde er geen ontoereikendheidsreserve te worden opzijgezet binnen de KBC-groep.

De tabel hieronder toont de schadeafwikkelingsgegevens in Niet-leven over de laatste jaren en omvat KBC Verzekeringen NV, ČSOB Pojišťovna (Tsjechië), ČSOB Poist'ovňa (Slowakije), DZI Insurance (sinds boekjaar 2008), K&H Insurance en KBC Group Re. Alle voorzieningen voor te betalen schadevergoedingen aan het einde van 2015 zijn opgenomen. In de schadeafwikkelingsgegevens werden alle bedragen meegenomen die aan individuele schadegevallen kunnen worden toegewezen, inclusief de *incurred but not reported* (IBNR)- en *incurred but not enough reserved* (IBNER)-voorzieningen en de bedragen voor externe beheerskosten voor het regelen van schadegevallen, maar niet de bedragen in

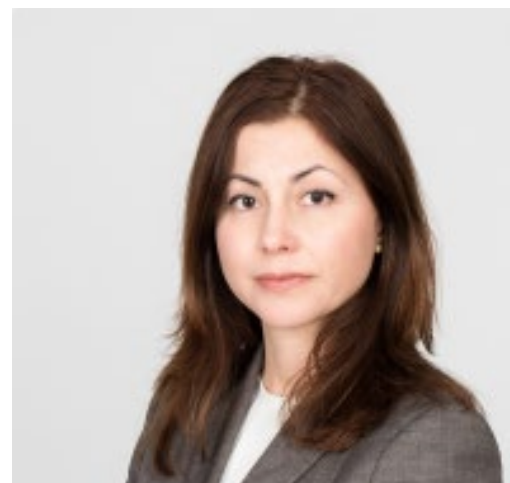
verband met interne schaderegelingskosten en de voorzieningen voor verwachte recuperaties. De opgenomen voorzieningen zijn vóór herverzekering en niet gezuiverd voor intercompanybedragen.

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. We hebben de bedragen herberekend tegen de wisselkoersen op 31 december 2015.

Schadeafwikkelingsdriehoeken, KBC Verzekeringen (in miljoenen euro)	Voorvals- jaar 2006	Voorvals- jaar 2007	Voorvals- jaar 2008*	Voorvals- jaar 2009	Voorvals- jaar 2010	Voorvals- jaar 2011	Voorvals- jaar 2012	Voorvals- jaar 2013	Voorvals- jaar 2014	Voorvals- jaar 2015
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	631	687	794	825	868	805	845	906	996	949
1 jaar later	537	620	756	723	769	710	738	760	885	–
2 jaar later	510	587	726	668	719	654	702	694	–	–
3 jaar later	499	565	714	651	716	635	677	–	–	–
4 jaar later	485	561	709	634	710	623	–	–	–	–
5 jaar later	478	556	701	626	701	–	–	–	–	–
6 jaar later	463	549	676	619	–	–	–	–	–	–
7 jaar later	457	549	672	–	–	–	–	–	–	–
8 jaar later	455	548	–	–	–	–	–	–	–	–
9 jaar later	453	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Huidige raming	453	548	672	619	701	623	677	694	885	949
Cumulatieve betalingen	405	475	600	530	602	518	521	526	591	349
Huidige voorzieningen	48	73	72	89	99	105	156	167	293	601

* Sinds boekjaar 2008 worden de cijfers van DZI Insurance (Bulgarije) opgenomen. Exclusief die gegevens verkrijgen we de volgende bedragen voor boekjaar 2008 (bedrag en voorvalsjaar): 500 voor 2006 en 586 voor 2007.

De juiste oplossingen aanbieden, een excellente klantervaring, voor blijven op de concurrentie. Daarvoor moeten we goed begrijpen wat onze klanten willen en hoe ze het liefst hun bank- en verzekeringszaken regelen. De **klant centraal stellen** is inderdaad de goede aanpak. We merken dan ook dat de klanttevredenheid en het klantenbehoud op lange termijn blijven toenemen.



Nina Velikova, kantoordirecteur bij CIBANK (Bulgarije)

Specifieke informatie over de verzekeringsactiviteiten van de groep vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening in Toelichtingen 9, 10, 11 en 35. Een verdeling van de verdiende

premies en technische lasten naar divisie vindt u in de Toelichtingen in verband met segmentinformatie.

Operationeel risico en andere niet-financiële risico's

Het operationeel risico is de kans op schade als gevolg van ontoereikendheden of tekortkomingen in de werkwijzen en systemen, menselijke fouten of plotse externe gebeurtenissen met een menselijke of natuurlijke oorzaak. Bedrijfs-, strategische en reputatierisico's maken geen deel uit van de operationele risico's.

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

Beheer van het operationeel risico

We hebben één globaal kader voor het beheer van het operationeel risico op groepsniveau.

De Groepsrisicofunctie is in de eerste plaats verantwoordelijk voor het uitwerken van het kader voor het beheren van de operationele risico's in de hele KBC-groep. De ontwikkeling en implementatie van dat kader worden ondersteund door een uitgebreid beleidsmodel dat geldt voor alle entiteiten van de groep.

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

Bouwstenen voor het operationeelrisicobeheer

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

Tussen 2011 en 2015 schonken we bijzondere aandacht aan de gestructureerde opmaak van procesgestuurde controlemechanismen op groepsniveau (*Group Key Controls*), die de voormalige Groepsstandaarden geleidelijk hebben vervangen. *Group Key Controls* zijn opgelegde controledoelstellingen die worden gebruikt om belangrijke (*key and killer*) risico's die inherent zijn aan de processen van KBC-entiteiten, te beperken. Ze vormen dan ook een essentiële bouwsteen van het operationeelrisicobeheerskader en van het internecontrolesysteem. Onze *Group Key Controls* dekken nu alle 45 processen in de KBC-groep. Er zijn structurele, risicogebaseerde herzieningscycli om alle processen te beheren, leemtes op te vullen, overlappingen weg te werken en groepswijde risico's en controles te optimaliseren.

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

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

- *de Loss Event Database*: alle operationele verliezen van 1 000 euro en meer worden sinds 2004 geregistreerd in een centrale gegevensbank. Die gegevensbank omvat ook alle juridische vorderingen ingesteld tegen vennootschappen van de groep. Op regelmatige basis wordt een rapport over de geconsolideerde schade voorgelegd aan het Groepscomité Interne Controle, het Groepsdirectiecomité en het RCC.
- *risicoscans (bottom-up en top-down)*: deze interne beoordelingen zijn gericht op de identificatie van belangrijke operationele risico's op kritieke punten in het proces of de organisatie die nog niet volledig zijn verholpen, en op de nieuwe of opduikende operationele risico's die relevant zijn op het (sub)niveau van de groep.
- *risicosignalen en beoordeling aan de hand van praktijkgevallen (Case-Study Assessments)*: die worden gebruikt om de effectiviteit te testen van de bescherming die bestaande controles verlenen tegen grote operationele risico's die elders in de financiële sector daadwerkelijk tot verliesgebeurtenissen hebben geleid.
- *belangrijkste risico-indicatoren (Key Risk Indicators, KRI)*: een beperkte reeks KRI's wordt gebruikt om de blootstelling aan bepaalde operationele risico's te bewaken en het bestaan en de effectiviteit van de interne controles te onderzoeken.
- *een maturiteitsmodel (Maturity Model)*: in 2014 heeft de operationeelrisicofunctie een maturiteitsmodel ontwikkeld om KBC-entiteiten te ondersteunen in de opbouw van een volwaardige controleomgeving waarin procesverbeteringen, controle en herstelacties nog sterker zijn ingebed in de dagelijkse praktijk.

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

Het is echt belangrijk dat we **een positieve bijdrage leveren** voor onze klanten, onze aandeelhouders, onze medewerkers én onze samenleving. Dat maken we waar door onze klanten een moderne bankervaring te bieden, veilig en comfortabel, en aangepast aan de veranderende behoeften en levensstijl van onze klanten en van de samenleving in het algemeen.



Sarah Ridge, hub manager bij KBC Bank Ireland

Operationeel risico en vereisten inzake reglementair kapitaal

KBC berekent het operationeelrisicokapitaal in het kader van Basel II volgens de Standaardbenadering. Eind 2015 bedroeg het operationeelrisicokapitaal voor KBC Bank op geconsolideerd niveau 822 miljoen euro, tegenover 849 miljoen euro eind 2014.

Andere niet-financiële risico's

Reputatierisico

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

We hebben het reputatierisicobeheerskader in 2015 bijgewerkt in overeenstemming met het risicobeheerskader van KBC. De business is verantwoordelijk voor het proactieve en reactieve beheer van het reputatierisico en wordt daarin bijgestaan door heel wat gespecialiseerde afdelingen (waaronder Communicatie Groep en Compliance Groep).

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

Bedrijfsrisico

KBC omschrijft het bedrijfsrisico als het risico dat het gevolg is van veranderingen in externe factoren (het macro-economische klimaat, de regelgeving, het gedrag van klanten, het concurrentielandschap, het sociodemografische klimaat, enz.) die de vraag naar en/of de winstgevendheid van onze producten en diensten beïnvloeden.

Het bedrijfsrisico beoordelen we met behulp van gestructureerde risicoscans, maar we melden risicosignalen ook doorlopend aan het topmanagement.

Hoe beheren we ons kapitaal?

Kapitaaltoereikendheid

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

De commissarissen hebben de informatie in dit hoofdstuk die deel uitmaakt van de IFRS-jaarrekening, geauditeerd. Het betreft de tabel Solvabiliteit op groepsniveau (de gecontroleerde delen zijn aangegeven in de voetnoot bij de tabel), ICAAP en ORSA, en Stresstests.

Solvabiliteit op KBC-groepsniveau

We rapporteren over de solvabiliteit van de groep, de bank en de verzekeringsmaatschappij op basis van IFRS-gegevens en volgens de regels die de toezichthouder oplegt. Voor KBC Groep houdt dat in dat we onze solvabiliteitsratio's berekenen volgens CRR/CRD IV. Die nieuwe regelgeving werd sinds 1 januari 2014 geleidelijk aan ingevoerd en zal volledig van kracht zijn op 1 januari 2022.

Volgens CRR/CRD IV geldt als algemene regel voor verzekeringsparticipaties dat een verzekeringsparticipatie moet worden afgetrokken van het kernkapitaal (*common equity*) op groepsniveau, tenzij de bevoegde toezichthouder de toelating geeft om een risicoweging toe te passen (Deense compromismethode). KBC heeft die toelating gekregen van de toezichthouder en kent bijgevolg een weging van 370% toe aan de posities in eigenvermogensinstrumenten van de verzekeringsmaatschappij, na KBC Verzekeringen uit de geconsolideerde cijfers van de KBC-groep te hebben gehaald.

De minimale solvabiliteitsratio's die volgens CRR/CRD IV moeten worden gehaald, zijn 4,5% voor de *common equity tier 1*-ratio (CET1), 6,0% voor de tier 1-kapitaalratio en 8,0% voor de totale kapitaalratio (minimumratio's pijler 1). Naar aanleiding van zijn *Supervisory Review and Evaluation Process*-beoordeling (SREP) kan de bevoegde toezichthouder (voor KBC is dat de ECB) hogere minimumratio's opleggen (= pijler 2-vereisten), omdat bijvoorbeeld niet alle risico's naar behoren zijn weergegeven in de

reglementaire pijler 1-berekeningen. Bovendien moeten er bijkomende buffers worden aangelegd, waaronder een kapitaalinstandhoudingsbuffer van 2,5% (die stapsgewijs zal worden ingevoerd tussen 2016 en 2019), een buffer voor systeemrelevante banken (te bepalen door de toezichthouder) en een anticyclische kapitaalbuffer in periodes van kredietgroei (tussen 0% en 2,5%, eveneens te bepalen door de toezichthouder). Die buffers moeten worden opgebouwd met CET1-kapitaal, de sterkste kapitaelvorm.

De ECB heeft KBC opgelegd in 2016 een CET1-ratio van minstens 9,75% te handhaven (*phased-in*, volgens de Deense compromismethode). Die omvat de CRR/CRD IV-minimumvereiste (4,5%), de kapitaalinstandhoudingsbuffer (0,625%) en de pijler 2-toeslag (4,625%). Daarnaast verplicht de Nationale Bank van België (NBB) KBC – als systeemrelevante Belgische bank – om een bijkomende buffer van 0,5% CET1-kapitaal te handhaven (*phased-in*, volgens de Deense compromismethode) in 2016, 1,0% in 2017 en 1,5% in 2018.

KBC overtreft ruim die vereisten van de ECB (9,75%) en de NBB (0,5% in 2016), samen 10,25% voor 2016. Eind 2015 bedroeg de *phased-in* CET1-ratio 15,2%, wat overeenkwam met een kapitaalbuffer van 4 289 miljoen euro tegenover de minimumvereiste van 10,25%. De reglementaire minimale solvabiliteitsdoelstellingen werden ook ruim overtroffen gedurende het volledige boekjaar.

Naast de solvabiliteitsratio's volgens CRD IV, moet KBC nu – als een financieel conglomeraat – ook zijn solvabiliteitspositie bekendmaken, gebaseerd op de richtlijn betreffende financiële conglomeraten (FICOD, 2002/87/EG). Dat houdt in dat het beschikbare eigen vermogen zal worden berekend op basis van de geconsolideerde positie van de groep en de in aanmerking komende vermogensbestanddelen die als zodanig worden aangemerkt in de desbetreffende sectorale voorschriften, namelijk CRD IV voor het bankbedrijf en Solvency I voor het verzekeringsbedrijf (Solvency II vanaf 2016). Het resultaat van die berekening moet worden vergeleken met een kapitaalvereiste uitgedrukt als een risicogewogen-activabedrag. Voor dat laatste cijfer wordt de kapitaalvereiste voor het verzekeringsbedrijf (op basis van Solvency I tot eind 2015 en van Solvency II vanaf 2016) vermenigvuldigd met 12,5 om een risicogewogen-activa-equivalent te verkrijgen (in plaats van de risicoweging van 370% die aan de participaties werd toegekend bij de Deense compromismethode). Eind 2015 bedroeg de *common equity ratio (phased-in)*, volgens de FICOD-methode) 14,9%.

Hierna volgt een gedetailleerde berekening van de solvabiliteitsratio's van de KBC-groep volgens de Deense compromismethode en een beknopte berekening volgens de FICOD-methode.

Aanvullende informatie over de berekening van de solvabiliteit volgens Basel III, Deense compromismethode, *fully loaded*:

- Eigen vermogen van aandeelhouders: zie deel Geconsolideerde jaarrekening, onder Geconsolideerde vermogensmutaties.
- *Additional tier 1*-instrumenten die voldoen aan CRR: omvat een CRR-conform *additional tier 1*-instrument geplaatst in 2014 voor 1,4 miljard euro.
- Totaal gewogen risicovolume: sinds de invoering in 2008 heeft KBC voornamelijk de *Internal Rating Based* (IRB)-benadering gebruikt om zijn risicogewogen activa te berekenen. Die wordt, bij een volledige toepassing van alle CRR/CRD IV-regels, gebruikt voor ongeveer 84% van de gewogen kredietrisico's, waarvan ongeveer 78% wordt berekend volgens de *Advanced*-benadering en ongeveer 6% volgens de *Foundation*-benadering. De overige gewogen kredietrisico's (ongeveer 16%) worden berekend volgens de standaardbenadering. De daling van de gewogen risico's in 2015 was grotendeels te danken aan de afschaffing van door de regelgever opgelegde *add-ons* voor *IRB Advanced*-modellen (-3,8 miljard euro in risicogewogen activa), de kapitaalverlaging met 500 miljoen euro bij KBC Verzekeringen (-1,85 miljard euro in risicogewogen activa) en een verdere afbouw van het volume bij ondernemingen in *run-off*, wat de stijging van de risicogewogen activa door volumegroei in onze kernmarkten en door een aantal modelgerelateerde aanpassingen meer dan compenseerde.

Solvabiliteit op groepsniveau (geconsolideerd, volgens CRD IV/CRR (Basel III), Deense compromismethode) (in miljoenen euro)

	31-12-2014 <i>Phased-in</i>	31-12-2014 <i>Fully loaded</i>	31-12-2015 <i>Phased-in</i>	31-12-2015 <i>Fully loaded</i>
Totaal reglementair eigen vermogen, na winstverdeling	16 723	16 688	17 305	16 936
Tier 1-kapitaal	14 136	14 476	14 691	14 647
Kernkapitaal (<i>common equity</i>)¹	12 684	13 076	13 242	13 247
Eigen vermogen van aandeelhouders (na deconsolidatie van KBC Verzekeringen)	12 592	12 592	14 075	14 075
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	2 000	2 000	0	0
Immateriële vaste activa, incl. invloed belastinglatenties (-)	-334	-334	-366	-366
Consolidatieverschillen, incl. invloed belastinglatenties (-)	-769	-769	-482	-482
Belangen van derden	-3	-3	0	0
Voor verkoop beschikbare herwaarderingsreserves (-) ²	-679	-	-466	-
Afdeckingsreserve, kasstroomafdekkingen (-)	1 391	1 391	1 163	1 163
Waarderingsverschillen in financiële verplichtingen tegen reële waarde – eigen kredietrisico (-)	-21	-21	-20	-20
Waardecorrecties door vereisten voor voorzichtige waardering (-) ³	-43	-92	-53	-94
Egalisatiereserve (-)	0	0	0	0
Dividenduitkering	-836	-836	0	0
Vergoeding van overheidseffecten (-)	-171	-171	0	0
Vergoeding van AT1-instrumenten (-)	-2	-2	-2	-2
Aftrek m.b.t. financiering verstrekt aan aandeelhouders (-)	-159	-159	-91	-91
IRB-voorzieningstekort (-)	-225	-225	-171	-171
Uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen verliezen (-)	-59	-297	-345	-765
Aanvullend <i>going concern</i>-kapitaal	1 452	1 400	1 450	1 400
Toegelaten (<i>grandfathered</i>) innovatieve hybride tier 1-instrumenten	52	0	50	0
Toegelaten (<i>grandfathered</i>) niet-innovatieve hybride tier 1-instrumenten	0	0	0	0
AT1-instrumenten die voldoen aan CRR	1 400	1 400	1 400	1 400
Minderheidsbelangen op te nemen in aanvullend <i>going concern</i> -kapitaal	0	0	0	0
Tier 2-kapitaal	2 587	2 212	2 614	2 289
IRB-voorzieningsoverschot (+)	357	375	359	369
Achtergestelde schulden	2 230	1 837	2 255	1 920
Achtergestelde leningen niet-geconsolideerde entiteiten uit de financiële sector (-)	0	0	0	0
Minderheidsbelangen op te nemen in tier 2-kapitaal	0	0	0	0
Totaal gewogen risicovolume	88 382	91 236	87 343	89 067
Bankactiviteiten	77 379	80 232	78 034	79 758
Verzekeringsactiviteiten	10 897	10 897	9 133	9 133
Holdingactiviteiten	191	191	208	208
Eliminatie van intercompanytransacties	-85	-85	-33	-33
Solvabiliteitsratio's				
<i>Common equity ratio</i>	14,4%	14,3%	15,2%	14,9%
Tier 1-ratio	16,0%	15,9%	16,8%	16,4%
Totale kapitaalratio	18,9%	18,3%	19,8%	19,0%

1 Cijfers gecontroleerd door de commissaris (exclusief de lijnen IRB-voorzieningstekort en Waardecorrecties door vereisten voor voorzichtige waardering).

2 Heeft betrekking op de prudentiële filter voor positieve herwaarderingsreserves in het eigen vermogen.

3 Ingevolge CRR moet er rekening worden gehouden met een voorzichtige waardering bij de berekening van het beschikbare kapitaal. Dat betekent dat alle tegen reële waarde gewaardeerde activa die een invloed hebben op het beschikbare kapitaal (door wijzigingen van de reële waarde in de winst-en-verliesrekening of in het eigen vermogen) moeten worden teruggebracht tot hun voorzichtige waarde. Het verschil tussen de reële waarde en de voorzichtige waarde (ook aanvullende waardecorrectie genoemd) moet worden afgetrokken van de CET1-ratio.

Solvabiliteit op groepsniveau (geconsolideerd, FICOD-methode)

(in miljoenen euro of in procenten)*

	31-12-2014 <i>Phased-in</i>	31-12-2014 <i>Fully loaded</i>	31-12-2015 <i>Phased-in</i>	31-12-2015 <i>Fully loaded</i>
Kernkapitaal (<i>common equity</i>)	13 136	13 528	13 503	13 508
Totaal gewogen risicovolume	89 742	92 596	90 841	92 565
<i>Common equity ratio</i>	14,6%	14,6%	14,9%	14,6%

* Meer details vindt u in de uitgebreide kwartaalrapporten van KBC (beschikbaar op www.kbc.com).

Eind 2015 bedroeg de *fully loaded* Basel III *leverage ratio* – op basis van de huidige CRR-wetgeving – 6,3% voor de KBC-groep op geconsolideerd niveau (zie tabel). De verschillen ten

opzichte van eind 2014 waren beperkt, waarbij een hoger tier 1-kapitaal werd gecompenseerd door een hogere totale *exposure*.

Leverage ratio (geconsolideerd, volgens CRD IV/CRR (Basel III), Deense compromismethode)

(in miljoenen euro)

	31-12-2014 <i>Fully loaded</i>	31-12-2015 <i>Fully loaded</i>
Tier 1-kapitaal	14 476	14 647
Totale <i>exposure</i>	226 669	233 675
Balanstotaal	245 174	252 355
Deconsolidatie van KBC Verzekeringen	-27 708	-31 545
Aanpassing voor derivaten	-3 246	-3 282
Aanpassing voor reglementaire correcties bij de berekening van Basel III tier 1-kapitaal	-1 559	-806
Aanpassing voor blootstellingen aan effectenfinancieringstransacties	266	1 057
<i>Off-balance sheet exposure</i>	13 742	15 897
<i>Leverage ratio</i>	6,4%	6,3%

Meer details, waaronder een beschrijving van de processen om het risico van een te hoge *leverage* te beheren, vindt u in het Risk Report van KBC, dat beschikbaar is op www.kbc.com (het Risk Report werd niet geauditeerd door de commissaris).

De ECB en NBB houden toezicht op KBC op *going concern*-basis, maar daarnaast zal KBC ook moeten voldoen aan vereisten die de SRB (*Single Resolution Board*) oplegt. De SRB stelt resolutieplannen op voor de grote banken van de eurozone. Die plannen beschrijven hoe de resolutieautoriteiten de afwikkeling moeten aanpakken van een bank die faalt (of dreigt te falen), zodat kritieke functies, overheidsmiddelen en de financiële stabiliteit beschermd zijn. Ze zijn op maat gemaakt en houden rekening met de specifieke kenmerken van de bank. Een belangrijk resolutie-instrument is de *bail-in*, waarbij de bank wordt geherkapitaliseerd en gestabiliseerd door

bepaalde ongedekte schulden af te schrijven en nieuwe aandelen uit te geven aan vroegere schuldeisers ter compensatie. Naargelang van de omvang van de verliezen, zou de *bail-in* kunnen volstaan om weer een voldoende kapitaalniveau te bereiken zodat het vertrouwen van de markt herstelt, en om stabiliteit te creëren waarna bijkomende maatregelen kunnen worden genomen. De aandacht gaat daarom in de eerste plaats naar de beschikbaarheid van een gepaste hoeveelheid schulden die in aanmerking komen voor *bail-in*. Die wordt gemeten door de minimumvereiste voor eigen middelen en in aanmerking komende passiva (MREL), die de SRB zal bepalen. Eind 2015 bedroeg de MREL 13,9% voor de KBC-groep.

Solvabiliteit van KBC Bank en KBC Verzekeringen afzonderlijk

De solvabiliteit van KBC Bank wordt, net zoals die van KBC Groep, berekend volgens CRR/CRD IV. De solvabiliteit van KBC Verzekeringen werd tot eind 2015 berekend op basis van de Solvency I-regels, maar die berekening zal gebeuren volgens de Solvency II-regels zodra die van kracht worden op 1 januari 2016.

In de tabel hieronder vindt u informatie over de solvabiliteit van KBC Bank en KBC Verzekeringen afzonderlijk. Uitgebreidere informatie vindt u in hun geconsolideerde jaarrekening en in het Risk Report van KBC, dat beschikbaar is op www.kbc.com (het Risk Report werd niet geauditeerd door de commissaris).

Solvabiliteit, KBC Bank en KBC Verzekeringen afzonderlijk (in miljoenen euro)

	31-12-2014	31-12-2015
KBC Bank (geconsolideerd, CRR/CRD IV, fully loaded)		
Totaal reglementair eigen vermogen, na winstverdeling	14 154	16 045
Tier 1-kapitaal	11 132	12 346
Waarvan kernkapitaal (<i>common equity</i>)	9 727	10 941
Tier 2-kapitaal	3 021	3 699
Totaal gewogen risico's	80 232	79 758
<i>Common equity ratio</i>	12,1%	13,7%
Tier 1-ratio	13,9%	15,5%
Totale kapitaalratio	17,6%	20,1%
KBC Verzekeringen (geconsolideerd, Solvency I)		
Beschikbaar kapitaal	3 166	2 922
Vereiste solvabiliteitsmarge	981	1 011
Solvabiliteitsratio, in procenten	323%	289%
Solvabiliteitssurplus	2 185	1 911

Solvency II is het nieuwe regelgevingskader voor verzekeraars in Europa. Terwijl de Solvency I-vereisten gebaseerd waren op volumes, gaat Solvency II uit van de risico's. Het wil solvabiliteitsvereisten invoeren die de risico's van ondernemingen beter weerspiegelen en een toezichtstelsysteem introduceren dat voor alle EU-lidstaten consistent is. KBC moet de Solvency II-regels naleven voor al zijn verzekerings-dochtermaatschappijen. Het nam in 2015 met succes deel aan de voorbereidende reglementaire verslaggeving voor Solvency II. Vanaf 2016 worden de Solvency II-resultaten op kwartaalbasis gerapporteerd aan de toezichthouders en in de financiële staten.

Op 31 december 2015 bedroeg de Solvency II-ratio voor KBC Verzekeringen op groepsniveau 231% (zie tabel hierna). Daarmee behoort KBC Verzekeringen duidelijk tot de beter gekapitaliseerde maatschappijen van de verzekeringssector. Deze sterke ratio is het resultaat van een sterke eigenvermogensbasis ten opzichte van het vereiste kapitaal. Om het vereiste kapitaal onder Pijler 1 te berekenen, koos KBC voor de Standaardformuleberekening, die als meer behoudend wordt beschouwd, en niet voor interne modellen. Gezien zijn comfortabele kapitalisatieniveau besliste KBC ook geen overgangsmaatregelen toe te passen. Om overdreven schommelingen in de Solvency II-ratio te vermijden, gebruikt het wel de volatiliteitsaanpassing voor al zijn dochterondernemingen.

Solvabiliteit, KBC Verzekeringen volgens Solvency II (in miljoenen euro)

31-12-2015

Eigen vermogen	3 683
Tier 1	3 180
Eigen vermogen van de aandeelhouders volgens IFRS	2 815
Dividenduitkering	-71
Aftrek van immateriële vaste activa en goodwill (na belastingen)	-123
Waarderingsverschillen (na belastingen)	416
Volatiliteitsaanpassing	195
Overige	-53
Tier 2	503
Achtergestelde schulden	503
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	1 592
Solvency II-ratio	231%
Solvabiliteitssurplus boven SCR	2 091

ICAAP en ORSA

Het ICAAP van KBC bestaat uit een aantal bedrijfs- en risicoprocessen die samen bijdragen tot de doelstelling om na te gaan of en te verzekeren dat KBC altijd voldoende gekapitaliseerd is, rekening houdend met zijn risicoprofiel en de kwaliteit van zijn risicobeheer- en controleomgeving. Daarom beschikt KBC over een intern kapitaalmodel dat de bestaande reglementaire kapitaalmodellen aanvult. KBC heeft zijn economisch kapitaalmodel vervangen door een nieuw model om de interne kapitaaltoereikendheid te meten, dat niet alleen beter is afgestemd op de wijzigende reglementaire vereisten, maar ook meer geschikt is voor bv. het meten van risicogewogen prestaties en het ondersteunen van risicolimieten, naast de kapitaaltoereikendheidsbeoordeling. Het nieuwe interne kapitaalmodel wordt aangevuld met een kader voor winstbeoordeling dat de kwetsbaarheden van het KBC-businessmodel moet blootleggen met betrekking tot de duurzaamheid op langere termijn.

De eindverantwoordelijkheid voor het ICAAP ligt bij de Raad van Bestuur, die advies krijgt van het RCC.

Een heel belangrijk element in het ICAAP van KBC is de *Alignment of Planning Cycles* (APC). Het doel van dat jaarlijkse proces is een geïntegreerd driejarenplan op te stellen dat rekening houdt met de strategische, financierings-, treasury-

en risicovooruitzichten. In dat proces wordt de risicobereidheid van de groep bepaald en naar de lagere echelons uitgewaaid door risicolimieten op entiteitsniveau te bepalen.

De APC gaat niet alleen over planning, maar ook over het nauwgezet opvolgen dat alle aspecten van het plan worden uitgevoerd (winst-en-verliesrekening, risicogewogen activa, liquiditeit). De verschillende groepsfuncties stellen daarover specifieke rapporten op.

Sinds 2014 voeren de KBC-verzekeringsgroep en zijn verzekerings- en herverzekeringsdochtermaatschappijen regelmatig een beoordeling van hun eigen risico en solvabiliteit (*Own Risk and Solvency Assessment*, ORSA) uit, zoals vereist door Solvency II. Net zoals bij het ICAAP is het doel van de ORSA erop toe te zien en ervoor te zorgen dat de business op een gezonde en voorzichtige manier wordt geleid en dat de KBC-verzekeringsgroep voldoende gekapitaliseerd is, rekening houdend met zijn risicoprofiel en de kwaliteit van zijn risicobeheer- en controleomgeving. ORSA maakt grotendeels gebruik van dezelfde *kernprocessen* als ICAAP, zoals APC, bepaling van de risicobereidheid en bedrijfs-, risico- en kapitaalbeheerprocessen. Waar nodig worden die processen aangepast om rekening te houden met de specifieke aard van de (her)verzekeringsactiviteiten en te voldoen aan de Solvency II-vereisten.

Stresstests

Stresstests vormen een belangrijk risicobeheerinstrument dat een meerwaarde biedt voor zowel strategische processen als het dagelijkse risicobeheer (risico's vaststellen, risicobereidheid en -begrenzing bepalen, enz.). Stresstests maken daarom integraal deel uit van het risicobeheerskader van KBC en van onderliggende specifieke risicokaders, en zijn een belangrijk onderdeel van het ICAAP-proces en de ORSA.

Voor KBC is stresstesting een proces dat management-beslissingen ondersteunt. Het gebruikt daarbij allerlei technieken om de mogelijke negatieve invloed op de (financiële) toestand van KBC te beoordelen als gevolg van specifieke gebeurtenissen en/of ontwikkelingen in risicofactoren, gaande van aannemelijk tot extreem, uitzonderlijk of onwaarschijnlijk.

Het is dus een belangrijk instrument om oorzaken van kwetsbaarheid op te sporen en vervolgens te beoordelen of KBC over voldoende kapitaal beschikt om de risico's die het loopt, te dekken. Daarom omvat de APC ook scenario's waarbij wordt uitgegaan van stresssituaties. De stresstests zijn ontworpen om te garanderen dat:

- de beslissingen over de financiële planning en de risicobereidheid en -begrenzing niet alleen gebaseerd zijn op een basisscenario, maar ook rekening houden met de invloed van moeilijkere macro-economische en financiële marktscenario's;
- het kapitaal en de liquiditeit op groepsniveau ook in moeilijke omstandigheden op een aanvaardbaar niveau blijven.

De kapitaalratio's die eruit voortvloeien, worden vergeleken met interne en externe kapitaaldoelstellingen. Er wordt nagegaan in welke mate eventuele tekortkomingen kunnen worden verholpen door risicobeheersmaatregelen te nemen.

In de context van het herstelplan (*recovery plan*) worden nog strengere scenario's en gevoeligheden onderzocht. Die scenario's focussen op gebeurtenissen die ertoe leiden dat de reglementaire kapitaalvereisten niet gehaald worden en het herstelplan in werking treedt. Zo geven ze een bijkomend inzicht in belangrijke kwetsbaarheden van de groep. Om te vermijden dat KBC in een herstelsituatie terechtkomt als het omschreven risicoscenario zich zou voordoen, stelt het management risicoverminderende maatregelen voor.

KBC voert nog heel wat andere stresstests uit, die waardevolle informatie opleveren om de kapitaaltoereikendheid van de groep te beoordelen. Het gaat dan onder meer over wettelijk verplichte stresstests, ad hoc geïntegreerde stresstests en stresstests voor specifieke risicotypes of portefeuilles op groepsniveau en lokaal niveau. Die stresstestresultaten zijn een waardevolle input bij het bepalen van sensitiviteiten in de APC-planning.

Hoe besturen we onze groep?

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

De voornaamste aspecten van het beleid van de vennootschap op het vlak van corporate governance zijn opgenomen in het *Corporate Governance Charter* van KBC Groep NV (hierna het Charter genoemd, gepubliceerd op www.kbc.com). KBC Groep NV gebruikt daarbij de Belgische *Corporate Governance Code 2009* (hierna de Code genoemd) als referentiecode. U kunt die Code raadplegen op www.corporategovernancecommittee.be. Meer feitelijke informatie over corporate governance en de toepassing van bepaalde wettelijke bepalingen vindt u in deze *Verklaring inzake deugdelijk bestuur*.

Tenzij anders vermeld, loopt de beschouwde periode van 1 januari tot 31 december 2015.

In dit hoofdstuk korten we enkele termen af als volgt. Raad van bestuur: Raad; Directiecomité: DC; Auditcomité: AC; Risico- en Compliancecomité: RCC.

Samenstelling van de Raad en zijn comités

In de tabel hiernaast geven we een overzicht van de samenstelling van de Raad en zijn comités op 31 december 2015. De externe mandaten en een kort curriculum vitae van de leden van de Raad vindt u op www.kbc.com. In de kolommen over de comités geven we het aantal bijgewoonde vergaderingen.

Naam	Hoofdfunctie	Periode in de Raad in 2015					Onafhankelijke bestuurders					DC	AC	RCC	Benoemings- comité	Remuneratie- comité	
		Einde huidig mandaat	Bijgewoonde raadsvergaderingen	Niet- uitvoerende bestuurders	Vertegenwoordigers kernaandeelhouders												
Aantal vergaderingen in 2015																	
Thomas Leyssen	Voorzitter van de Raad	Volledig jaar 2019	11	■		■				8	10	5	4				
Philippe Vlerick	Ondervoorzitter van de Raad CEO Vlerick Group	Volledig jaar 2017	10	■	■							5 (v)	4 (v)				
Johan Thijs	Voorzitter DC en gedelegeerd bestuurder	Volledig jaar 2016	11						■ (v)				4				
Alain Bostoen	CEO Christeyns Groep	Volledig jaar 2019	11	■	■												
Franky Depickere	Gedelegeerd bestuurder van Cera en KBC Ancora	Volledig jaar 2019	11	■	■						10 (v)	5					
Luc Discry	Gedelegeerd bestuurder van Cera en KBC Ancora	Volledig jaar 2019	11	■	■												
Frank Donck	Gedelegeerd bestuurder 3D	Volledig jaar 2019	11	■	■						7	9					
Júlia Király	Professor aan de International Business School van Boedapest	Volledig jaar 2018	11	■		■					8		4				
Lode Morlion	Burgemeester van Lo-Reninge en voorzitter Raad van Bestuur Cera Beheersmaatschappij NV	Volledig jaar 2016	11	■	■												
Vladimira Papirnik	Senior Partner, Squire Patton Boggs (US) LLP	Volledig jaar 2016	11	■		■					8	10					
Luc Popelier	Gedelegeerd bestuurder	Volledig jaar 2019	11				■										
Theodoros Roussis	CEO Ravago Groep	Volledig jaar 2016	11	■	■												
Ghislaine Van Kerckhove	Advocaat en ondervoorzitter Raad van Bestuur Cera Beheers- maatschappij NV	Volledig jaar 2016	10	■	■												
Christine Van Rijseghem	Gedelegeerd bestuurder	Volledig jaar 2018	11				■										
Piet Vanthemische	Voorzitter Wit-Geel Kruis Vlaanderen (tot 30 november 2015; Voorzitter Boerenbond en MRBB CVBA)	Volledig jaar 2018	8	■	■							5					
Marc Wittermans	Gedelegeerd bestuurder MRBB	Volledig jaar 2018	11	■	■						8 (v)	10					

Commissaris: Ernst & Young, Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door Christel Weymeersch en/of Jean-François Hubin. Secretaris van de Raad: Johan Tyleca.

(v) Voorzitter van dit comité.

Marc De Ceuster nam deel aan 11 vergaderingen van de Raad en aan 10 vergaderingen van het RCC. Koen Algoed nam deel aan 4 vergaderingen van de Raad, aan 2 vergaderingen van het AC en aan 1 vergadering van het Benoemingscomité.

Wijzigingen in de Raad in 2015

- Jo Cornu, onafhankelijk bestuurder, nam wegens het bereiken van de leeftijdsgrens ontslag uit de Raad na afloop van de Algemene Vergadering van 7 mei 2015.
- Thomas Leysen, onafhankelijk bestuurder in de zin van en beantwoordend aan de criteria vastgelegd in artikel 526ter van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en in de Code, werd door de Algemene Vergadering herbenoemd voor een nieuw mandaat van vier jaar in dezelfde hoedanigheid.
- Alain Bostoën, niet-uitvoerend bestuurder, werd door de Algemene Vergadering benoemd voor een mandaat van vier jaar.
- Franky Depickere, Luc Discry, Frank Donck en Luc Popelier werden door de Algemene Vergadering herbenoemd voor een nieuw mandaat van 4 jaar.
- Koen Algoed werd door de Algemene Vergadering benoemd voor een mandaat van vier jaar, onder voorbehoud van goedkeuring van de ECB. Ingevolge die goedkeuring ging zijn mandaat in op 2 juli 2015. Als bestuurder vertegenwoordigde hij de Vlaamse overheid.
- Koen Algoed en Marc de Ceuster namen ontslag als bestuurder met ingang van 28 december 2015 als gevolg van de volledige terugbetaling van de Vlaamse overheidssteun.

Wijzigingen in de comités van de Raad in 2015

- Jo Cornu nam, ingevolge zijn ontslag als bestuurder, ontslag als lid van het Remuneratiecomité en het Benoemingscomité.
- Thomas Leysen, onafhankelijk bestuurder, werd lid van het Remuneratiecomité en fungeert als voorzitter.
- Koen Algoed werd lid van het AC en het Benoemingscomité met ingang van 2 juli 2015. Aan dat lidmaatschap kwam op 28 december 2015 een einde als gevolg van zijn ontslag als bestuurder.
- Het lidmaatschap van Marc De Ceuster in het RCC en zijn statuut als waarnemer bij het Remuneratiecomité eindigden op 28 december ingevolge zijn ontslag als bestuurder.

Wijzigingen in de Raad, voorgesteld aan de Algemene Vergadering op 4 mei 2016

- Vladimira Papirnik, onafhankelijk bestuurder in de zin van en beantwoordend aan de criteria vastgelegd in artikel 526ter van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en in de Code, wordt door de Raad, op advies van het

Benoemingscomité, voorgedragen voor herbenoeming voor een nieuwe termijn van vier jaar in dezelfde hoedanigheid.

- Theo Roussis, Lode Morlion en Ghislaine Van Kerckhove, niet-uitvoerende bestuurders, worden door de Raad, op advies van het Benoemingscomité, voorgedragen voor herbenoeming als bestuurder voor een nieuwe termijn van vier jaar.
- Johan Thijs, gedelegeerd bestuurder, wordt door de Raad, op advies van het Benoemingscomité, voorgedragen voor herbenoeming als bestuurder voor een nieuwe termijn van vier jaar.
- Sonja De Becker wordt door de Raad, op advies van het Benoemingscomité, voorgedragen voor benoeming als bestuurder voor een termijn van vier jaar. Ze volgt Piet Vanthemsche op die ontslag neemt met ingang van haar definitieve benoeming als bestuurder. De Raad dankt Piet Vanthemsche voor zijn jarenlange inzet als bestuurder van KBC Groep.

Voorstel tot benoeming van de commissaris

PricewaterhouseCoopers (PwC) wordt door de Raad, op voordracht van het AC, voorgedragen voor benoeming als commissaris voor een termijn van drie jaar. Die voordracht gebeurt met de goedkeuring van de toezichthouder. De commissaris zal vertegenwoordigd worden door Roland Jeanquart en Tom Meuleman. Het honorarium van de commissaris bedraagt 145 000 euro voor het boekjaar 2016 en 152 000 euro per jaar voor de boekjaren 2017 en 2018, desgevallend (niet automatisch) te indexeren of aan te passen ten gevolge van belangrijke wijzigingen in de activiteiten van de vennootschap door acquisities of het opstarten van nieuwe productlijnen.

Curriculum vitae van de voorgedragen bestuurder

Sonja De Becker is geboren in Erps-Kwerps in 1967. Ze studeerde af aan de KU Leuven (1990) en startte haar loopbaan als juridisch adviseur bij de Boerenbond (1990-1997). Ze werd vervolgens diensthoofd Milieuconsulting SBB Bedrijfsdiensten Leuven (1997-1999), adjunct-algemeen secretaris van de Boerenbond (1999-2001), algemeen secretaris van de Boerenbond (2001-2013) en ondervoorzitter van de Boerenbond (2013-2015). Met ingang van 1 december 2015 is ze voorzitter van de Boerenbond.



Meer weten? U vindt het Corporate Governance Charter op www.kbc.com, onder Corporate Governance. De agenda van de Algemene Vergadering van 4 mei 2016 vindt u op www.kbc.com.

**Christine
Van Rijsseghem**

°1962

Belg

Licentiaat in de Rechten
(UGent)

In dienst sinds* 1987

CRO (chief risk officer)



Johan Thijs

°1965

Belg

Licentiaat Wetenschappen (Toegepaste
Wiskunde) en Actuariële Wetenschappen
(KU Leuven)

In dienst sinds* 1988

Groeps-CEO (chief executive officer)



Daniel Falque

°1963

Belg

Licentiaat in Internationale Betrekkingen
(UCL)

In dienst sinds* 2009

CEO Divisie België

**Samenstelling
van het DC
eind 2015**



Luc Popelier

°1964

Belg

Licentiaat Toegepaste
Economische Wetenschappen
(UFSIA)

In dienst sinds* 1988

CFO (chief financial officer)



Luc Gijsens

°1953

Belg

Licentiaat in de Rechten
(KU Leuven)

In dienst sinds* 1977

CEO Divisie Internationale
Markten

John Hollows

°1956

Brit

Licentiaat Rechten en Economie
(Universiteit Cambridge)

In dienst sinds* 1996

CEO Divisie Tsjechië



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



Meer informatie, waaronder cv's, vindt u op www.kbc.com.

Activiteitenverslag van de Raad en zijn comités in 2015

Raad van Bestuur (Raad)

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

- *Corporate Sustainability and Responsibility*,
- de verzekeringsactiviteiten van de KBC-groep,
- activiteiten van de divisie België (in het bijzonder distributie en kredieten aan kmo's en grote bedrijven),
- activiteiten van de divisie Internationale Markten (in het bijzonder KBC Asset Management, Consumer Finance en Markten, Hongarije en Bulgarije),
- de implementatie van het HR-beleid,
- de ICT-strategie,
- het *Integrated Risk Report* (maandelijks),
- de aanpak van cyberrisico's,
- het ICAAP-ILAAP-rapport 2015,
- het *KBC Group Recovery Plan 2015*,
- het *Resolution Plan*,
- het jaarverslag van Group Compliance,
- de benoeming van de nieuwe commissaris,
- de terugbetaling van de Vlaamse overheid.

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

Auditcomité (AC)

Het AC heeft onder meer de opdracht om de Raad te adviseren over de integriteit van de financiële rapportering en de doeltreffendheid van het interne controleproces en het risicobeheer. Het AC stuurt de interne auditfunctie aan en overwaakt de externe revisor.

Het AC vergaderde in aanwezigheid van de voorzitter van het DC, de groeps-CRO, de groeps-CFO, de interne auditor, de compliance officer en de erkende revisoren. Naast de bespreking van de vennootschappelijke en geconsolideerde jaarrekening, het jaarverslag, de halfjaar- en kwartaalcijfers, de goedkeuring van het desbetreffende persbericht en de bespreking van de bevindingen van de revisor, werden ook de kwartaalverslagen van de interne auditor besproken.

Het AC besprak bovendien:

- de verklaring van de effectieve leiding over de beoordeling van de interne controle en de opvolging van de actieplannen die er uit voortvloeien,
- het *Risk Appetite Statement*,
- het *Three Lines of Defense*-model,
- het proces tot en het voorstel voor benoeming van de nieuwe commissaris.

Risico- en compliancecomité (RCC)

Het RCC adviseert de Raad over de huidige en toekomstige risicotolerantie en risicostrategie en staat de Raad bij in de uitoefening van het toezicht op het uitvoeren van die strategie door het DC. Het RCC waakt erover dat de prijzen van de activa en passiva en van de categorieën van producten die niet in de balans zijn opgenomen en die aan de klanten worden aangeboden, rekening houden met de risico's die de instelling loopt. Daarbij wordt gelet op haar bedrijfsmodel en haar strategie inzake risico's, met name de risico's die kunnen voortvloeien uit de types van producten die aan de klanten worden aangeboden, in het bijzonder reputatierisico's. Het RCC bewaakt de risico- en de compliancefuncties.

Het RCC vergaderde in aanwezigheid van de voorzitter van het DC, de groeps-CRO, de groeps-CFO, de interne auditor, de compliance officer en de erkende revisoren. Naast de bespreking van de periodieke rapporteringen van de risicofunctie en de compliance officer (inclusief de jaarverslagen) werd ook aandacht besteed aan de rapportering van de juridische, fiscale en kantoorinspectiediensten.

Daarnaast werden de volgende bijzondere rapporteringen behandeld:

- de verklaring van de effectieve leiding over de beoordeling van de interne controle en de opvolging van de actieplannen die er uit voortvloeien,
- het *Risk Appetite Statement*,
- het ICAAP/ILAAP-rapport 2015,
- het *KBC Group Recovery Plan*,
- het *Resolution Plan*,
- *Information Security and Cyber risk*,
- de risicogerelateerde elementen van het beloningsbeleid en de prijszetting van de aan het cliënteel aangeboden producten,
- de resultaten van de door de toezichthouders uitgevoerde inspecties en de door het management geformuleerde actieplannen.

Benoemingscomité

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

Belangrijkste behandelde onderwerpen:

- de samenstelling van de raden van bestuur en van de adviserende comités,
- benoemingen en herbenoemingen in de raden van bestuur,

- het vereiste profiel van de onafhankelijke bestuurder van KBC Bank,
- de aanpak van het successiemanagement van de KBC-groep.

Remuneratiecomité

Het Remuneratiecomité vergaderde meestal in aanwezigheid van de voorzitter van de Raad, de voorzitter van het DC en de vertegenwoordiger van de Vlaamse overheid. Opmerking: het Remuneratiecomité van KBC Groep NV vervult die rol ook ten aanzien van KBC Verzekeringen en KBC Bank.

Belangrijkste behandelde onderwerpen:

- aanpassingen aan de *Remuneration Policy*,
- evaluatie van de beoordelingscriteria van het DC over 2014,
- beoordelingscriteria van het DC voor 2015,
- jaarlijkse *Remuneration Review*,
- nieuw pensioenplan (inclusief invaliditeits- en overlijdensdekking) voor de leden van het DC,
- vergoeding voor niet-uitvoerende bestuurders in het *Related Party Lending Committee*.

Voor een algemene beschrijving van de werking van de Raad en zijn comités, zie hoofdstuk 5 en 6 van het *Corporate Governance Charter* van KBC Groep NV op www.kbc.com.

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

Op 31 december 2015 zetelen in het AC 2 onafhankelijke bestuurders in de zin van en beantwoordend aan de criteria vastgelegd in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen en in de *Code*:

- Vladimira Papirnik: onafhankelijk bestuurder, doctor juris (Northwestern University, USA, 1982), is senior partner bij het advocatenkantoor Squire Patton Boggs en werkt zowel in Praag als in Chicago. Ze is gespecialiseerd in internationaal bankrecht, projectfinanciering en vennootschapsrecht (fusies en overnames, corporate governance).
- Júlia Király: onafhankelijk bestuurder, studeerde af aan de University of Economics van Boedapest (1980) en behaalde

een Ph.D in economie aan de Hongaarse Academy of Sciences. Ze was 15 jaar lang professor Financiële Wetenschappen aan de Corvinus University in Boedapest, gespecialiseerd in risicobeheer, risicometing, de Baselprijncipes in theorie en praktijk, kapitaalplanning en financieel beheer bij banken. Ze was verantwoordelijk voor het risicobeheer bij de Hongaarse centrale bank. Momenteel is ze departementshoofd van de International Business School in Boedapest en *Research Associate of the Centre for Economic and Regional Studies of the Hungarian Academy of Sciences*.

De andere leden van het AC zijn:

- Marc Wittemans: niet-uitvoerend bestuurder, licentiaat in de Toegepaste Economische Wetenschappen, graduaat in de Fiscale Wetenschappen en in de Actuariële Wetenschappen. Hij is gedelegeerd bestuurder van MRBB CVBA, holdingmaatschappij van de Boerenbond en voorzitter van het AC.
- Frank Donck: niet-uitvoerend bestuurder, licentiaat in de Rechten (RUG) en licentiaat Financiële Wetenschappen (Vlerick School voor Management Gent). Hij is gedelegeerd bestuurder van 3D NV, voorzitter van Atenor Group NV en van Tele Columbus AG, en onafhankelijke bestuurder bij Barco NV en Elia System Operator NV.

Koen Algoed was als niet-uitvoerend bestuurder lid van het AC van 2 juli tot 28 december 2015. Hij behaalde een master in Science in Econometrics & Mathematical Economics (London School of Economics) en een Ph.D in economie (KU Leuven). Hij is professor Economie aan de KU Leuven en lid van de onderzoekseenheid *Centre for Research on Economic Markets and their Environments* (KU Leuven, Campus Brussel). Hij is kabinetschef bij de Vlaamse Minister van Werk, Economie, Innovatie en Sport.

Rekening houdend met de profielen en competenties van de leden van het AC kan worden besloten dat het AC samengesteld is overeenkomstig de vereisten van het Charter en van artikel 526bis § 2 van het Wetboek van Vennootschappen en over de daarin vooropgestelde vaardigheden en ervaring beschikt.

RCC: toepassing van punt 6.3.6 van het Charter

Op 31 december 2015 zetelt in het RCC van KBC Groep NV één onafhankelijke bestuurder in de zin van en beantwoordend aan de criteria vastgelegd in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen en in de Code.

Het RCC is samengesteld uit:

- Franky Depickere: niet-uitvoerend bestuurder, licentiaat in de Handels- en Financiële Wetenschappen (Antwerpen UFSIA) en master in Financieel Management (VLEKHO Business School). Hij was intern auditor bij CERA Bank en heeft functies en mandaten uitgeoefend in verschillende financiële instellingen. Hij is thans gedelegeerd bestuurder van Cera en KBC Ancora. Franky Depickere is voorzitter van het RCC.
- Frank Donck (cv: zie hierboven)
- Marc Wittemans (cv: zie hierboven)
- Vladimira Papirnik, onafhankelijk bestuurder (cv: zie hierboven).

Marc De Ceuster was als niet-uitvoerend bestuurder lid van het RCC tot 28 december 2015. Hij is doctor in de Toegepaste Economische Wetenschappen (Universiteit Antwerpen, 1992) en master in de Rechten (UFSIA – UIA, 1987). Hij is professor Financiën (UA) en Academic Director van de masteropleidingen Real Estate Management, Personal Financial Planning en Financiën van de Antwerp Management School.

Rekening houdend met de profielen en competenties van de leden van het RCC kan worden besloten dat de leden individueel en het RCC in zijn geheel over de nodige vaardigheden en ervaring beschikken.



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

De Raad werkte een regeling uit betreffende transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap (met inbegrip van met haar verbonden vennootschappen) en haar

bestuurders die niet onder de belangenconflictenregeling van artikel 523 of 524ter van het Wetboek van Vennootschappen vallen. Die regeling werd opgenomen in het *Charter*.

Maatregelen in verband met misbruik van voorkennis en marktmisbruik

De Raad heeft een *Dealing Code* opgesteld die onder meer voorziet in de opstelling van een lijst van sleutelmedewerkers, de bepaling van jaarlijkse sperperiodes en de kennisgeving aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) van

verhandelingen door personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en door met hen verbonden personen. De principes van die *Dealing Code* zijn opgenomen als bijlage bij het *Charter*.

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

De Raad streeft permanent naar een optimalisering van zijn werking en evalueert die daarom jaarlijks onder leiding van zijn voorzitter. Daarbij komen de volgende aspecten aan bod: samenstelling van de Raad, selectie, benoeming en vorming van de leden, praktische werking (agenda, vergaderingen, voorzitterschap, secretariaat), informatie aan de Raad, cultuur binnen de Raad, taakvervulling, vergoeding, relaties met het DC en met de aandeelhouders en andere stakeholders, comités van de Raad, de voorstellen voor te behandelen onderwerpen en de voorstellen voor training.

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

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

Periodiek evalueert ieder comité van de Raad zijn eigen samenstelling en werking. Het brengt daarover verslag uit bij de Raad en doet indien nodig voorstellen.

Op initiatief van de voorzitter van het DC bespreekt het voltallige DC eens per jaar zijn doelstellingen en beoordeelt het daarbij zijn prestaties. De voorzitter van het DC maakt jaarlijks een individuele beoordeling van de leden van het DC. De individuele beoordeling van de voorzitter van het DC gebeurt door de voorzitter.

Remuneratieverslag over het boekjaar 2015

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

Algemeen: het vergoedingsbeleid voor de Raad en het DC stoelt op de toepasselijke wetgeving, de *Corporate Governance Code* en marktgegevens. Het wordt door het Remuneratiecomité – bijgestaan door in deze materie gespecialiseerde medewerkers – bewaakt en regelmatig getoetst aan de ontwikkelingen in de wetgeving, de Code en de courante marktpraktijken en -tendensen. De voorzitter van het Remuneratiecomité informeert de Raad over de werkzaamheden van het comité en adviseert hem over aanpassingen van het vergoedingsbeleid en de concrete uitvoering ervan. De Raad kan ook op eigen initiatief of op voorstel van het DC het Remuneratiecomité opdracht geven

mogelijke aanpassingen van het vergoedingsbeleid te onderzoeken en de Raad daarover te adviseren. Als dat wettelijk vereist is, legt de Raad op zijn beurt aanpassingen van het vergoedingsbeleid ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering.

Raad: op advies van het Remuneratiecomité beslist de Raad over het vergoedingsregime van de leden van de Raad. Als dat nodig is, vraagt de Raad ook een beslissing van de Algemene Vergadering.

DC: op advies van het Remuneratiecomité en op basis van het vastgelegde vergoedingsbeleid bepaalt de Raad de vergoeding van de leden van het DC en evalueert ze op geregelde tijdstippen. Die vergoeding wordt opgedeeld in een vaste component en een resultaats-/prestatiegebonden component.

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

Het Remuneratiecomité verklaart het volgende:

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

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

Voor niet-uitvoerende bestuurders geldt het volgende:

- Hun vergoeding bestaat uitsluitend uit een jaarlijkse, vaste vergoeding die noch prestatiegebonden, noch resultaatsgebonden is, en het presentiegeld per bijgewoonde vergadering. Het zwaartepunt van de vergoeding ligt bij de presentiegelden. Het presentiegeld wordt bij vergaderingen die samen met de Raad van Bestuur van KBC Bank en/of KBC Verzekeringen plaatsvinden, slechts eenmaal uitgekeerd aan de bestuurders die in meerdere van die Raden zetelen. Gelet op zijn taak ontvangt de ondervoorzitter een verhoogde vaste vergoeding.
- Gezien zijn ruime tijdsbesteding als verantwoordelijke voor het permanente toezicht op de zaken van de KBC-groep, geniet de voorzitter van de Raad een afzonderlijk vergoedingsregime dat uitsluitend bestaat uit een vaste vergoeding. Die vergoeding wordt afzonderlijk vastgelegd door het Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Raad.
- De bestuurders die in het AC of RCC zitting hebben, ontvangen een extra vergoeding (presentiegeld) voor de prestaties die ze in dat kader leveren. Ook daar geldt de regel dat voor vergaderingen die samen met het AC of RCC van KBC Bank en/of KBC Verzekeringen plaatsvinden, het presentiegeld maar eenmaal wordt uitgekeerd aan de bestuurders die in verschillende comités zitting hebben. De voorzitters van het AC en het RCC ontvangen een extra vaste vergoeding. Bestuurders die in het Benoemingscomité of het Remuneratiecomité zitting hebben, ontvangen daarvoor geen extra vergoedingen.

- Gelet op de ruime tijdsbesteding die de deelname aan de vergaderingen van de Raad vergt voor bestuurders die woonachtig zijn buiten België, wordt aan hen een extra vergoeding (presentiegeld) toegekend per bijgewoonde vergadering.
- KBC Groep NV verleent noch kredieten noch waarborgen aan bestuurders. Dergelijke kredieten of waarborgen kunnen wel worden verleend door de bankdochtermaatschappijen van KBC Groep NV overeenkomstig artikel 72 van de Bankwet van 25 april 2014. Dat betekent dat die kredieten kunnen worden verleend tegen klantvoorwaarden en worden goedgekeurd door de Raad.

Voor de uitvoerende bestuurders en andere leden van het DC geldt het volgende:

- De Raad bepaalt hun vergoeding op basis van het advies van het Remuneratiecomité en van de voorzitter van het DC (voor de voorzitter van het DC op advies van het Remuneratiecomité).
- In overeenstemming met het vergoedingsbeleid van de KBC-groep is de individuele vergoeding van de leden van het DC samengesteld uit de volgende componenten:
 - een vaste maandvergoeding;
 - een jaarlijkse prestatiegebonden variabele vergoeding die afhankelijk is van de prestaties van het DC als geheel en van de instelling (geëvalueerd op basis van vooraf afgesproken criteria);
 - een jaarlijkse individuele variabele vergoeding op basis van de geleverde prestaties van elk lid van het DC afzonderlijk;
 - de eventuele vergoeding van mandaten die worden uitgeoefend in opdracht van KBC Groep NV (uitzonderlijk).
- Voor de bepaling van de variabele vergoeding wordt een kwantitatief risicoaanpassingsmechanisme gehanteerd, de zogenaamde *risk gateway*. Dat bevat een aantal parameters in verband met kapitaal en liquiditeit die bereikt moeten worden alvorens een variabele vergoeding kan worden toegekend. De parameters worden jaarlijks vastgelegd door de Raad. Als (een van) de opgelegde parameters niet worden (wordt) bereikt, wordt er niet alleen geen variabele

vergoeding toegekend, maar vervalt ook de uitbetaling van uitgestelde bedragen voor voorgaande jaren.

- De Raad bepaalt op advies van het Remuneratiecomité de prestatiegebonden variabele vergoeding aan de hand van de evaluatie van een aantal vooraf afgesproken criteria. Voor 2016 gaat het onder meer over:
 - de implementatie van de strategie,
 - de verdere implementatie van het duurzaamheidsbeleid,
 - het aanpakken van de digitale transformatie,
 - het uitvoeren van de financiële planning (inclusief rendabiliteits-, kapitaal- en liquiditeitsplanning),
 - het versterken van de risicocontroleomgeving (onder meer risicolimieten, tijdige uitvoering van auditaanbevelingen en aanbevelingen van de toezichthouder),
 - het verder verbeteren van tevredenheid van personeel, klanten en andere stakeholders.

Het Remuneratiecomité evalueert de uitvoering van die criteria, formuleert op basis daarvan en binnen de limieten van het contractueel afgesproken stelsel een voorstel voor de omvang van de prestatiegebonden variabele vergoeding en geeft daarover een advies aan de Raad, die ten slotte een beslissing neemt. Het Remuneratiecomité geeft ook een advies aan de Raad over de omvang van de individuele variabele vergoeding op basis van een evaluatie van de prestaties van elk lid van het DC afzonderlijk. Het Remuneratiecomité houdt daarbij rekening met de evaluatie door de voorzitter van het DC.

- De leden genieten verder een stelsel van rust- en overlevingspensioen dat voorziet in een aanvullend ouderdomspensioen of – als de verzekerde overlijdt in actieve dienst en een echtgeno(o)t(e) achterlaat – een overlevingspensioen, alsook een invaliditeitsdekking.

Relatief belang van de verschillende componenten van de vergoeding

De variabele component van de vergoeding wordt opgedeeld in een prestatiegebonden variabele vergoeding en een individuele variabele vergoeding. Voor de voorzitter van het DC situeert de prestatiegebonden variabele vergoeding zich tussen 0 en 300 000 euro en de individuele variabele vergoeding tussen 0 en 100 000 euro. Voor de leden van het DC gaat het om respectievelijk maximaal 200 000 en

maximaal 70 000 euro. Het uiteindelijke bedrag wordt bepaald door de Raad op advies van het Remuneratiecomité op basis van een evaluatie van de individuele en collectieve prestaties van het afgelopen boekjaar. Het aandeel van de variabele vergoeding in het totale vergoedingspakket is in elk geval lager dan 30%.

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

De betaling van de totale jaarlijkse (prestatiegebonden en individuele) variabele vergoeding van de leden van het DC wordt gespreid over vier jaar: 50% het eerste jaar en de rest gelijkmatig gespreid over de volgende drie jaren. Bovendien wordt 50% van de totale jaarlijkse variabele vergoeding toegekend in de vorm van aandelengerelateerde instrumenten, meer bepaald *phantom stocks* (behalve in Tsjechië, waar gewerkt wordt met *virtual investment certificates*) waarvan de waarde gekoppeld is aan de koers van het aandeel van KBC Groep NV. De *phantom stocks* hebben een retentieperiode van een jaar vanaf toekenning. Net zoals voor het cashgedeelte van de variabele vergoeding wordt ook de toekenning daarvan gespreid over een periode van vier jaar. Voor de berekening van het aantal *phantom stocks* waarop elk lid van het DC recht heeft, wordt de gemiddelde koers van het KBC-aandeel over de eerste drie maanden van het jaar gebruikt. Een jaar later worden de *phantom stocks* dan omgezet in cash op basis van de gemiddelde koers van het KBC-aandeel over de eerste drie maanden van dat jaar. De *phantom stocks* zijn onderhevig aan de toekennings- en verwervingsvoorwaarden die hierna beschreven worden onder Terugvorderingsbepalingen.

Informatie over het vergoedingsbeleid voor de komende twee boekjaren

Het is niet de bedoeling iets te veranderen aan de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders. Wel zal het Remuneratiecomité een mogelijke omvorming van de zitpenningen voor de leden van het AC en het RCC naar een vaste vergoeding overwegen.

In 2015 voerden we in samenwerking met een extern onderzoeksbureau een studie uit over het bijkomende

pensioen van de leden en de voorzitter van het DC. Daaruit bleek dat het pensioen waarin in het huidige bijkomendpensioenplan wordt voorzien, niet marktconform is. Het situeert zich beneden de marktmediaan van de BEL 20-bedrijven. Hoewel erg moeilijk, vergeleken we het ook met de bijkomende pensioenvoorzieningen van leden van het DC van een internationale peergroup van bedrijven uit de financiële sector. Het beeld dat daaruit naar voren kwam, is gelijklopend met de vergelijking met de BEL20. Bovendien bleek ook het merendeel van de benchmark niet langer met een vastestipendieplan (*defined benefit*) te werken. Een laatste belangrijk verschil met het bestaande pensioenplan was dat het pensioenkapitaal in de overgrote meerderheid van de pensioenplannen een band heeft met de werkelijke vergoeding (en dus voor de CEO verschilt van dat van de andere leden van het DC).

Daarom startten we op 1 januari 2016 met een nieuw pensioenplan. Het betreft een vastestipendieplan (*defined contribution*) dat volledig door KBC gefinancierd wordt. Bij de opmaak van dat plan hielden we er rekening mee dat de loopbaan van een lid van het DC (en in het bijzonder van de voorzitter) korter is dan die van een doorsnee werknemer. Daarom werd in de pensioenformule de hoofdmoot van de opbouw van het bijkomende pensioen gesitueerd gedurende de eerste 10 jaar dat iemand lid is van het DC. Het onderzoek toonde ook aan dat de overlijdensdekking eerder laag was tegenover de benchmark. Daarom werd in het nieuwe plan het overlijdenskapitaal opgetrokken. Het plan is van toepassing voor eenieder die vanaf 1 januari 2016 toetreedt tot het DC (voor zover in België gedomicilieerd). Aan de leden van het DC op 31 december 2015 werd de keuze geboden tussen het behoud van het bestaande plan en de overstap naar het nieuwe plan. Op één na koos iedereen voor de overstap naar het nieuwe plan. Voor hen werden de op 31 december 2015 opgebouwde verworven reserves overgeboekt naar het nieuwe plan.

Het vergoedingsbeleid voor de leden van het management wordt beschreven in de *Remuneration Policy*. Daarin worden vooral met betrekking tot het variabele loon een aantal principes vastgelegd voor de hele groep. De belangrijkste zijn:

- Het variabele loon moet altijd bestaan uit een resultaatsgebonden deel (waarvan ten minste 10%

gebaseerd is op de resultaten van de KBC-groep) en een prestatiegebonden deel.

- Ten minste 40% van het variabele loon voor het topmanagement, de *Key Identified Staff* (KIS), wordt niet onmiddellijk uitbetaald, maar de betaling daarvan wordt gespreid over drie jaar.
- Voor de KIS wordt de helft van de totale variabele vergoeding uitgekeerd in de vorm van aandelenrelateerde instrumenten.
- Er worden geen voorschotten op het variabele loon uitgekeerd en er wordt in een *clawback/holdback*-mogelijkheid voorzien.
- De verhouding tussen vast en variabel loon wordt bepaald op maximaal 1/2.
- Voor het variabele loon geldt een plafond van nominaal 750 000 euro.
- Vanaf 2016 wordt 10% van het variabele loon van het topmanagement ook afhankelijk gemaakt van het behalen van een vooraf afgesproken individuele doelstelling die gerelateerd is aan duurzaamheid. Voor de leden van het DC was dat ook al in 2015 het geval.

Voor de bepaling van de resultaatsgebonden variabele vergoeding voor de prestaties vanaf boekjaar 2012 werd naast de *risk gateway* een *Risk-Adjusted Performance Measurement Framework* geïntroduceerd. Het basisidee van dat beleid, dat gebruikt wordt voor de toewijzing van kapitaal, is dat noch het economische kapitaal, noch het reglementaire kapitaal geschikt is als de enige drijfveer voor kapitaaltoewijzing. Reglementair kapitaal heeft een beperkte dekking in termen van risicotypes en weerspiegelt maar gedeeltelijk de specifieke kenmerken van KBC. Economisch kapitaal omvat meer risicotypes en weerspiegelt de eigen inschatting van KBC van zijn risicoprofiel, maar is momenteel niet op hetzelfde gedetailleerde niveau beschikbaar. Gezien die beperkingen werd ervoor gekozen kapitaal toe te wijzen op basis van een RWA-coëfficiënt (RWA staat voor risicogewogen activa) die de inzichten van economisch kapitaal reflecteert. Dat beleid introduceert het begrip RAP (*Risk-Adjusted Profit*) als (absolute) maatstaf van de winstgevendheid van een bedrijf, maar met een intrinsieke correctie voor kapitaal- en

risico-elementen. Voor bepaalde categorieën van *key identified staff* waarvoor de RAP als risicoaanpassingsmechanisme als ontoereikend werd beoordeeld door de bevoegde controlefunctie, wordt dit kader aangevuld met extra prestatie-indicatoren die een betere risicomaatstaf zijn.

Terugvorderingsbepalingen

Zoals hiervoor al toegelicht, wordt de betaling van de totale jaarlijkse variabele vergoeding niet alleen gespreid in de tijd, maar wordt de helft ervan ook uitgekeerd in de vorm van *phantom stocks* met een retentieperiode van een jaar. De variabele vergoeding, inclusief het uitgestelde gedeelte ervan, wordt maar verworven wanneer dat met de financiële toestand van de instelling in haar geheel te verenigen is en door de prestaties van KBC Groep en de prestaties van het DC gerechtvaardigd wordt.

In de volgende omstandigheden kan er worden ingegrepen op de betaling van de uitgestelde maar nog niet verworven bedragen (malus):

- Er is een bewijs van wangedrag of grove fout van de medewerker (bijvoorbeeld schending van de gedragscode en andere interne regels, in het bijzonder met betrekking tot risico's).
- In geval van een daling met ten minste 50% van ofwel het nettoresultaat exclusief de niet-recurrente winst ofwel de (onderliggende) winst aangepast voor risico van de KBC-groep en/of de onderliggende KBC-entiteit in het jaar voorafgaand aan het jaar van verwerving ten opzichte van het jaar van toekenning, zal een malus worden toegepast op de uitgestelde maar nog niet verworven bedragen die betrekking hebben op het jaar van toekenning, tenzij het Remuneratiecomité van de KBC-groep een gemotiveerd

advies geeft aan de Raad waarin het voorstelt geen malus toe te passen om welbepaalde redenen. Het Remuneratiecomité van de KBC-groep zal ook een advies geven over de malusgraad (het toe te passen percentage). De eindbeslissing ligt bij de Raad.

- In het geval dat het nettoresultaat exclusief de niet-recurrente winst of de voor risico aangepaste winst van de KBC-groep in het jaar voorafgaand aan het jaar van verwerving negatief is, zullen alle uitgestelde maar nog niet verworven bedragen die normaal gezien verworven zouden zijn in het jaar volgend op het jaar met het negatieve resultaat, niet verworven en dus verloren zijn.

De Raad neemt daarover een beslissing op advies van het Remuneratiecomité.

In de volgende omstandigheden wordt de al verworven variabele vergoeding uitzonderlijk teruggevorderd (*claw back*):

- bewijs van fraude,
- (gebruik van) misleidende informatie.

Vergoedingen op individuele basis die aan de niet-uitvoerende bestuurders van KBC Groep NV werden toegekend

Overeenkomstig het geldende remuneratiesysteem ontvingen de niet-uitvoerende bestuurders een vaste vergoeding en presentiegeld in verhouding tot het aantal door hen bijgewoonde vergaderingen van de Raad van KBC Groep NV en, in voorkomend geval, van andere vennootschappen van de KBC-groep in België of in het buitenland. Zoals hierboven al vermeld, ontving de voorzitter van de Raad alleen een bijzondere vaste vergoeding. De voorzitters van het AC en RCC ontvingen een bijkomende vaste vergoeding. Ook de ondervoorzitter van de Raad ontving een bijkomende vaste vergoeding.

Vergoeding per individuele bestuurder (op geconsolideerde basis, in euro)

	Vergoeding (m.b.t. boekjaar 2015)	Vergoeding AC en RCC (m.b.t. boekjaar 2015)	Presentiegeld (m.b.t. boekjaar 2015)
Thomas Leysen	500 000	0	0
Koen Algoed	10 000	5 000	20 000
Alain Bostoen	33 333	0	55 000
Jo Cornu	6 667	0	20 000
Marc De Ceuster	20 000	30 000	55 000
Franky Depickere	65 000	130 000	60 000
Luc Discry	40 000	0	55 000
Frank Donck	33 333	25 000	55 000
Júlia Király	20 000	30 000	82 500
Lode Morlion	40 000	0	55 000
Vladimira Papirnik	20 000	30 000	82 500
Theodoros Roussis	40 000	0	55 000
Ghislaine Van Kerckhove	40 000	0	50 000
Piet Vanthemsche	40 000	0	40 000
Philippe Vlerick	63 333	0	50 000
Marc Wittemans	40 000	65 000	55 000

Informatie over het bedrag van de vergoeding die leden van het DC van KBC Groep NV die ook lid zijn van de Raad in die hoedanigheid zouden hebben ontvangen

Er werd noch een vaste vergoeding noch presentiegeld uitgekeerd aan de leden van het DC die als gedelegeerd bestuurder lid zijn van de Raad.

Evaluatiecriteria gebaseerd op de prestaties van KBC Groep NV en/of van de betrokkene(n) bij de toekenning van variabele vergoedingen

De individuele variabele vergoeding van de leden van het DC wordt bepaald op basis van een evaluatie van de prestaties van het betrokken lid van het DC. De prestatiegebonden variabele vergoeding van de leden van het DC wordt bepaald op basis van een evaluatie van enkele vooraf afgesproken criteria die betrekking hebben op de geleverde prestaties zowel van het DC zelf als van het bedrijf. Het resultaat van die evaluaties is een percentage tussen 0% en 100% dat toegepast wordt op het maximale bedrag van de variabele vergoeding. Voor het

jaar 2015 besliste de Raad, op advies van het Remuneratiecomité, om aan de leden van het DC een prestatiegebonden variabele vergoeding toe te kennen van 96,88%.

Vergoeding van de voorzitter en de andere leden van het DC van KBC Groep NV

Het DC van KBC Groep NV is een collegiaal en solidair orgaan waarvan de voorzitter *primus inter pares* is en niet de enige operationele en verantwoordelijke vertegenwoordiger van het bedrijf. Niettemin worden in de tabel, ter uitvoering van de vennootschapswetgeving en de Code, de vergoedingen van de voorzitter van het DC (de CEO) individueel weergegeven. In de tabel worden bovendien de gezamenlijke vergoedingen vermeld die KBC Groep NV en zijn directe en indirecte dochtervennootschappen voor het boekjaar 2015 uitkeerden aan andere leden van het DC van KBC Groep NV. Het DC bestaat uit 6 leden (inclusief de voorzitter).

Vergoeding van het DC van KBC Groep NV (uitbetaald bedrag in euro)	CEO: Johan Thijs		Andere leden van het DC (samen)	
	2014	2015	2014	2015
Statuut	zelfstandige	zelfstandige	zelfstandigen	zelfstandigen
Vaste basisvergoeding	1 040 000	1 090 000	3 936 202	3 850 000
Individuele variabele vergoeding voor het boekjaar ¹	21 667	21 667	75 526	70 292
Prestatiegebonden variabele vergoeding voor het boekjaar ¹	70 312	72 656	264 965	242 188
Resultaatgebonden variabele vergoeding voor voorgaande boekjaren ²	72 447	54 384	341 189	155 781
Prestatiegebonden variabele vergoeding voor voorgaande boekjaren ²	35 743	28 521	140 183	77 242
Totaal	1 240 169	1 267 228	4 758 065	4 395 503
Pensioen ³				
Aanvullend pensioenplan type vaste prestaties (<i>service cost</i>)	116 343	100 297	820 318	778 964
Aanvullend pensioenplan met vaste bijdragen (aan het pensioenfonds overgemaakte toelage)	44 060	39 579	88 120	118 738
Andere voordelen ⁴	14 853	14 298	122 248	87 277

1 De helft van de variabele vergoeding wordt uitbetaald in de vorm van *phantom stocks* en de uitbetaling van de variabele vergoeding wordt gespreid over vier jaar (het eerste jaar 50% en de rest gelijkmatig gespreid over de volgende drie jaar). Het hier weergegeven bedrag betreft dan ook alleen het in 2016 in cash uitbetaalbare gedeelte van de totale variabele vergoeding (25% van het totale toegekende bedrag).

2 Het gaat hier telkens om 16,66% van het cashgedeelte van de variabele vergoeding voor de jaren 2012, 2013 en 2014.

3 Tot 31 december 2015 bestond het pensioenstelsel van de leden van het DC (behalve John Hollows) uit twee delen: een klein gedeelte in de vorm van het type *vaste bijdragen* en het belangrijkste gedeelte in de vorm van het type *vaste prestaties*. Het vastebijdragenplan is van toepassing op alle leden van het DC vanaf het jaar volgend op het jaar waarin de betrokkene gedurende drie jaar deel uitmaakt van het DC. Dat plan wordt door KBC gefinancierd d.m.v. een jaarlijkse toelage (aan het pensioenfonds van KBC) waarvan de omvang uitgedrukt wordt als een percentage van de geconsolideerde nettowinst van KBC Groep. Dat percentage is afhankelijk van de ontwikkeling van de winst per aandeel. Het vasteprestatiesplan is van toepassing voor elk lid van het DC vanaf het ogenblik van opname in het DC. Een volledig aanvullend rustpensioen wordt verworven na 25 jaar dienst in de KBC-groep, waarvan minstens zes jaar als lid van het DC. Elk aanvullend pensioen (tenzij het werd opgebouwd met persoonlijke bijdragen) dat in welke hoedanigheid ook (zelfstandige of werknemer) elders in de groep werd verworven, wordt bij de berekening van dat rustpensioen in rekening gebracht. Cumuleren is dus niet mogelijk. John Hollows is in Tsjechië aangesloten bij een vastebijdragenplan. Zoals hiervoor uiteengezet, werd met ingang van 2016 een nieuw pensioenplan ingevoerd van het type *vaste bijdragen*.

4 Elk lid van het DC ontvangt een maandelijks representatievergoeding van 400 euro. Aangezien het hier om een forfaitaire terugbetaling van kosten gaat, werd dat bedrag niet in de tabel opgenomen. Elk lid van het DC heeft ook een bedrijfswagen. Op het privégebruik worden de leden van het DC belast op basis van een forfait van 7 500 km per jaar. Voordelen die de leden van het DC verder nog genieten, zijn onder meer een hospitalisatie-, een bijstands- en een ongevalverzekering.

Betaalde langetermijncashbonus

Het financiële statuut van de leden van het DC omvat geen langetermijncashbonus.

Aandelen, aandelenopties en andere rechten om aandelen van KBC Groep NV te verwerven, toegekend in de loop van het boekjaar, op individuele basis

Zoals hierboven beschreven, wordt de helft van de totale jaarlijkse variabele vergoeding uitgekeerd in de vorm van *phantom stocks* met een retentieperiode van een jaar. Over 2015 worden de volgende bedragen toegekend in de vorm van *phantom stocks* (het aantal *phantom stocks* wordt bepaald op basis van de gemiddelde koers van het KBC-aandeel over de eerste drie maanden van het jaar van toekenning).

Bedragen toegekend in de vorm van *phantom stocks*
(in euro)

	totaal	Vesting 2016	Vesting 2017	Vesting 2018	Vesting 2019
Johan Thijs	188 646	94 323	32 070	32 070	30 183
Luc Popelier	125 458	62 729	21 328	21 328	20 073
John Hollows*	126 042	63 021	21 427	21 427	20 167
Luc Gijsens	124 292	62 146	21 130	21 130	19 887
Daniel Falque	123 708	61 854	21 030	21 030	19 793
Christine Van Rijsseghem	125 458	62 729	21 328	21 328	20 073

* VIC's (Virtual Investment Certificates) i.p.v. *phantom stocks*.

Andere aandelen, aandelenopties of rechten om aandelen te verwerven, werden niet toegekend.

Aandelen, aandelenopties en andere rechten om aandelen van KBC Groep NV te verwerven, uitgeoefend of vervallen in de loop van het boekjaar, op individuele basis

Een gedeelte van de *phantom stocks* die in 2011 voor het boekjaar 2010 werden toegekend, en van de *phantom stocks* die in 2013 voor het boekjaar 2012 werden toegekend, werden in april 2015 omgezet in cash tegen een koers van 51,61 euro. De volgende bedragen werden uitbetaald (in euro):

• Johan Thijs	87 117
• Luc Popelier	78 034
• John Hollows	78 034
• Luc Gijsens	30 966
• Daniel Falque	18 218

Bepalingen over vertrekvergoedingen voor uitvoerende bestuurders en leden van het DC van KBC Groep NV op individuele basis

Aangezien KBC in december 2015 het resterende gedeelte van de Vlaamse overheidssteun terugbetaalde, zijn de bijzondere voorwaarden met betrekking tot de vertrekvergoedingen die met de Vlaamse overheid in 2009 werden afgesproken, niet langer van toepassing. Conform het Wetboek van Vennootschappen en de bankenwet en op gemotiveerd advies van het Remuneratiecomité, besliste de Raad om de vertrekvergoeding voor uitvoerende bestuurders en leden van het DC vanaf 1 januari 2016 aan te passen. Voor een lid van het DC met een anciënniteit in KBC Groep van 6 jaar of minder wordt de vergoeding vastgelegd op 12 maanden beloning, voor iemand met een anciënniteit in de groep van 6 t.e.m. 9 jaar wordt het 15 maanden en met een anciënniteit van meer dan 9 jaar wordt de vergoeding gelijk aan 18 maanden beloning. Beloning dient in deze context begrepen te worden als de vaste vergoeding van het lopende jaar en de variabele vergoeding van het laatste volledige jaar voorafgaand aan de beëindiging van het mandaat.

Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen

Deel 1: Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen binnen KBC

1 Een duidelijke strategie, organisatiestructuur en bevoegdheidsverdeling vormen het kader voor een deugdelijke bedrijfsvoering

We bespreken de strategie en de organisatiestructuur van de KBC-groep in het hoofdstuk Ons bedrijfsmodel en onze strategie van dit jaarverslag.

De beleidsstructuur binnen de KBC-groep is op een functioneel duale structuur naar Belgisch model geschoeid:

- De Raad tekent de strategie en het algemene beleid uit. Hij oefent alle verantwoordelijkheden en handelingen uit die hem krachtens het Wetboek van Vennootschappen zijn voorbehouden. De Raad beslist, op voorstel van het DC, over het niveau van te nemen risico's (*risk appetite*).
- Het DC is belast met het operationele bestuur van de vennootschap binnen de door de Raad goedgekeurde algemene strategie en het algemene beleid. Om zijn specifieke verantwoordelijkheden inzake financieel beleid en risicobeheer waar te nemen, heeft het DC in zijn midden een chieff financial officer (CFO) en een chieff risk officer (CRO) aangesteld.

Het *Charter* beschrijft voor beide beleidsorganen hun onderlinge bevoegdheden, hun samenstelling en werking, en de kwalificatievereisten van hun leden. Concrete informatie over samenstelling en werking is opgenomen in andere delen van dit hoofdstuk.

2 Bedrijfscultuur en integriteitsbeleid

Deontologie en integriteit worden beschouwd als essentiële onderdelen van deugdelijk ondernemen. Eerlijkheid en integriteit maken deel uit van de hoge ethische normen die KBC hanteert – zowel naar de geest als naar de letter van de toepasselijke regelgeving. Daarom behandelen we onze klanten op een redelijke, eerlijke en professionele wijze.

Die principes zijn onder andere vervat in het integriteitsbeleid en in specifieke codes, onderrichtingen en gedragslijnen. De belangrijkste richtlijnen en beleidsnota's in verband met maatschappelijk verantwoord ondernemen vindt u op www.kbc.com, onder Duurzaam ondernemen.

Het Integriteitsbeleid omvat o.a. ook *gedragsrisico* (*conduct risk*), een relatief recent begrip dat het risico als gevolg van een ongepaste levering van financiële diensten aangeeft. Daarvoor heeft KBC een omvattende aanpak opgezet met preventie, monitoring en rapportering. Een uitgebreide groepswijde communicatiecampagne zorgt voor de nodige bewustmaking rond dit thema.

Het Integriteitsbeleid van KBC richt zich in eerste instantie op de volgende domeinen, waarvoor naargelang het geval specifieke groepswijde complianceregels zijn uitgevaardigd:

- bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering en het naleven van embargo's;
- fiscaal preventiebeleid, waaronder de bijzondere mechanismen van belastingontduiking;
- bescherming van de belegger inclusief voorkoming van belangenconflicten (MiFID);
- gedragsregels voor beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten;
- marktmisbruik, waaronder misbruik van voorkennis;
- bescherming van het privéleven, vertrouwelijkheid van informatie en professionele discretieplicht;
- regels betreffende marktpraktijken en consumentenbescherming.

Het Integriteitsbeleid heeft ook specifieke en uitgebreide aandacht voor deontologie en fraudebestrijding:

- De deontologie van de medewerker zit verweven in de gedragslijn en diverse andere beleidslijnen die in dit onderdeel worden aangegeven.
- Verschillende diensten, zoals Compliance, Inspectie, Interne Audit en ook de business zijn actief bezig met de preventie en het opsporen van fraude. Voor complexe fraudedossiers en/of zaken met een invloed op groepsniveau voert en/of

coördineert Compliance Groep het onderzoek, in zijn hoedanigheid van groepscompetentiecentrum voor fraude.

- Het Beleid voor de bescherming van klokkenluiders in de KBC-groep biedt bescherming aan de medewerkers die te goeder trouw tekenen van fraude en ernstige wanpraktijken signaleren.
- Het Anticorruptiebeleid bevestigt de houding van KBC in de strijd tegen en de voorkoming van corruptie bij de uitoefening van zijn werkzaamheden en bevat een omschrijving van de daartoe genomen en te nemen maatregelen. Een onderdeel daarvan is het beleid inzake geschenken, giften en sponsoring: KBC wil zowel zijn medewerkers als zijn tegenpartijen beschermen door criteria op te stellen voor transparant en redelijk gedrag.

De *KBC-Gedragslijn* is een algemeen document gebaseerd op de waarden van de groep dat aan alle medewerkers een gedrag voorschrijft dat daarmee in overeenstemming is. Het vormt de basis voor de ontwikkeling van gespecialiseerde gedragslijnen voor specifieke doelgroepen en beleidslijnen op groepsniveau.

Het document *KBC-principes voor maatschappelijk verantwoord ondernemen* beschrijft de visie van KBC inzake *Corporate Social Responsibility* en is beschikbaar op www.kbc.com.

3 Het *Three Lines of Defense*-model wapent KBC tegen risico's die het behalen van de doelstellingen in het gedrang kunnen brengen

Om zich te wapenen tegen de risico's waaraan het bij het realiseren van zijn opdracht is blootgesteld, heeft het DC, onder zijn verantwoordelijkheid en onder toezicht van de Raad, een gelaagd intern controlesysteem geïmplementeerd. Dat systeem is algemeen bekend als het *Three Lines of Defense*-model.

3.1 De business draagt de verantwoordelijkheid voor de beheersing van zijn risico's

De business draagt de volle verantwoordelijkheid voor alle risico's van zijn activiteitsdomein en moet zorgen voor

effectieve controles. De business verzekert hierbij dat de juiste controles op de juiste manier uitgevoerd worden, er voldoende kwaliteit schuilt in de zelfbeoordelingen van de eigen business, er voldoende risicobewustzijn aanwezig is en er voldoende prioriteit en ruimte gegeven wordt aan risico-onderwerpen.

3.2 De risicofunctie, Compliance, en voor bepaalde zaken Finance, Juridische en Fiscale Zaken en Informatierisicobeveiliging, vormen als onafhankelijke controlefuncties de tweede verdedigingslinie

Onafhankelijk van de business formuleren de tweedelijnsrisico- en controlefuncties hun eigen mening aangaande de risico's waarmee KBC geconfronteerd wordt. Op die manier geven de tweedelijnsrisico- en controlefuncties een behoorlijke zekerheid dat de eerstelijnscontrolefunctie zijn risico's onder controle heeft, evenwel zonder de primaire verantwoordelijkheid over te nemen van de eerste lijn. De taak van de tweedelijnsfuncties bestaat erin risico's te identificeren, te meten en te rapporteren. Om te verzekeren dat de risicofunctie gehoord wordt, heeft ze een vetorecht. De tweedelijnsrisico- en controlefuncties ondersteunen eveneens de consistente implementatie van het risicobeleid, het groepswijde kader, enz. doorheen de Groep. Ze zien bovendien toe op de toepassing ervan.

De compliancefunctie is een onafhankelijke functie binnen de KBC-groep, wat wordt gevrijwaard door het aangepaste statuut van die functie (zoals opgenomen in het *Compliance Charter*), de plaats in het organogram (hiërarchisch onder de CRO met een functionele rapporteringslijn naar de voorzitter van het DC) en de rapporteringslijnen (rapportering aan het RCC als hoogste orgaan en in bepaalde gevallen zelfs de Raad). Haar hoofddoel is te voorkomen dat KBC een compliancerisico loopt of schade lijdt, van welke aard ook, als gevolg van het niet-naleven van de toepasselijke wetten, regelgeving of interne regels die tot het toepassingsgebied van de compliancefunctie behoren of binnen de domeinen vallen die het Directiecomité haar heeft toegewezen. Daarom besteedt de compliancefunctie bijzondere aandacht aan de naleving van het Integriteitsbeleid.

3.3 Interne Audit ondersteunt, als onafhankelijke derdelijnscontrole, het DC, het AC en het RCC bij de bewaking van de effectiviteit en efficiëntie van het interne controle- en risicobeheersysteem

Interne Audit is verantwoordelijk voor de kwaliteitscontrole van de bestaande bedrijfsprocessen. Als onafhankelijke derdelijnscontrole voert het risicogebaseerde en algemene audits uit om de effectiviteit en efficiëntie van het interne controle- en risicobeheersysteem, inclusief het Risicobeleid, te verzekeren. Het ziet er ook op toe dat beleidsmaatregelen en processen aanwezig zijn en consistent toegepast worden binnen de Groep, zodat de continuïteit van de activiteiten gegarandeerd is.

Verantwoordelijkheden, kenmerken, organisatiestructuur en rapporteringslijnen, toepassingsgebied, auditmethodologie, samenwerking tussen interne auditafdelingen van de KBC-groep en uitbesteding van interne auditactiviteiten worden beschreven en toegelicht in het *Audit charter* van KBC Groep NV. Dat charter beantwoordt aan de bepalingen van het NBB-reglement van 19 mei 2015 – goedgekeurd bij Koninklijk Besluit van 5 juli 2015 – betreffende de interne controle en de interne auditfunctie, de uitvoeringscirculaire 2015_21 van 13 juli 2015 en de Wet op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen van 25 april 2014.

Conform internationale professionele auditstandaarden licht een externe derde partij de auditfunctie op regelmatige tijdstippen door. Dat gebeurde voor het laatst in 2014. De resultaten van die oefening werden aan het DC en het AC gerapporteerd.

4 Het AC en het RCC spelen een centrale rol in de monitoring van het interne controle- en risicobeheersysteem

Het DC beoordeelt jaarlijks of het interne controle- en risicobeheersysteem nog aan de vereisten voldoet en rapporteert daarover aan het AC en het RCC.

Die comités houden namens de Raad toezicht op de integriteit en doeltreffendheid van de interne controlemaatregelen en van het risicobeheer zoals dat onder de verantwoordelijkheid van het DC is opgezet, met specifieke aandacht voor een

correcte financiële verslaggeving. De comités bekijken ook of de door de vennootschap opgezette procedures aan de wet en andere reglementeringen voldoen.

Hun rol, samenstelling en werking en de kwalificatie van hun leden zijn vastgelegd in hun respectieve charters, die deel uitmaken van het *Corporate Governance Charter*. In andere paragrafen vindt u bijkomende informatie over deze comités.

Deel 2: Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen in verband met het proces van financiële verslaggeving

Het is van cruciaal belang dat de financiële verslaggeving tijdig, accuraat en inzichtelijk is, zowel voor interne als voor externe stakeholders. Daarom moet het onderliggende proces voldoende robuust zijn.

De periodieke rapportering op het niveau van de vennootschap resulteert uit een gedocumenteerd boekhoudkundig proces. Er is een handleiding beschikbaar voor de boekhoudprocedures en het financiële verslaggevingsproces. De periodieke financiële staten worden rechtstreeks aangemaakt vanuit het grootboek. De boekhoudkundige rekeningen worden getoetst aan de achterliggende inventarissen. Het resultaat van die controles kan worden aangetoond.

De periodieke financiële staten worden opgesteld conform de lokale waarderingsregels. De periodieke rapportering over het eigen vermogen wordt opgesteld conform de recentste besluiten van de Nationale Bank van België (NBB).

De belangrijkste verbonden ondernemingen beschikken over een aangepaste boekhoudkundige en administratieve organisatie en hebben procedures voor financiële interne controles. Het consolidatieproces wordt uiteengezet in een beschrijvend document. Het consolidatiesysteem en het consolidatieproces zijn al geruime tijd operationeel en bevatten talrijke consistentiecontroles.

De geconsolideerde financiële staten worden opgesteld conform de IFRS-waarderingsregels, die van toepassing zijn

voor alle in de consolidatie opgenomen vennootschappen. De verantwoordelijke financiële directies (CFO's) van de dochterondernemingen certifiëren de juistheid en de volledigheid van de gerapporteerde financiële cijfers, conform de groepswaarderingsregels. Het fiatteringscomité (*approval commission*), dat wordt voorgezeten door de directeurs van Financial Insight and Communication en van Group Finance, controleert de naleving van de IFRS-waarderingsregels.

Conform de Wet op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen van 25 april 2014 heeft het DC van KBC Groep NV een evaluatie gemaakt van het interne controlesysteem met betrekking tot het financiële verslaggevingsproces en daarover een verslag opgesteld.

De groepswijde uitrol van procedures voor versnelde afsluiting (*Fast Close*), de opvolging van verrichtingen tussen groepsmaatschappijen (*Intercompanies*) en de permanente follow-up van een aantal risico-, prestatie- en kwaliteitsindicatoren (*Key Risk Indicators / Key Performance Indicators*) dragen continu bij tot de verhoging van de kwaliteit van het boekhoudkundige proces en het financiële verslaggevingsproces.

De interne controle van het boekhoudkundige proces steunt sinds 2006 op groepswijde standaarden inzake boekhoudkundige controles (*Group Key Control Accounting and External Financial Reporting*). Die regels om de voornaamste risico's van het boekhoudkundige proces te beheersen, bepalen het opzetten en onderhouden van de architectuur van het boekhoudkundige proces: het opstellen en onderhouden van waarderingsregels en boekhoudschema's, het naleven van regels inzake autorisatie en functiescheiding bij de boekhoudkundige registratie van verrichtingen en het opzetten van een gepast eerstelijns- en tweedelijnsrekeningbeheer.

Het *Reporting Framework* (2011) en het *Challenger Framework* (2012) definiëren een degelijk beheer en beschrijven duidelijk de rollen en verantwoordelijkheden van de verschillende actoren binnen het financiële verslaggevingsproces. Het doel is de rapporteringsrisico's drastisch te verminderen door de

inputdata te toetsen en de analyse, en dus het inzicht in de gerapporteerde cijfers, te verbeteren.

Jaarlijks (sinds 2012) moeten de juridische entiteiten, ter voorbereiding van de *Internal Control Statement* aan de toezichthouders, zelf beoordelen of ze voldoen aan de *Group Key Control Accounting and External Financial Reporting*. Het resultaat van die zelfbeoordeling wordt geregistreerd in de *Group Risk Assessment Tool* van de risicofunctie. Het omvat naast een ingevulde CFO-vragenlijst ook een opsomming van alle verantwoordelijkheden (*Entity Accountability Excel*) voor accounting en voor externe financiële rapportering samen met de onderliggende *Departmental Reference Documents* (RACI's) die onderbouwd aantonen hoe de verantwoordelijkheden worden opgenomen. Daarmee bevestigen de CFO's formeel en onderbouwd dat binnen hun entiteit alle gedefinieerde rollen en verantwoordelijkheden met betrekking tot het *end-to-end* proces van de externe financiële verslaggeving adequaat worden opgenomen. De waarheidsgetrouwheid van die bevestiging kan te allen tijde worden geverifieerd door alle betrokken interne en externe stakeholders.

Interne Audit van KBC Groep NV auditeert het boekhoudkundige proces en het externe financiële verslaggevingsproces *end-to-end*, zowel statutair als geconsolideerd.

Voor het toezicht dat het AC uitoefent, verwijzen we naar de tweede paragraaf onder punt 4 van Deel 1.

Afwijkingen van de Code

De Verklaring inzake deugdelijk bestuur in het jaarverslag moet een opsomming en uitleg geven van de bepalingen van de Code waarvan wordt afgeweken (*comply or explain*-principe). Hierna volgt dat overzicht:

Bepaling 2.1 van de Belgische *Corporate Governance Code* (Code) stelt dat de samenstelling van de Raad onder meer wordt bepaald op basis van genderdiversiteit. Zie verder in de paragraaf over Genderdiversiteit.

Bepaling 5.2/1 van Bijlage C bij de Code schrijft voor dat de Raad een Auditcomité opricht dat uitsluitend bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders. Bepaling 5.2/4 van dezelfde Bijlage C stelt dat op zijn minst een meerderheid van de leden van dat comité onafhankelijk is. Bepaling 5.3/1 van Bijlage D bij de Code schrijft voor dat de Raad een *Benoemingscomité* opricht dat bestaat uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders.

Op 31 december 2015 was het AC samengesteld uit 4 niet-uitvoerende bestuurders, van wie 2 onafhankelijke bestuurders en 2 vertegenwoordigers van de vaste aandeelhouders. De onafhankelijke bestuurders maakten dus

niet de meerderheid uit in het AC. Het Benoemingscomité was op dezelfde datum samengesteld uit 4 bestuurders: de voorzitter van de Raad, die tevens onafhankelijk bestuurder is, en 3 vertegenwoordigers van de vaste aandeelhouders. De onafhankelijke bestuurders vormden in dat comité dus niet de meerderheid.

Zowel bij de samenstelling van het AC als bij die van het Benoemingscomité houdt de groep rekening – zoals voor de Raad – met de specificiteit van de aandeelhoudersstructuur en in het bijzonder met de aanwezigheid van de kernaandeelhouders Cera, KBC Ancora, MRBB en de andere vaste aandeelhouders, die zich ingeschreven hebben in het perspectief van een aandeelhouderschap op lange termijn. De Raad achtte het wenselijk hen, in het licht van hun engagement, via hun vertegenwoordigers in de Raad op een gepaste en evenwichtige wijze te betrekken bij de werkzaamheden van de comités.

De samenstelling van deze comités hield tot 28 december 2015 ook rekening met het recht op deelname van een door de overheid aangewezen bestuurder.

Genderdiversiteit

Uiterlijk op 1 januari 2017 moet ten minste een derde van de leden van de Raad van een ander geslacht zijn dan dat van de overige leden.

De Raad telde op 31 december 2015 4 vrouwen en 12 mannen. Vanaf de definitieve benoeming van Sonja De Becker zal de Raad 5 vrouwen en 11 mannen tellen, en wordt dus aan de bepalingen van de wet voldaan.

Belangenconflicten die onder artikel 523, 524 of 524ter van het Belgische Wetboek van Vennootschappen vallen

In de loop van het boekjaar 2015 kwamen geen belangenconflicten voor die een toepassing van artikel 523,

524 of 524ter van het Belgische Wetboek van Vennootschappen vereisten.

Commissaris

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA fungeert tot de algemene vergadering als commissaris van de vennootschap, met als vertegenwoordigers Christel Weymeersch en/of Jean-François Hubin. De bezoldiging van de commissaris vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening, in Toelichting 43.

Voor het voorstel tot benoeming van PwC als commissaris met ingang van de jaarvergadering, zie Voorstel tot benoeming van de commissaris.

Bekendmaking ter uitvoering van artikel 34 van het Belgische KB van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt

1 Kapitaalstructuur op 31 december 2015

Het maatschappelijk kapitaal is volgestort en wordt vertegenwoordigd door 418 087 058 maatschappelijke aandelen zonder nominale waarde. Meer informatie over het kapitaal van de groep vindt u in het deel Vennootschappelijke jaarrekening en overige informatie.

2 Wettelijke of statutaire beperking van overdracht van effecten

Jaarlijks voert KBC Groep NV een kapitaalverhoging door waarbij de inschrijving is gereserveerd voor het personeel van KBC Groep NV en bepaalde van zijn Belgische dochtervennootschappen. Als de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen een korting vertoont ten opzichte van de slotkoers, kunnen die nieuwe aandelen door het personeelslid niet worden overgedragen gedurende een periode van twee jaar te rekenen vanaf de betaaldatum, tenzij in geval van overlijden van het personeelslid. De aandelen waarop werd ingetekend door het personeel in het kader van de kapitaalverhoging waartoe de Raad van Bestuur op 13 november 2015 heeft beslist, zijn geblokkeerd tot en met 17 december 2017. Ook de aandelen uitgegeven bij de kapitaalverhoging in 2014 zijn nog geblokkeerd (tot 15 december 2016).

De opties op aandelen van KBC Groep NV die in handen zijn van medewerkers van diverse vennootschappen van de KBC-groep en die in het kader van op verschillende tijdstippen opgezette aandelenoptieplannen aan die medewerkers

werden toegekend, zijn niet overdraagbaar onder levenden. Een overzicht van het aantal aandelenopties voor het personeel vindt u in Toelichting 12 in het deel Geconsolideerde jaarrekening.

3 Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten zijn verbonden

Nihil.

4 Mechanisme voor de controle van aandelenplannen voor werknemers wanneer de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend

Nihil.

5 Wettelijke of statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht

De stemrechten verbonden aan de aandelen die in het bezit zijn van KBC Groep NV en zijn rechtstreekse en onrechtstreekse dochtervennootschappen zijn geschorst. Op 31 december 2015 betrof het 2 aandelen (0,00% van de aandelen die op dat ogenblik in omloop waren).

6 Aan KBC Groep NV bekende aandeelhoudersovereenkomsten die aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht

Een groep rechtspersonen en natuurlijke personen treden in onderling overleg op en vormen de vaste aandeelhouderskern van KBC Groep NV. Volgens de door hen ingestuurde kennisgeving beschikken ze over de volgende aantallen stemrechten in onderling overleg:

- KBC Ancora Comm.VA: 77 516 380
- Cera CVBA: 11 127 166
- MRBB CVBA: 47 889 864
- Andere vaste aandeelhouders: 31 768 376.

In totaal zijn dat 168 301 786 stemrechten of 40,26% van het totale aantal stemrechten op 31 december 2015.

Tussen die partijen werd een aandeelhoudersovereenkomst gesloten om het algemene beleid van KBC Groep NV te ondersteunen en te coördineren, en op de toepassing van dat beleid toe te zien. De overeenkomst voorziet in een contractueel aandeelhouderssyndicaat. De aandeelhoudersovereenkomst bevat bepalingen over de overdracht van effecten en de uitoefening van het stemrecht binnen het kader van het syndicaat. De aandeelhoudersovereenkomst werd aangegaan voor een nieuwe periode van tien jaar, met ingang van 1 december 2014.

7 De regels voor de benoeming en vervanging van leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten van KBC Groep NV

Benoeming en vervanging van leden van de Raad:

De benoeming van kandidaat-bestuurders en de herbenoeming van bestuurders worden door de Raad, na goedkeuring door of kennisgeving aan de toezichthouder, ter goedkeuring voorgesteld aan de Algemene Vergadering. Elk voorstel wordt vergezeld van een gedocumenteerde aanbeveling door de Raad, gebaseerd op het advies van het Benoemingscomité.

Onverminderd de toepasselijke wettelijke voorschriften worden de voorstellen tot benoeming ten minste dertig dagen

vóór de Algemene Vergadering meegedeeld als een afzonderlijk punt in de agenda van de Algemene Vergadering. In geval van benoeming van een onafhankelijk bestuurder geeft de Raad aan of de kandidaat voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria van het Wetboek van Vennootschappen.

De Algemene Vergadering benoemt de bestuurders bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

De Raad kiest onder zijn niet-uitvoerende leden een voorzitter en eventueel een of meer ondervoorzitters.

Aftredende bestuurders zijn altijd herbenoembaar.

Als in de loop van een boekjaar een plaats van bestuurder openvalt wegens overlijden, ontslag of door een andere oorzaak, kunnen de overige bestuurders de vacature voorlopig invullen en een nieuwe bestuurder benoemen. In dat geval zal de Algemene Vergadering tijdens haar eerstvolgende bijeenkomst tot een definitieve benoeming overgaan. Een bestuurder die wordt benoemd ter vervanging van een bestuurder wiens mandaat niet was voltooid, beëindigt dat mandaat, tenzij de Algemene Vergadering bij de definitieve benoeming een andere duur voor het mandaat bepaalt.

Wijziging van de statuten:

Tenzij anders is bepaald, heeft de Algemene Vergadering het recht om wijzigingen aan te brengen in de statuten. De Algemene Vergadering kan over wijzigingen in de statuten alleen dan op geldige wijze beraadslagen en besluiten, als de voorgestelde wijzigingen bepaaldelijk zijn aangegeven in de oproeping en als de aanwezigen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Is de laatste voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig, en de nieuwe vergadering beraadslaagt en besluit op geldige wijze ongeacht het door de aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigde deel van het kapitaal. Een wijziging is alleen dan aangenomen, als zij drie vierden van de stemmen heeft verkregen (art. 558 van het Wetboek van Vennootschappen).

Als de statutenwijziging betrekking heeft op het doel van de vennootschap, moet de Raad de voorgestelde wijziging omstandig verantwoorden in een verslag dat in de agenda wordt vermeld. Bij dat verslag wordt een staat van activa en passiva gevoegd die niet méér dan drie maanden voordien is vastgesteld. De commissarissen brengen afzonderlijk verslag

uit over die staat. Een exemplaar van die verslagen kan worden verkregen overeenkomstig artikel 535 van het Wetboek van Vennootschappen. Het ontbreken van die verslagen heeft de nietigheid van de beslissing van de Algemene Vergadering tot gevolg. De Algemene Vergadering kan alleen dan op geldige wijze over een wijziging van het doel van de vennootschap beraadslagen en besluiten, als de aanwezigen niet alleen de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen (...). Is deze voorwaarde niet vervuld, dan is een tweede bijeenroeping nodig. Omdat de tweede vergadering op geldige wijze kan beraadslagen en besluiten, is het voldoende dat enig deel van het kapitaal er vertegenwoordigd is. Een wijziging is alleen dan aangenomen, wanneer zij ten minste vier vijfden van de stemmen heeft verkregen. (...) (uittreksel uit art. 559 van het Wetboek van Vennootschappen).

8 Bevoegdheden van de Raad met betrekking tot uitgifte of inkoop van eigen aandelen

De Algemene Vergadering heeft de Raad tot en met 20 mei 2018 gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in een of meer keren te verhogen met in totaal 700 miljoen euro, in geld of in natura, door uitgifte van aandelen. De Raad is bovendien tot dezelfde datum gemachtigd om in een of meer keren te beslissen tot de uitgifte van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties of van warrants die al dan niet verbonden zijn aan al dan niet achtergestelde obligaties die aanleiding kunnen geven tot verhogingen van het kapitaal binnen het bovengenoemde bedrag van 700 miljoen euro. In dat kader kan de Raad het voorkeurrecht opheffen of beperken binnen de wettelijke en statutaire grenzen.

Op 13 november 2015 besliste de Raad gebruik te maken van het toegestane kapitaal om een kapitaalverhoging met uitsluiting van het voorkeurrecht door te voeren ten gunste van het personeel. Tegen een intekenprijs per aandeel van 46,67 euro en een maximum van 74 aandelen per personeelslid werd het geplaatste maatschappelijk kapitaal op 23 december 2015 verhoogd met 1 066 272 euro, vertegenwoordigd door 306 400 nieuwe aandelen.

Als gevolg daarvan bedroeg het toegestane kapitaal op 31 december 2015 nog 696 103 433,56 euro. Daarmee kunnen

– rekening houdend met het boekhoudkundige pari van het aandeel op 31 december 2015 – nog maximaal 200 029 722 nieuwe aandelen worden uitgegeven. Dat is 47,84% van het aantal aandelen dat op dat ogenblik in omloop was.

De Algemene Vergadering van 2 mei 2013 heeft aan de Raad, met mogelijkheid tot subdelegatie, de bevoegdheid verleend om gedurende een termijn van 5 jaar maximaal 250 000 aandelen te verwerven. De verwerving kan gebeuren tegen een vergoeding per aandeel die niet hoger mag zijn dan de laatste slotkoers op Euronext Brussels voorafgaand aan de datum van verwerving vermeerderd met 10%, en niet lager dan 1 euro. Binnen de wettelijke voorwaarden geldt deze machtiging voor alle verwervingen onder bezwarende titel in de meest ruime betekenis, op of buiten de beurs.

De Raden van KBC Groep NV en de rechtstreekse dochtervennootschappen zijn gemachtigd om de aandelen van KBC Groep NV in hun bezit te vervreemden op de beurs of buiten de beurs, in het laatste geval tegen een vergoeding die niet lager mag zijn dan de op het ogenblik van de vervreemding geldende beurskoers verminderd met 10%. Op 31 december 2015 hadden KBC Groep NV en zijn rechtstreekse dochtervennootschappen geen aandelen van KBC Groep NV in bezit.

9 Belangrijke overeenkomsten waarbij KBC Groep NV partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over KBC Groep NV na een openbaar overnamebod

Nihil.

10 Tussen KBC en zijn bestuurders of werknemers gesloten overeenkomsten die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt

Nihil.

Aandeelhoudersstructuur op 31 december 2015

Meldingen in verband met aandeelhouderschap gebeuren:

- naar aanleiding van de wet van 2 mei 2007 (zie A hierna),
- naar aanleiding van de wet op de openbare overnamebiedingen (zie B hierna),
- op vrijwillige basis.

In het deel Verslag van de Raad van Bestuur, hoofdstuk Ons bedrijfsmodel en onze strategie, vindt u een synthese met de meest recente meldingen.

We wijzen erop dat de hierna onder A) en B) vermelde gegevens kunnen afwijken van de huidige aantallen in bezit, aangezien een wijziging van het aantal aangehouden aandelen niet altijd aanleiding geeft tot een nieuwe kennisgeving.

Aandeelhoudersstructuur zoals die blijkt uit ontvangen kennisgevingen in het kader van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt

Artikel 10bis van de statuten van KBC Groep NV legt vast vanaf welke grens een persoon zijn deelneming moet bekendmaken. KBC publiceert die ontvangen kennisgevingen op www.kbc.com. In de tabel volgt een overzicht van het aandeelhouderschap van eind 2015, resulterend uit alle

kennisgevingen ontvangen tot en met 31 december 2015. In het deel Vennootschappelijke jaarrekening en overige informatie vindt u eveneens een overzicht van de ontvangen kennisgevingen in 2015 (en de eerste twee maanden van 2016).

Aandeelhouderschap op 31-12-2015, volgens de meest recente kennisgevingen overeenkomstig de wet van 2 mei 2007

	Adres	Aantal KBC-aandelen/stem-rechten (tegenover het huidige aantal aandelen/stemrechten)	De kennisgeving betreft de situatie op
KBC Ancora Comm.VA	Mgr. Ladeuzeplein 15, 3000 Leuven, België	77 516 380 (18,54%)	1 december 2014
Cera CVBA	Mgr. Ladeuzeplein 15, 3000 Leuven, België	11 127 166 (2,66%)	1 december 2014
MRBB CVBA	Diestsevest 40, 3000 Leuven, België	47 889 864 (11,45%)	1 december 2014
Andere vaste aandeelhouders	P.a. Ph. Vlerick, Ronsevaalstraat 2, 8510 Belleghem, België	32 020 498 (7,66%)	1 december 2014
Vennootschappen behorend tot de KBC-groep	Havenlaan 2, 1080 Brussel, België	300 (0,00%)	16 oktober 2012
Blackrock Inc.	Throgmorton Avenue 12, EC2N 2DL Londen, Verenigd Koninkrijk	20 934 882 (5,01%)	4 december 2015
FMR LLC (Fidelity)	Summer Street 245, Boston, Massachusetts 02210, Verenigde Staten	12 312 076 (2,94%)	4 mei 2015
Parvus Asset Management Europe Ltd.	Clifford Street 7, W1S 2FT, Londen, Verenigd Koninkrijk	12 341 146 (2,95%)	13 februari 2015

Begin 2016 werden nieuwe kennisgevingen ontvangen (zie deel Vennootschappelijke jaarrekening en overige informatie).

Mededelingen in het kader van artikel 74 van de Belgische Wet op openbare overnamebiedingen

In het kader van de vermelde wet ontving KBC Groep NV op 20 augustus 2015 een geactualiseerde mededeling. De vermelde personen treden op in onderling overleg.

A Mededelingen door a rechtspersonen, b natuurlijke personen die 3% of meer van de effecten met stemrecht houden¹

Aandeelhouder	Participatie, aantal	In procenten ²	Aandeelhouder	Participatie, aantal	In procenten ²
KBC Ancora Comm. Va	77 516 380	18,54	Bareldam SA	387 544	0,09
MRBB CVBA	47 889 864	11,45	Robor NV	359 606	0,09
CERA CVBA	11 127 166	2,66	Dufinco BVBA	357 002	0,09
SAK AGEV	6 461 885	1,55	Sereno SA	321 408	0,08
Ravago Finance NV	3 855 915	0,92	Rodep Comm. Va	304 181	0,07
VIM CVBA	3 834 500	0,92	Efiga Invest SPRL	230 806	0,06
3D NV	2 491 893	0,60	Gavel Comm. Va	220 024	0,05
Almafin SA	1 285 997	0,31	Ibervest	190 000	0,05
De Berk BVBA	1 138 208	0,27	Promark International NV	189 008	0,05
Algimo NV	1 040 901	0,25	Niramore International SA	150 700	0,04
SAK PULA	981 450	0,23	SAK Iberanfra	120 107	0,03
Rainyve SA	941 958	0,23	Isarick NV	45 056	0,01
Alia SA	937 705	0,22	Agrobos	45 000	0,01
Stichting Amici Almae Matris	912 731	0,22	Filax Stichting	38 529	0,01
Ceco c.v.a	568 849	0,14	I.B.P Ravaga Pensioenfonds	34 833	0,01
Van Holsbeek NV	502 822	0,12	Hendrik Van Houtte CVA	25 920	0,01
Nascar Finance SA	485 620	0,12	Asphalia NV	14 241	0,00
Cecan NV	466 002	0,11	Vobis Finance NV	685	0,00
Cecan Invest NV	397 563	0,10			

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

Participatie, aantal	In procenten ²	Participatie, aantal	In procenten ²	Participatie, aantal	In procenten ²	Participatie, aantal	In procenten ²
861 395	0,21	182 826	0,04	80 500	0,02	20 836	0,00
285 000	0,07	159 100	0,04	46 821	0,01	19 522	0,00
285 000	0,07	107 744	0,03	41 500	0,01	3 431	0,00
193 200	0,05	107 498	0,03	32 554	0,01	2 800	0,00

¹ Dergelijke mededelingen werden niet ontvangen.

² De berekening in % van het totale aantal bestaande aandelen is gebaseerd op het totale aantal aandelen op 31 december 2015.





Gecon-
solideerde
jaarrekening

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap KBC Groep nv over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015

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 balans op 31 december 2015, de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, de geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde vermogensmutaties en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Geconsolideerde Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verklaring over de Geconsolideerde Jaarrekening - oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van KBC Groep nv (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, opgesteld op grond van de *International Financial Reporting Standards* zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een geconsolideerd balanstotaal van € 252.356 miljoen en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 2.639 miljoen.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards*, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. 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 volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de Geconsolideerde Jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de Geconsolideerde Jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de Geconsolideerde Jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de bestaande interne controle van de Groep in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de bestaande interne controle van de Groep. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de Geconsolideerde Jaarrekening als geheel.

**Verslag van de commissaris van 17 maart 2016 over de Geconsolideerde
Jaarrekening van KBC Groep nv over het boekjaar afgesloten
op 31 december 2015 (vervolg)**

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen en wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep per 31 december 2015 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

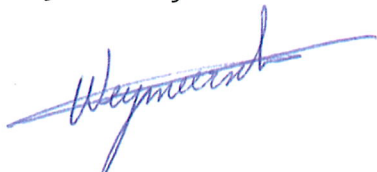
Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, in overeenstemming met art 119 van het Wetboek van vennootschappen.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de van toepassing zijnde bijkomende norm uitgegeven door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, zoals gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 28 augustus 2013 (de "Bijkomende Norm"), is het onze verantwoordelijkheid om bepaalde procedures uit te voeren aangaande de naleving, in alle van materieel belang zijnde opzichten, van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen, zoals gedefinieerd in de Bijkomende Norm. Op grond hiervan, doen wij de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de Geconsolideerde Jaarrekening te wijzigen:

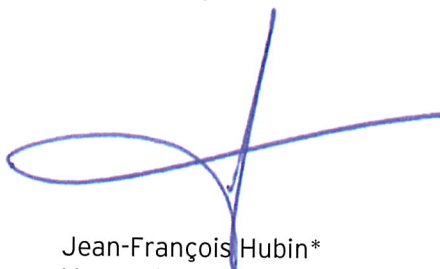
- Het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de Geconsolideerde Jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Brussel, 17 maart 2016

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcva
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Christel Weymeersch*
Vennoot
* Handelend in naam van een BVBA



Jean-François Hubin*
Vennoot
* Handelend in naam van een BVBA

16CW0251

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(in miljoenen euro)

	Toelichting	2014	2015
Nettorente-inkomsten	3	4 308	4 311
Rente-inkomsten	3	7 893	7 150
Rentelasten	3	-3 586	-2 839
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	9, 11	512	611
Verdiende premies	9, 11	1 266	1 319
Technische lasten	9, 11	-754	-708
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	9, 10	-216	-201
Verdiende premies	9, 10	1 247	1 301
Technische lasten	9, 10	-1 463	-1 502
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	9	16	-29
Dividendinkomsten	4	56	75
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	5	227	214
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	150	190
Nettoprovisie-inkomsten	7	1 573	1 678
Provisie-inkomsten	7	2 245	2 348
Provisielasten	7	-672	-670
Overige netto-inkomsten	8	94	297
TOTALE OPBRENGSTEN		6 720	7 148
Exploitatiekosten	12	-3 818	-3 890
Personeelskosten	12	-2 248	-2 245
Algemene beheerskosten	12	-1 303	-1 392
Afschrijvingen vaste activa	12	-266	-253
Bijzondere waardeverminderingen	14	-506	-747
op leningen en vorderingen	14	-587	-323
op voor verkoop beschikbare financiële activa	14	-29	-45
op goodwill	14	0	-344
op overige	14	109	-34
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	15	25	24
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		2 420	2 535
Belastingen	16	-657	104
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		1 763	2 639
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		0	0
Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		1 762	2 639
Waarvan m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0
Winst per aandeel (in euro)			
Gewoon	17	3,32	3,80
Verwaterd	17	3,32	3,80

- We lichten de belangrijkste bestanddelen van de resultatenrekening toe in het deel Verslag van de Raad van Bestuur, in de hoofdstukken

Geconsolideerd resultaat in 2015 en Onze divisies. De commissaris heeft die hoofdstukken niet geauditeerd.

Geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income)

(in miljoenen euro)

	2014	2015
RESULTAAT NA BELASTINGEN	1 763	2 639
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 762	2 639
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN		
Verwerkt in de winst-en-verliesrekening		
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	47	176
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	119	259
Uitgestelde belastingen op wijzigingen van de reële waarde	-4	-11
Overboeking van reserve naar nettoresultaat	-68	-72
Bijzondere waardeverminderingen	8	7
Nettowinsten of -verliezen bij vervreemding	-76	-79
Uitgestelde belastingen	0	0
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	675	-210
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	1 006	-258
Uitgestelde belastingen op wijzigingen van de reële waarde	-334	91
Overboeking van reserve naar nettoresultaat	2	-44
Bijzondere waardeverminderingen	0	0
Nettowinsten of -verliezen bij vervreemding	-34	-57
Proratering en bijzondere waardevermindering op herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa naar aanleiding van herklassering naar leningen en vorderingen en tot einde looptijd aangehouden financiële activa	38	-3
Uitgestelde belastingen	-2	16
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	0	0
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	0	0
Uitgestelde belastingen op wijzigingen van de reële waarde	0	0
Overboeking van reserve naar nettoresultaat	0	0
Bijzondere waardeverminderingen	0	0
Nettowinsten of -verliezen bij vervreemding	0	0
Uitgestelde belastingen	0	0
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	-871	222
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	-1 287	302
Uitgestelde belastingen op wijzigingen van de reële waarde	440	-110
Overboeking van reserve naar nettoresultaat	-25	29
Brutobedrag	-28	39
Uitgestelde belastingen	3	-9
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	79	272
Brutobedrag	9	169
Uitgestelde belastingen	70	103
Overige mutaties	1	2
Niet verwerkt in de winst-en-verliesrekening		
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	-198	226
Wijzigingen, IAS 19	-281	323
Uitgestelde belastingen op wijzigingen, IAS 19	83	-97
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	1 495	3 327
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 494	3 326

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2014	31-12-2015
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	–	5 771	7 038
Financiële activa	18–29	231 421	237 346
Aangehouden voor handelsdoeleinden	18–29	12 182	10 385
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	18–29	18 163	16 514
Voor verkoop beschikbaar	18–29	32 390	35 670
Leningen en vorderingen	18–29	135 784	141 305
Tot einde looptijd aangehouden	18–29	31 799	32 958
Afdekkingsderivaten	18–29	1 104	514
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen, verzekeringen	35	194	127
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	–	168	105
Belastingvorderingen	31	1 814	2 336
Actuele belastingvorderingen	31	88	107
Uitgestelde belastingvorderingen	31	1 726	2 228
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	–	18	15
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	32	204	207
Vastgoedbeleggingen	33	568	438
Materiële vaste activa	33	2 278	2 299
Goodwill en andere immateriële vaste activa	34	1 258	959
Overige activa	30	1 480	1 487
TOTAAL ACTIVA		245 174	252 356
VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2014	31-12-2015
Financiële verplichtingen	18–29	205 644	213 333
Aangehouden voor handelsdoeleinden	18–29	8 449	8 334
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	18–29	23 908	24 426
Tegen geamortiseerde kostprijs	18–29	169 796	178 383
Afdekkingsderivaten	18–29	3 491	2 191
Technische voorzieningen vóór herverzekering	35	18 934	19 532
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	–	189	171
Belastingverplichtingen	31	697	658
Actuele belastingverplichtingen	31	98	109
Uitgestelde belastingverplichtingen	31	599	549
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	–	0	0
Voorziening voor risico's en kosten	36	560	310
Overige verplichtingen	37	2 629	2 541
TOTAAL VERPLICHTINGEN		228 652	236 545
Totaal eigen vermogen	39	16 521	15 811
Eigen vermogen van de aandeelhouders	39	13 125	14 411
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	39	2 000	0
AT1 (additional tier 1)-instrumenten in eigen vermogen	39	1 400	1 400
Belangen van derden	39	-3	0
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		245 174	252 356

Geconsolideerde vermogensmutaties

(in miljoenen euro)

	Geplaatst en vol- gestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen aandelen	Herwaarde- ringsreserve (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkings- reserve (kasstroom- afdekkin- gen)	Wijziging in toegezegd- pensioen- regelingen	Reserves en over- gedragen resultaat	Omreke- ningsver- schillen	Eigen ver- moe- gen van aandeel- houders	Niet- stemrecht- verlenende kernkapi- taaleffecten	AT1-instru- menten	Belangen van der- en	Totaal eigen ver- mogen
2014													
Saldo aan het begin van het jaar	1 452	5 404	0	1 094	-497	65	4 648	-340	11 826	2 333	0	354	14 514
Nettoreultaat over de periode	0	0	0	0	0	0	1 762	0	1 762	0	0	0	1 763
Niet-gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	722	-871	-198	1	79	-268	0	0	0	-268
Subtotaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	722	-871	-198	1 763	79	1 494	0	0	0	1 495
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon op de niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon op de AT1-instrumenten in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	-39	0	-39	0	0	0	-39
Kapitaalverhoging	1	17	0	0	0	0	0	0	19	0	0	0	19
Terugbetaling van niet-stemrechtverlenende kernkapitaalef- fecten	0	0	0	0	0	0	-167	0	-167	-333	0	0	-500
Uitgifte van <i>additional tier 1</i> -instrumenten in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	-6	0	-6	0	1 400	0	1 394
Invoel van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0	-2	0	-2	0	0	0	-2
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in scope	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	1	17	0	722	-871	-198	1 548	79	1 298	-333	1 400	-358	-358
Saldo aan het einde van de periode	1 453	5 421	0	1 815	-1 368	-133	6 197	-261	13 125	2 000	1 400	-3	16 521
Waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen	-	-	-	370	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties	-	-	-	1 445	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waarvan gerelateerd aan de toepassing van de vermogensmu- tatiemethode	-	-	-	23	0	0	0	0	23	-	-	-	23
2015													
Saldo aan het begin van het jaar	1 453	5 421	0	1 815	-1 368	-133	6 197	-261	13 125	2 000	1 400	-3	16 521
Nettoreultaat over de periode	0	0	0	0	0	0	2 639	0	2 639	0	0	0	2 639
Niet-gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	-34	222	226	2	272	688	0	0	0	688
Subtotaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	-34	222	226	2 640	272	3 326	0	0	0	3 327
Dividenden	0	0	0	0	0	0	-836	0	-836	0	0	0	-836
Coupon op de niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	0	0	0	0	0	0	-171	0	-171	0	0	0	-171
Coupon op de AT1-instrumenten in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	-52	0	-52	0	0	0	-52
Kapitaalverhoging	1	16	0	0	0	0	0	0	17	0	0	0	17
Terugbetaling van niet-stemrechtverlenende kernkapitaalef- fecten	0	0	0	0	0	0	-1 000	0	-1 000	-2 000	0	0	-3 000
Uitgifte van <i>additional tier 1</i> -instrumenten in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Invoel van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in scope	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	3	4
Totaal wijzigingen	1	16	0	-33	222	226	582	272	1 286	-2 000	0	3	-710
Saldo aan het einde van de periode	1 454	5 437	0	1 782	-1 146	94	6 779	11	14 411	0	1 400	0	15 811
Waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen	-	-	-	547	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties	-	-	-	1 235	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-	-	-3
Waarvan gerelateerd aan de toepassing van de vermogensmu- tatiemethode	-	-	-	22	0	0	0	7	28	-	-	-	28

- Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten (verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid): eind 2015 betaalde KBC de resterende overheidssteun (2 miljard euro plus 50% premie, aan de Vlaamse Overheid) volledig terug. Meer informatie: zie Toelichting 39.
- Informatie over kapitaalverhogingen, AT1-instrumenten en aantal aandelen: zie Toelichting 39.
- Structuur van het aandeelhouderschap: zie deel Vennootschappelijke jaarrekening en overige informatie, onder Toelichting 3, en deel Verslag van de Raad van Bestuur, in het hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur.
- Dividend: bevat in 2015 de uitbetaling van een dividend van 2 euro per dividendgerechtigd aandeel voor boekjaar 2014 (in totaal 836 miljoen euro). Daarmee gerelateerd bevat de post Coupon op de niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten de uitbetaling van een couponbetaling op de overheidssteun van 171 miljoen euro. Over het boekjaar 2015 plant KBC – mits goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders – geen dividend (noch coupon op de overheidssteun).
- De herwaarderingsreserve (voor verkoop beschikbare financiële activa) nam in 2015 af met 33 miljoen euro. Het ging vooral om obligaties (afname met 210 miljoen euro) en om aandelen (toename met 177 miljoen euro; bevat onder meer 69 miljoen euro op aandelen van Visa Europe Limited naar aanleiding van het publieke bod van Visa Inc.). De afdekkingsreserve voor kasstroomdekkingen steeg met 222 miljoen euro in 2015.
- Omrekeningsverschillen: de omrekeningsverschillen veranderden in 2015 met 272 miljoen euro, onder meer als gevolg van de vereffening van KBC Financial Holding Inc. (het wisselkoersverlies op het eigen vermogen van KBC Financial Holding Inc. werd overgeboekt van het eigen vermogen naar het resultaat; netto-invloed van 145 miljoen na belastingen, inclusief het afdekkingseffect).

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoenen euro)

	Verwijzing ¹	2014	2015
Bedrijfsactiviteiten			
Resultaat vóór belastingen	Gecons. w-&-v- rekening	2 420	2 535
Aanpassingen voor			
resultaat vóór belastingen m.b.t. beëindigde bedrijfsactiviteiten	Gecons. w-&-v- rekening	0	0
bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen van materiële en immateriële activa, vastgoedbeleggingen en effecten	21, 33, 34	213	698
winst of verlies uit de vervreemding van beleggingen	–	-25	-24
wijziging in bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	14	587	323
wijziging in technische voorzieningen vóór herverzekering	35	143	429
wijziging in deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen	35	-48	69
wijzigingen in overige voorzieningen	36	-37	-224
overige niet-gerealiseerde winst of verlies	–	967	147
opbrengsten van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	15	-25	-24
Kasstroom uit bedrijfsresultaat vóór belastingen en vóór wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	–	4 195	3 927
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)	–	-11 151	-2 897
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	18	-248	1 656
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	18	-686	2 066
Voor verkoop beschikbare financiële activa	18	-4 561	-3 324
Leningen en vorderingen	18	-5 037	-3 866
Afdekkingsderivaten	18	-325	590
Bedrijfsactiva in verband met groepen activa die worden afgestoten en overige activa	–	-294	-20
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)	–	11 913	10 032
Deposito's tegen geamortiseerde kostprijs	18	12 076	9 464
In schuldbewijzen belichaamde schulden tegen geamortiseerde kostprijs	18	3 218	255
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	18	-4 682	172
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	18	1 112	1 226
Afdekkingsderivaten	18	522	-998
Bedrijfsverplichtingen in verband met groepen activa die worden afgestoten en overige verplichtingen	–	-333	-88
Betaalde belastingen	16	-407	-457
Nettokasstroom uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten		4 550	10 604

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

(in miljoenen euro)

Verwijzing¹

2014

2015

Investeringsactiviteiten

Aankoop van tot einde looptijd aangehouden effecten	18	-1 929	-3 202
Opbrengst van de terugbetaling van tot einde looptijd aangehouden effecten op de eindvervaldag	18	1 012	2 029
Overname van een dochteronderneming of een bedrijfsonderdeel zonder de overgenomen geldmiddelen (inclusief stijgingen in participatiepercentages)	–	0	200
Opbrengst van de afstoting van een dochteronderneming of bedrijfsonderdeel zonder de afgestoten geldmiddelen (inclusief dalingen in participatiepercentages)	Volgende tabel	559	0
Aankoop van aandelen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	32	0	0
Opbrengst van de verkoop van aandelen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	32	0	0
Dividenden ontvangen van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	32	-30	23
Aankoop van vastgoedbeleggingen	33	-19	-5
Opbrengst van de verkoop van vastgoedbeleggingen	33	53	15
Aankoop van immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	34	-153	-158
Opbrengst van de verkoop van immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	34	28	39
Aankoop van materiële vaste activa	33	-441	-558
Opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa	33	304	233
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten		-615	-1 385

Financieringsactiviteiten

Inkoop of verkoop van eigen aandelen	Geconsol. vermogensmut.	0	0
Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen	18	-4 148	-537
Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden	18	-2 396	-277
Kapitaalaflossingen van financiële leasing	–	0	0
Opbrengst van de uitgifte van aandelenkapitaal	Geconsol. vermogensmut.	19	17
Terugbetaling van niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	Geconsol. vermogensmut.	-500	-3 000
Opbrengst van de uitgifte van bevoorrechte aandelen	Geconsol. vermogensmut.	1 042	0
Uitgekeerde dividenden	Geconsol. vermogensmut.	-39	-1 058
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten		-6 023	-4 855

Mutatie van geldmiddelen en kasequivalenten

Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	–	-2 088	4 364
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	–	8 691	6 518
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	–	-84	104
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	–	6 518	10 987

Overige informatie

Betaalde rente ²	3	-3 586	-2 839
Ontvangen rente ²	3	7 893	7 150
Ontvangen dividenden (inclusief vermogensmutatiemethode)	4, 32	56	98

Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	Geconsol. balans	5 771	7 038
Leningen en voorschotten aan banken terugbetaalbaar op verzoek en termijnleningen aan banken in minder dan drie maanden	18	4 287	6 541
Deposito's van banken terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar	18	-3 539	-2 593
Geldmiddelen en kasequivalenten inbegrepen in groepen activa die worden afgestoten	–	0	0
Totaal	–	6 518	10 987
Waarvan niet beschikbaar	–	0	0

¹ De toelichtingen waarnaar wordt verwezen, bevatten niet altijd de exacte bedragen zoals opgenomen in de kasstroomtabel. Op die bedragen worden immers onder meer correcties aangebracht in het kader van overnames/afstotingen van dochters zoals bepaald in IAS 7.

² De betaalde en de ontvangen rente worden in dit overzicht gelijkgesteld met de rentelasten en -inkomsten zoals vermeld in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening. Gezien de veelheid van onderliggende contracten aan de basis van de rentelasten en -inkomsten zou een exacte bepaling van de effectieve kasstromen een zeer belangrijke administratieve inspanning vragen. Bovendien is het redelijk te veronderstellen dat voor een bank-verzekeraar de effectieve kasstromen niet in belangrijke mate afwijken van de gepronateerde rentelasten en -inkomsten, omdat de meeste renteproducten een periodieke rentebetaling inhouden binnen het jaar.

- KBC brengt verslag uit over kasstromen van bedrijfsactiviteiten volgens de indirecte methode.
- Hierna lichten we de belangrijkste al gerealiseerde overnames en vervreemdingen van geconsolideerde dochterondernemingen en activiteiten toe. Alle belangrijke overnames en verkopen van groepsondernemingen of activiteiten werden in geld voldaan.

- In 2015 deed KBC een aantal beperkte acquisities die per saldo een positieve impact hadden op de kasstromen uit investeringsactiviteiten voor 0,2 miljard euro: het betreft onder meer de acquisitie van VB Leasing SK, spol. s.r.o. (samen met VB Leasing Sprostredkovatel'ská s.r.o.). Gezien de beperkte omvang worden ze niet opgenomen in de volgende tabel.

Aankoop of verkoop	Verkoop
Percentage aandelen gekocht of verkocht in het betrokken jaar	100%
Totaal percentage aandelen aan het einde van het betrokken jaar	0%
Betreffende divisie/segment	Groepscenter
Datum sluiting transactie, maand en jaar	september 2014
Resultaten van betreffende maatschappij opgenomen in resultaat van de groep tot en met:	30 september 2014
Aankoopprijs of verkoopprijs	90
Kasstroom voor de aankoop of verkoop van bedrijven min aangekochte of verkochte geldmiddelen en kasequivalenten	559
Activa en verplichtingen gekocht of verkocht	
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	12
Financiële activa	2 230
Aangehouden voor handelsdoeleinden	19
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	0
Voor verkoop beschikbaar	163
Leningen en vorderingen	1 985
Tot einde looptijd aangehouden	64
Afdekkingsderivaten	0
Waarvan geldmiddelen en kasequivalenten	14
Financiële verplichtingen	1 781
Aangehouden voor handelsdoeleinden	9
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	0
Tegen geamortiseerde kostprijs	1 772
Afdekkingsderivaten	0
Waarvan geldmiddelen en kasequivalenten	483
Technische voorzieningen vóór herverzekering	0

Toelichtingen in verband met de grondslagen voor financiële verslaggeving

Toelichting 1a: Verklaring van overeenstemming

De Raad van Bestuur keurde de geconsolideerde jaarrekening, inclusief alle toelichtingen, op 17 maart 2016 goed voor publicatie. Die jaarrekening werd opgesteld volgens de *International Financial Reporting Standards*, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU (*endorsed IFRS*) en bevat vergelijkende informatie over een jaar. Alle bedragen zijn uitgedrukt in miljoenen euro en afgerond op het miljoental.

De volgende IFRS werden van kracht op 1 januari 2015 en KBC paste ze toe in deze rapportering.

- IFRIC 21 (heffingen) werd in juni 2014 goedgekeurd door de EU met 1 januari 2015 als datum van toepassing en met retroactieve toepassing. Het belangrijkste gevolg van IFRIC 21 in 2015 was dat bepaalde heffingen op voorhand geboekt moesten worden, wat een effect had op de kwartaalresultaten van 2015. Op het jaarresultaat van 2015 was er echter geen effect.

De volgende (wijzigingen aan) IFRS werden gepubliceerd, maar de toepassing ervan was nog niet verplicht op 31 december 2015. KBC heeft ervoor gekozen deze normen vanaf 2016 toe te passen:

- De wijziging aan IAS 1 (presentatie van de geconsolideerde jaarrekening) vereist dat het geaggregeerde aandeel in het *niet-gerealiseerde resultaat erkend in het eigen vermogen* van geassocieerde ondernemingen en joint ventures apart wordt weergegeven. Dit aandeel moet ook opgesplitst worden naargelang het al dan niet verwerkt wordt in de winst-en-verliesrekening. De in de overige componenten weergegeven bedragen van het *niet-gerealiseerde resultaat erkend in het eigen vermogen* zijn dus exclusief het aandeel van geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

De volgende IFRS werden gepubliceerd, maar waren nog niet van kracht op 31 december 2015. KBC zal die normen toepassen zodra dat verplicht wordt.

- In juli 2014 publiceerde de IASB IFRS 9 (Financiële instrumenten) met betrekking tot de classificatie en de waardering van financiële instrumenten ter vervanging van de desbetreffende vereisten in de huidige IAS 39 (Financiële instrumenten: opname en waardering). De ingangsdatum van de volledige IFRS 9-norm is 1 januari 2018. In KBC liep al enige tijd een project met betrekking tot IFRS 9, maar in 2015 nam het een hogere vlucht. Het project wordt aangestuurd door Finance (samen met Credit Risk voor fase 2) en betreft alle entiteiten die ermee te maken hebben. Het omvat een groepscomponent en ook een lokale component met betrekking tot de implementatie in de verschillende groepsentiteiten. IFRS 9 omvat drie fases:
 - Fase 1: Classificatie en waardering, die een gewijzigde classificatie en waardering invoert voor financiële activa en passiva op de balans;
 - Fase 2: Behandelt de waardeverminderingen op financiële activa en betekent de omschakeling van een model op basis van gerealiseerd verlies naar een model op basis van verwacht verlies;
 - Fase 3: Introductie van een nieuw model van micro-indekkingstransacties.

De drie fasen van IFRS 9 bepalen de structuur van het IFRS 9-project. Een overkoepelend onderdeel van het project behartigt de impact op de rapportering en de toelichtingen.

De complexiteit en de voornaamste implementatiekosten situeren zich in Fase 2. In Fase 2 worden financiële activa die onderhevig zijn aan waardeverminderingen in drie categorieën geclassificeerd:

- Stap 1: *Performing*;
- Stap 2: *Under-performing*, waarbij kredietverliezen dienen berekend te worden rekening houdend met de volledige levensduur;
- Stap 3: *Non-performing of impaired*.

Specifiek voor Fase 2 worden volgende aspecten uitgewerkt:

- Ontwikkeling van IFRS 9-kredietmodellen die verliezen berekenen over de volledige looptijd van het krediet en de vooruitzichten van macro-economische factoren in rekening brengen;
- Definieren van het IFRS 9-beleid voor waardeverminderingen, met inbegrip van de criteria voor bewegingen tussen de drie stappen;
- Implementatie van software die de kredietverliezen berekent en de corresponderende toelichtingen oplevert;
- Wijziging van de *governance* om tegemoet te komen aan de IFRS 9-standaard en om in lijn te zijn met de Baselrichtlijn *Guidance on credit risk and accounting for expected credit losses*.

De implementatie van het IFRS 9-project zit volledig op schema. KBC heeft in 2015 een highlevelimpactstudie uitgevoerd voor IFRS 9 en een aantal pilootmodellen ontwikkeld voor de berekening van bijzondere waardeverminderingen. Die impactstudie is gebaseerd op de huidige beschikbare informatie en kan nog veranderen op grond van verdere gedetailleerde analyses of bijkomende informatie waarover KBC in de toekomst zou kunnen beschikken. KBC verwacht momenteel geen significante impact op de balans of het eigen vermogen naar aanleiding van de wijzigingen in classificatie en waardering. Met betrekking tot het effect van het toepassen van de nieuwe waardeverminderingseisen onder IFRS 9 verwacht KBC momenteel een hogere aanleg van voorzieningen voor waardeverminderingen, die het eigen vermogen negatief zal beïnvloeden. In 2015 werd ook een voorlopig IFRS 9-beleid (ontwerp) uitgewerkt voor waardeverminderingen en kwamen er voorlopige richtlijnen voor modelontwikkelingen volgens IFRS 9. Daarnaast werd er gestart met de voorbereiding van de nodige ICT-implementatie. KBC zal in 2016 deelnemen aan de eerste EBA impactstudie. KBC verwacht momenteel stabiele impactinschattingen te kunnen bekendmaken in de tweede helft van 2017.

- In mei 2014 publiceerde de IASB IFRS 15 (Omzet van klantencontracten) met betrekking tot de erkenning van omzet. In 2015 heeft de IASB voorgesteld de inwerkingtreding uit te stellen tot 1 januari 2018 en bovendien enkele verduidelijkingen toegevoegd. De eventuele impact ervan wordt momenteel geanalyseerd.
- In de loop van 2015 heeft de IASB enkele beperkte aanpassingen aan bestaande IFRS-normen gepubliceerd. Ze zullen worden toegepast zodra dat verplicht is, maar hun impact wordt momenteel als verwaarloosbaar ingeschat.

Toelichting 1b: 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 (belangrijke) entiteiten (inclusief *structured entities*) waarover de consoliderende vennootschap, direct of indirect, controle (zoals door IFRS 10 gedefinieerd) uitoefent.

(Belangrijke) Ondernemingen waarover direct of indirect een gezamenlijke controle wordt uitgeoefend, worden geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode (IFRS 11). De vermogensmutatiemethode wordt ook gehanteerd voor (belangrijke) deelnemingen in geassocieerde ondernemingen (dat zijn ondernemingen waarin KBC een invloed van betekenis op het beleid uitoefent).

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

Veranderingen in zeggenschap in een deelneming (die niet resulteren in een verlies van controle) worden verwerkt als een mutatie in eigen vermogen en hebben geen invloed op goodwill en resultaat.

b Effecten van wijzigingen in wisselkoersen

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

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

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

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

Omrekeningsverschillen worden samen met schommelingen in reële waarde gerapporteerd.

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

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

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 KBC een betrokken partij wordt met betrekking tot de contractuele voorzieningen van de instrumenten.

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 vast van plan en in staat is ze aan te houden tot het einde van de looptijd.
- *Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening* (in diverse toelichtingen afgekort tot *Gewaardeerd tegen reële waarde*): de financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden én andere financiële activa die vanaf hun eerste opname aangemerkt zijn 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 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 effectieve afdekkingsinstrumenten. RW-activa worden op dezelfde manier gewaardeerd als financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden. KBC kan de optie van de reële waarde toepassen als dat meer relevante informatie oplevert. Dat kan immers de waarderings- of opname-inconsistentie (soms ook boekhoudkundige mismatch genoemd) elimineren of aanzienlijk beperken die anders zou ontstaan bij het waarderen op verschillende basis van activa of verplichtingen of bij het opnemen van de winsten of verliezen erop. De optie van de reële waarde kan ook worden toegepast op financiële activa met besloten derivaten.
- *Voor verkoop beschikbare financiële activa*: alle niet-afgeleide financiële activa die niet onder een van de vorige categorieën thuishoren. Die activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij alle schommelingen van de reële waarde worden opgenomen 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 aangehouden voor handelsdoeleinden*: 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 effectieve afdekkingsderivaten. Deze verplichtingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij alle schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.
- *Financiële verplichtingen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (RW)*: deze financiële verplichtingen worden op dezelfde manier gewaardeerd als verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden. De optie van de reële waarde kan onder dezelfde omstandigheden worden gebruikt als bij de RW-activa. Bovendien kan die 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. Die verplichtingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.
- *Afdekkingsderivaten*: dat zijn derivaten gebruikt als afdekkingsinstrument.

Financiële instrumenten worden voorgesteld tegen *dirty price*. Dat wil zeggen dat de geprorateerde rente in dezelfde post gepresenteerd wordt als de financiële instrumenten waarvoor die rente werd geprorateerd.

KBC past de volgende algemene regels toe:

- *Vorderingen die werden geklasseerd als Leningen en vorderingen* worden bij verwerving gewaardeerd tegen reële waarde inclusief transactiekosten. Leningen met een 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. Die 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. Die indicatie wordt bepaald aan de hand van de *Probability of Default* (PD). Die PD hangt af van bepaalde kenmerken van de betrokken kredieten zoals het type krediet, de bedrijfstak waartoe de kredietnemer behoort, de geografische locatie van de kredietnemer en andere aspecten die belangrijk zijn voor het risicoprofiel van een kredietnemer. Kredieten die dezelfde PD hebben, hebben bijgevolg een gelijksoortig kredietrisicoprofiel.

- Leningen en vorderingen met een PD van 12 (individuele probleemkredieten met de hoogste PD) worden individueel getest op een waardevermindering (en eventueel individueel afgeschreven). Het bedrag van de waardevermindering wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van de leningen en hun actuele waarde.
- Leningen en vorderingen met een PD van 10 of 11 worden ook als individuele probleemkredieten beschouwd. Belangrijke leningen worden individueel getest. Het bedrag van de waardevermindering wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van de leningen en hun actuele waarde. Minder belangrijke leningen worden getest op statistische basis. Het bedrag van de waardevermindering volgens de statistische methode is gebaseerd op de IRB *Advanced*-modellen ($PD \times LGD \times EAD$).
- Leningen en vorderingen met een PD lager dan 10 worden beschouwd als normale kredieten. IBNR-verliezen (IBNR staat voor *Incurring but not reported*) worden opgenomen voor kredieten met een PD van 1 tot en met 9. Die IBNR-verliezen zijn voornamelijk gebaseerd op de IRB *Advanced*-modellen ($PD \times LGD \times EAD$) met correcties van alle parameters om het *point in time*-karakter van de IBNR-verliezen te weerspiegelen. De voornaamste correctie heeft betrekking op de PD: de tijdshorizon van de PD wordt ingekort op basis van de *emergence*periode. De *emergence*periode is de

periode tussen het moment waarop er iets gebeurt dat zal leiden tot een waardevermindering en het moment dat KBC die gebeurtenis ontdekt, en is afhankelijk van de *review* frequentie, de locatie en de betrokkenheid met de tegenpartijen. De *emergence* periode voor retailportefeuilles bedraagt 1 tot 12 maanden, voor bedrijvenportefeuilles zijn de grenzen respectievelijk 1 en 11 maanden. Gemiddeld genomen zijn de *emergence* periodes voor bedrijvenportefeuilles korter dan voor retailportefeuilles

- In geval van een waardevermindering wordt de boekwaarde van de lening verminderd via een specifieke rekening voor waardeverminderingen en het verlies wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Als in een daaropvolgende periode het bedrag aan geschatte waardeverminderingen stijgt of daalt door een gebeurtenis die zich heeft voorgedaan nadat de bijzondere waardevermindering was erkend, dan wordt de voorheen geboekte waardevermindering verhoogd of verlaagd door aanpassing van de specifieke rekening voor waardeverminderingen. Leningen en de gerelateerde bedragen opgenomen op de specifieke rekeningen voor waardeverminderingen worden afgeschreven als er geen realistisch vooruitzicht op toekomstige recuperatie bestaat of als de lening wordt kwijtgescholden. Een gehernegotieerde lening blijft getest worden op bijzondere waardeverminderingen, berekend op basis van de originele effectieve rentevoet van de lening. Voor buitenbalansverplichtingen (verbinteniskredieten) die geklasseerd worden als onzeker of oninbaar en dubieus, worden voorzieningen opgenomen als aan de algemene voorwaarden van IAS 37 is voldaan en als aan het *meer dan waarschijnlijk*-criterium is voldaan. Die voorzieningen worden erkend tegen hun actuele waarde. Rente op kredieten waarop bijzondere waardeverminderingen werden toegepast, wordt berekend aan de hand van de contractuele 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 op de balansdatum. 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 die niet worden aangehouden voor handelsdoeleinden, 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 daarna 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 aan de hand van een aanzienlijke (meer dan 30%) of langdurige (meer dan een jaar) daling van de reële waarde. 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. Als evenwel niet op een objectieve manier kan worden aangetoond dat de aanleiding tot duurzame waardevermindering niet langer bestaat (de gebeurtenis die aan de oorsprong ligt van de waardevermindering is niet volledig verdwenen), wordt elke stijging in reële waarde opgenomen in het eigen vermogen. De erkenning in eigen vermogen stopt als de indicatie voor waardevermindering niet langer bestaat. Op dat moment wordt de waardevermindering volledig teruggenomen in het resultaat met erkenning in eigen vermogen van elk verschil in reële waarde.

- *Derivaten*: alle derivaten worden geklasseerd als Financiële activa of verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, tenzij ze werden aangemerkt als effectieve 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 aan de actiefzijde van de balans getoond, die met een negatieve vervangingswaarde aan 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*: in contracten besloten derivaten die op een pro-ratabasis 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 *carve-out*versie). 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 geprojecteerde rente van renteswaps wordt opgenomen in de nettorenteopbrengsten. De afdekkingstransactie wordt gestopt als niet meer is voldaan aan de voorwaarden voor afdekkingstransacties of als het afdekkingsinstrument vervalt of wordt verkocht. In dat geval wordt het herwaarderingsresultaat van de afgedekte positie (in het geval van vastrentende financiële instrumenten) op een pro-ratabasis in het resultaat van het boekjaar opgenomen tot de eindvervaldag. KBC maakt gebruik van reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille om het renterisico van een portefeuille leningen en spaardeposito's af te dekken met renteswaps. De renteswaps worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De geprojecteerde rente van de renteswaps wordt opgenomen in de nettorenteopbrengsten. Het afgedekte bedrag aan leningen wordt eveneens gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De reële waarde van het afgedekte bedrag wordt als een aparte post bij de activa opgenomen in de balans. KBC past de *carve-out*versie van IAS 39 toe, zodat er geen ineffectiviteit ontstaat als gevolg van vervroegde terugbetalingen, zolang er sprake is van een *underhedging*. In geval van een niet-effectieve afdekking zal de cumulatieve reëlewaardeschommeling van het afgedekte bedrag worden afgeschreven in de winst-en-verliesrekening, en wel over de resterende levensduur van de afgedekte activa, of onmiddellijk worden weggeboekt uit de balans als de ineffectiviteit is ontstaan als gevolg van het feit dat de betreffende leningen niet langer worden erkend. Bij kasstroomafdekkingen worden de derivaten ter afdekking van de risico's gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de schommelingen van de reële waarde toe te wijzen aan het effectieve deel van de afdekking, worden opgenomen in een aparte post van het eigen vermogen. De geprojecteerde rente van renteswaps wordt opgenomen in de nettorenteopbrengsten. Het niet-effectieve deel

van de afdekking wordt opgenomen in het resultaat van het boekjaar. De afdekkingstransactie wordt gestopt als niet meer is voldaan aan de voorwaarden voor afdekkingstransacties. In dat geval worden de derivaten beschouwd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en als zodanig gewaardeerd.

Vreemdemuntfinanciering van het nettoactief van een buitenlandse participatie wordt verwerkt als een afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit. Die vorm van *hedge accounting* wordt toegepast voor participaties die niet zijn uitgedrukt in euro. Omrekeningsverschillen (rekening houdend met uitgestelde belastingen) op de financiering worden opgenomen in het eigen vermogen, samen met omrekeningsverschillen op het nettoactief.

- **Financiëlegarantiecontract:** financiëlegarantiecontracten verplichten de emittent bepaalde betalingen te verrichten om de houder te compenseren voor een door hem geleden verlies omdat een bepaalde debiteur zijn betalingsverplichting uit hoofde van de oorspronkelijke of herziene voorwaarden van een schuldbewijs niet nakomt. Een 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 werd 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. Die aanpassingen van de reële waarde bevatten alle afwikkelingskosten, correcties voor minder liquide instrumenten of markten, correcties verbonden aan *mark-to-model*waarderingen, correcties voor tegenpartijrisico en correcties voor financieringskosten.

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 gewaardeerd tegen kostprijs min bijzondere waardeverminderingen. Goodwill wordt niet afgeschreven, maar wordt getest op bijzondere waardeverminderingen, en dat minstens jaarlijks of als er daartoe interne of externe indicaties bestaan. Die worden toegepast als de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheden waartoe de goodwill behoort, hoger is dan zijn realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen op goodwill kunnen niet worden teruggenomen. Voor elke nieuwe bedrijfscombinatie moet KBC een keuze maken inzake de waardering van de minderheidsbelangen, hetzij tegen reële waarde, hetzij volgens hun evenredige deel in het eigen vermogen. Die keuze bepaalt het bedrag van de goodwill. Software wordt opgenomen onder de immateriële vaste activa als de voorwaarden voor opname als actief zijn vervuld. 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 een actief opgenomen en lineair afgeschreven over 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 jaar, en van kernsystemen met een langere gebruiksduur over acht jaar. Investeringsprojecten zijn grootschalige projecten die een belangrijk bedrijfsdoel of -model introduceren of vervangen. Interne en externe onderzoekskosten verbonden aan die 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 verkoopprijs min verkoopkosten). Geboekte bijzondere waardeverminderingen kunnen worden teruggenomen via de winst-en-verliesrekening. Bij verkoop van materiële vaste activa worden gerealiseerde winsten of verliezen onmiddellijk in het resultaat van het boekjaar opgenomen. Bij vernietiging wordt het resterende af te schrijven bedrag onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening opgenomen. De boekhoudkundige regels voor materiële vaste activa gelden ook voor vastgoedbeleggingen.

Externe financieringskosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan het verwerven van een actief, worden bij de activa opgenomen als onderdeel van de kosten van dat actief. Alle andere financieringskosten worden opgenomen als kosten tijdens de periode waarin ze werden gemaakt. Zodra er kosten worden gemaakt voor een actief, er financieringskosten ontstaan en 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 als 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. 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 de eigen visie op 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

Die 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 die 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*: die 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 steunt op de technische bepalingen van de contracten.
- *Waardering volgens de retrospectieve methode*: die 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 schade

Voor de aangegeven schade wordt de voorziening in principe per schadegeval berekend, op basis van de bekende elementen van het dossier, ten belope van de nog verschuldigde sommen aan de slachtoffers of begunstigden en verhoogd met de externe kosten nodig voor de afhandeling van de schadegevallen. Als 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 opgelopen maar nog niet gerapporteerde schadegevallen (*claims incurred but not reported*, IBNR) op de balansdatum wordt een IBNR-voorziening aangelegd. Voor het rechtstreekse bedrijf is die IBNR-voorziening gebaseerd op een forfaitaire som per verzekeringstak, afhankelijk van opgedane ervaringen en de ontwikkeling van de verzekerde portefeuille. Voor buitengewone gebeurtenissen wordt de IBNR-voorziening verhoogd met extra bedragen.

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

Er wordt een voorziening voor de interne 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 die 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 voor Niet-leven.

Toereikendheidstoets met betrekking tot verplichtingen

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

Afgestane herverzekering en retrocessie

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

g Verzekeringscontracten gewaardeerd volgens IFRS 4 – fase 1

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

h Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichtingen zijn opgenomen onder Overige verplichtingen en hebben betrekking op verplichtingen voor rust- en overlevingspensioenen, brugpensioenen en andere gelijksoortige pensioenen of renten.

Toegezegdpensioenregelingen zijn plannen waarbij KBC een wettelijke of constructieve verplichting heeft om extra bijdragen te betalen aan het pensioenfonds als dat fonds onvoldoende activa bezit om alle verplichtingen tegenover het personeel te betalen die ontstaan zijn uit huidige dienstprestaties en dienstprestaties in het verleden.

De pensioenverplichtingen voortvloeiend uit die 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.

Bewegingen in activa of verplichtingen inzake toegezegdpensioenregelingen worden verwerkt in de exploitatiekosten (aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten), de rentelasten (netto-interestlasten) en de niet-gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen (herberekeningen).

i Belastingverplichtingen

Die 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 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 die aftrekbare tijdelijke verschillen kunnen worden gebruikt.

j Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen in de balans als:

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

k Eigen vermogen

Het eigen vermogen is het nettoactief na aftrek van alle verplichtingen. Eigenvermogensinstrumenten worden onderscheiden van financiële instrumenten volgens de regels van IAS 32:

- De kernkapitaaleffecten zonder stemrecht (ook *Yield Enhanced Securities* of YES'en genaamd) waarop werd ingetekend door de overheden, worden beschouwd als eigenvermogensinstrumenten waarbij de coupon rechtstreeks in het eigen vermogen wordt verwerkt. Aangezien de uitbetaling van de coupon op de YES'en afhankelijk is van het uitkeren van een dividend op gewone aandelen, worden de coupons op hetzelfde tijdstip geboekt als het dividend op gewone aandelen (dus geen proratering van de coupon in het 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 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.

*Put*opties op minderheidsbelangen (en, indien van toepassing, combinaties van *put*- en *callo*opties 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*).

I Gebruikte wisselkoersen*

	Wisselkoers op 31-12-2015		Wisselkoersgemiddelde in 2015	
	1 EUR = vreemde munt	Wijziging ten opzichte van 31-12-2014 Positief: appreciatie tegenover EUR Negatief: depreciatie tegenover EUR	1 EUR = vreemde munt	Wijziging ten opzichte van het gemiddelde in 2014 Positief: appreciatie tegenover EUR Negatief: depreciatie tegenover EUR
CZK	27,023	3%	27,299	1%
GBP	0,7340	6%	0,7261	11%
HUF	315,98	0%	309,57	0%
USD	1,0887	12%	1,1098	20%

* Afgeronde cijfers.

m Wijzigingen in de waarderingsregels in de loop van 2015

Er waren in 2015 geen belangrijke wijzigingen in de waarderingsregels.

Toelichtingen in verband met segmentinformatie

Toelichting 2: segmentering volgens de managementstructuur

De segmenten of divisies van de groep

U vindt informatie over de managementstructuur van de groep in het hoofdstuk Onze divisies (de commissaris heeft dat hoofdstuk niet geauditeerd). Die structuur vormt de basis van onze financiële segmentrapportering.

De segmenten zijn (vereenvoudigd):

- Divisie België (alle activiteiten in België)
- Divisie Tsjechië (alle activiteiten in Tsjechië)
- Divisie Internationale Markten (activiteiten in Ierland, Hongarije, Slowakije en Bulgarije)
- Groepscenter (resultaten van de holding, elementen die niet aan de andere divisies zijn toegewezen, resultaten van de te desinvesteren maatschappijen en de invloed van *legacy* en eigen kredietrisico (zie verder)).

Een uitgebreidere definitie vindt u in het hoofdstuk Onze divisies.

Segmentrapportering

Tot eind 2014 verschaften we, naast de cijfers volgens IFRS, ook *aangepaste cijfers*, die meer inzicht verschaften in de bedrijfsresultaten. Dat betekent dat enkele niet-operationele elementen (*legacy*-CDO-activiteiten, *legacy*-desinvesteringsactiviteiten en de invloed van reëlewaardeveranderingen van eigen schuldinstrumenten ten gevolge van eigen kredietrisico) niet waren opgenomen bij de posten van de winst-en-verliesrekening, maar werden samengevat in drie regels onderaan in het overzicht, en dat de tradingresultaten van de Divisie België werden gebundeld in de post Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde. De segmentrapportering was volledig gebaseerd op die *aangepaste resultaten*. U vindt een uitvoerige beschrijving van het concept *aangepaste resultaten* in ons jaarverslag over 2014.

Vanaf 2015, met retroactieve toepassing voor 2014 (met het oog op vergelijkbaarheid), schaften we de aangepaste resultaten af, omdat de niet-operationele elementen onbelangrijk zijn geworden (desinvesterings zijn voltooid, CDO-blootstelling werd volledig afgebouwd) en omdat op die manier de financiële rapportering sterk wordt vereenvoudigd. De segmentgegevens zijn dus, vanaf dit rapport, volledig op IFRS-gegevens gebaseerd. Ook maken we niet langer de opsplitsing van Groepscenter in enerzijds *Groepscenter (excl. eliminaties tussen segmenten)* en anderzijds *Eliminaties tussen segmenten*, conform de interne rapportering aan het management (ook retroactief toegepast voor 2014).

Noteer:

- We wijzen een groepsmaatschappij in principe volledig toe aan hetzelfde segment (zie Toelichting 44). Belangrijke uitzonderingen maken we alleen voor elementen die we niet op een eenduidige manier aan een bepaald segment kunnen toewijzen, zoals de achterstellingskosten van achtergestelde leningen (vermeld onder Groepscenter).
- We wijzen de financieringskosten van de participaties toe aan Groepscenter. Ook de eventuele financieringskosten met betrekking tot de *leverage* op het niveau van KBC Groep NV zijn vervat in Groepscenter.
- Transacties tussen de segmenten onderling worden voorgesteld *at arm's length*.
- In de segmentinformatie vermelden we de nettorente-inkomsten zonder opdeling in renteopbrengsten en rentelasten, wat toegestaan is door IFRS. Het merendeel van de opbrengsten van de segmenten bestaat immers uit rente en het management baseert zich bij de beoordeling en sturing van de divisies vooral op de nettorente-inkomsten.
- We verstrekken geen informatie over opbrengsten uit verkoop aan externe klanten per groep van producten of diensten, omdat we de informatie op geconsolideerd niveau vooral per divisie, en niet per klantengroep of productgroep, opmaken.

We bespreken de resultaten per divisie in het deel Verslag van de Raad van Bestuur. De commissaris heeft die hoofdstukken niet geauditeerd.

Resultaten per segment (divisie)

(in miljoenen euro)	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	Waarvan:				Groeps-center	KBC-groep
				Hongarije	Slowakije	Bulgarije	Ierland		
WINST-EN-VERLIESREKENING 2014									
Nettorente-inkomsten	2 917	860	677	274	210	43	149	-146	4 308
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	374	75	68	27	20	21	0	-6	512
Verdiende premies	964	165	153	55	27	71	0	-16	1 266
Technische lasten	-590	-89	-86	-29	-7	-50	0	10	-754
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-252	24	12	-1	10	4	0	-1	-216
Verdiende premies	1 004	160	84	15	53	16	0	0	1 247
Technische lasten	-1 256	-136	-71	-16	-43	-12	0	0	-1 463
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	19	-7	2	-2	-2	6	0	2	16
Dividendinkomsten	49	0	0	0	0	0	0	7	56
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	44	62	73	62	15	2	-7	49	227
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	115	9	16	14	2	0	0	10	150
Nettoprovisie-inkomsten	1 152	194	208	160	46	1	-3	19	1 573
Overige netto-inkomsten	269	18	-227	-225	0	0	-2	34	94
TOTALE OPBRENGSTEN	4 688	1 235	828	307	301	77	138	-31	6 720
Exploitatiekosten ^a	-2 282	-594	-740	-368	-185	-52	-132	-203	-3 818
Bijzondere waardeverminderingen	-251	-36	-284	-49	-18	-10	-207	65	-506
op leningen en vorderingen	-205	-34	-273	-47	-17	-10	-198	-75	-587
op voor verkoop beschikbare financiële activa	-27	0	0	0	0	0	0	-1	-29
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	-19	-3	-11	-1	0	0	-9	142	109
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-1	23	0	0	0	0	0	3	25
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	2 154	628	-196	-109	98	15	-202	-166	2 420
Belastingen	-638	-100	14	15	-24	0	23	65	-657
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	1 517	528	-182	-94	75	15	-179	-100	1 763
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 516	528	-182	-94	75	15	-179	-100	1 762
a Waarvan niet-kaskosten	-61	-28	-48	-26	-11	-3	-7	-124	-260
Afschrijvingen vaste activa	-59	-31	-49	-27	-11	-3	-7	-129	-268
Overige	-1	4	1	1	0	0	0	4	7
Aanschaffing vaste activa*	346	39	89	21	29	6	33	121	594

* Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten, vastgoedbeleggingen, materiële vaste activa, investeringen in geassocieerde ondernemingen en goodwill en andere immateriële vaste activa.

(in miljoenen euro)

	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	Waarvan:				Groeps- center	KBC-groep
				Hongarije	Slowakije	Bulgarije	Ierland		
WINST-EN-VERLIESREKENING 2015									
Nettorente-inkomsten	2 819	845	711	248	214	47	202	-63	4 311
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	460	80	81	27	20	35	0	-10	611
Verdiende premies	989	177	169	65	29	76	0	-16	1 319
Technische lasten	-530	-96	-88	-38	-9	-41	0	6	-708
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-243	26	16	2	10	4	0	0	-201
Verdiende premies	969	243	90	15	52	23	0	0	1 301
Technische lasten	-1 212	-216	-73	-13	-41	-20	0	0	-1 502
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	-20	-8	-6	-3	-1	-2	0	6	-29
Dividendinkomsten	65	0	0	0	0	0	0	10	75
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	162	98	76	60	16	2	-2	-121	214
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	149	12	6	3	2	0	1	23	190
Nettoprovisie-inkomsten	1 280	201	206	160	47	-2	-3	-9	1 678
Overige netto-inkomsten	207	23	50	42	9	0	0	17	297
TOTALE OPBRENGSTEN	4 878	1 277	1 141	539	317	83	198	-148	7 148
Exploitatiekosten ^a	-2 373	-617	-752	-353	-190	-56	-149	-149	-3 890
Bijzondere waardeverminderingen	-222	-42	-84	-8	-18	-10	-48	-399	-747
op leningen en vorderingen	-177	-36	-82	-6	-18	-10	-48	-28	-323
op voor verkoop beschikbare financiële activa	-38	-4	0	0	0	0	0	-3	-45
op goodwill	0	-2	0	0	0	0	0	-342	-344
op overige	-7	0	-2	-2	0	0	0	-25	-34
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-1	23	0	0	0	0	0	3	24
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	2 282	640	305	179	108	17	1	-693	2 535
Belastingen	-717	-98	-60	-47	-26	2	12	980	104
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	1 565	542	245	131	82	18	13	287	2 639
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 564	542	245	131	82	18	13	287	2 639
a Waarvan niet-kaskosten	-55	-18	-56	-24	-13	-3	-16	-102	-231
Afschrijvingen vaste activa	-57	-24	-61	-25	-12	-3	-21	-111	-253
Overige	2	7	5	1	-1	0	5	9	22
Aanschaffing vaste activa*	406	82	93	27	29	9	28	142	722

* Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten, vastgoedbeleggingen, materiële vaste activa, investeringen in geassocieerde ondernemingen en goodwill en andere immateriële vaste activa.

Balansinformatie per segment (divisie)

De onderstaande tabel geeft een segmentindeling van enkele belangrijke producten uit de balans.

(in miljoenen euro)	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	Divisie In- Waarvan:				Groeps- center	KBC-groep
				Hongarije	Slowakije	Bulgarije	Ierland		
BALANS 31-12-2014									
Deposito's van klanten en schuldpapier, exclusief repo's	105 885	22 047	14 860	5 220	4 856	600	4 185	11 187	153 979
Leningen en voorschotten aan klanten, exclusief reverse repo's	84 165	16 216	20 790	3 771	4 578	666	11 776	1 990	123 161
Termijnkredieten exclusief reverse repo's	41 926	6 360	5 289	1 915	1 527	284	1 562	1 792	55 366
Hypotheekleningen	32 318	7 251	13 561	1 320	1 807	239	10 195	26	53 156
Voorschotten in rekening-courant	2 318	922	653	312	329	0	12	161	4 054
Financiële leasing	3 172	442	523	92	425	0	6	0	4 138
Afbetalingskredieten	1 088	1 028	654	59	452	142	0	0	2 770
Overige leningen en voorschotten	3 343	213	111	72	38	0	0	12	3 678
BALANS 31-12-2015									
Deposito's van klanten en schuldpapier, exclusief repo's	111 136	24 075	17 089	5 862	5 263	692	5 272	9 241	161 542
Leningen en voorschotten aan klanten, exclusief reverse repo's	88 017	18 005	21 035	3 552	5 462	725	11 295	664	127 721
Termijnkredieten exclusief reverse repo's	43 969	7 137	5 106	1 647	1 944	204	1 311	649	56 860
Hypotheekleningen	33 341	8 079	13 657	1 369	2 072	242	9 975	0	55 078
Voorschotten in rekening-courant	2 271	954	800	284	374	139	4	0	4 026
Financiële leasing	3 303	527	683	117	566	0	0	0	4 512
Afbetalingskredieten	1 174	1 067	687	67	474	140	5	0	2 928
Overige leningen en voorschotten	3 958	241	102	69	33	0	0	15	4 316

Toelichtingen bij de winst-en-verliesrekening

Toelichting 3: Nettorente-inkomsten

(in miljoenen euro)	2014	2015
Totaal	4 308	4 311
Rente-inkomsten	7 893	7 150
Voor verkoop beschikbare activa	763	717
Leningen en vorderingen	4 510	4 085
Tot einde looptijd aangehouden activa	1 006	1 013
Overige, niet gewaardeerd tegen reële waarde	22	41
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa, niet gewaardeerd tegen reële waarde, met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	<i>6 301</i>	<i>5 857</i>
<i>Waarvan rente-inkomsten op financiële activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen werden aangelegd</i>	<i>119</i>	<i>94</i>
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	926	807
Afdekkingsderivaten	459	360
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	208	127
Rentelasten	-3 586	-2 839
Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	-1 691	-1 202
Overige, niet gewaardeerd tegen reële waarde	-4	-8
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële verplichtingen, niet gewaardeerd tegen reële waarde, met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	<i>-1 695</i>	<i>-1 210</i>
Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-1 093	-926
Afdekkingsderivaten	-639	-590
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-151	-103
Nettorentelasten m.b.t. toegezegd pensioenregelingen	-7	-10

Toelichting 4: Dividendinkomsten

(in miljoenen euro)

	2014	2015
Totaal	56	75
Aandelen aangehouden voor handelsdoeleinden	7	9
Aandelen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	2	2
Voor verkoop beschikbare aandelen	46	65

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

(in miljoenen euro)

	2014	2015
Totaal	227	214
Financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden (inclusief rente en marktwaardeveranderingen van derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden)	144	211
Andere financiële instrumenten vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-37	71
<i>Waarvan: winst/verlies op eigen kredietrisico</i>	-2	17
Wisselbedrijf	110	-31
Resultaten uit de verwerking van afdekkingstransacties	10	-37
<i>Microhedging</i>	10	2
Reëlewaardeafdekkingen	4	-1
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte instrumenten	-465	-30
Reëlewaardeveranderingen van de afdekkingsderivaten, met inbegrip van beëindiging	469	29
Kasstroomafdekkingen	6	3
Reëlewaardeveranderingen van afdekkingsinstrumenten, niet-effectieve deel	6	3
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit, niet-effectieve deel	0	0
Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	-1
Reëlewaardeafdekkingen van renterisico	0	1
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte instrumenten	18	-54
Reëlewaardeveranderingen van de afdekkingsderivaten, met inbegrip van beëindiging	-19	55
Kasstroomafdekkingen van renterisico	0	-1
Reëlewaardeveranderingen van afdekkingsinstrumenten, niet-effectieve deel	0	-1
Stopzetting van <i>hedge accounting</i> in geval van kasstroomafdekking	0	-38

- Resultaten van Wisselbedrijf: dit zijn de totale wisselkoersverschillen, behalve de wisselkoersverschillen geboekt op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Voor 2015 bevat deze post ook het wisselkoersverlies op het eigen vermogen van KBC Financial Holding Inc. naar aanleiding van de liquidatie ervan. Het werd overgeboekt van het eigen vermogen naar het resultaat (-156 miljoen vóór belastingen, inclusief het afdekkingseffect).
- Invloed van wijzigingen in eigen kredietrisico: zie Toelichting 27.
- ALM-derivaten: het rentegedeelte van de ALM-derivaten wordt weergegeven onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Ook de reëlewaardeafdekkingstransactie in diezelfde post weergegeven en daar gebeurt een opheffing voor zover het een effectieve afdekking betreft.
- Effectiviteit van afdekkingen: we bepalen de effectiviteit aan de hand van de volgende methodes:
 - Voor *microhedge*-reëlewaardeafdekkingen gebruiken we op kwartaalbasis de *dollaroffsetmethode*, waarbij reëlewaardeschommelingen van de afgedekte positie en reëlewaardeschommelingen van het afdekkingsinstrument elkaar

moeten compenseren binnen een marge van 80%-125%. Dat is momenteel het geval.

- Voor *microhedge*-kasstroomafdekkingen vergelijken we het aangegeven afdekkingsinstrument met een *perfect hedge* van de afgedekte kasstromen. Die vergelijking gebeurt prospectief (via BPV-meting) en retrospectief (via vergelijking van de reële waarde van het aangegeven afdekkingsinstrument met de *perfect hedge*). De effectiviteit van beide tests moet zich binnen een marge van 80%-125% bevinden. Dat is momenteel het geval.
- Voor reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille beoordelen we de effectiviteit volgens de regels voorgeschreven in de Europese versie van IAS 39 (*carve out*). IFRS staat niet toe nettoposities weer te geven als afgedekte posities, maar staat wel toe om de afdekkingsinstrumenten toe te wijzen aan de brutopositie van activa (of eventueel de brutopositie van verplichtingen). Concreet zorgen we ervoor dat het volume activa (of verplichtingen) in elk looptijdsegment groter is dan het volume afdekkingsinstrumenten dat aan hetzelfde segment wordt toegewezen.
- Dag 1-winsten: wanneer de transactieprijs op een niet-actieve markt verschillend is van de reële waarde van andere observeerbare markttransacties in hetzelfde instrument of van de reële waarde gebaseerd op een waarderingstechniek waarvan de variabelen alleen data van observeerbare markten bevatten, dan wordt het verschil tussen de transactieprijs en de reële waarde (een dag 1-winst)

opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Als dat niet het geval is (als de variabelen dus niet alleen data van observeerbare markten bevatten), wordt de dag 1-winst gereserveerd en opgenomen in de winst-en-verliesrekening tijdens de looptijd en uiterlijk op de eindvervaldag van het financiële instrument. De invloed daarvan is voor KBC verwaarloosbaar.

- Reëlewaardeveranderingen (als gevolg van *marking-to-market*) van een groot deel van de ALM-afdekkingsinstrumenten (die als tradinginstrumenten worden behandeld) worden ook vermeld onder nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde, terwijl de meeste gerelateerde activa niet tegen reële waarde (d.w.z. niet *marked-to-market*) worden geboekt. Het nettoresultaat van deze financiële instrumenten bedroeg een negatieve 201 miljoen euro vóór belastingen in 2014 en een positieve 101 miljoen euro in 2015.

Toelichting 6: Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa

(in miljoenen euro)

	2014	2015
Totaal	150	190
Vastrentende effecten	64	54
Aandelen	86	136

Toelichting 7: Nettoprovisie-inkomsten

(in miljoenen euro)

	2014	2015
Totaal	1 573	1 678
Ontvangen provisies	2 245	2 348
Effecten en assetmanagement	1 179	1 289
Provisies i.v.m. beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling (<i>deposit accounting</i>)	89	81
Verbinteniskredieten	245	266
Betalingsverkeer	522	535
Overige	209	178
Betaalde provisies	-672	-670
Provisies betaald aan tussenpersonen	-295	-309
Overige	-377	-362

- Het overgrote deel van de provisies gerelateerd aan kredietverlening is opgenomen onder Netto-rente-inkomsten, in het kader van de effectieve rentevoetberekening.

Toelichting 8: Overige netto-inkomsten

(in miljoenen euro)

	2014	2015
Totaal	94	297
Waarvan meer- of minderwaarden als gevolg van		
verkoop van leningen en vorderingen	3	3
verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	1	6
terugkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	-9
andere, waaronder:	90	297
inkomsten uit (voornamelijk operationele) leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	87	81
inkomsten van Groep VAB	69	59
meer- of minderwaarden bij desinvesteringen	21	11
moratoriuminteressen	15	0
aanleg van provisie ten gevolge van de nieuwe Hongaarse wet in verband met leningen aan particulieren	-231	34
schikking van oud kredietdossier (Bell Group)	31	0
deconsolidatie immobiëliënvenootschappen	0	18

- Nieuwe Hongaarse wet in verband met leningen aan particulieren: op 4 juli 2014 heeft het Hongaarse parlement een nieuwe wetgeving goedgekeurd die van toepassing is voor de hele Hongaarse banksector (de wet over de regeling van vragen met betrekking tot de uniformiteitsbeslissing van het Hooggerechtshof (de Curia) over kredieten aan particulieren verleend door financiële instellingen). De wet heeft betrekking op kredieten aan particulieren, zowel in vreemde valuta als in Hongaarse forint. In het geval van kredieten aan particulieren in vreemde valuta verbiedt de wet het gebruik van

wisselkoersmarges en moeten de bied-laatspreads die op die kredieten werden toegepast, retroactief gecorrigeerd worden. Met betrekking tot alle kredieten aan particulieren maakt de wet alle unilaterale wijzigingen van rentevoeten en commissies door de banken ongedaan. De nieuwe wet heeft tot gevolg dat KBC in het tweede kwartaal van 2014 een bijkomende eenmalige nettoprovisie van 231 miljoen euro aanlegde (vóór belastingen) voor de correctie van bied-laatspreads en de unilaterale rentewijzigingen. In 2015 werd daarvan, als gevolg van een herinschatting van deze provisie, 34 miljoen euro teruggenomen.

Toelichting 9: Verzekeringsresultaten

(in miljoenen euro)

	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
2014				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 249	1 286	–	2 535
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 463	-755	–	-2 218
Nettoprovisie-inkomsten	-13	-234	–	-247
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-2	18	–	16
Algemene beheerskosten	-121	-240	–	-362
Interne schaderegelingskosten	-7	-58	–	-66
Indirecte acquisitiekosten	-30	-79	–	-109
Administratiekosten	-84	-103	–	-187
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	–	-1
Technisch resultaat	-350	74	–	-276
Nettorente-inkomsten	–	–	675	675
Netto dividendinkomsten	–	–	40	40
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	–	–	42	42
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	–	–	96	96
Overige netto-inkomsten	–	–	2	2
Bijzondere waardeverminderingen	–	–	-34	-34
Toewijzing aan de technische rekeningen	620	101	-721	0
Technisch-financieel resultaat	270	176	99	544
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	–	–	3	3
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	270	176	102	547
Belastingen	–	–	–	-156
RESULTAAT NA BELASTINGEN	–	–	–	392
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	–	–	–	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	–	–	–	391
2015				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 303	1 338	–	2 642
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 502	-708	–	-2 210
Nettoprovisie-inkomsten	-15	-247	–	-262
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-2	-27	–	-29
Algemene beheerskosten	-119	-231	-3	-353
Interne schaderegelingskosten	-7	-53	–	-60
Indirecte acquisitiekosten	-29	-77	–	-107
Administratiekosten	-82	-101	–	-183
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	-3	-3
Technisch resultaat	-334	125	-3	-212
Nettorente-inkomsten	–	–	636	636
Nettodividendinkomsten	–	–	53	53
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	–	–	-9	-9
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	–	–	108	108
Overige netto-inkomsten	–	–	-6	-6
Bijzondere waardeverminderingen	–	–	-69	-69
Toewijzing aan de technische rekeningen	574	104	-678	0
Technisch-financieel resultaat	240	228	31	499
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	–	–	3	3
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	240	228	34	502
Belastingen	–	–	–	-148
RESULTAAT NA BELASTINGEN	–	–	–	355
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen	–	–	–	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	–	–	–	354

- Cijfers over de verdiende premies bevatten niet de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, die ruwweg overeenkomen met de tak 23-producten.
- Als bank-verzekeraar presenteert KBC zijn financiële informatie op een geïntegreerde manier, dus bank- en verzekeringsactiviteiten samen. Meer informatie over de afzonderlijke bankactiviteiten en verzekeringsactiviteiten vindt u in de respectieve jaarverslagen van KBC Bank en KBC Verzekeringen. Toelichting 9 geeft alvast informatie over de verzekeringsresultaten apart. De cijfers zijn vóór

eliminatie van transacties tussen de bank- en verzekeringsentiteiten van de groep (resultaten betreffende verzekeringen die werden gesloten tussen de bankentiteiten en verzekeringsentiteiten binnen de groep, rente die de verzekeringsondernemingen ontvangen op de bij de bankentiteiten geplaatste deposito's, betaalde provisies van de verzekeringsentiteiten aan de bankkantoren voor de verkoop van verzekeringen, enz.) om een juist beeld te geven van de rentabiliteit van de verzekeringsactiviteiten. Bijkomende informatie over de verzekeringsactiviteiten afzonderlijk vindt u in Toelichtingen 10, 11,

35 en 44 (deel KBC Verzekeringen), in het hoofdstuk Risicobeheer (Overzicht van kredietrisico's verbonden aan de verzekeringsactiviteiten, Renterisico, Aandelenrisico en Vastgoedrisico

verzekeringsactiviteiten, Verzekeringstechnisch risico) en in het hoofdstuk Kapitaaltoereikendheid (Solvabiliteit van KBC Bank en KBC Verzekeringen afzonderlijk).

Toelichting 10: Verdiende levensverzekeringspremies

(in miljoenen euro)

	2014	2015
Totaal	1 249	1 303
Opdeling per IFRS-categorie		
Verzekeringscontracten	765	897
Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	485	406
Opdeling per type		
Aangenomen herverzekering	0	0
Rechtstreekse zaken	1 249	1 303
Opdeling van de rechtstreekse zaken		
Individuele premies	984	1 024
Koopsommen	364	393
Periodieke premies	619	631
Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten	265	279
Koopsommen	50	49
Periodieke premies	215	230
Totale verkoop levensverzekeringen, inclusief beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling		
Tak 23	785	722
Tak 21	1 107	1 071

- Conform IFRS passen we voor beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling *deposit accounting* toe. Dat betekent dat we de premie-inkomsten (en technische lasten) van die contracten niet tonen onder de post Verdiende verzekeringspremies (en technische lasten) vóór herverzekering, maar de marge erop vermelden onder Nettoprovisie-inkomsten. Beleggingscontracten

zonder discretionaire winstdeling komen ruwweg overeen met tak 23-contracten die goed waren voor een premie-inkomen van 0,8 miljard euro in 2014 en 0,7 miljard euro in 2015.

- De cijfers zijn vóór eliminatie van transacties tussen de bank- en verzekeringsentiteiten van de groep.

Toelichting 11: Verzekeringen Niet-Leven per tak

(in miljoenen euro)	Verdiende premies (vóór herverzekering)	Schade (vóór herverzekering)	Bedrijfskosten (vóór herverzekering)	Afgestane herverzekering	Totaal
2014					
Totaal	1 286	-755	-474	18	74
Aangenomen herverzekering	21	22	-6	-38	-2
Rechtstreekse zaken	1 265	-777	-468	56	76
Ongevallen en ziekte, takken 1 en 2, exclusief arbeidsongevallen	115	-64	-38	0	13
Arbidsongevallen, tak 1	72	-63	-19	-1	-12
Motorrijtuigen burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 10	342	-211	-122	-2	7
Motorrijtuigen andere takken, takken 3 en 7	182	-130	-67	25	10
Scheepvaart, luchtvaart, transport, takken 4, 5, 6, 7, 11 en 12	4	-1	-1	0	0
Brand en andere schade aan goederen, takken 8 en 9	391	-239	-155	37	34
Algemene burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 13	86	-43	-37	-1	5
Kredieten en borgtochten, takken 14 en 15	1	0	-1	0	0
Diverse geldelijke verliezen, tak 16	9	-1	-3	-2	4
Rechtsbijstand, tak 17	45	-19	-19	0	8
Hulpverlening, tak 18	17	-4	-6	0	6
2015					
Totaal	1 338	-708	-479	-27	125
Aangenomen herverzekering	32	-2	-8	0	22
Rechtstreekse zaken	1 306	-707	-470	-27	102
Ongevallen en ziekte, takken 1 en 2, exclusief arbeidsongevallen	110	-50	-36	0	24
Arbidsongevallen, tak 1	72	-42	-18	-1	10
Motorrijtuigen burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 10	359	-240	-122	-1	-5
Motorrijtuigen andere takken, takken 3 en 7	193	-110	-70	1	15
Scheepvaart, luchtvaart, transport, takken 4, 5, 6, 7, 11 en 12	3	-1	-1	-1	0
Brand en andere schade aan goederen, takken 8 en 9	403	-152	-153	-21	77
Algemene burgerrechtelijke aansprakelijkheid, tak 13	87	-67	-38	-3	-20
Kredieten en borgtochten, takken 14 en 15	1	-1	0	0	-1
Diverse geldelijke verliezen, tak 16	10	-5	-4	0	1
Rechtsbijstand, tak 17	48	-32	-19	0	-3
Hulpverlening, tak 18	20	-7	-9	0	4

- De cijfers zijn vóór eliminatie van transacties tussen de bank- en verzekeringsentiteiten van de groep.

Toelichting 12: Exploitatiekosten

(in miljoenen euro)

	2014	2015
Totaal	-3 818	-3 890
Personeelskosten	-2 248	-2 245
Algemene beheerskosten	-1 303	-1 392
Waarvan bankenheffingen	-339	-417
Afschrijvingen van vaste activa	-266	-253

- Algemene beheerskosten: omvatten herstel- en onderhoudskosten, reclamekosten, huur, professionele vergoedingen, verschillende (niet-inkomsten)belastingen, nutsvoorzieningen en dergelijke. Het omvat ook de kosten gerelateerd aan de bijzondere bankenheffing voor financiële instellingen in verschillende landen, in totaal 339 miljoen euro in 2014 en 417 miljoen euro in 2015. Dat laatste is als volgt samengesteld: 222 miljoen euro in Divisie België, 35 miljoen euro in Divisie Tsjechië, 18 miljoen euro in Slowakije, 4 miljoen euro in Bulgarije, 131 miljoen euro in Hongarije, 2 miljoen euro in Ierland en 6 miljoen euro in Groepscenter.
 - Op eigen aandelen gebaseerde personeelsvoordelen zijn opgenomen onder Personeelskosten.
 - Informatie over de belangrijkste overeenkomsten afgewikkeld met eigen aandelen:
- Sinds 2000 heeft KBC verschillende aandelenoptieplannen opgezet. De aandelenopties werden toegekend aan alle of bepaalde personeelsleden van de vennootschap en diverse dochterondernemingen. 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 (deels verlengd tot 12 jaar) en kunnen, in de jaren waarin ze uitoefenbaar zijn, alleen in juni, september en december worden uitgeoefend. De aandelenopties kunnen ook gedeeltelijk worden uitgeoefend. Een personeelslid kan bij het uitoefenen ofwel de aandelen bewaren op zijn effectenrekening, ofwel ze onmiddellijk verkopen op NYSE Euronext Brussels. Een overzicht van het aantal aandelenopties voor het personeel geven we in de tabel.

	2014		2015	
Opties	Aantal opties ¹	Gemiddelde uitoefenprijs	Aantal opties ¹	Gemiddelde uitoefenprijs
Uitstaand aan het begin van de periode	183 526	72,69	174 660	71,95
Toegekend tijdens de periode	0	–	0	–
Uitgeoefend tijdens de periode	-1 566	37,50	-14 200	46,45
Vervallen tijdens de periode	-7 300	97,94	-8 380	69,95
Uitstaand aan het einde van de periode ²	174 660	71,95	152 080	74,44
Uitoefenbaar aan het einde van de periode	174 660	71,95	152 080	74,44

¹ In equivalenten van aandelen.

² 2015: uitoefenprijzen tussen 46,45 en 89,21 euro, gewogen gemiddelde van de overblijvende contractuele looptijden: 24 maanden.

2014: uitoefenprijzen tussen 37,50 en 89,21 euro, gewogen gemiddelde van de overblijvende contractuele looptijden: 33 maanden.

- Kapitaalverhoging voorbehouden aan personeelsleden van de KBC-groep: zie deel Vennootschappelijke jaarrekening en overige informatie. Dat leidde in 2015 tot het boeken van een beperkt personeelsvoordeel (3 miljoen euro), omdat de uitgifteprijs een korting vertoonde ten opzichte van de beurskoers. Informatie over de (hoogste, laagste, gemiddelde, enz.) koers van het KBC-aandeel vindt u in het deel Verslag van de Raad van Bestuur.
- Belangrijkste overeenkomsten op basis van eigen aandelen afgewikkeld met geldmiddelen: de personeelskosten over 2014 omvatten kosten van 4 miljoen euro voor een fantoomaandelenplan; voor 2015 was dat 5 miljoen euro.

Toelichting 13: Personeel

(in aantal)

	2014	2015
Gemiddeld personeelsbestand, in vte	36 258	36 199
Indeling volgens juridische structuur		
KBC Bank	26 941	27 033
KBC Verzekeringen	4 147	4 074
KBC Groep NV (de holding)	5 170	5 092
Indeling volgens statuut		
Arbeiders	361	366
Bedienden	35 612	35 560
Directieleden (senior management)	285	273

- Berekening: de cijfers vermeld in de tabel betreffen jaargemiddelden die inzake scope kunnen afwijken van de eindejaarscijfers die we elders in dit jaarverslag vermelden.

Toelichting 14: Bijzondere waardeverminderingen (*impairments*) – winst-en-verliesrekening

(in miljoenen euro)

	2014	2015
Totaal	-506	-747
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	-587	-323
Indeling naar type		
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	-676	-322
Voorzieningen voor verbinteniskredieten buiten balans	19	9
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	70	-10
Indeling naar divisie		
België	-205	-177
Tsjechië	-34	-36
Internationale Markten	-273	-82
Groepscenter	-75	-28
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	-29	-45
Indeling naar type		
Aandelen	-29	-43
Andere	0	-3
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	-344
Bijzondere waardeverminderingen op overige	109	-34
Immateriële vaste activa (zonder goodwill)	-23	-7
Materiële vaste activa, inclusief vastgoedbeleggingen	-8	-27
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	1	0
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0
Overige	139	0

- Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen: betreffen vooral leningen en voorschotten aan klanten. De bijzondere waardeverminderingen in Divisie Internationale Markten omvatten onder andere de waardeverminderingen voor kredieten in Ierland (198 miljoen euro in 2014, 48 miljoen euro in 2015, zie aparte paragraaf), voor Hongarije (47 miljoen euro in 2014, 6 miljoen euro in 2015), voor Slowakije (17 miljoen euro in 2014, 18 miljoen euro in 2015) en voor Bulgarije (10 miljoen euro in 2014, 10 miljoen euro in 2015). De bijzondere waardeverminderingen in Groepscenter omvatten in 2014 onder meer 30 miljoen euro bij Antwerpse Diamantbank, 20 miljoen euro bij KBC Finance Ireland en 14 miljoen euro bij KBC Bank Deutschland, en in 2015 onder meer 21 miljoen euro bij de voormalige Antwerpse Diamantbank (Bedrijvencentrum Diamant na de fusie met KBC Bank).
- KBC Bank Ireland: in Ierland leed de kredietportefeuille de laatste jaren onder de gevolgen van de vastgoedcrisis, gezien de relatief grote portefeuille aan woning- en vastgoedkredieten. De Ierse kredietportefeuille bedroeg eind 2015 ongeveer 13,9 miljard euro, waarvan 84% slaat op hypothecaire kredieten. De rest is ongeveer gelijk verdeeld tussen kmo- en bedrijfskredieten enerzijds en leningen aan vastgoedmaatschappijen en projectontwikkelaars anderzijds. In 2014 legde de groep voor 198 miljoen euro kredietvoorzieningen aan voor zijn Ierse portefeuille, in 2015 was dat 48 miljoen euro.
- Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa: voor 2015 bevat deze post vooral de waardeverminderingen op aandelen (43 miljoen euro) en op

obligaties (3 miljoen euro). Voor 2014 bevatte deze post uitsluitend waardeverminderingen op aandelen.

- Bijzondere waardeverminderingen op goodwill en op overige: voor 2014 bevatte deze post onder meer de terugdraaiing van de vroeger geboekte waardeverminderingen op Antwerpse Diamantbank, omdat de geplande verkoop uiteindelijk niet plaatsvond en KBC besliste over te gaan tot een geordende afbouw van de activiteiten van Antwerpse Diamantbank. Voor 2015 bevat deze post vooral waardeverminderingen op goodwill (344 miljoen euro, waarvan 191 miljoen euro voor ČSOB in Slowakije (met betrekking tot de vroegere acquisitie van Istrobanka), 117 miljoen euro voor CIBANK in Bulgarije en 34 miljoen euro voor DZI Insurance in Bulgarije). Die waardeverminderingen zijn vooral het gevolg van een lagere *recoverable value* (berekend aan de hand van de *discounted cash flow*-methode) die vooral te maken heeft met hogere doelstellingen voor solvabiliteit (die resulteren in een hoger vereist kapitaal, wat de vrije *free cash flows* die als dividend kunnen uitbetaald worden in het waarderingmodel vermindert) en een hogere discontovoet (hogere bèta en marktrisicopremie). De waardevermindering op materiële vaste activa in 2015 bevat onder meer 20 miljoen euro met betrekking tot het Hongaarse Data Center van de groep, als gevolg van een structurele overcapaciteit. De waardeverminderingen weerspiegelen het verschil tussen de boekwaarde vóór de bijzondere waardevermindering en de gebruikswaarde.
- Meer informatie over goodwill: zie Toelichting 34.
- Informatie over de totale bijzondere waardeverminderingen op de balans: zie Toelichting 21.

Toelichting 15: Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures

(in miljoenen euro)

	2014	2015
Totaal	25	24
Waarvan ČMSS	23	23

- De post Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures bevat vooral ČMSS, een gemeenschappelijke onderneming van ČSOB in Tsjechië. Meer informatie vindt u in Toelichting 32.
- Bijzondere waardeverminderingen van (goodwill op) geassocieerde ondernemingen en joint ventures zijn inbegrepen bij Bijzondere waardeverminderingen (zie Toelichting 14). Het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures houdt bijgevolg geen rekening met die bijzondere waardeverminderingen.

Toelichting 16: Belastingen

(in miljoenen euro)

	2014	2015
Totaal	-657	104
Indeling naar type		
Actuele belastingen	-407	-457
Uitgestelde belastingen	-250	562
Componenten van de belastingberekening		
Resultaat vóór belastingen	2 420	2 535
Winstbelastingen tegen het Belgische statutaire tarief	33,99%	33,99%
Berekende winstbelastingen	-823	-861
Plus of min belastinggevolgen toe te schrijven aan verschillen in belastingtarieven, België-buitenland	126	220
belastingvrije winst	140	143
aanpassingen m.b.t. voorgaande jaren	17	-10
aanpassingen beginsaldo uitgestelde belastingen toe te schrijven aan wijziging belastingtarief	0	0
niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden aangewend om de huidige belastingkosten te verminderen	3	10
niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden aangewend om de uitgestelde belastingkosten te verminderen	1	1
terugboeking van vroeger erkende uitgestelde belastingvorderingen als gevolg van fiscale verliezen	-14	0
liquidatie KBC Financial Holding Inc.	0	910
overige, hoofdzakelijk niet-aftrekbare uitgaven	-108	-310
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*	207	314

* Bestaat uit de reserves van (al dan niet) gezamenlijke dochtermaatschappijen, geassocieerde ondernemingen en kantoren die bij uitkering voor sommige entiteiten volledig belast zullen worden (voor 100% opgenomen) en waarbij voor een belangrijk aantal entiteiten de DBI-regeling van toepassing is (voor 5% opgenomen, aangezien 95% definitief belast is).

- Belastingvorderingen en belastingverplichtingen: zie Toelichting 31.
- De post Liquidatie KBC Financial Holding Inc. bevat de gevolgen van de liquidatie van KBC Financial Holding Inc. (KBCFH). In de strategische heroriëntering die KBC in 2009 overeenkwam met de Europese Commissie, engageerde KBC zich ertoe de activiteiten van zijn dochtervennootschap KBCFH (in de VS) af te bouwen of te desinvesteren om zo het risicoprofiel van KBC te verminderen. Dat proces werd intussen afgerond. In september 2014 ontmantelde KBC de laatste twee CDO's in zijn portefeuille (zie persbericht van 1 oktober 2014). KBC vereffende ook – als een laatste stap – KBC Financial Holding Inc. De Belgische fiscale wetgeving voorziet dat het verlies aan werkelijk gestort kapitaal dat KBC Bank lijdt naar aanleiding van de vereffening van KBC Financial Holding Inc., fiscaal aftrekbaar is voor de moedermaatschappij op het moment van liquidatie, en niet op het moment dat de verliezen effectief werden geleden (meer bepaald 2008 en 2009). Per saldo bedraagt de volledige impact op het resultaat 765 miljoen euro (910 miljoen euro uitgestelde belastingvordering met betrekking tot fiscaal overgedragen verliezen, deels gecompenseerd door -156 miljoen euro (-145 miljoen euro na belastingen) overboeking van wisselkoersverschillen op het eigen vermogen van KBC Financial Holding Inc. naar het resultaat). De boeking van deze uitgestelde belastingvordering heeft in 2015 slechts een beperkte positieve invloed op de solvabiliteit van KBC, ten belope van circa 0,2 procentpunt (*fully loaded* CET1-ratio berekend onder de Deense compromismethode).

Toelichting 17: Winst per aandeel

	2014	2015
Gewone winst per aandeel		
Resultaat na belastingen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 762	2 639
Coupon/penaltypremie op kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en Vlaamse overheid	-337	-1 000
Coupon op AT1-instrumenten ¹	-41	-52
Nettoresultaat voor de berekening van gewone winst per aandeel	1 384	1 587
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen (in miljoenen eenheden)	417	418
Gewone winst per aandeel (in euro)	3,32	3,80
Verwaterde winst per aandeel		
Resultaat na belastingen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 762	2 639
Coupon/penaltypremie op kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en Vlaamse overheid	-337	-1 000
Coupon op AT1-instrumenten ¹	-41	-52
Nettoresultaat voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel	1 384	1 587
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen (in miljoenen eenheden)	417	418
Potentieel aantal aandelen die tot verwatering kunnen leiden (in miljoenen eenheden) ²	0	0
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen voor verwaterde winst (in miljoenen eenheden)	417	418
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	3,32	3,80

¹ De 41 miljoen euro in 2014 omvat de 39 miljoen euro zoals vermeld in de tabel Geconsolideerde vermogensmutaties en 2 miljoen euro proratering voor de laatste 2 weken van het boekjaar.

² Er wordt alleen rekening gehouden met de nog uitstaande personeelsopties die een verwaterende invloed kunnen hebben (waarbij de uitoefenprijs onder de marktprijs ligt en als daarvoor eigen aandelen werden aangekocht (0 eind 2015 en 486 eind 2014)).

Toelichtingen bij de financiële instrumenten op de balans

Toelichting 18: Financiële instrumenten volgens portefeuille en product

(in miljoenen euro)	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Gewaardeerd tegen reële waarde¹	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekingsderivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2014								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	141	1 636	0	10 812	–	–	–	12 590 ^c
Leningen en voorschotten aan klanten ^b	27	1 335	0	123 189	–	–	–	124 551
Handelsvorderingen	0	0	0	3 291	–	–	–	3 291
Afbetalingskredieten	0	0	0	2 770	–	–	–	2 770
Hypotheekleningen	0	33	0	53 123	–	–	–	53 156
Termijnkredieten	7	1 303	0	55 446	–	–	–	56 755
Financiële leasing	0	0	0	4 138	–	–	–	4 138
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 054	–	–	–	4 054
Overige ³	20	0	0	367	–	–	–	387
Eigenvermogensinstrumenten	303	3	1 826	–	–	–	–	2 132
Beleggingscontracten, verzekeringen	–	13 425	–	–	–	–	–	13 425
Schuldinstrumenten	2 894	1 763	30 564	1 207	31 799	–	–	68 227
Van publiekrechtelijke emittenten	2 391	1 063	19 469	31	30 342	–	–	53 296
Van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	297	293	4 427	159	859	–	–	6 035
Van ondernemingen	206	407	6 667	1 018	598	–	–	8 896
Derivaten	8 814	–	–	–	–	1 104	–	9 918
Overige ³	3	–	–	576	0	0	–	579
Totaal	12 182	18 163	32 390	135 784	31 799	1 104	–	231 421
<i>a Waarvan reverse repo's²</i>								3 319
<i>b Waarvan reverse repo's²</i>								1 389
<i>c Waarvan leningen en vorderingen aan banken terugbetaalbaar op verzoek en termijnleningen aan banken op minder dan drie maanden</i>								4 287
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2015								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	0	2 107	0	11 524	–	–	–	13 631 ^c
Leningen en voorschotten aan klanten ^b	0	394	0	127 829	–	–	–	128 223
Handelsvorderingen	0	0	0	3 729	–	–	–	3 729
Afbetalingskredieten	0	0	0	2 928	–	–	–	2 928
Hypotheekleningen	0	28	0	55 050	–	–	–	55 078
Termijnkredieten	0	366	0	56 997	–	–	–	57 363
Financiële leasing	0	0	0	4 512	–	–	–	4 512
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 026	–	–	–	4 026
Overige ³	0	0	0	587	–	–	–	587
Eigenvermogensinstrumenten	411	2	2 071	–	–	–	–	2 485
Beleggingscontracten, verzekeringen	–	13 330	–	–	–	–	–	13 330
Schuldinstrumenten	1 785	681	33 598	1 117	32 958	–	–	70 138
Van publiekrechtelijke emittenten	1 408	120	21 892	22	31 353	–	–	54 796
Van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	192	104	4 893	158	984	–	–	6 330
Van ondernemingen	184	456	6 813	937	622	–	–	9 013
Derivaten	8 188	–	–	–	–	514	–	8 702
Overige ³	1	–	–	835	0	0	–	836
Totaal	10 385	16 514	35 670	141 305	32 958	514	–	237 346
<i>a Waarvan reverse repo's²</i>								5 012
<i>b Waarvan reverse repo's²</i>								502
<i>c Waarvan leningen en vorderingen aan banken terugbetaalbaar op verzoek en termijnleningen aan banken op minder dan drie maanden</i>								6 541

1 De leningen en voorschotten in de kolom Gewaardeerd tegen reële waarde betreffen overwegend reverserepotransacties en een beperkte portefeuille van woningkredieten. Telkens benadert de boekwaarde het maximale kredietrisico.

2 Een reverserepotransactie is een transactie waarbij een partij (KBC) effecten koopt van een andere partij en zich ertoe verbindt die effecten opnieuw te verkopen op een bepaald tijdstip in de toekomst tegen een bepaalde prijs. In de meeste gevallen wordt de reverserepoactiviteit geregeld in een bilateraal overeengekomen raamcontract (meestal de *Global Master Repo Agreement*), waarin ook de uitwisseling van de waarborgen op periodieke basis wordt beschreven. De in de tabel vermelde reverserepotransacties betreffen voornamelijk het tijdelijk ontlenen van obligaties. Bij die ontlening blijven het risico en de opbrengst van de obligaties bij de tegenpartij. Het bedrag van de reverse repo's is nagenoeg gelijk aan het bedrag van de onderliggende (uitgeleende) activa.

3 Het betreft financiële activa die niet werden opgenomen bij de leningen en voorschotten aan klanten omdat ze geen rechtstreeks verband houden met de commerciële kredietverlening.

(in miljoenen euro)

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2014

	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekingsderivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	60	1 004	–	–	–	–	16 628	17 692 ^c
Deposito's van klanten en schuld papier ^b	367	10 352	–	–	–	–	151 064	161 783
Zichtdeposito's	0	35	–	–	–	–	47 011	47 046
Termijndeposito's	69	8 028	–	–	–	–	31 425	39 523
Spaarrekeningen	0	0	–	–	–	–	47 455	47 455
Deposito's van bijzondere aard	0	0	–	–	–	–	1 715	1 715
Overige deposito's	0	14	–	–	–	–	485	499
Depositocertificaten	9	3	–	–	–	–	5 922	5 935
Kasbons	0	0	–	–	–	–	762	762
Converteerbare obligaties	0	0	–	–	–	–	0	0
Niet-converteerbare obligaties	289	1 732	–	–	–	–	12 741	14 761
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	–	–	–	–	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	540	–	–	–	–	3 549	4 088
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	–	12 553	–	–	–	–	0	12 553
Derivaten	7 697	–	–	–	–	3 491	–	11 188
Baisseposities	325	–	–	–	–	–	–	325
In eigenvermogensinstrumenten	71	–	–	–	–	–	–	71
In schuldinstrumenten	254	–	–	–	–	–	–	254
Overige ²	–	–	–	–	–	–	2 103	2 104
Totaal	8 449	23 908	–	–	–	3 491	169 796	205 644
<i>a Waarvan repo's¹</i>								1 315
<i>b Waarvan repo's¹</i>								7 804
<i>c Waarvan deposito's van banken terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar</i>								3 539

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2015

Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	1	1 123	–	–	–	–	17 828	18 953 ^c
Deposito's van klanten en schuld papier ^b	431	10 916	–	–	–	–	158 762	170 109
Zichtdeposito's	0	0	–	–	–	–	55 148	55 148
Termijndeposito's	57	9 360	–	–	–	–	27 724	37 141
Spaarrekeningen	0	0	–	–	–	–	50 075	50 075
Deposito's van bijzondere aard	0	0	–	–	–	–	1 983	1 983
Overige deposito's	0	0	–	–	–	–	484	484
Depositocertificaten	0	10	–	–	–	–	6 159	6 168
Kasbons	0	0	–	–	–	–	1 092	1 092
Converteerbare obligaties	0	0	–	–	–	–	0	0
Niet-converteerbare obligaties	374	1 253	–	–	–	–	12 576	14 203
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	–	–	–	–	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	293	–	–	–	–	3 522	3 815
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	–	12 387	–	–	–	–	0	12 387
Derivaten	7 487	0	–	–	–	2 191	–	9 677
Baisseposities	415	0	–	–	–	–	–	415
In eigenvermogensinstrumenten	58	0	–	–	–	–	–	58
In schuldinstrumenten	357	0	–	–	–	–	–	357
Overige ²	0	0	–	–	–	–	1 792	1 792
Totaal	8 334	24 426	–	–	–	2 191	178 383	213 333
<i>a Waarvan repo's¹</i>								1 128
<i>b Waarvan repo's¹</i>								8 567
<i>c Waarvan deposito's van banken terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar</i>								2 593

¹ Een repotransactie is een transactie waarbij een partij effecten koopt van een andere partij (KBC) en zich ertoe verbindt die effecten opnieuw te verkopen op een bepaald tijdstip in de toekomst tegen een bepaalde prijs. In de meeste gevallen wordt de repoactiviteit geregeld in een bilateraal overeengekomen raamcontract (meestal de *Global Master Repo Agreement*), waarin ook de uitwisseling van de waarborgen op periodieke basis wordt beschreven. De in de tabel vermelde repotransacties betreffen voornamelijk het tijdelijk uitleenen van obligaties. Bij die uitleening blijven het risico en de opbrengst van de obligaties bij KBC. Het bedrag van de repo's is nagenoeg gelijk aan het bedrag van de onderliggende (ontleende) activa.

² Het betreft financiële verplichtingen die niet werden opgenomen bij de deposito's van klanten omdat ze geen rechtstreeks verband houden met de commerciële depositowering.

- Herclassificaties: zie Toelichting 28.
- Wijziging in definitie: om een transparantere productindeling te geven, hebben we de depositoboekjes hernoemd tot spaarrekeningen en de definitie uitgebreid (niet langer beperkt tot de Belgische gereguleerde spaardeposito's, maar ook inclusief gelijkaardige buitenlandse producten). We pasten ook de referentiecijfers aan, waarbij circa 10,3 miljard euro werd geherclassificeerd naar spaarrekeningen, voornamelijk vanuit termijndeposito's.
- Niet-converteerbare obligaties: hoofdzakelijk uitgaven van KBC Bank en KBC Ifima. Ze worden gewoonlijk geboekt tegen geamortiseerde kostprijs, maar wanneer ze *closely related embedded*-derivaten bevatten, worden ze geboekt in de categorie Geboekt tegen reële waarde (cf. waarderingsregels).
- Niet-converteerbare achtergestelde schulden: bevatten onder meer de in januari 2013 uitgegeven *contingent capital note* voor een bedrag van 1 miljard Amerikaanse dollar. Die *contingent capital note* werd conform IAS 32 als een schuld geklasseerd omdat ze een vaste looptijd heeft en de interestbetalingen onvermijdelijk zijn.
- Overgedragen activa die blijvend erkend worden in hun geheel: KBC leent op regelmatige basis effecten uit en/of verkoopt effecten met de verbintenis die op een latere datum terug te kopen (repotransacties). De effecten die uitgeleend of verkocht worden met de verbintenis ze op een latere datum terug te kopen, worden overgedragen aan de tegenpartij, waarbij KBC in ruil cash of andere financiële activa ontvangt. KBC behoudt evenwel de voornaamste risico's en opbrengsten met betrekking tot die effecten en blijft bijgevolg die effecten opnemen in zijn balans. Bovendien wordt er een financiële schuld erkend ten belope van de ontvangen cash.
- Eind 2015 had KBC overgedragen activa die blijvend in hun geheel erkend worden in de vorm van repotransacties met een boekwaarde van 8 277 miljoen euro (schuldinstrumenten gecategoriseerd als Aangehouden voor handelsdoeleinden 176 miljoen euro, als Gewaardeerd tegen reële waarde 17 miljoen euro, als Voor verkoop beschikbaar 1 838 miljoen euro, als Tot einde looptijd aangehouden 6 246 miljoen euro) en een gerelateerde financiële schuld met een boekwaarde van 8 921 miljoen euro (respectievelijk gerelateerd aan Aangehouden voor handelsdoeleinden 178 miljoen euro, Gewaardeerd tegen reële waarde 17 miljoen euro, Voor verkoop beschikbaar 1 825 miljoen euro en Tot einde looptijd aangehouden 6 900 miljoen euro). Eind 2014 had KBC overgedragen activa die blijvend in hun geheel erkend worden in de vorm van repotransacties en uitgeleende effecten met een boekwaarde van 5 876 miljoen euro (schuldinstrumenten gecategoriseerd als Aangehouden voor handelsdoeleinden 280 miljoen euro, als Gewaardeerd tegen reële waarde 764 miljoen euro, als Voor verkoop beschikbaar 454 miljoen euro, als Tot einde looptijd aangehouden 4 378 miljoen euro) en een gerelateerde financiële schuld met een boekwaarde van 5 673 miljoen euro (respectievelijk gerelateerd aan Aangehouden voor handelsdoeleinden 277 miljoen euro, Gewaardeerd tegen reële waarde 769 miljoen euro, Voor verkoop beschikbaar 470 miljoen euro en Tot einde looptijd aangehouden 4 157 miljoen euro). Noteer: KBC had eind 2015 en eind 2014 minder getransfereerde effecten op zijn balans dan uitstaande repotransacties. De reden is dat uit reverse repo's verkregen effecten vaak gebruikt worden voor repotransacties. Die effecten staan niet op de balans en vallen dus ook niet in de scope van de in deze paragraaf vermelde *disclosure*.

Toelichting 19: Financiële instrumenten volgens portefeuille en land

(in miljoenen euro)	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekingsderivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2014								
België	2 543	1 104	8 804	78 358	16 744	87	–	107 641
Centraal- en Oost-Europa	2 221	491	5 290	28 286	8 183	112	–	44 584
Rest	7 418	16 567	18 295	29 139	6 872	905	–	79 197
Totaal	12 182	18 163	32 390	135 784	31 799	1 104	–	231 421
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2015								
België	2 119	546	7 000	80 760	16 053	14	–	106 492
Centraal- en Oost-Europa	1 344	474	6 552	33 276	8 348	86	–	50 080
Rest	6 922	15 494	22 118	27 269	8 557	413	–	80 774
Totaal	10 385	16 514	35 670	141 305	32 958	514	–	237 346
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2014								
België	1 436	12 635	–	–	–	231	92 010	106 313
Centraal- en Oost-Europa	1 033	838	–	–	–	81	35 597	37 549
Rest	5 979	10 435	–	–	–	3 179	42 189	61 782
Totaal	8 449	23 908	–	–	–	3 491	169 796	205 644
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2015								
België	1 293	12 503	–	–	–	95	98 443	112 334
Centraal- en Oost-Europa	1 049	779	–	–	–	135	37 780	39 744
Rest	5 991	11 144	–	–	–	1 960	42 159	61 255
Totaal	8 334	24 426	–	–	–	2 191	178 383	213 333

Toelichting 20: Financiële instrumenten volgens portefeuille en restlooptijd

(in miljoenen euro)	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkingsderivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2014								
Tot 1 jaar	1 322	3 146	3 647	47 279	2 213	–	–	57 608
Meer dan 1 jaar	1 593	8 760	26 826	81 592	29 586	–	–	148 357
Niet bepaald*	9 267	6 257	1 916	6 912	0	1 104	–	25 456
Totaal	12 182	18 163	32 390	135 784	31 799	1 104	–	231 421
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2015								
Tot 1 jaar	468	3 251	3 434	48 161	1 967	–	–	57 282
Meer dan 1 jaar	1 317	6 625	30 090	89 924	30 991	–	–	158 947
Niet bepaald*	8 600	6 638	2 145	3 220	0	514	–	21 117
Totaal	10 385	16 514	35 670	141 305	32 958	514	–	237 346
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2014								
Tot 1 jaar	517	9 480	–	–	–	–	99 643	109 639
Meer dan 1 jaar	158	9 576	–	–	–	–	31 306	41 040
Niet bepaald*	7 774	4 853	–	–	–	3 491	38 847	54 965
Totaal	8 449	23 908	–	–	–	3 491	169 796	205 644
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2015								
Tot 1 jaar	571	10 747	–	–	–	–	98 462	109 781
Meer dan 1 jaar	225	8 108	–	–	–	–	28 287	36 620
Niet bepaald*	7 538	5 570	–	–	–	2 191	51 633	66 932
Totaal	8 334	24 426	–	–	–	2 191	178 383	213 333

* Met Niet bepaald bedoelen we dat de vervaldag *onbepaald* is of dat het niet zinvol is het financiële instrument volgens vervaldag te klasseren. De financiële activa met niet-bepaalde vervaldag betreffen vooral de afdekkingsderivaten (kolom Afdekkingsderivaten), de tradingderivaten en tradingaandelen (kolom Aangehouden voor handelsdoeleinden), een groot deel van de beleggingscontracten, verzekeringen (kolom Gewaardeerd tegen reële waarde), aandelen voor verkoop beschikbaar (kolom Voor verkoop beschikbaar) en voorschotten in rekening-courant en oninbare/dubieuze vorderingen (kolom Leningen en vorderingen). De financiële verplichtingen met niet-bepaalde vervaldag betreffen vooral de spaarrekeningen (kolom Tegen geamortiseerde kostprijs), de afdekkingsderivaten (kolom Afdekkingsderivaten), de tradingderivaten (kolom Aangehouden voor handelsdoeleinden) en een groot deel van de schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen (kolom Gewaardeerd tegen reële waarde).

- Het verschil tussen de financiële activa op korte termijn en de financiële verplichtingen op korte termijn is onder meer een weerspiegeling van de basisactiviteit van een bank, namelijk het omzetten van deposito's op kortere termijn in kredieten op langere termijn. Dat leidt tot een groter volume deposito's op minder dan één

jaar (opgenomen onder de financiële verplichtingen) dan kredieten op minder dan één jaar (opgenomen onder de financiële activa). Die verhouding geeft aanleiding tot een liquiditeitsrisico. Meer informatie over het liquiditeitsrisico vindt u in het hoofdstuk Risicobeheer.

Toelichting 21: Financiële activa volgens portefeuille en kwaliteit

Financiële activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt

(in miljoenen euro)	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkingsderivaten	Totaal
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2014							
Activa waarvoor geen bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (<i>unimpaired</i>)	12 182	18 163	32 153	128 330	31 798	1 104	223 730
Activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (<i>impaired</i>)	–	–	361	13 255	6	–	13 621
Bijzondere waardeverminderingen	–	–	-124	-5 801	-5	–	-5 930
Totaal	12 182	18 163	32 390	135 784	31 799	1 104	231 421
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2015							
Activa waarvoor geen bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (<i>unimpaired</i>)	10 385	16 514	35 454	134 905	32 957	514	230 728
Activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (<i>impaired</i>)	–	–	356	12 023	6	–	12 386
Bijzondere waardeverminderingen	–	–	-140	-5 623	-5	–	-5 768
Totaal	10 385	16 514	35 670	141 305	32 958	514	237 346

- *Bijzondere waardevermindering (impairment)*: dit begrip is relevant voor alle financiële activa die niet tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening worden geboekt. Vastrentende financiële activa zijn *impaired* als er een individuele indicatie van een bijzondere waardevermindering bestaat.

Voor leningen is dat het geval als de lening een *Probability of Default*-rating (PD, zie verder) van 10, 11 of 12 heeft. De bijzondere waardevermindering wordt vastgesteld op basis van een schatting van de netto actuele waarde van het recupereerbare bedrag. Daarnaast passen we voor kredieten in de PD-klassen 1 tot 9 op

portefeuillebasis berekende waardeverminderingen (IBNR) toe door middel van een formule die rekening houdt met de *expected loss* (EL) berekend op basis van intern gebruikte IRB (*Internal Rating Based*) *Advanced*-modellen en *emergence period* (of op een alternatieve manier wanneer een IRB *Advanced*-model nog niet beschikbaar is).

- *PD-klasse*: om de PD-klasse te bepalen, ontwikkelde KBC diverse ratingmodellen. De resultaten van die modellen worden gebruikt om de normale kredietportefeuille in te delen in interne ratingklassen gaande van PD 1 (laagste risico) tot PD 9 (hoogste risico). Meer informatie over PD vindt u in het hoofdstuk Risicobeheer, onder Kredietrisico.

Details over bijzondere waardeverminderingen

(in miljoenen euro)	Voor verkoop beschikbaar		Tot einde looptijd aangehouden	Leningen en vorderingen		Voorzie- ningen voor verbintenissen en financiële garanties*
	Vastrentende activa	Aandelen	Vastrentende activa	Met individuele bijzondere waardever- mindering	Met op porte- feuillebasis berekende bijzondere waardever- mindering	
BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN, 31-12-2014						
Beginsaldo	0	117	8	5 319	261	114
Mutaties met resultaatimpact						
Aangelegd	0	30	0	1 295	64	32
Teruggenomen	0	-2	-1	-620	-130	-55
Mutaties zonder resultaatimpact						
Afschrijvingen	0	-16	0	-439	0	-3
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	-5	0	-34	1	9
Overdracht van/naar vaste activa aangehouden voor ver- koop en groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	174	5	0
Overige	0	-1	-3	-96	0	61
Eindsaldo	0	124	5	5 600	201	158
BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN, 31-12-2015						
Beginsaldo	0	124	5	5 600	201	158
Mutaties met resultaatimpact						
Aangelegd	3	43	0	826	86	44
Teruggenomen	0	0	-1	-504	-78	-52
Mutaties zonder resultaatimpact						
Afschrijvingen	0	-10	0	-494	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Overdracht van/naar vaste activa aangehouden voor ver- koop en groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	0	0
Overige	0	-20	1	-18	3	-25
Eindsaldo	3	137	5	5 410	213	125

* Deze voorzieningen staan op de passiefzijde van de balans. Wijzigingen in dergelijke voorzieningen worden opgenomen bij de bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen in de winst-en-verliesrekening.

- Invloed van wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen op de winst-en-verliesrekening: zie Toelichting 14.
- Bijkomende informatie over de bijzondere waardeverminderingen i.v.m. de kredietportefeuille: zie hoofdstuk Risicobeheer, onder Kredietrisico.

Achterstallige activa die niet *impaired* zijn

(in miljoenen euro)

31-12-2014

	Minder dan 30 dagen achterstallig	30 of meer, maar minder dan 90 dagen achterstallig
Leningen en voorschotten	2 173	603
Schuldinstrumenten	0	0
Derivaten	0	0
Totaal	2 173	603

31-12-2015

	Minder dan 30 dagen achterstallig	30 of meer, maar minder dan 90 dagen achterstallig
Leningen en voorschotten	2 076	417
Schuldinstrumenten	0	0
Derivaten	0	0
Totaal	2 076	417

- Achterstallig: financiële activa zijn achterstallig (*past due*) wanneer een tegenpartij nalaat een betaling te doen op het contractueel afgesproken tijdstip. Het begrip *achterstallig* geldt per contract en niet per tegenpartij. Als bijvoorbeeld een tegenpartij nalaat haar maandelijkse aflossing te betalen, wordt de volledige lening als

achterstallig beschouwd, maar dat betekent niet dat andere leningen aan die tegenpartij als achterstallig worden beschouwd. Financiële activa die 90 dagen of meer achterstallig zijn, worden altijd als *impaired* beschouwd.

Ontvangen garanties

- Zie Toelichtingen 22 en 40.

Toelichting 22: Maximaal kredietrisico en *offsetting*

(in miljoenen euro)

	31-12-2014			31-12-2015		
	Bruto	Ontvangen waarborgen/ <i>collateral</i>	Netto	Bruto	Ontvangen waarborgen/ <i>collateral</i>	Netto
Maximaal kredietrisico						
Eigenvermogensinstrumenten	2 132	0	2 132	2 485	0	2 485
Schuldinstrumenten	68 227	59	68 167	70 138	61	70 078
Leningen en voorschotten	137 140	69 842	67 298	141 854	70 285	71 570
Waarvan gewaardeerd tegen reële waarde	2 971	2 588	384	2 501	1 028	1 473
Derivaten	9 918	3 253	6 664	8 702	3 605	5 097
Overige (inclusief geprorateerde rente)	28 271	4 246	24 025	29 686	4 205	25 481
Totaal	245 687	77 401	168 286	252 866	78 156	174 710

- Maximaal kredietrisico van een financieel actief: meestal de brutoboekwaarde na aftrek van de bijzondere waardeverminderingen. Het maximale kredietrisico bevat, naast de bedragen op de balans, ook het niet-opgenomen deel van de onherroepelijk verstrekte kredietlijnen, de verstrekte financiële garanties en de andere onherroepelijk verstrekte verbintenissen. Die zijn opgenomen onder de post Overige in de tabel.
- De kredietportefeuille omvat het belangrijkste deel van de financiële activa. Op basis van interne managementrapportering lichten we in

het hoofdstuk Risicobeheer (onder Kredietrisico) de samenstelling en kwaliteit van de kredietportefeuille toe. De door de commissaris geauditeerde delen uit dat hoofdstuk sommen we vooraan in dat hoofdstuk op.

- Ontvangen waarborgen (*collateral*): worden opgenomen tegen marktwaarde en beperkt tot het uitstaande bedrag van de betreffende leningen.

Financiële instrumenten onderhevig aan <i>netting</i> , afdwingbare <i>netting</i> -raamovereenkomsten en soortgelijke overeenkomsten	Brutobedrag van erkende financiële instrumenten	Brutobedragen van erkende financiële instrumenten die verrekend worden (<i>netting</i>)	Nettobedragen van financiële instrumenten gepresenteerd op de balans	Bedragen die niet verrekend worden op de balans (<i>netting</i>)			Nettobedrag
				Financiële instrumenten	Kaswaarborgen	Effectenwaarborgen	
(in miljoenen euro)							
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2014							
Derivaten	12 390	2 473	9 918	5 190	2 505	0	2 223
Derivaten, exclusief <i>central clearing houses</i>	9 910	0	9 910	5 190	2 505	0	2 215
Derivaten met <i>central clearing houses</i> *	2 481	2 473	8	0	0	0	8
Reverse repo's, geleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	6 415	1 707	4 708	645	0	4 047	15
Reverse repo's	6 415	1 707	4 708	645	0	4 047	15
Geleende effecten	0	0	0	0	0	0	0
Andere financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	18 805	4 180	14 626	5 835	2 505	4 047	2 238
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2015							
Derivaten	11 238	2 536	8 702	4 659	2 213	0	1 831
Derivaten, exclusief <i>central clearing houses</i>	8 695	0	8 695	4 659	2 213	0	1 824
Derivaten met <i>central clearing houses</i> *	2 543	2 536	7	0	0	0	7
Reverse repo's, geleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	8 035	2 521	5 514	340	0	5 141	33
Reverse repo's	8 035	2 521	5 514	340	0	5 141	33
Geleende effecten	0	0	0	0	0	0	0
Andere financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	19 273	5 057	14 216	4 999	2 213	5 141	1 863
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2014							
Derivaten	13 660	2 473	11 188	5 190	3 871	0	2 127
Derivaten, exclusief <i>central clearing houses</i>	11 184	0	11 184	5 190	3 871	0	2 124
Derivaten met <i>central clearing houses</i> *	2 476	2 473	3	0	0	0	3
Repo's, uitgeleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	10 827	1 707	9 120	645	0	8 470	4
Repo's	10 827	1 707	9 120	645	0	8 470	4
Uitgeleende effecten	0	0	0	0	0	0	0
Andere financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	24 487	4 180	20 307	5 835	3 871	8 471	2 131
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2015							
Derivaten	12 231	2 536	9 695	4 659	3 630	0	1 407
Derivaten, exclusief <i>central clearing houses</i>	9 684	0	9 684	4 659	3 630	0	1 396
Derivaten met <i>central clearing houses</i> *	2 547	2 536	11	0	0	0	11
Repo's, uitgeleende effecten en soortgelijke overeenkomsten	12 216	2 521	9 694	340	0	9 332	22
Repo's	12 216	2 521	9 694	340	0	9 332	22
Uitgeleende effecten	0	0	0	0	0	0	0
Andere financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	24 447	5 057	19 390	4 999	3 630	9 332	1 429

* Kaswaarborgen, rekening bij centrale clearinghuizen inbegrepen in het brutobedrag

- De criteria voor *netting* zijn vervuld als KBC momenteel een wettelijk afdwingbaar recht heeft om de erkende financiële activa en financiële passiva te verrekenen en de intentie heeft om de transacties af te wikkelen op een nettobasis, of het financieel actief en het financieel passief simultaan te realiseren. De financiële activa en financiële passiva die op die manier verrekend worden, zijn gerelateerd aan financiële instrumenten die verhandeld werden via (centrale) clearinghuizen.
- Onder Bedragen die niet verrekend worden op de balans worden in de kolom Financiële instrumenten de bedragen van financiële instrumenten weergegeven die afgesloten worden onder een afdwingbaar *netting*-raamakkoord of een gelijkaardig akkoord dat

niet aan de criteria voldoet zoals gedefinieerd onder IAS 32. De vermelde bedragen refereren aan die situaties waar *netting* alleen kan worden toegepast in het geval van verzuim, insolventie of bankroet van een van de tegenpartijen. Hetzelfde principe is van toepassing voor financiële instrumenten die gegeven of ontvangen worden als waarborg. Voor waarborgen ontvangen in de vorm van niet-contanten (in de kolom Effectenwaarborgen onder Bedragen die niet verrekend worden op de balans) zal de waarde in de tabel die zijn die overeenstemt met de marktwaarde en het is die waarde die gebruikt wordt in het geval van verzuim, insolventie of bankroet van een van de tegenpartijen.

Toelichting 23: Reële waarde van financiële instrumenten – algemeen

- Reële waarde: KBC definieert *reële waarde* als de prijs die zou worden verkregen voor de verkoop van een actief of die zou worden betaald voor de overdracht van een verplichting in een regelmatige transactie tussen marktpartijen op het tijdstip van de waardebepaling. Die definitie ligt in de lijn van de IFRS-definitie. De reële waarde is niet het bedrag dat een entiteit zou ontvangen of betalen op grond van een gedwongen transactie, een onvrijwillige liquidatie of een gedwongen verkoop. Een verstoring van het evenwicht tussen vraag en aanbod (bijvoorbeeld minder kopers dan verkopers, waardoor de prijs moet zakken) is niet hetzelfde als een gedwongen transactie of een gedwongen verkoop. Gedwongen verkopen of onvrijwillige transacties zijn occasionele transacties als gevolg van bijvoorbeeld wijzigingen in de regelgeving of transacties die niet markt- maar ondernemingsgestuurd (klantgestuurd) zijn.
- In KBC worden alle interne waarderingsmodellen door een onafhankelijke *Risk Validation Unit* gevalideerd. Bovendien heeft het Directiecomité een *Group Valuation Committee* (GVC) aangesteld om ervoor te zorgen dat KBC en zijn entiteiten voldoen aan alle wettelijke bepalingen over de waardering van financiële instrumenten die gewaardeerd worden tegen reële waarde. Het GVC bewaakt de consistente implementatie van het *KBC Valuation Framework*, dat bestaat uit verschillende richtlijnen (waaronder de *CDO Valuation Policy*, de *Group Market Value Adjustments Policy* en de *Group Parameter Review Policy*). Het GVC komt minstens tweemaal per kwartaal samen om belangrijke wijzigingen in waarderingsmethoden (inclusief, maar niet beperkt tot, modellen, marktdata, inputparameters) of afwijkingen van *Group Policies* voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde goed te keuren. Het GVC bestaat uit leden van Finance, Risicobeheer en Middle Office. Elk kwartaal worden er *valuation uncertainty measurements* uitgevoerd en gerapporteerd aan het GVC. Ten slotte neemt een speciaal daartoe samengesteld team reële waarden onder de loep die het resultaat zijn van een waarderingsmodel.
- Aanpassingen van de reële waarde (*market value adjustments*) worden geboekt op alle posten die tegen reële waarde zijn gewaardeerd, waarbij wijzigingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening of in het eigen vermogen. Ze omvatten *close-out*kosten, aanpassingen voor minder liquide posities of markten, aanpassingen verbonden aan waarderings gebaseerd op een waarderingsmodel, aanpassingen voor tegenpartijrisico en financieringskosten. CVA (*Credit Value Adjustment*) is een aanpassing van de marktwaarde van afgeleide financiële instrumenten (derivaten) om bij de waardering van dergelijke instrumenten rekening te houden met de kredietwaardigheid van de tegenpartij. Daarbij worden zowel de huidige vervangingswaarde van het contract (*mark-to-market*) als de verwachte toekomstige marktwaarde van het contract in rekening genomen. Die waarderingsmodellen worden gewogen op basis van de kredietwaardigheid van de tegenpartij, die bepaald wordt door middel van een gequoteerde *Credit Default Swap* (CDS)-*spread*, of, als die er niet is, afgeleid wordt uit obligaties waarvan de emittenten karakteristieken vertonen vergelijkbaar met die van de tegenpartij van het financiële instrument (rating, sector, geografische ligging). Voor contracten waarbij de tegenpartij een risico heeft op KBC (in plaats van KBC op de tegenpartij) wordt een DVA (*Debt Value Adjustment*) bepaald. Die is gelijkaardig aan de CVA, waarbij de verwachte toekomstige negatieve marktwaarde van de contracten in rekening wordt gebracht. FVA (*funding value adjustment*) is een aanpassing van de marktwaarde van niet-gecollateraliseerde afgeleide financiële instrumenten (derivaten), om bij de waardering rekening te houden met de (toekomstige) financieringskosten of -opbrengsten die gepaard gaan met het afsluiten en indekken van dergelijke instrumenten.
- Bij de bepaling van de reële waarde van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde wordt rekening gehouden met de invloed van veranderingen in de eigen financieringsspreids.
- De reële waarde van hypothecaire kredieten en termijnekredieten die niet tegen reële waarde op de balans zijn opgenomen (zie tabel), wordt bepaald door contractuele kasstromen tegen de risicovrije rentevoet te verdisconteren. Die berekening wordt dan gecorrigeerd voor kredietrisico door rekening te houden met marges verkregen op gelijkaardige, maar recent uitgegeven, kredieten. De reële waarde houdt voor de belangrijkste portefeuilles rekening met *prepayment risks* en *cap*-opties.
- De reële waarde van zichtdeposito's en depositoboekjes (beide onmiddellijk opvraagbaar) wordt verondersteld gelijk te zijn aan de boekwaarde.
- Het grootste deel van de wijzigingen in de marktwaarde van de leningen en voorschotten vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde wordt verklaard door bewegingen van de rente. Het effect van veranderingen in kredietrisico is verwaarloosbaar.
- Financiële activa en verplichtingen die tegen reële waarde worden gewaardeerd behoren tot de volgende categorieën: voor verkoop beschikbaar, aangehouden voor handelsdoeleinden, aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (gewaardeerd tegen reële waarde in de tabellen) en afdekkingsderivaten. De andere financiële activa en verplichtingen (leningen en vorderingen, financiële activa tot einde looptijd aangehouden, financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs) worden op de balans niet tegen reële waarde gewaardeerd, maar in de tabel vermelden we ter informatie hun reële waarde.

Reële waarde van financiële instrumenten die niet tegen reële waarde op de balans zijn opgenomen
(in miljoenen euro)

	Leningen en vorderingen		Financiële activa tot einde looptijd aangehouden		Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2014						
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	10 812	10 953	–	–	–	–
Leningen en voorschotten aan klanten	123 189	126 392	–	–	–	–
Schuldinstrumenten	1 207	1 400	31 799	36 001	–	–
Overige	576	576	–	–	–	–
Totaal	135 784	139 322	31 799	36 001	–	–
Niveau 1	–	929	–	34 848	–	–
Niveau 2	–	19 992	–	984	–	–
Niveau 3	–	118 401	–	169	–	–
FINANCIËLE ACTIVA, 31-12-2015						
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	11 524	11 438	–	–	–	–
Leningen en voorschotten aan klanten	127 829	128 859	–	–	–	–
Schuldinstrumenten	1 117	1 136	32 958	36 693	–	–
Overige	835	836	–	–	–	–
Totaal	141 305	142 268	32 958	36 693	–	–
Niveau 1	–	231	–	35 468	–	–
Niveau 2	–	21 350	–	794	–	–
Niveau 3	–	120 687	–	431	–	–
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2014						
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	–	–	–	–	16 628	17 887
Deposito's van klanten en schuld papier	–	–	–	–	151 064	153 732
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	–	–	–	–	0	0
Overige	–	–	–	–	2 103	1 981
Totaal	–	–	–	–	169 796	173 601
Niveau 1	–	–	–	–	–	1 052
Niveau 2	–	–	–	–	–	78 637
Niveau 3	–	–	–	–	–	93 911
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2015						
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	–	–	–	–	17 828	17 842
Deposito's van klanten en schuld papier	–	–	–	–	158 762	159 367
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	–	–	–	–	0	0
Overige	–	–	–	–	1 792	1 743
Totaal	–	–	–	–	178 383	178 952
Niveau 1	–	–	–	–	–	75
Niveau 2	–	–	–	–	–	83 804
Niveau 3	–	–	–	–	–	95 073

Toelichting 24: Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – waarderingshiërarchie

(in miljoenen euro)

	31-12-2014				31-12-2015			
Waarderingshiërarchie	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde								
Aangehouden voor handelsdoeleinden								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	0	141	0	141	0	0	0	0
Leningen en voorschotten aan klanten	0	27	0	27	0	0	0	0
Eigenvermogensinstrumenten	294	8	0	303	256	155	0	411
Schuldinstrumenten	1 998	634	262	2 894	1 254	244	287	1 785
<i>Waarvan overheidsobligaties</i>	1 872	487	32	2 391	1 157	209	42	1 408
Derivaten	1	6 492	2 321	8 814	0	6 133	2 055	8 188
Overige	0	3	0	3	0	1	0	1
Gewaardeerd tegen reële waarde								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	0	1 636	0	1 636	0	2 107	0	2 107
Leningen en voorschotten aan klanten	0	1 309	26	1 335	0	366	28	394
Eigenvermogensinstrumenten	3	0	0	3	2	0	0	2
Beleggingscontracten, verzekeringen	13 270	156	0	13 425	13 046	284	0	13 330
Schuldinstrumenten	1 278	149	337	1 763	257	41	383	681
<i>Waarvan overheidsobligaties</i>	1 034	29	0	1 063	80	40	0	120
Voor verkoop beschikbaar								
Eigenvermogensinstrumenten	1 432	0	393	1 826	1 641	19	411	2 071
Schuldinstrumenten	26 349	3 051	1 163	30 564	28 814	3 486	1 298	33 598
<i>Waarvan overheidsobligaties</i>	18 331	982	156	19 469	20 761	687	444	21 892
Afdekkingsderivaten								
Derivaten	0	1 104	0	1 104	0	514	0	514
Totaal	44 624	14 711	4 503	63 839	45 271	13 348	4 462	63 082
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde								
Aangehouden voor handelsdoeleinden								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	0	60	0	60	0	1	0	1
Deposito's van klanten en schuld papier	0	326	41	367	0	429	2	431
Derivaten	2	5 359	2 335	7 697	0	5 428	2 058	7 487
Baissepositities	325	0	0	325	415	0	0	415
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	0	1 004	0	1 004	0	1 123	0	1 123
Deposito's van klanten en schuld papier	0	9 928	424	10 352	0	10 321	594	10 916
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	12 552	1	0	12 553	12 386	0	0	12 387
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0
Afdekkingsderivaten								
Derivaten	0	3 491	0	3 491	0	2 191	0	2 191
Totaal	12 879	20 170	2 800	35 848	12 801	19 495	2 654	34 950

- De IAS 39-waarderingshiërarchie verdeelt de waarderingstechnieken, samen met de respectieve waarderingsparameters waarop die gebaseerd zijn, op basis van prioriteit, in drie niveaus. De waarderingshiërarchie kent de hoogste prioriteit toe aan parameters van niveau 1. Dat betekent dat, als er een actieve markt bestaat, gepubliceerde prijsnoteringen moeten worden gebruikt om het financiële actief of passief tegen reële waarde te waarderen. Parameters van niveau 1 zijn gepubliceerde (genoteerde) prijzen afkomstig van een beurs, een handelaar, een makelaar, een sectorgroep, een waarderingsdienst (*pricing service*) of een regelgevende instantie. Die prijzen zijn op een eenvoudige wijze en op regelmatige basis beschikbaar en zijn ontleend aan huidige en regelmatig uitgevoerde markttransacties tussen onafhankelijke partijen op actieve markten die voor KBC toegankelijk zijn. De reële waarde is dan gebaseerd op de marktwaarde die wordt afgeleid van de huidige beschikbare transactiepreisen. Er wordt geen waarderingstechniek (model) gebruikt. Als er geen prijsnoteringen beschikbaar zijn, bepaalt de rapporterende entiteit de reële waarde met behulp van een waarderingstechniek (model) op basis van waarneembare of niet-waarneembare parameters. Het gebruik van waarneembare parameters moet worden gemaximaliseerd, terwijl het gebruik van niet-waarneembare parameters moet worden geminimaliseerd. Waarneembare parameters worden ook parameters van niveau 2 genoemd. Ze weerspiegelen alle factoren die marktdeelnemers bij de waardering van het actief of de verplichting tegen reële waarde in beschouwing zouden nemen op basis van marktgegevens afkomstig van bronnen die onafhankelijk zijn van de rapporterende entiteit. Waarneembare waarderingsparameters zijn bijvoorbeeld de risicovrije rente, wisselkoersen van vreemde valuta, aandelenkoersen en de impliciete volatiliteit. Waarderingstechnieken op basis van waarneembare parameters zijn onder andere: de verdiscontering van

toekomstige kasstromen, de vergelijking met de huidige of recente reële waarde van een ander soortgelijk instrument.

Niet-waarneembare parameters worden ook parameters van niveau 3 genoemd. Ze zijn gebaseerd op de assumpties die marktpartijen volgens de rapporterende entiteit zouden gebruiken bij de waardering van het actief of de verplichting (inclusief assumpties over de betrokken risico's). Niet-waarneembare parameters weerspiegelen een markt die niet actief is. Waarderingsparameters die benaderingen zijn voor niet-waarneembare parameters (proxy) en correlatiefactoren kunnen worden beschouwd als niet-waarneembaar op de markt.

- Als de parameters die worden gebruikt om de reële waarde van een actief of passief te bepalen in verschillende niveaus van de waarderingshiërarchie kunnen worden ondergebracht, dan wordt de reële waarde van het gehele actief of passief geklasseerd volgens het laagste niveau van de betreffende parameters die een belangrijke invloed hebben op de totale reële waarde van het actief of passief. Bijvoorbeeld: als de berekening van de reële waarde gebaseerd is op waarneembare parameters, waarbij belangrijke aanpassingen van die waarde nodig zijn op basis van niet-waarneembare parameters, dan valt die waarderingsmethode onder niveau 3 van de waarderingshiërarchie.
- De waarderingshiërarchie en de classificatie in die waarderingshiërarchie van de meest gebruikte financiële instrumenten vindt u in de tabel. De tabel geeft een overzicht van het niveau waaronder financiële instrumenten doorgaans worden geklasseerd, maar uitzonderingen zijn mogelijk. Met andere woorden: hoewel de meerderheid van een bepaald type financiële instrumenten geklasseerd wordt op het in de tabel vermelde niveau, kan een klein deel van die instrumenten geklasseerd zijn op een ander niveau.
- Bij overdrachten tussen verschillende niveaus van de waarderingshiërarchie hanteert KBC het principe dat die plaatsvinden aan het einde van de rapporteringsperiode. Voor meer details over overdrachten tussen de verschillende niveaus: zie Toelichting 25.

	Soort instrument	Producten	Type waardering
Niveau 1	Liquide financiële instrumenten waarvoor genoteerde koersen regelmatig beschikbaar zijn	Valutacontantcontracten, beursgenoteerde financiële futures, beursgenoteerde opties, beursgenoteerde aandelen, beursgenoteerde fondsen (ETF), liquide overheidsobligaties, andere liquide obligaties, liquide asset backed securities op actieve markten	Mark-to-market (gepubliceerde prijsnoteringen op een actieve markt)
Niveau 2	Plain vanilla / liquide derivaten	(Cross-Currency) Renteswaps (IRS), valutaswaps, valutatermijncontracten, rentetermijncontracten (FRA), inflatieswaps, dividendswaps, commodity swaps, reverse floaters, opties op obligatiefutures, opties op rentefutures, overnight index swaps, FX reset	Verdiscontering van toekomstige kasstromen op basis van verdisconterings- en inschattingcurves (op basis van gepubliceerde depositoquoteringen, FX swaps en (CC)IRS)
		Caps en floors, renteopties, Europese en Amerikaanse aandelenopties, Europese en Amerikaanse valutaopties, forward start-opties, digitale valutaopties, FX strips van eenvoudige opties, Europese swaptions, constant maturity swaps (CMS), European cancelable IRS, compound options	Waarderingsmodel voor opties op basis van waarneembare parameters (bv. volatiliteit)
		Credit default swaps (CDS)	CDS-model op basis van credit spreads
	Lineaire financiële activa (zonder optionele kenmerken) – cashinstrumenten	Deposito's, eenvoudige kasstromen, transacties in het kader van repo's	Verdiscontering van toekomstige kasstromen op basis van verdisconterings- en inschattingcurves (op basis van gepubliceerde depositoquoteringen, FX swaps en (CC)IRS)
	Asset Backed Securities	Halfliquide asset backed securities	Prijsstelling door derden (bv. leadmanager); prijscontrole a.d.h.v. alternatieve observeerbare marktgegevens, of via vergelijkbare spreadmethode
	Schuldinstrumenten	Eigen uitgiftes door KBC Ifima (passiva), hypotheekobligaties op het actief van ČSOB	Verdiscontering van toekomstige kasstromen en waardering van gerelateerde derivaten op basis van observeerbare parameters
Niveau 3	Lineaire financiële passiva (cashinstrumenten)	Leningen, thesauriebewijzen	Verdiscontering van toekomstige kasstromen op basis van verdisconterings- en inschattingcurves (op basis van gepubliceerde depositoquoteringen, FX swaps en (CC)IRS)
	Exotische derivaten	Target profit forwards, target strike forwards, Bermudan swaptions, digitale renteopties, quanto-renteopties, digitale aandelenopties, Aziatische aandelenopties, barrieropties op aandelen, quanto digital FX options, FX Asian options, FX European barrier options, FX simple digital barrier options, FX touch rebate, double average rate options, inflatieopties, cancelable reverse floaters, American and Bermudan cancelable IRS, CMS spread options, CMS interest rate caps/floors, (callable) range accruals, outperformance options, autocallable options	Waarderingsmodel voor opties op basis van niet-waarneembare parameters (bv. correlatie)
	Illiquide instrumenten met kredietkoppeling	Collateralised debt obligations (notes)	Waarderingsmodel op basis van de correlatie tussen de respectieve defaultkansen van de onderliggende activa
	Private Equity Investments	Private equity en niet-genoteerde deelnemingen	Op basis van de waarderingsrichtlijnen van de EVCA (European Private Equity & Venture Capital Association)
	Illiquide obligaties / ABS	Illiquide (hypotheek-)obligaties / Asset backed securities die indicatief worden geprijsd door één prijsleverancier op een niet-actieve markt	Prijsstelling door derden (bv. leadmanager), geen prijscontrole mogelijk ten gevolge van gebrek aan beschikbare/betrouwbare alternatieve marktgegevens
	Schuldinstrumenten	Eigen uitgiftes door KBC (KBC Ifima)	Verdiscontering van toekomstige kasstromen en waardering van gerelateerde derivaten op basis van niet-observeerbare parameters (indicatieve prijsstelling door derden voor de derivaten)

Toelichting 25: Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – overdrachten tussen niveau 1 en 2

- Overdrachten in 2014: KBC herklasseerde voor 0,3 miljard euro aan schuldinstrumenten (vooral geklasseerd als Voor verkoop beschikbaar) van niveau 1 naar niveau 2 wegens een afname in marktactiviteit voor verschillende types schuldinstrumenten. KBC herklasseerde ook voor ongeveer 1,6 miljard euro aan obligaties van niveau 2 naar niveau 1. Het grootste deel (ongeveer 1 miljard euro) daarvan betrof *covered bonds*. De herklassering gebeurde omdat de markt voor die instrumenten actiever werd in 2014.
- Overdrachten in 2015: KBC herklasseerde voor 0,3 miljard euro aan instrumenten (vooral geklasseerd als Voor verkoop beschikbaar) van niveau 1 naar niveau 2, wegens een afname van marktactiviteit. KBC herklasseerde ook voor ongeveer 0,3 miljard euro aan schuldinstrumenten van niveau 2 naar niveau 1, omdat de markt voor die instrumenten actiever werd in 2015.

Toelichting 26: Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – focus op niveau 3

Mutatietabel met betrekking tot activa en verplichtingen in niveau 3 van de waarderingshiërarchie, 2014 (in miljoenen euro)

Financiële activa gewaardeerd volgens niveau 3

	Aangehouden voor handelsdoeleinden					Gewaardeerd tegen reële waarde					Voor verkoop beschikbaar	Afdekkingsderivaten
	Leningen en voorschotten	Eigenvermogensinstrumenten	Beleggingscontracten, verzekeringen	Schuldinstrumenten	Derivaten	Leningen en voorschotten	Eigenvermogensinstrumenten	Beleggingscontracten, verzekeringen	Schuldinstrumenten	Eigenvermogensinstrumenten	Schuldinstrumenten	Derivaten
Beginsaldo	0	1	0	342	2 141	24	5	0	352	300	1 472	0
Winsten en verliezen	0	0	0	17	253	1	0	0	0	41	-11	0
In winst-en-verliesrekening*	0	0	0	17	253	1	0	0	0	4	-24	0
In eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	37	13	0
Aanschaffingen	0	0	0	2	305	0	0	0	18	23	835	0
Vervreemdingen	0	0	0	-20	-77	0	-5	0	-2	-6	-74	0
Afwikkelingen	0	0	0	-61	-312	-3	0	0	-16	-1	-464	0
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	110	0
Overdracht vanuit niveau 3	0	0	0	-31	0	0	0	0	0	0	-687	0
Overdracht van/naar vaste activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	14	11	3	0	0	36	0	1	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	-22	-3	-20	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0	-29	39	0	0
Eindsaldo	0	0	0	263	2 321	26	0	0	337	393	1 163	0
Totale winsten (positieve cijfers) en verliezen (negatieve cijfers) opgenomen in winst-en-verliesrekening voor activa aan het einde van de periode	0	0	0	22	304	1	1	0	10	-1	6	0

Financiële verplichtingen gewaardeerd volgens niveau 3

	Aangehouden voor handelsdoeleinden					Gewaardeerd tegen reële waarde					Afdekkingsderivaten
	Deposito's van kredietinstellingen	Deposito's van klanten en schuldpapier	Schulden m.b.t. beleggingscontracten	Derivaten	Baisseposities	Overige	Deposito's van kredietinstellingen	Deposito's van klanten en schuldpapier	Schulden m.b.t. beleggingscontracten	Overige	Derivaten
Beginsaldo	0	102	0	2 542	13	0	0	543	0	0	0
Winsten en verliezen	0	1	0	-58	0	0	0	-25	0	0	0
In winst-en-verliesrekening*	0	1	0	-58	0	0	0	-25	0	0	0
In eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uitgiften	0	0	0	293	0	0	0	0	0	0	0
Terugkopen	0	-5	0	0	0	0	0	-119	0	0	0
Afwikkelingen	0	-66	0	-452	-13	0	0	0	0	0	0
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overdracht vanuit niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overdracht van/naar verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	7	0	10	0	0	0	23	0	0	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eindsaldo	0	41	0	2 335	0	0	0	424	0	0	0
Totale winsten (negatieve cijfers) en verliezen (positieve cijfers) opgenomen in winst-en-verliesrekening voor verplichtingen aan het einde van de periode	0	0	0	329	0	0	0	-8	0	0	0

* Voornamelijk opgenomen in het Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde, Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa en Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa.

Mutatietabel met betrekking tot activa en verplichtingen in niveau 3 van de waarderingshiërarchie, 2015 (in miljoenen euro)

Financiële activa gewaardeerd volgens niveau 3

	Aangehouden voor handelsdoeleinden					Gewaardeerd tegen reële waarde					Voor verkoop beschikbaar	Afdekkingsderivaten
	Leningen en voorschotten	Eigenvermogensinstrumenten	Beleggingscontracten, verzekeringen	Schuldinstrumenten	Derivaten	Leningen en voorschotten	Eigenvermogensinstrumenten	Beleggingscontracten, verzekeringen	Schuldinstrumenten	Eigenvermogensinstrumenten	Schuldinstrumenten	Derivaten
Beginsaldo	0	0	0	263	2 321	26	0	0	337	393	1 163	0
Winsten en verliezen	0	0	0	2	-195	2	2	0	-42	73	30	0
In winst-en-verliesrekening*	0	0	0	2	-195	2	2	0	-42	-12	0	0
In eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85	30	0
Aanschaffingen	0	0	0	78	372	0	0	0	70	3	546	0
Vervreemdingen	0	0	0	-57	-2	0	-2	0	-18	-20	-58	0
Afwikkelingen	0	0	0	-13	-446	0	0	0	0	0	-28	0
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14	211	0
Overdracht vanuit niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-44	-568	0
Overdracht van/naar vaste activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	15	5	0	0	0	35	-8	1	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	0
Eindsaldo	0	0	0	287	2 055	28	0	0	383	411	1 298	0
Totale winsten (positieve cijfers) en verliezen (negatieve cijfers) opgenomen in winst-en-verliesrekening voor activa aan het einde van de periode	0	0	0	2	-57	2	0	0	-34	-3	0	0

Financiële verplichtingen gewaardeerd volgens niveau 3

	Aangehouden voor handelsdoeleinden					Gewaardeerd tegen reële waarde					Afdekkingsderivaten
	Deposito's van kredietinstellingen	Deposito's van klanten en schuldpapier	Schulden m.b.t. beleggingscontracten	Derivaten	Baissepositie	Overige	Deposito's van kredietinstellingen	Deposito's van klanten en schuldpapier	Schulden m.b.t. beleggingscontracten	Overige	Derivaten
Beginsaldo	0	41	0	2 335	0	0	0	424	0	0	0
Winsten en verliezen	0	0	0	-148	0	0	0	-79	0	0	0
In winst-en-verliesrekening*	0	0	0	-148	0	0	0	-79	0	0	0
In eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uitgiften	0	0	0	324	0	0	0	0	0	0	0
Terugkopen	0	0	0	-4	0	0	0	-165	0	0	0
Afwikkelingen	0	-43	0	-449	0	0	0	0	0	0	0
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overdracht vanuit niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overdracht van/naar verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	4	0	0	0	0	0	21	0	0	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	394	0	0	0
Eindsaldo	0	2	0	2 058	0	0	0	594	0	0	0
Totale winsten (negatieve cijfers) en verliezen (positieve cijfers) opgenomen in winst-en-verliesrekening voor verplichtingen aan het einde van de periode	0	0	0	-57	0	0	0	-28	0	0	0

* Voornamelijk opgenomen in het Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde, Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa en Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa.

- Sommige niveau 3-activa zijn geassocieerd of economisch gehedged door identieke niveau 3-verplichtingen, waardoor de blootstelling van KBC aan niet-observeerbare parameters lager is dan uit de brutocijfers in de tabel zou kunnen blijken.
- Dankzij het verder *de-risken* van de portefeuille *legacy*-CDO's in de loop van 2014 werd de gevoeligheid van die portefeuille in de winst-en-verliesrekening voor een stijging van de *credit spreads* met 50% teruggedrongen van -92 miljoen euro op 31 december 2013

naar een verwaarloosbaar bedrag op 31 december 2014 en op 31 december 2015. De overblijvende kleine waardeschommelingen zijn toe te schrijven aan het feit dat er nog tot 7 oktober 2017 voor 0,2 miljard euro aan CDO-notes bij beleggers uitstaan waarvan KBC zelf tegenpartij en emittent is. Die CDO-notes kunnen nog in waarde schommelen, vooral door de ontwikkeling van de *credit spreads* op de onderliggende portefeuille.

Toelichting 27: Wijzigingen in eigen kredietrisico

Eigen schulduitgiften gewaardeerd tegen reële waarde (in miljoenen euro) (+: winst, -: verlies, bedragen vóór belastingen)

	31-12-2014	31-12-2015
Invloed van de verandering in eigen <i>credit spreads</i> op de winst-en-verliesrekening	-2	17
Totale gecumuleerde invloed op balansdatum	-31	-14

- De reële waarde van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening houdt rekening met het eigen kredietrisico. Een belangrijk deel van de financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening betreft KBC Ifima-uitgiften. Voor de waardering van KBC Ifima-uitgiften gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening houden we rekening met het eigen kredietrisico door het gebruik van de

effectieve financieringsspread van KBC. De totale reële waarde van KBC Ifima-uitgiften gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening bedroeg ongeveer 1,3 miljard euro op 31 december 2015, rekening houdend met het eigen kredietrisico van KBC. Resultaten van gevoeligheidstoetsen op de totale reële waarde van KBC Ifima-uitgiften waarbij de effectieve financieringsspread verschoven wordt, worden weergegeven in de onderstaande tabel.

Winst-en-verliesgevoeligheid gebaseerd op een relatieve verschuiving van de financieringsspread (in miljarden euro)

	Spreads -50%	Spreads -20%	Spreads -10%	Spreads +10%	Spreads +20%	Spreads +50%
31-12-2014	-0,01	-0,00	-0,00	+0,00	+0,00	+0,01
31-12-2015	-0,01	-0,00	-0,00	+0,00	+0,00	+0,01

- Als we geen rekening houden met de invloed van veranderingen in het kredietrisico, is het verschil tussen de boekwaarde en de terugbetalingsprijs van de financiële verplichtingen gewaardeerd

tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening beperkt (minder dan 0,2 miljard euro).

Toelichting 28: Herclassificatie van financiële instrumenten

Financiële activa beschikbaar voor verkoop geherklasseerd naar Leningen en vorderingen, situatie op 31 december 2015

(in miljoenen euro)

Boekwaarde				711
Reële waarde				735
	Indien niet geherklasseerd (voor verkoop beschikbaar)	Na herclassificatie (leningen en vorderingen)	Invloed	
Invloed op uitstaande herwaarderingsreserve (voor verkoop beschikbare financiële activa), vóór belastingen	-65	-90	-25	
Invloed op winst-en-verliesrekening, vóór belastingen	0	0	0	

- Herclassificaties: in oktober 2008 publiceerde de IAS Board aanpassingen van IAS 39 en IFRS 7 onder de noemer *herclassificatie van financiële activa*. Naar aanleiding van die aanpassingen heeft de KBC-groep een aantal activa geherklasseerd van de categorie Voor verkoop beschikbaar naar de categorie Leningen en vorderingen, omdat die activa minder liquide waren geworden. Die activa voldeden op de datum van de herclassificatie aan de definitie van *Leningen en vorderingen* en de groep heeft de intentie en de mogelijkheid om die activa aan te houden voor de voorzienbare toekomst of tot op de vervaldag. KBC heeft ervoor gekozen die herclassificaties door te voeren op 31 december 2008. Op de datum van de herclassificatie (31 december 2008) bedroeg de verwachte recupereerbare kasstroom voor die activa 5 miljard euro en varieerde de effectieve rentevoet tussen 5,88% en 16,77%. De bovengenoemde herclassificaties resulteerden in een negatief effect van 25 miljoen euro op het eigen vermogen en in geen effect op winst-en-verliesrekening.
- Overige herclassificaties (niet inbegrepen in de tabel):
 - In 2014 herklasseerden we geen schuldinstrumenten van Voor verkoop beschikbaar (AFS) naar Tot einde looptijd aangehouden (HTM).
 - In 2015 herklasseerden we voor 0,5 miljard euro schuldinstrumenten van Voor verkoop beschikbaar (AFS) naar Tot einde looptijd aangehouden (HTM).
 - Het gevolg van die herclassificaties is dat de betrokken AFS-reserve niet langer wordt blootgesteld aan de wijziging van de marktrente. Ze wordt bevroren en pro rata temporis afgeboekt. Aangezien ook het betrokken HTM-effect wordt afgeboekt, is er netto geen resultaatsimpact.

Toelichting 29: Derivaten

(in miljoenen euro)	Voor handelsdoeleinden				Microhedging: reële waardeafdekkingen				Microhedging: kasstroomafdekkingen*				Reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille			
	Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen		Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen		Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen		Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen	
	Activa	Verplichtingen	Aangekocht	Verkocht	Activa	Verplichtingen	Aangekocht	Verkocht	Activa	Verplichtingen	Aangekocht	Verkocht	Activa	Verplichtingen	Aangekocht	Verkocht
31-12-2014	8 814	7 697	380 492	377 541	426	736	25 223	25 223	650	2 610	25 711	25 647	28	144	2 749	2 749
Indeling naar type																
Rentecoverenten	5 304	4 596	217 557	214 711	426	736	25 223	25 223	642	2 600	25 525	25 525	28	144	2 749	2 749
Renteswaps	4 120	4 056	148 425	149 039	426	736	25 223	25 223	642	2 600	25 525	25 525	28	144	2 749	2 749
Rentetermijncontracten	0	3	1 880	2 385	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Futures	3	3	12 879	13 727	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opties	1 181	534	54 374	49 560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forwards	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valutacoverenten	1 339	982	125 336	126 203	0	0	0	0	7	10	186	122	0	0	0	0
Valutatermijncontracten	189	180	17 419	17 394	0	0	0	0	0	1	31	31	0	0	0	0
Valuta- en renteswaps	1 028	621	95 689	95 268	0	0	0	0	7	9	155	91	0	0	0	0
Futures	0	0	284	284	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opties	121	180	11 944	13 257	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aandelencontracten	2 016	2 022	32 162	31 912	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aandelenswaps	1 674	1 704	30 120	30 120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forwards	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Futures	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opties	342	318	2 042	1 793	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Warrants	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kredietcontracten	105	46	4 826	4 104	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Creditdefaultswaps	105	46	4 826	4 104	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Creditspreadopties	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalreturmswaps	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Grondstoffen- en andere contracten	51	51	611	611	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

* Inclusief afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit.

(in miljoenen euro)	Voor handelsdoeleinden				Microhedging: reële waardeafdekkingen				Microhedging: kasstroomafdekkingen*				Gecontracteerde bedragen			
	Activa	Verplichtingen	Aangekocht	Verkocht	Activa	Verplichtingen	Aangekocht	Verkocht	Activa	Verplichtingen	Aangekocht	Verkocht	Activa	Verplichtingen	Aangekocht	Verkocht
Totaal	8 188	7 487	374 627	376 167	127	469	31 073	31 065	356	1 708	26 724	26 718	31	13	7 809	7 569
Indeling naar type																
Rentecontracten	4 458	4 283	207 334	206 585	127	469	31 065	31 065	346	1 703	26 607	26 607	31	13	7 809	7 569
Renteswaps	3 546	3 854	155 102	155 321	127	469	31 065	31 065	346	1 703	26 607	26 607	31	13	6 765	6 524
Rentetermijncontracten	0	3	1 525	2 062	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Futures	0	0	6 066	8 135	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opties	912	425	44 637	41 063	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 045	1 045
Forwards	0	0	3	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valutacontracten	1 814	1 340	133 090	136 179	0	0	8	0	10	5	117	111	0	0	0	0
Valutatermijncontracten	149	192	18 381	18 409	0	0	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuta- en renteswaps	1 434	1 032	104 376	104 146	0	0	0	0	10	5	117	111	0	0	0	0
Futures	0	0	67	67	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opties	231	117	10 266	13 557	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aandelencontracten	1 717	1 721	32 141	31 842	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aandelenwaps	1 409	1 422	28 961	28 962	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forwards	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Futures	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opties	308	299	3 154	2 880	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Warrants	0	0	26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kredietcontracten	66	8	916	413	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Creditdefaultswaps	66	8	916	413	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Creditspreadopties	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalreturnswaps	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Grondstoffen- en andere contracten	133	134	1 147	1 148	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

* Inclusief afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit.

- De *Treasury*-departementen van de verschillende entiteiten beheren het renterisico. Om de negatieve impact van renteschommelingen te vermijden, worden de looptijden van activa en passiva op de balans aangepast door middel van *interest rate swaps* en andere derivaten.
- De boekhoudkundige asymmetrische waardering van deze derivaten ten overstaan van de ingedekte activa en passiva creëert schommelingen in de winst-en-verliesrekening. Die schommelingen worden opgevangen met de verschillende technieken waarin IAS 39 voorziet in het kader van *hedge accounting*. KBC gebruikt de volgende technieken:
 - *Fair value portfolio hedge of interest rate risk* (reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille). Die techniek wenden we binnen het renterisicobeheer aan om een portefeuille van kredieten (termijnkredieten, woningkredieten, leningen op afbetaling, vaste voorschotten) in te dekken met renteswaps. De constructie wordt opgezet volgens de regels van de EU-*carve-out*versie van IAS 39. Die techniek maakt het mogelijk de marktwaardeschommelingen van de derivaten te compenseren met de marktwaardeschommelingen van de ingedekte activa en passiva.
 - Verschillende *microhedge*-indekkingstechnieken conform de principes van IAS 39 om de volatiliteit te beperken:
 - *Cash flow hedges* (kasstroomafdekkingen): die *hedges* worden aangewend om activa en passiva met variabele rente te swappen naar de gewenste vaste looptijden. Met die techniek kan de marktwaardeschommeling van het derivaat in eigen vermogen worden geboekt in een *cash flow hedge reserve*.
 - *Fair value hedges* (reëlewaardeafdekkingen): worden toegepast in bepaalde *assetswap*constructies. Daarbij wordt het renterisico van een obligatie ingedekt voor beleggingen die alleen gedaan werden met het oog op de *credit spread*. Die techniek wordt ook toegepast bij de uitgifte van bepaalde schuldbewijzen met vaste looptijden door de bank (*senior debt issues*).
 - Indekking van het wisselrisico op het nettoactief van een buitenlandse investering: het wisselrisico verbonden aan de participaties in een vreemde munt dekken we af door financieringsmiddelen in die vreemde munt aan te trekken op het niveau van de entiteit die de participatie heeft. Die maakt het mogelijk om de omrekeningsverschillen op de indekking te boeken in het eigen vermogen.
- Wat de verhouding tussen risicobeheer en boekhoudkundige vertaling ervan betreft, krijgt het economische beheer voorrang en worden de risico's afgedekt volgens het algemene ALM-kader. Pas daarna wordt gezocht naar de mogelijkheden om de eventuele boekhoudkundige mismatch die daardoor ontstaat te beperken door een van de bovengenoemde indekkingstechnieken.
- Resultaten uit de verwerking van afdekkingstransacties: zie Toelichting 5.
- De opdeling van verwachte kasstromen van kasstroomafdekkingsderivaten per tijdschors: zie tabel.

Verwachte kasstromen van kasstroomafdekkingsderivaten (in miljoenen euro)

	Instroom	Uitstroom
Maximaal 3 maanden	11	-15
Meer dan 3 maanden en maximaal 6 maanden	20	-56
Meer dan 6 maanden en maximaal 1 jaar	44	-115
Meer dan 1 jaar en maximaal 2 jaar	102	-338
Meer dan 2 jaar en maximaal 5 jaar	340	-932
Meer dan 5 jaar	1 409	-2 139

Toelichtingen bij de andere posten op de balans

Toelichting 30: Overige activa

(in miljoenen euro)

	31-12-2014	31-12-2015
Totaal	1 480	1 487
Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	349	376
Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	13	17
Overige vorderingen en opgevraagd, niet-gestort kapitaal	0	0
Deposito's bij cederende ondernemingen	13	216
Te ontvangen opbrengsten (andere dan renteopbrengsten uit financiële activa)	281	26
Overige	824	852

Toelichting 31: Belastingvorderingen en belastingverplichtingen

(in miljoenen euro)

	31-12-2014	31-12-2015
ACTUELE BELASTINGEN		
Actuele belastingvorderingen	88	107
Actuele belastingverplichtingen	98	109
UITGESTELDE BELASTINGEN	1 127	1 680
Uitgestelde belastingvorderingen, per type van tijdelijk verschil	2 279	2 829
Personeelsbeloningen	198	191
Fiscaal overgedragen verliezen	540	1 146
Materiële en immateriële vaste activa	48	32
Voorziening voor risico's en kosten	53	38
Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	230	218
Financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en reëlewaardeafdekkingen	267	244
Reëlewaardeveranderingen, voor verkoop beschikbare financiële activa, kasstroomafdekkingen en afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten	844	828
Technische voorzieningen	33	29
Overige	65	103
Uitgestelde belastingverplichtingen, per type van tijdelijk verschil	1 152	1 150
Personeelsbeloningen	2	91
Fiscaal overgedragen verliezen	0	0
Materiële en immateriële vaste activa	101	103
Voorziening voor risico's en kosten	1	1
Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	7	8
Financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en reëlewaardeafdekkingen	48	45
Reëlewaardeveranderingen, voor verkoop beschikbare financiële activa, kasstroomafdekkingen en afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten	776	665
Technische voorzieningen	126	134
Overige	89	102
Netto opgenomen in de balans als volgt		
Uitgestelde belastingvorderingen	1 726	2 228
Uitgestelde belastingverplichtingen	599	549
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden	1 283	492

- Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden hebben betrekking op fiscale verliezen van de groepsmaatschappijen die niet werden geactiveerd wegens onvoldoende bewijs van toekomstige belastbare winst. De meeste niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden zijn overdraagbaar gedurende twintig jaar of meer.
- Uitgestelde belastingvorderingen m.b.t. fiscaal overgedragen verliezen worden verantwoord door de aanwezigheid van voldoende belastbare winsten in een redelijk nabije toekomst gebaseerd op macro-economische voorspellingen en rekening houdend met conservatieve scenario's.
- De nettowijziging van de uitgestelde belastingen (+553 miljoen euro in 2015) is als volgt verdeeld:

- Toename van uitgestelde belastingvorderingen: +550 miljoen euro;
- Afname van uitgestelde belastingverplichtingen: -2 miljoen euro.
- De wijziging van de uitgestelde belastingvorderingen heeft voornamelijk te maken met:
 - Toename van uitgestelde belastingvorderingen via resultaat: + 596 miljoen euro, hoofdzakelijk als volgt verklaard: fiscaal overgedragen verliezen +605 miljoen euro (waarvan 910 miljoen euro naar aanleiding van de liquidatie van KBC Financial Holding Inc., en deels gecompenseerd door de realisatie van belastbare winsten in 2015) en financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening -10 miljoen euro;
 - Afname van uitgestelde belastingvorderingen door de wijzigingen

- van de marktwaarde van kasstroomafdekkingen: -126 miljoen euro;
- Afname van uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen gerelateerd tot wijzigingen van toegezegdpensioenregelingen: -6 miljoen euro;
- Toename van uitgestelde belastingvorderingen door wijzigingen in de herwaarderingsreserve voor afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten: +100 miljoen euro.
- Overige (waaronder koersverschillen): -14 miljoen euro.
- De wijziging van de uitgestelde belastingverplichtingen heeft voornamelijk te maken met:
 - Toename van uitgestelde belastingverplichtingen via resultaat: +34 miljoen euro, hoofdzakelijk als gevolg van technische en andere voorzieningen: +20 miljoen euro, de toename in financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening: +7 miljoen euro en de toename met betrekking tot vaste activa: +6 miljoen euro;
 - Toename van uitgestelde belastingverplichtingen met betrekking tot niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen gerelateerd aan wijzigingen van toegezegdpensioenregelingen: +88 miljoen euro;
 - Afname van uitgestelde belastingverplichtingen door de toename van de marktwaarde van voor verkoop beschikbare effecten: -94 miljoen euro;
 - Afname van uitgestelde belastingverplichtingen door de wijziging van de marktwaarde van kasstroomafdekkingen: -8 miljoen euro;
 - Afname van uitgestelde belastingverplichtingen door wijzigingen in de herwaarderingsreserve voor afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten: -2 miljoen euro.
 - Overige (waaronder koersverschillen): -16 miljoen euro.
- De uitgestelde belastingvorderingen zoals opgenomen in de balans bevinden zich grotendeels bij KBC Bank.
- De niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden dalen met 791 miljoen euro als gevolg van de liquidatie van KBC Financial Holding Inc. in 2015 (zie ook Toelichting 16).

Toelichting 32: Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures

(in miljoenen euro)

	31-12-2014	31-12-2015
Totaal	204	207
Overzicht van investeringen inclusief goodwill		
ČMSS	175	179
Overige	28	28
Goodwill op geassocieerde ondernemingen en joint ventures		
Brutobedrag	0	0
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	0
Indeling naar type		
Niet-beursgenoteerd	204	207
Beursgenoteerd	0	0
Reële waarde van investeringen in beursgenoteerde geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0
MUTATIETABEL	2014	2015
Beginsaldo, 1 januari	182	204
Overnames	0	0
Boekwaarde overboekingen	0	0
Aandeel in het resultaat voor de periode	25	24
Kapitaalverhoging	0	0
Uitgekeerde dividenden	-30	-23
Aandeel in de winsten en verliezen niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening	11	-2
Omrekeningsverschillen	0	7
Wijzigingen in goodwill	0	0
Overdracht van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0
Overige mutaties	16	-4
Eindsaldo, 31 december	204	207

- Geassocieerde ondernemingen: ondernemingen waarbij KBC een belangrijke invloed uitoefent op het management, maar zonder directe of indirecte, volledige of gezamenlijke controle. KBC heeft over het algemeen een aandeelhouderschap van 20% tot 50% in dergelijke ondernemingen. Joint ventures zijn ondernemingen waarvoor KBC gezamenlijke controle uitoefent.
- De post Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures bestaat voornamelijk uit ČMSS, een gemeenschappelijke onderneming van ČSOB in Tsjechië. Hieronder volgt samengevatte financiële informatie voor ČMSS, op 55%-basis, 31-12-2015 (31-12-2014), in miljoenen euro:
 - Balanstotaal: 3 112 (3 266)
 - Geldmiddelen en kasequivalenten: 309 (149)
 - Financiële activa: 2 773 (3 089)
 - Niet-financiële activa: 30 (28)
 - Financiële verplichtingen: 2 890 (3 044)
 - Niet-financiële verplichtingen: 44 (47)
 - Totaal eigen vermogen: 179 (175)
 - Totale opbrengsten: 64 (59)
 - Rente-inkomsten: 109 (113)
 - Rentelasten: -57 (-68)
 - Exploitatiekosten: -25 (-25)
 - Bijzondere waardeverminderingen: -12 (-6)
 - Belastingen: -5 (-5)
 - Resultaat na belastingen: 23 (23)
 - Andere niet-gerealiseerde resultaten: 0 (7)
 - Totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten: 23 (31)

- Goodwill betaald op geassocieerde ondernemingen en joint ventures: is opgenomen in het nominale bedrag van Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures in de balans. We voerden een waardeverminderingstoets uit en boekten de vereiste bijzondere waardeverminderingen op goodwill (zie tabel).

Toelichting 33: Materiële vaste activa – inclusief vastgoedbeleggingen

(in miljoenen euro)

	31-12-2014	31-12-2015
Materiële vaste activa	2 278	2 299
Vastgoedbeleggingen	568	438
Huurinkomsten	66	54
Directe exploitatiekosten die voortvloeien uit vastgoedbeleggingen die huurinkomsten hebben gegenereerd	18	15
Directe exploitatiekosten die voortvloeien uit vastgoedbeleggingen die geen huurinkomsten hebben gegenereerd	1	0

MUTATIETABEL	Terreinen en gebouwen	IT-apparatuur	Overige uitrusting	Totaal materiële vaste activa	Vastgoedbeleggingen
2014					
Beginsaldo	1 362	133	962	2 457	598
Aanschaffingen	78	42	321	441	19
Vervreemdingen	-152	-1	-126	-279	-49
Afschrijvingen	-72	-55	-27	-154	-28
Bijzondere waardeverminderingen					
Opgenomen	-1	-6	-1	-8	0
Teruggenomen	0	0	0	1	0
Overdracht van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	-20	0	0	-20	0
Omrekeningsverschillen	-4	-1	-2	-7	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	8	0	0	8	33
Overige mutaties	2	-1	-163	-162	-5
Eindsaldo	1 202	111	965	2 278	568
Waarvan geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	1 142	338	624	2 104	328
Waarvan kosten van activa in opbouw	31	9	22	62	–
Waarvan financiële leasing als leasingnemer	0	0	0	0	–
Reële waarde 31-12-2014	–	–	–	–	716
2015					
Beginsaldo	1 202	111	965	2 278	568
Aanschaffingen	108	53	397	558	5
Vervreemdingen	-68	-2	-150	-221	-5
Afschrijvingen	-70	-54	-29	-153	-21
Bijzondere waardeverminderingen					
Opgenomen	-7	-10	-10	-27	0
Teruggenomen	0	0	0	0	0
Overdracht van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	-4	0	-1	-4	-10
Omrekeningsverschillen	12	0	2	14	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	-1	-57	28	-30	-89
Overige mutaties	-10	55	-162	-117	-10
Eindsaldo	1 161	96	1 041	2 299	438
Waarvan geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	1 159	373	653	2 186	229
Waarvan kosten van activa in opbouw	32	5	17	55	–
Waarvan financiële leasing als leasingnemer	0	0	0	0	–
Reële waarde 31-12-2015	–	–	–	–	609

- Jaarlijkse afschrijvingspercentages: hoofdzakelijk 3% voor gebouwen (inclusief vastgoedbeleggingen), 33% voor IT-apparatuur, tussen 5% en 33% voor overige uitrusting. Op terreinen wordt geen afschrijving toegepast.
- Er bestaan beperkte verplichtingen (ongeveer 0,1 miljard euro) voor de verwerving van materiële vaste activa. Er bestaan geen belangrijke beperkingen op eigendom en materiële vaste activa die als zekerheid dienen voor verplichtingen.
- De meeste vastgoedbeleggingen worden periodiek gewaardeerd door een onafhankelijke expert en jaarlijks door eigen specialisten in die materie. Die waardering is hoofdzakelijk gebaseerd op de

kapitalisatie van de geschatte huurwaarde en eenheidsprijzen van soortgelijke onroerende goederen. Daarbij houden we rekening 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).

- Eigen specialisten waarderen jaarlijks een aantal andere vastgoedbeleggingen en baseren zich daarbij op de actuele jaarhuur per gebouw en de verwachte ontwikkeling ervan en op een geïndividualiseerde kapitalisatievoet per gebouw.

Toelichting 34: Goodwill en andere immateriële vaste activa

(in miljoenen euro)	Goodwill	Intern ontwikkelde software	Extern ontwikkelde software	Overige	Totaal
2014					
Beginsaldo	950	180	138	9	1 276
Aanschaffingen	0	56	91	6	153
Vervreemdingen	0	-16	-5	-7	-28
Wijzigingen uit latere identificaties	0	0	0	0	0
Afschrijvingen	0	-59	-50	-1	-110
Bijzondere waardeverminderingen					
Opgenomen	0	-22	-1	0	-23
Teruggenomen	0	0	0	0	0
Overdracht van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	-16	0	-2	0	-18
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	-8	0	-8
Overige mutaties	-1	26	-8	0	17
Eindsaldo	933	165	153	7	1 258
Waarvan geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	1 202	497	567	52	2 318
2015					
Beginsaldo	933	165	153	7	1 258
Aanschaffingen	0	71	78	9	158
Vervreemdingen	0	-28	-5	-6	-39
Wijzigingen uit latere identificaties	0	0	0	0	0
Afschrijvingen	0	-53	-48	-1	-103
Bijzondere waardeverminderingen					
Opgenomen	-344	-5	0	0	-350
Teruggenomen	0	0	0	0	0
Overdracht van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	7	0	1	0	9
Wijzigingen in de consolidatiekring	-1	-2	-1	0	-5
Overige mutaties	0	28	3	0	30
Eindsaldo	594	176	181	9	959
Waarvan geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	829	495	594	54	1 971

- Goodwill: omvat de goodwill betaald op ondernemingen uit de consolidatiekring en betaald bij de overname van activiteiten. Goodwill betaald op geassocieerde ondernemingen is opgenomen in het nominale bedrag van Investerings in geassocieerde ondernemingen in de balans.
- Waardeverminderingstoets: we voerden die waardeverminderingstoets uit om na te gaan of er waardeverminderingen op goodwill moesten worden geboekt (zie tabel en Toelichting 14). We voeren de waardeverminderingstoets minstens jaarlijks uit, en op kwartaalbasis voor participaties waarvoor een indicatie van *impairment* bestaat. In die toets beschouwen we elke entiteit als een aparte kasstroom genererende eenheid (KGE). De entiteiten op zich hebben een specifiek risicoprofiel en binnen de entiteiten zelf komen in veel mindere mate verschillende profielen voor.
- Bijzondere waardeverminderingen op goodwill als gevolg van de toepassing van IAS 36: nemen we in het resultaat op als het realiseerbare bedrag van een investering lager is dan de boekwaarde ervan. Het realiseerbare bedrag bepalen we als het hoogste van de bedrijfswaarde (bepaald op basis van de DCF-methode (DCF staat voor *Discounted Cash Flow*) en de reële waarde (via multi-pele analyse en dergelijke) min directe verkoopkosten.
- De voornaamste groepsmaatschappijen waarop de goodwill betrekking heeft, vindt u in de tabel (het betreft telkens de

geconsolideerde entiteit, d.w.z. inclusief dochtermaatschappijen). Ze werden allemaal gewaardeerd op basis van de DCF-methode. Bij die methode wordt het realiseerbare bedrag van een investering berekend als de huidige waarde van alle toekomstige vrije kasstromen van het bedrijf. Daarbij gaan we uit van langetermijnprognoses over de activiteit van de onderneming en de daaruit resulterende kasstromen (enerzijds gaat het om voorspellingen voor een aantal jaren in de toekomst (meestal zeventien jaar), anderzijds om de restwaarde van het bedrijf na die expliciete voorspellingsperiode). Die langetermijnprognoses zijn het resultaat van een combinatie van een beoordeling van de vroegere en huidige prestaties, en externe informatiebronnen inzake toekomstige ontwikkelingen in de respectieve markten en de globale macro-economische omgeving. De terminale groeivoet bepalen we op basis van het langetermijngemiddelde van de groei van de markt. De huidige waarde van die toekomstige kasstromen berekenen we door een samengestelde discontovoet na belastingen toe te passen. We bepalen de samengestelde discontovoet aan de hand van de CAPM-theorie (*Capital Asset Pricing Model*) en gebruiken daarbij een risicovrije rente, samen met een marktrisicopremie (vermenigvuldigd met een activiteitsafhankelijke bèta). We voegen ook een landenrisicopremie toe om de invloed van de economische toestand van het land waarin KBC actief is, in rekening te brengen. Binnen

KBC hebben we twee specifieke DCF-modellen ontwikkeld: een bankmodel en een verzekeringsmodel. In beide gevallen beschouwen we als vrije kasstromen de dividenden die kunnen worden uitgekeerd

aan de aandeelhouders van het bedrijf, rekening houdend met de reglementaire vereisten voor het minimumkapitaal.

Uitstaande goodwill (in miljoenen euro)	31-12-2014	31-12-2015	Discontovoeten over de expliciete periode van kasstroomprognose heen	
			31-12-2014	31-12-2015
K&H Bank	219	220	11,6%-8,0%	13,6%-10,7%
ČSOB (Tsjechië)	229	233	8,4%-7,8%	9,9%-9,7%
ČSOB (Slowakije)	191	0	8,9%-8,1%	10,0%-9,0%
CIBANK	117	0	9,3%-7,7%	11,1%-9,5%
DZI Insurance	108	74	9,4%-8,1%	9,2%-7,6%
Rest	69	68	–	–
Totaal	933	594	–	–

- De periode waarop de kasstroombudgetten en prognoses betrekking hebben, is in de meeste gevallen zeventien jaar. We gebruiken die langere periode om de verwachte economische convergentie te vatten van de Centraal- en Oost-Europese economieën naar een niveau van West-Europese economieën. Die belangrijke assumptie maakt deel uit van het model om het dynamisme te reflecteren van de Centraal- en Oost-Europese economieën.
- Het gebruikte groeipercentage voor de extrapolatie van de kasstroomprognoses na de periode van zeventien jaar bedraagt 2%, wat gelijk is aan de op dat ogenblik verwachte inflatie. Dat percentage bleef ongewijzigd ten opzichte van 2014.
- We voerden geen gevoeligheidsanalyse uit voor de entiteiten waarvoor het overschot van de realiseerbare waarde op de boekwaarde zo aanzienlijk is dat geen redelijke verandering in de hoofdparameters ertoe zou leiden dat de realiseerbare waarde gelijk is aan of kleiner wordt dan de boekwaarde. Voor DZI Insurance werd evenmin een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd omdat de realiseerbare waarde gelijk is aan de boekwaarde en daardoor elke negatieve wijziging in de hoofdparameters aanleiding geeft tot een waardevermindering. In de tabel vindt u voor K&H Bank een indicatie van de verandering in hoofdparameters die ervoor zou zorgen dat de realiseerbare waarde de boekwaarde evenaart.

Verandering in hoofdparameters ¹	Toename in discontovoet ²	Afname in terminale groeivoet ³	Toename in beoogde solvabiliteitsratio ⁴	Afname van de jaarlijkse nettowinst
K&H Bank	10,2%	–	1,7%	9,8%

¹ Uiteraard moet er rekening worden gehouden met het feit dat een verandering in de parameters effect kan hebben op andere parameters in de berekening van de realiseerbare waarde.

² De discontovoet van het eerste jaar verhoogden we met het getoonde percentage. Volgend uit de manier waarop de (ontwikkeling van) discontovoeten (is) zijn gemodelleerd, dragen we de toename in de discontovoet van het eerste jaar gradueel afnemend over als (verhoogde) discontovoeten voor de komende jaren.

³ Niet relevant voor K&H Bank, omdat dat zou betekenen dat de terminale groeivoet negatief wordt.

⁴ Absolute toename van de Tier 1-kapitaalratio.

Toelichting 35: Technische voorzieningen – verzekeringen

(in miljoenen euro)

	31-12-2014		31-12-2015	
Technische voorzieningen vóór herverzekering (bruto)	18 934		19 532	
Verzekeringscontracten	9 757		10 297	
Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	603		647	
Voorziening voor Leven	6 274		6 677	
Voorziening voor te betalen schade	2 360		2 436	
Voorziening voor winstdeling en restorno's	18		18	
Andere technische voorzieningen	502		519	
Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	9 176		9 235	
Voorziening voor Leven	9 080		9 143	
Voorziening voor Niet-leven	0		0	
Voorziening voor winstdeling en restorno's	96		92	
Aandeel herverzekeraar	194		127	
Verzekeringscontracten	194		127	
Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	2		1	
Voorziening voor Leven	1		2	
Voorziening voor te betalen schade	192		123	
Voorziening voor winstdeling en restorno's	0		0	
Andere technische voorzieningen	0		0	
Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling	0		0	
Voorziening voor Leven	0		0	
Voorziening voor Niet-leven	0		0	
Voorziening voor winstdeling en restorno's	0		0	
MUTATIETABEL	Bruto 2014	Herverzekeringen 2014	Bruto 2015	Herverzekeringen 2015
VERZEKERINGSCONTRACTEN, LEVEN				
Beginsaldo	6 261	2	6 754	2
Stortingen exclusief commissies	647	0	788	0
Uitbetaalde voorzieningen	-547	0	-599	0
Gecrediteerde interest	225	0	234	0
Kosten van winstdeling	2	0	3	0
Wisselkoersverschillen	-27	0	27	0
Overdracht van of naar verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0
Wijziging in consolidatiekring	0	0	0	0
Overige mutaties	193	0	-36	1
Eindsaldo	6 754	2	7 170	3
VERZEKERINGSCONTRACTEN, NIET-LEVEN				
Beginsaldo	2 922	144	3 004	192
Wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premies	33	0	35	0
Uitkeringen schadegevallen vorige boekjaren	-216	-9	-204	-7
Overshot en/of tekort voorziening voor schadegevallen van vorige boekjaren	-131	-22	-129	8
Voorziening voor nieuwe schadegevallen	370	100	332	13
Wisselkoersverschillen	-7	0	-5	0
Overdracht van of naar verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0
Wijziging in consolidatiekring	0	0	0	0
Overige mutaties	32	-21	93	-83
Eindsaldo	3 004	192	3 127	123
BELEGGINGSCONTRACTEN MET DISCRETIONAIRE WINSTDELING, LEVEN				
Beginsaldo	9 518	0	9 176	0
Stortingen exclusief commissies	517	0	378	0
Uitbetaalde voorzieningen	-859	0	-606	0
Gecrediteerde interest	199	0	259	0
Kosten van winstdeling	0	0	0	0
Wisselkoersverschillen	0	0	1	0
Overdracht van of naar verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0
Wijziging in consolidatiekring	0	0	0	0
Overige mutaties	-199	0	27	0
Eindsaldo	9 176	0	9 235	0

- Technische voorzieningen houden verband met verzekeringscontracten en met beleggingscontracten met een discretionaire winstdeling.
- Verplichtingen uit beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling worden gewaardeerd tegen reële waarde. Het gaat daarbij meestal om tak 23-contracten. Die nemen we op bij de financiële verplichtingen (zie Toelichting 18).
- Technische voorzieningen voor verzekeringen Leven worden berekend op basis van verschillende assumpties, die op een oordeelkundige manier worden geschat. Daarbij gebruiken we diverse interne en externe informatiebronnen. Wat betreft de erkenning van technische voorzieningen verwijst IFRS 4 momenteel in grote mate naar de lokale boekhoudstandaarden. Technische voorzieningen worden vaak berekend op basis van de technische parameters geldend op het moment van initiatie van het contract en zijn onderhevig aan de toereikendheidstoets (*liability adequacy test*). De belangrijkste parameters zijn:
 - de ziekte- en sterftecijfers: die zijn gebaseerd op de standaardsterftetabellen en worden waar nodig aangepast op basis van opgedane ervaringen;
 - assumpties m.b.t. kosten: die zijn gebaseerd op huidige kostenniveaus en kostenopslagen;
 - de discontovoet: die wordt doorgaans gelijkgesteld aan de technische rentevoet, blijft constant gedurende de looptijd van het contract en wordt in een aantal gevallen gecorrigeerd op grond van wettelijke bepalingen en interne beleidsbeslissingen.
- Assumpties voor de technische voorzieningen voor te betalen schade: gebaseerd op opgedane ervaringen (inclusief een aantal assumpties met betrekking tot het aantal schadegevallen, de schadevergoedingen, de schaderegelingskosten), gecorrigeerd op basis van factoren als de verwachte marktontwikkeling, inflatie in schadegevallen en externe factoren zoals gerechtelijke beslissingen en wetgeving. De technische voorzieningen voor verzekeringen Niet-leven worden niet verdisconteerd, behalve in het geval van langetermijnverplichtingen en/of schadevergoedingen in de vorm van een periodieke betaling (rente-uitkeringen voor arbeidsongevallen, gewaarborgd inkomen en hospitalisatieverzekeringen).
- Er waren in 2015 geen belangrijke veranderingen in assumpties die de waardering van de verzekeringsactiva en -verplichtingen in belangrijke mate wijzigen.

Toelichting 36: Voorzieningen voor risico's en kosten

(in miljoenen euro)	Voorzieningen voor herstructurering	Voorzieningen voor belastingen en lopende rechts-geschillen	Overige	Subtotaal	Voorzieningen voor verbintenissen en financiële garanties	Totaal
2014						
Beginsaldo	19	292	98	409	114	523
Mutaties met resultaatsimpact				0		
Bedragen aangelegd	24	12	235	271	32	304
Bedragen gebruikt	-8	-80	-194	-282	-3	-285
Bedragen teruggenomen wegens overtolligheid	-2	-3	-11	-16	-55	-71
Overdracht van of naar verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	2	0	0	2	0	2
Wijzigingen in de consolidatiekring	-1	0	0	0	9	9
Overige mutaties	-2	4	16	18	61	79
Eindsaldo	32	225	144	402	158	560
2015						
Beginsaldo	32	225	144	402	158	560
Mutaties met resultaatsimpact						
Bedragen aangelegd	7	22	11	40	44	84
Bedragen gebruikt	-31	-82	-80	-194	0	-194
Bedragen teruggenomen wegens overtolligheid	0	-47	-19	-66	-52	-118
Overdracht van of naar verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	-1	-1	0	-1
Overige mutaties	2	0	1	3	-25	-22
Eindsaldo	9	118	58	184	125	310

- Voor het grootste deel van de aangelegde voorzieningen kunnen we redelijkerwijs niet inschatten wanneer ze zullen worden gebruikt.
- Overige voorzieningen: omvatten voorzieningen voor diverse risico's en toekomstige uitgaven.
- Informatie met betrekking tot de belangrijkste hangende rechtsgeschillen: vorderingen ingesteld tegen maatschappijen van de KBC-groep waarden we overeenkomstig de IFRS-regels naargelang van hun risico-inschatting (*waarschijnlijk, mogelijk of onwaarschijnlijk*). Voor de dossiers met risico-inschatting *waarschijnlijk verlies* leggen we voorzieningen aan (zie Toelichtingen bij de grondslagen voor financiële verslaggeving). Als de vordering maar als *mogelijk* wordt ingeschat (de dossiers met risico-inschatting *mogelijk verlies*), leggen we geen voorzieningen aan, maar geven we een toelichting in de jaarrekening als ze een beduidende invloed zouden kunnen hebben op de balans (dat is als de vordering kan leiden tot een mogelijke uitstroom van meer dan 50 miljoen euro). Alle andere vorderingen (met risico-inschatting *onwaarschijnlijk verlies*), ongeacht hun orde van grootte, die maar een gering of geen risico vertonen, hoeven niet te worden vermeld. De belangrijkste dossiers sommen we hierna op. We houden de informatie beperkt om de positie van de groep in lopende rechtszaken niet te hinderen.
- Waarschijnlijk verlies:
 - Bij het faillissement van Lehman Brothers in september 2008 had KBC Bank derivatentransacties uitstaan met Lehman Brothers Finance AG (LBF) onder een ISDA-kaderovereenkomst. Het faillissement gold als een wanprestatie en leidde tot de vervroegde beëindiging van alle uitstaande derivatentransacties. LBF betwistte daarbij onder meer de waarderingmethodologie die KBC Bank toepaste en beweerde in een ingebrekestelling van 21 december 2012 dat het verschuldigde nettobedrag onder de ISDA-kaderovereenkomst 58,2 miljoen dollar bedroeg, te betalen aan LBF, plus interest ten bedrage van 52,8 miljoen dollar vanaf september 2008. KBC Bank was van oordeel dat het over verschillende argumenten beschikte om de gehanteerde waarderingmethode te verdedigen en betwistte daarnaast met klem de door LBF gehanteerde interestvoet. Op 25 september 2013 werd KBC gedagvaard door LBF in Londen, waarbij LBF de vordering van 58,2 miljoen dollar instelde, verhoogd met 57 miljoen dollar interesten, zoals berekend tot eind maart 2013. Op 8 oktober 2015 werd in Zürich een dading gesloten met de vereffenaars van LBF, zodat de zaak definitief is afgesloten.
 - In 2003 kwam een belangrijke fraudezaak bij K&H Equities Hongarije aan het licht. Tal van klanten leden aanzienlijke verliezen op hun effectenportefeuille als gevolg van niet-toegestane speculatie en mogelijk gepleegde verduisteringen. Opdrachten en portefeuilleoverzichten werden vervalst. In augustus 2008 werden strafrechtelijke veroordelingen uitgesproken. Als gevolg van een uitspraak van het hof van beroep op 27 mei 2010 werd de procedure opnieuw gevoerd. Alle schadevorderingen ten laste van K&H Equities werden geregeld, hetzij bij minnelijke schikking hetzij ingevolge scheidsrechtelijke uitspraak of vonnis. De belangrijkste aansprakelijkheidsvordering, waarvoor een gepaste voorziening was aangelegd, rekening houdend met de tussenkomst van een externe verzekeraar, werd in september 2015 minnelijk geregeld. Op 29 december 2015 werden in eerste aanleg tal van veroordelingen en ook een aantal vrijspraken uitgesproken. Inmiddels werd beroep aangetekend door het openbaar ministerie zodat het strafproces in beroep wordt voortgezet.
 - Van eind 1995 tot begin 1997 waren KBC Bank en KB Consult

betrokken bij de overdracht van kasgeldvennootschappen. Een kasgeldvennootschap wordt gekenmerkt door het feit dat de actiefzijde van de balans hoofdzakelijk uit vorderingen en kasgelden bestaat naast andere liquide activa. KB Consult trad in de periode 1995-1997 meermaals op als tussenpersoon tussen de verkopers en de kopers van dergelijke vennootschappen. De bank kon op verschillende manieren betrokken zijn, maar meestal betrof het betalingsverkeer of kredietverlening. KBC Bank en/of KB Consult zijn betrokken in meerdere burgerlijke procedures aanhangig voor de rechtbank. Daarnaast werd KB Consult in 2004 in verdenking gesteld door de onderzoeksrechter en samen met KBC Bank en KBC Groep NV opgeroepen voor de regeling van de procedure voor de Raadkamer in Brugge. Bij beschikking van de Raadkamer van 9 november 2011 werden KB Consult en KBC Bank naar de correctionele rechtbank van Brugge verwezen voor gebruik van valse stukken en werd KBC Groep NV buiten vervolging gesteld. De Belgische staat heeft beroep aangetekend tegen deze buitenvervolginstelling. Op 27 oktober 2015 besliste de kamer van inbeschuldigingstelling dat de vervolging verjaard was en bevestigde ze de buitenvervolginstelling. De zaak wordt ingevolge de verwijzing verder behandeld voor de correctionele rechtbank in Brugge in de loop van 2016. Er werd een gepaste voorziening 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. Achteraf is echter 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 die partijen stop te zetten. Een verwijzing naar de correctionele rechtbank houdt geen enkele veroordeling in van een KBC-entiteit en KBC voert ten volle zijn verdediging in die zaken, onder meer op grond van de wettelijke niet-strafbaarheid van de rechtspersoon in de betrokken periode van de feiten, maar vooral omdat ieder strafrechtelijk opzet door KBC volledig ontbrak.

- In maart 2000 werden Rebeo en Trustimmo, twee dochtervennootschappen van Almafin (een dochtervennootschap van KBC Bank), samen met vier voormalige bestuursleden van Broeckdal Vastgoedmaatschappij voor de burgerlijke rechtbank in Brussel gedagvaard door het ministerie van Financiën met het oog op de betaling van 16,7 miljoen euro belastingen die ze verschuldigd waren. Broeckdal heeft die fiscale vorderingen evenwel betwist en is in december 2002 zelf gestart met een procedure tegen het ministerie van Financiën voor de burgerlijke rechtbank in Antwerpen. De burgerlijke rechtszaak hangende voor de Brusselse rechtbank werd geschorst totdat een einduitspraak wordt geveld in de fiscale procedure hangende voor de rechtbank in Antwerpen. Broeckdal werd bij vonnis van 2 november 2010 gerechtelijk ontbonden en de sluiting van de vereffening werd in een vonnis van 13 september 2011 uitgesproken. Er werd een gepaste voorziening aangelegd om het mogelijke risico af te dekken.
- Mogelijk verlies:
 - Irving H. Picard, trustee van Substantively Consolidated SIPA (Securities Investor Protection Corporation) Liquidation of Bernard L. Madoff Investments Securities LLC and Bernard L. Madoff, heeft op 6 oktober 2011 KBC Investments gedagvaard voor de faillissementsrechtbank in New York voor terugvordering van ca.

110 miljoen dollar ten gevolge van overdrachten ten gunste van KBC-entiteiten. De eis is gegrond op opeenvolgende transacties die KBC ontving van Harley International, een Madoff feeder-fonds (fonds van fondsen) opgezet onder de wetgeving van de Kaaimaneilanden. Deze eis maakt deel uit van een hele reeks vorderingen ingesteld door Picard (SIPA) tegen verschillende banken, hedgefondsen, feederfondsen en investeerders. Naast de behandeling van andere rechtswesties vonden er briefings plaats voor de rechtbank (*district court*) over de toepasselijkheid van *Bankruptcy Code's safe harbors and good defenses* voor opeenvolgende begunstigen, zoals dat het geval is voor KBC. KBC had moties tot afwijzing ingediend samen met tal van andere verweerders. Rechter Rakoff van de *district court* heeft verschillende tussenvonnissen gevelde in dat verband. De belangrijkste vonnissen betreffen de verdediging op grond van extraterritorialiteit en goede trouw. Op 27 april 2014 heeft rechter Rakoff een dergelijk vonnis gevelde betreffende de toepasselijke standaard voor goede trouw en de bewijslast gebaseerd op afdelingen 548(b) en 559(b) van de faillissementswet. Zo wordt de bewijslast dat KBC zich bewust zou zijn geweest van het door Madoff gepleegde bedrog bij Picard/SIPA gelegd. Op 7 juli 2014 oordeelde rechter Rakoff dat de oproeping door Picard/SIPA van afdeling 550(a) de terugvordering van opeenvolgende overdrachten door een buitenlandse overdrager aan een ontvanger in het buitenland, zoals dat het geval is voor KBC Investments Ltd, niet toelaat. Daarom zijn de terugvorderingen van de trustee afgewezen aangezien ze alleen buitenlandse overdrachten betreffen. In juni 2015 legde Irving Picard, de trustee, een verzoekschrift neer ter hervorming van de beslissing tot afwijzing op grond van extraterritorialiteit. In dat verzoekschrift wijzigde de trustee ook de oorspronkelijke vorderingen met inbegrip van het bedrag dat hij tracht te verhalen. Dat bedrag werd verhoogd tot 196 miljoen dollar.

- In het voorjaar van 2008 bracht KBC twee obligatieleningen op de markt (KBC Ifima 5-5-5 en KBC Groep 5-5-5) met een looptijd van 5 jaar en een brutocoupon van 5% (voor in totaal 0,66 miljard euro, zie ook Toelichting 8 in de jaarverslagen over 2011 en 2012). Die gestructureerde obligaties waren gekoppeld aan de overheidsschuld van 5 landen (België, Frankrijk, Spanje, Italië en Griekenland) gedurende de looptijd van het product. Ze voorzagen in een vervroegde terugbetaling van de restwaarde van de obligatie zodra er zich een kredietgebeurtenis voordoet met betrekking tot één van die landen. Op het moment van de lancering van de 5-5-5 werden landenrisico's algemeen als zeer laag ingeschat. Door de onverwachte ingrijpende wijzigingen van de marktomstandigheden in de loop van 2010 (de Griekse crisis) kregen deze obligaties een andere risico-inschatting dan initieel voorzien. Begin 2011 heeft KBC proactief beslist om aan alle houders van een 5-5-5-obligatie bijkomende zekerheden te bieden en hen daar schriftelijk over ingelicht: als er zich een kredietgebeurtenis zou voordoen, zouden de intekenaars alsnog hun ingelegde kapitaal terugkrijgen, verminderd met de al uitbetaalde coupons, voor kosten en taksen. Op 9 maart 2012 heeft zich in Griekenland effectief een kredietgebeurtenis voorgedaan. KBC is hierop zijn belofte nagekomen. Op 8 oktober 2012 werden door een aantal intekenaars op de 5-5-5-emissie van KBC Groep en een aantal intekenaars op de 5-5-5 emissie van KBC Ifima procedures ingespannen voor de rechtbank van eerste aanleg in Brussel, omdat ze geen genoegen namen met de aangeboden regeling. In de procedure m.b.t. de emissie van KBC Groep heeft de rechtbank van eerste aanleg op 20 januari 2016 een vonnis uitgesproken waarin één eiser zijn vordering zag toegekend. KBC Bank en KBC Groep hebben het vonnis grondig bestudeerd en zijn van oordeel dat er afdoende gronden zijn om het vonnis te hervormen in beroep. KBC Bank en KBC Groep hebben dan ook beslist hoger beroep aan te tekenen.

Toelichting 37: Overige verplichtingen

(in miljoenen euro)

	31-12-2014	31-12-2015
Totaal	2 629	2 541
Indeling naar type		
Werknemerspensioenverplichtingen of andere personeelsvoordelen	657	371
Deposito's van herverzekeraars	67	77
Toe te rekenen kosten (andere dan van rente-uitgaven i.v.m. financiële verplichtingen)	254	244
Overige	1 650	1 849

- Meer informatie over pensioenverplichtingen: zie Toelichting 38 (noteer dat het in Toelichting 37 opgenomen bedrag van werknemerspensioenverplichtingen of andere personeelsvoordelen

een ruimere scope heeft dan de in Toelichting 38 opgenomen bedragen).

Toelichting 38: Pensioenverplichtingen

(in miljoenen euro)

31-12-2014

31-12-2015

TOEGEZEGDPENSIOENREGELINGEN

Aansluiting van brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen		
Brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen aan het begin van het jaar	2 034	2 610
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	98	120
Rentekosten	63	45
Wijziging in de pensioenregeling		
Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in demografische veronderstellingen	26	-9
Actuariële winst of verlies ten gevolge van wijzigingen in financiële veronderstellingen	500	-220
Pensioenkosten toegerekend aan verstreken dienstjaren	-1	0
Betaalde uitkeringen	-128	-116
Wisselkoersverschillen	7	8
Inperkingen	-2	-9
Overdracht i.v.m. IFRS 5	16	0
Veranderingen in de consolidatiekring	0	0
Overige	-3	-49
Brutoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen aan het einde van het jaar	2 610	2 380
Aansluiting van de reële waarde van fondsbeleggingen		
Reële waarde van fondsbeleggingen aan het begin van het jaar	1 818	2 103
Feitelijk rendement op fondsbeleggingen	283	82
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	57	36
Bijdragen van de werkgever	87	65
Bijdragen van de deelnemers aan de regeling	22	21
Betaalde uitkeringen	-128	-116
Wisselkoersverschillen	6	7
Afwikkelingen	0	0
Overdracht i.v.m. IFRS 5	14	0
Veranderingen in de consolidatiekring	0	0
Overige	1	2
Reële waarde van fondsbeleggingen aan het einde van het jaar	2 103	2 165
Waarvan financiële instrumenten uitgegeven door de groep	25	50
Waarvan vastgoed in eigendom van KBC	0	9
Financieringsstatus		
Fondsbeleggingen meer dan brutoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen	-507	-215
Restitutierecht	0	0
Begrenzing van het financieringsplafond	0	-4
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten	-507	-220
Mutatie in de nettoverplichting of het nettoactief		
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten aan het begin van het jaar	-216	-507
In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen	-79	-103
Niet in de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen	-281	323
Bijdragen van de werkgever	87	65
Wisselkoersverschillen	-1	-1
Overdracht i.v.m. IFRS 5	-2	0
Veranderingen in de consolidatiekring	0	0
Overige	-14	2
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten aan het einde van het jaar	-507	-221
In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen	79	103
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	98	120
Pensioenkosten toegerekend aan verstreken dienstjaren	-1	0
Rentekosten	7	9
Bijdragen van de bij het plan aangesloten werknemers	-22	-21
Inperkingen	-2	-5
Afwikkelingen	0	0
Veranderingen in de consolidatiekring	0	0
Wijzigingen van de niet in de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen	281	-323
Actuariële winst of actuariële verlies ten gevolge van wijzigingen in demografische veronderstellingen	26	-9
Actuariële winst of actuariële verlies ten gevolge van wijzigingen in financiële veronderstellingen	500	-220
Actuariële resultaten op fondsbeleggingen	-227	-46
Ervaringsaanpassingen	-5	-50
Overige	-14	0

(in miljoenen euro)

31-12-2014

31-12-2015

Voornaamste gehanteerde actuariële veronderstellingen (gewogen gemiddelden)

Disconteringsvoet	1,6%	2,1%
Verwacht percentage van loonsverhoging	3,0%	3,0%
Verwacht inflatiepercentage	2,0%	2,0%

TOEGEZEGDEBIJDRAGEREGELINGEN

Kosten voor toegezegdebijdrageregelingen	5	8
--	---	---

- De pensioenaanspraken van de Belgische personeelsleden van de verschillende vennootschappen van de KBC-groep zijn afgedekt door pensioenfondsen en groepsverzekeringen. De actieve pensioenopbouw (d.w.z. voor huidige tewerkstelling) voor personeelsleden van KBC Bank, KBC Verzekeringen en het grootste deel van hun Belgische dochterondernemingen verloopt uitsluitend via de KBC-pensioenfondsen. De pensioenopbouw gefinancierd met werkgeverstoelagen gebeurt vandaag voornamelijk in een toegezegdpensioenregeling, waarbij de pensioenprestatie wordt berekend op basis van het loon voorafgaand aan de pensionering, de periode van aansluiting en een formule in schijven met progressieve percentages. Sinds 1 januari 2014 is er een toegezegdebijdragenplan voor alle nieuwe indiensttredingen, waarbij op basis van het maandloon voor de lopende maand een bijdrage wordt gestort. Bij pensionering worden de gestorte bijdragen vermeerderd met het (gewaarborgd) rendement uitbetaald. Beide types pensioenplannen worden beheerd door het OFP Pensioenfonds KBC en het OFP Pensioenfonds Senior Management KBC, dat voor de

beleggingsstrategie een beroep doet op KBC Asset Management. Bijkomend zijn er een aantal stopgezette groepsverzekeringen uit het verleden die verder gefinancierd worden. Een van de belangrijkste daarvan is de polis van personeelsleden van KBC Verzekeringen (een toegezegdpensioenregeling voor de periode van tewerkstelling tot 1 januari 2007).

- KBC Bank Ireland was deelnemer van een volledig gefinancierde toegezegdpensioenregeling tot 31 augustus 2012. Vanaf die datum worden er geen bijkomende pensioenrechten voor toekomstige dienstjaren meer opgebouwd in het pensioenplan. De verworven pensioenprestaties in het plan houden rekening met toekomstige salarisstijgingen van de aangeslotenen (*dynamisch beheer*). De activa van het pensioenplan worden afgezonderd van de activa van de bank. Werknemers van KBC Finance Ireland en KBC Bank Dublin branch zijn eveneens aangesloten bij dit pensioenplan. De pensioenprestatie wordt berekend op basis van een wiskundige formule die rekening houdt met de leeftijd, het salaris en de periode van aansluiting.

Bijkomende informatie pensioenverplichtingen (in miljoenen euro)

2011

2012

2013

2014

2015

Ontwikkeling belangrijkste elementen uit hoofdtabel

Brutoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen	1 823	2 191	2 034	2 610	2 380
Reële waarde van fondsbeleggingen	1 557	1 765	1 818	2 103	2 165
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten	-372	-425	-216	-507	-220

Invloed van wijziging van gebruikte veronderstellingen voor actuariële berekening van planactiva en brutoverplichtingen*

Invloed op planactiva	0	0	0	0	0
Invloed op brutoverplichtingen	-76	213	-85	-135	24

* Uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen. Plus bij een positieve invloed, min bij een negatieve invloed.

Bijkomende informatie over pensioenverplichtingen: TOEGEZEGDPENSIOENREGELINGEN

	KBC-Pensioenfonds	Groepsverzekering KBC Verzekeringen	Pensioenplan KBC Bank Ireland
Samenstelling op 31-12-2015			
Aandelen	38%	11%	41%
Obligaties	49%	89%	16%
Vastgoed	10%	0%	3%
Liquiditeiten	3%	0%	2%
Beleggingsfondsen	0%	0%	37%
Waarvan illiquide activa	4%	0%	0%
Samenstelling op 31-12-2014			
Aandelen	39%	10%	36%
Obligaties	51%	89%	42%
Vastgoed	9%	0%	3%
Liquiditeiten	1%	1%	1%
Beleggingsfondsen	0%	0%	18%
Waarvan illiquide activa	3%	0%	0%
Verwachte bijdragen in 2016 (in miljoenen euro)	48	2	3
Aard van de voordelen van het pensioenplan	Kapitaal op pensioenleeftijd. Overlijdenskapitaal ingevolge overlijden tijdens actieve dienst. Wezenvoorziening ingevolge overlijden tijdens actieve dienst. Maandelijkse rente-uitkering ingevolge arbeidsongeschiktheid vanaf 13e maand ongeschiktheid.	Kapitaal op pensioenleeftijd	Levenslange annuïteit op pensioenleeftijd. Het pensioenfonds werd afgesloten op 30 augustus 2012. Verworven prestaties worden dynamisch beheerd.
Wetgevend kader	Pensioenplannen zijn opgenomen in de CAO's en worden omgezet in een pensioenreglement. Jaarlijkse rapportering van de financieringsniveaus aan de controleautoriteiten (FSMA/NBB). In geval van onderfinanciering rapportering aan controleautoriteiten.		Gereguleerd door de Ierse Pensions Authority. Jaarlijkse berekening van financieringsniveau, driejaarlijkse certificatie van financieringsniveau. In geval van onderfinanciering rapportering aan Ierse Pensions Authority.
Verantwoordelijkheden van KBC	Adequate bijdragen betalen conform financieringsovereenkomst van het plan. Verantwoordelijk voor de financiering van het pensioenplan. Jaarlijks pensioenfiche bezorgen aan aangesloten. Informatieverplichting naar aanleiding van uitdiensttreding	Adequate bijdragen betalen conform de financieringsovereenkomst van het plan. Verantwoordelijk voor de financiering van het pensioenplan. Verzekeraar inlichten bij uitdiensttreding.	Adequate bijdragen betalen conform financieringsovereenkomst van het plan.
Risico's voor KBC	Investeringsrisico en inflatierisico		Investeringsrisico
Asset liability-beleid	De hedgingportefeuille dekt renterisico en inflatierisico af d.m.v. renteswaps. De returnportefeuille beoogt extra opbrengst te genereren.		Investeren in <i>leveraged LDI pooled</i> -fondsen.
Planwijzigingen	Sinds 1 januari 2014 is er een toegezegdebijdragenplan, gefinancierd met werkgeverstoeslagen. Alle nieuwe indiensttredingen vanaf 2014 worden aangesloten op dat nieuwe bijdrageplan, al wie op 31 december 2013 in dienst was, blijft aangesloten bij de toegezegdpensioenregeling, tenzij hij heeft gekozen voor overstap naar het nieuwe bijdragenplan.		De beheerders beslissen de pensioenprestaties van de aangesloten werknemers te verminderen voor 2015 ter verrekening van de heffing op de pensioenprestatie ingevoerd door de Ierse overheid.
Financiering	Bijdragen aan het plan berekend volgens de <i>Projected Unit Credit</i> -methode.		Bijdragen aan het plan worden berekend volgens de <i>Projected Unit Credit</i> -methode. Het pensioenfonds werd afgesloten op 30 augustus 2012. Geen verdere opbouw van toekomstige dienstjaren.
Inperkingen en afwikkelingen	Niet van toepassing.		De beheerders beslissen de pensioenprestaties van de aangesloten werknemers te verminderen voor 2015 ter verrekening van de heffing op de pensioenprestatie ingevoerd door de Ierse overheid.
Verdisconteringsmethode	Vertrekpunt zijn de Iboxx-noteringen van diverse tijdsbuckets van bedrijfsobligaties met AA-rating. De bekomen <i>yield-curve</i> wordt omgevormd tot een <i>zero coupon-curve</i> . Vanaf jaar 16 wordt extrapolatie toegepast en vanaf jaar 20 krijgen we een vlakke curve.		De Mercer-methode vertrekt van een eigen korf van bedrijfsobligaties met AAA-, AA- en A-ratings. Van de noteringen van bedrijfsobligaties met een A-rating wordt een <i>spread</i> afgetrokken om tot een soort equivalente bedrijfsobligatie met AA-rating te komen. Na omzetting naar <i>zero coupon</i> -formaat met extrapolatie voor lange looptijden wordt finaal de equivalente verdisconteringsvoet bepaald.

Bijkomende informatie over pensioenverplichtingen: TOEGEZEGDPENSIOENREGELINGEN

	KBC-Pensioenfonds	Groepsverzekering KBC Verzekeringen	Pensioenplan KBC Bank Ireland
Voornaamste actuariële veronderstellingen			
Gemiddelde verdisconteringsvoet	2,13%	1,95%	2,80%
Verwachte salarisstijging	3,00%	2,83%	2,50%
Verwachte inflatie	2,00%	2,00%	1,50%
Verwachte stijging van de pensioenen	–	–	1,50%
Gemiddelde looptijd van de verplichtingen	13,82 jaar	11,83 jaar	17 jaar
Gewogen gemiddelde <i>duration</i> van de verplichtingen	12,20 jaar	12,06 jaar	25 jaar
Invloed van wijziging van gebruikte veronderstellingen voor actuariële berekening van brutoverplichtingen			
Stijging brutoverplichting op 31-12-2015 als gevolg van:			
1% daling in de verdisconteringsvoet	13,82%	11,88%	28,40%
1% stijging in de verwachte inflatie	11,03%	11,19%	28,10%
1% hoger dan verwachte salarisstijging boven op inflatie	14,17%	23,82%	8,15%
Pensioenleeftijd 65 jaar voor alle actieven	1,76%	0,67%	–
Stijging van de levensverwachting met 1 jaar	–	–	2,71%
De invloed van de volgende veronderstellingen werd niet berekend:		Impact van dalende sterftcijfers: het pensioenfonds betaalt altijd een kapitaal uit, langlevensrisico is verwaarloosbaar. Impact van personeelsverloop: het verwachte personeelsverloop situeert zich op een zeer laag niveau.	Niet van toepassing.

Bijkomende informatie over pensioenverplichtingen: TOEGEZEGDEBIJDRAGEREGELINGEN

	KBC-Pensioenfonds
Verwachte bijdragen in 2016 (in miljoenen euro)	18
Aard van de voordelen van het pensioenplan	Kapitaal op pensioenleeftijd Bij overlijden worden de verworven rechten uitgekeerd.
Wetgevend kader	Volgens de Belgische Wet op Aanvullende pensioenen (WAP) moet de werkgever een minimumrendement van 3,75% garanderen op werknemersbijdragen.
Verantwoordelijkheden van KBC	Informatieverplichting n.a.v. uittreding. Doorstorten van de persoonlijke bijdragen aan pensioeninstelling.
Risico's voor KBC	Investeringsrisico
Financiering	Bijdragen aan het plan berekend volgens <i>Fixed Component Liability</i> -methode.
Verdisconteringsmethodologie	Vertrekpunt zijn Iboxx-noteringen van diverse tijdsbuckets van bedrijfsobligaties met AA-rating. De bekomen <i>yield</i> -curve wordt omgevormd tot een <i>zero coupon</i> -curve. Vanaf jaar 16 wordt extrapolatie toegepast en vanaf 20 jaar krijgen we een vlakke curve.
Voornaamste actuariële veronderstellingen	
Gemiddelde verdisconteringsvoet	2,00%
Verwachte salarisstijging	–
Verwachte inflatie	–
Verwachte stijging van de pensioenen	–
Gewogen gemiddelde <i>duration</i> van de verplichtingen	11 jaar
Invloed van wijziging van gebruikte veronderstellingen voor actuariële berekening van brutoverplichtingen	
Stijging brutoverplichting op 31-12-2015 als gevolg van:	
1% daling in de verdisconteringsvoet	4,46%
1% stijging in de verwachte inflatie	–
1% hoger dan verwachte salarisstijging boven op inflatie	–
Pensioenleeftijd 65 jaar voor alle actieven	-0,04%
Stijging van de levensverwachting met 1 jaar	–

Toelichting 39: Eigen vermogen van de aandeelhouders, niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten, AT1- instrumenten

In aantal	31-12-2014	31-12-2015
Gewone aandelen	417 780 658	418 087 058
Waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering	417 780 658	418 087 058
Waarvan eigen aandelen	488	2
Verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties	0	0
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	67 796 608	0
Overige informatie		
Fractiewaarde per aandeel (in euro)	3,48	3,48
Aantal uitgegeven maar niet-volgestorte aandelen	0	0

MUTATIETABEL, in aantal	Gewone aandelen	Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten
2014		
Beginsaldo	417 364 358	79 096 044
Uitgifte van aandelen	416 300	–
Terugbetaling van kernkapitaaleffecten	–	-11 299 436
Eindsaldo	417 780 658	67 796 608
2015		
Beginsaldo	417 780 658	67 796 608
Uitgifte van aandelen	306 400	–
Terugbetaling van kernkapitaaleffecten	–	-67 796 608
Eindsaldo	418 087 058	0

- Gewone aandelen: betreft gewone aandelen zonder nominale waarde. Ze dragen stemrecht en elk aandeel vertegenwoordigt één stem. Er zijn geen winstbewijzen of aandelen zonder stemrecht uitgegeven. De aandelen zijn alleen genoteerd op NYSE Euronext Brussel.
- Kapitaalverhogingen: in december 2014 en december 2015 verhoogde de groep zijn eigen vermogen met telkens 14 miljoen euro door de uitgifte van nieuwe aandelen als gevolg van de kapitaalverhoging voorbehouden aan het personeel. Meer informatie vindt u in het deel Vennootschappelijke jaarrekening en overige informatie.
- Eigen aandelen: op 31 december 2015 hadden de vennootschappen van de KBC-groep 2 KBC-aandelen in portefeuille.
- Aandelenoptieplannen, zie Toelichting 12; voor informatie over de machtiging voor het toegestane kapitaal, zie deel Vennootschappelijke jaarrekening en overige informatie.
- Kernkapitaalinstrumenten: sinds eind 2008 gaf KBC Groep NV 7 miljard euro aan perpetuele, niet-overdraagbare kernkapitaaleffecten zonder stemrecht uit waarop de Belgische en de Vlaamse overheid intekenden. Op 2 januari 2012 betaalde KBC 0,5 miljard euro plus een premie van 15% terug aan de Belgische overheid (op de balans op 31 december 2011). Op 17 december 2012 betaalde

KBC 3 miljard euro plus een premie van 15% terug aan de Belgische overheid (op de balans op 31 december 2012). Op 3 juli 2013 betaalde KBC 1,17 miljard euro plus een premie van 50% terug aan de Vlaamse overheid (op de balans op 31 december 2013). Op 8 januari 2014 betaalde KBC 0,33 miljard euro plus een premie van 50% terug aan de Vlaamse overheid (op de balans op 31 december 2014). Op 28 december 2015 betaalde KBC de resterende 2 miljard euro plus een premie van 50% terug aan de Vlaamse overheid (op de balans op 31 december 2015).

- AT1-instrumenten: in maart 2014 plaatste KBC CRD IV-conforme AT1-effecten voor een bedrag van 1,4 miljard euro. Die effecten voldoen als *additional* tier 1-kapitaal aan de Basel III-normen (zoals overgenomen in CRD IV) en hebben bijgevolg een positieve invloed op het tier 1-kapitaal van KBC. De effecten zijn perpetueel met een *calloptie* vanaf het vijfde jaar. Aangezien de effecten geklasseerd worden als aandelen (conform IAS 32, gezien het discretionaire karakter van de interestbetaling en de perpetualiteit) wordt de coupon van 5,625% op jaarbasis, die elk kwartaal uitbetaald wordt, aanzien als dividend. Deze transactie heeft geen effect op het aantal gewone aandelen.

Andere toelichtingen

Toelichting 40: Verstrekte en ontvangen verbintenissen en garanties

(in miljoenen euro)

	31-12-2014	31-12-2015
Niet-opgenomen deel van <i>committed</i> kredietlijnen		
Verstrekt	31 520	36 575
Onherroepelijk	17 520	19 266
Herroepelijk	14 000	17 309
Ontvangen	33	134
Financiële garanties		
Verstrekt	9 985	9 364
Ontvangen garanties en zekerheden	30 385	34 477
Voor <i>impaired</i> of achterstallige activa	1 741	1 699
Voor activa die niet <i>impaired</i> noch achterstallig zijn	28 644	32 778
Andere verbintenissen		
Verstrekt	186	220
Onherroepelijk	186	220
Herroepelijk	0	0
Ontvangen	0	0
Boekwaarde van financiële activa door KBC als waarborg gegeven		
Voor verplichtingen*	30 841	31 723
Voor eventuele verplichtingen	3 969	3 311

* Eind 2015 waren ongeveer 12,0 miljard euro woningkredieten en cashcollecties ingeschreven in het register van de dekkingswaarden van het bijzonder vermogen van het *covered bond*-programma (eind 2014: 9,2 miljard euro). Meer informatie over *covered bonds* vindt u in het hoofdstuk Risicobeheer, bij Liquiditeitsrisico.

- Reële waarde van financiële garanties: gebaseerd op de beschikbare marktwaarde
- KBC Groep NV garandeert onherroepelijk en onvoorwaardelijk alle als verplichtingen getoonde bedragen in de vennootschappelijke financiële rekeningen van de volgende Ierse bedrijven met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 december 2015, waardoor die bedrijven in aanmerking komen voor ontheffing van bepaalde publicatieverplichtingen zoals vermeld in Sectie 357 van de Ierse Companies Act 2014: KBC Financial Services (Ireland) Limited en KBC Fund Management Limited. Omdat die vennootschappen in de consolidatie zijn opgenomen, betreft dat een intragroeptransactie en wordt die garantie niet in de bovenstaande tabel opgenomen.
- Voor de aangehouden waarborgen (die mogen worden verkocht of doorverpand zonder in gebreke blijven van de eigenaar – zie tabel) bestaat de verplichting die terug te geven in hun oorspronkelijke vorm, of eventueel in geldmiddelen. Waarborgen kunnen worden opgeëist als kredieten worden beëindigd om verschillende redenen, zoals wanbetaling en faillissement. Bij faillissement verkoopt de curator de waarborgen. In de andere gevallen regelt de bank zelf de uitwinning of neemt ze de waarborgen in eigendom. Ontvangen waarborgen met betrekking tot OTC-derivaten betreffen vooral geldmiddelen die door KBC worden erkend op de balans (en niet in de tabel zijn opgenomen). Meer informatie vindt u in Toelichting 22.

Aangehouden waarborgen

(die mogen worden verkocht of doorverpand zonder in gebreke blijven van de eigenaar) (in miljoenen euro)

	Reële waarde van ontvangen waarborgen		Reële waarde van verkochte of doorverpande waarborgen	
	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2015
Financiële activa	15 450	12 666	5 208	6 881
Eigenvermogensinstrumenten	7	1	0	0
Schuldinstrumenten	15 297	12 499	5 208	6 881
Leningen en voorschotten	146	166	0	0
Liquiditeiten	0	0	0	0
Andere activa	2	0	0	0
Materiële vaste activa	2	0	0	0
Vastgoedbeleggingen	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0

Waarborgen in eigendom genomen

	31-12-2014	31-12-2015
Vaste activa aangehouden voor verkoop	1	1
Materiële vaste activa	0	0
Vastgoedbeleggingen	2	3
Eigenvermogensinstrumenten en schuldpapier	0	0
Geldmiddelen	89	162
Overige	26	12
Totaal	118	177

Toelichting 41: Leasing

(in miljoenen euro)

	31-12-2014	31-12-2015
Vorderingen voor financiële leasing		
Bruto-investering in financiële leasing, vordering	4 774	5 114
Tot 1 jaar	1 133	1 229
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	2 376	2 615
Meer dan 5 jaar	1 265	1 270
Niet-verdiende toekomstige financieringsinkomsten met betrekking tot financiële leasing	636	593
Netto-investering in financiële leasing	4 138	4 515
Tot 1 jaar	999	1 100
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	2 105	2 361
Meer dan 5 jaar	1 034	1 054
Waarvan niet-gegarandeerde restwaarden voor de leasinggever	23	38
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen voor oninbare leasingvorderingen	120	83
Voorwaardelijke huurinkomsten opgenomen in de winst-en-verliesrekening	101	95
Vorderingen voor operationele leasing		
Toekomstige minimaal te ontvangen leasingbetalingen uit hoofde van niet-opzegbare leasing	407	434
Tot 1 jaar	148	173
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	250	255
Meer dan 5 jaar	9	6
Voorwaardelijke huurinkomsten opgenomen in de winst-en-verliesrekening	1	0

- Er zijn geen belangrijke gevallen waarin KBC optreedt als leasingnemer in operationele en financiële leasing.
- Conform de bepalingen van IFRIC 4 stelden we noch operationele noch financiële leasingcontracten vast die besloten zijn in andere contracten.
- Financiële leasing: KBC verstrekt het merendeel van de financiële leasing via aparte maatschappijen die hoofdzakelijk in België en Centraal-Europa actief zijn. KBC biedt financiëleleasingproducten

aan, gaande van leasing van uitrusting en voertuigen tot vastgoedleasing. Financiële leasing wordt in België over het algemeen door het kantorennetwerk van de KBC-groep aangeboden. Ook in Centraal-Europa wordt dat model steeds belangrijker.

- Operationele leasing betreft hoofdzakelijk fullserviceverhuur van auto's. Die service bieden we aan zowel via het kantorennetwerk van KBC Bank en CBC Banque als via een intern verkoopteam. Ook in Centraal-Europa ontwikkelen we de fullserviceverhuur verder.

Toelichting 42: Transacties met verbonden partijen

	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2015				
	2014					2				

Transacties met <i>key management</i> (leden van Raad van Bestuur en Directiecomité van KBC Groep NV) (in miljoenen euro)*	2014	2015
Totaal*	11	9
Indeling naar type bezoldiging		
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	9	8
Vergoedingen na uitdiensttreding	2	1
Toegezegd pensioenregelingen	2	1
Toegezegde bijdrageregelingen	0	0
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	0	0
Vergoedingen bij uitdiensttreding	1	0
Betalings in aandelen	0	0
Aandelenopties, in eenheden		
Aan het begin van het jaar	0	0
Toegestaan	0	0
Uitge oefend	0	0
Verandering van samenstelling	0	0
Aan het einde van het jaar	0	0
Voorschotten en leningen toegestaan aan <i>key management</i> en partners	3	2

* Bedragen van de bezoldiging van *key management* 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 op die grond aan gewezen *key management* toegekende rustpensioenen.

- Overige in de eerste tabel: omvat onder andere KBC Ancora, Cera en MRBB.
- Alle transacties met verbonden partijen gebeuren *at arm's length*.
- Het Vlaams Gewest is niet langer een *related party* sinds de terugbetaling van de overheidssteun eind december 2015, en werd dus niet meer opgenomen in de tabel in 2015.
- Er waren geen belangrijke andere transacties met geassocieerde ondernemingen die niet in de tabel zijn opgenomen.
- *Key management* zijn de leden van de Raad van Bestuur en het Directiecomité van KBC Groep NV. Meer informatie over de vergoedingen van het topmanagement vindt u in het hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur.
- Informatie over de kapitaal- en garantieverrichtingen met de Belgische en Vlaamse overheid: zie deel Vennootschappelijke jaarrekening en overige informatie.
- Er staan geen belangrijke waardeverminderingen uit ten opzichte van verbonden partijen.
- We hebben het overzicht van transacties met verbonden partijen in 2015 uitgebreid met de investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (zoals ook gepresenteerd op de balans) om een vollediger beeld te geven. Om dezelfde reden hebben we ook de buitenbalans transacties uitgebreid (nu bevat die ook het niet-opgenomen deel van kredietlijnen en andere verbintenissen, voorheen werden alleen de financiële garanties opgenomen). De cijfers over 2014 zijn retroactief aangepast.

Toelichting 43: Bezoldiging van de commissaris

KBC Groep NV en zijn dochtervennootschappen samen betaalden in 2015 aan Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCBVA 8 992 752 euro in het kader van de standaardcontroleopdrachten (in 2014: 9 621 322 euro). Voor de overige diensten werd in 2015 een vergoeding betaald van 1 433 353 euro (in 2014: 1 628 013 euro), verdeeld als volgt: andere controleopdrachten 1 060 625 euro; belastingadviesopdrachten

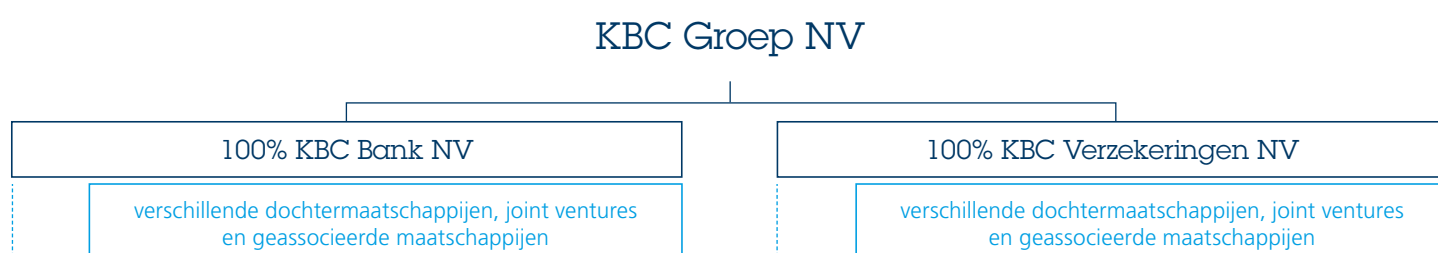
125 667 euro; andere opdrachten buiten de revisoraatsopdrachten 247 061 (in 2014 respectievelijk 979 261, 92 868 en 555 884 euro).

KBC Groep NV alleen betaalde in 2015 aan Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCBVA 148 100 euro (2014: 149 124 euro) in het kader van de standaardcontroleopdrachten. Voor speciale auditdiensten werd een vergoeding betaald van 58 468 euro (2014: 113 144 euro).

Toelichting 44: dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen, 31-12-2015

De juridische structuur van de groep bestaat in essentie uit KBC Groep NV, dat twee grote vennootschappen controleert: KBC Bank NV en KBC

Verzekeringen NV. Elk van die vennootschappen bezit een aantal dochter- en kleindochtermaatschappijen.



Naam	Zetel	Vennoot- schapsnummer	Gehouden deel van het kapitaal op groeps- niveau (%)	Divisie ³	Activiteit
KBC Bank: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden					
KBC Bank NV	Brussel – BE	0462.920.226	100,00	BEL/GRP	kredietinstelling
ADB Asia Pacific Limited	Singapore – SG	--	100,00	GRP	kredietinstelling
Almafin Real Estate NV	Brussel – BE	0403.355.494	100,00	BEL	vastgoed
Almafin Real Estate Services NV	Brussel – BE	0416.030.525	100,00	BEL	vastgoed
Immo Arenberg NV	Brussel – BE	0471.901.337	100,00	BEL	vastgoed
Apitri NV	Brussel – BE	0469.889.873	100,00	BEL	vastgoed
CBC BANQUE SA	Brussel – BE	0403.211.380	100,00	BEL	kredietinstelling
Československá Obchodná Banka a.s.	Bratislava – SK	--	100,00	IMA	kredietinstelling
ČSOB Centrála s.r.o.	Bratislava – SK	--	100,00	IMA	facilitaire en ondersteunende diensten
ČSOB Factoring a.s.	Bratislava – SK	--	100,00	IMA	factoring
ČSOB Leasing a.s.	Bratislava – SK	--	100,00	IMA	leasing
ČSOB Leasing Poist'ovací Maklér s.r.o.	Bratislava – SK	--	100,00	IMA	ondersteuning leasing
VB Leasing SK, spol. s.r.o.	Bratislava – SK	--	100,00	IMA	leasing
VB Leasing Sprostredkovateľská s.r.o.	Bratislava – SK	--	100,00	IMA	verzekeringsmakelaar
ČSOB Stavebná Sporiteľ'ňa a.s.	Bratislava – SK	--	100,00	IMA	bouwspaardepósito's en -leningen
Československá Obchodní Banka a.s.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	kredietinstelling
Bankovní Informační Technologie s.r.o.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	automatische gegevensverwerking
Centrum Radlická a.s.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	vastgoed
ČSOB Advisory a.s.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	investeringsadministratie
ČSOB Factoring a.s.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	factoring
ČSOB Leasing a.s.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	leasing
ČSOB Leasing Pojist'ovací Maklér s.r.o.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	ondersteuning leasing
ČSOB Penzijní společnost a.s.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	pensioenverzekeringsfonds
ČSOB Property Fund a.s.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	vastgoedfonds
Merrion Properties a.s.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	vastgoed
Hypoteční banka a.s.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	kredietinstelling – hypotheekleningen
Patria Online a.s.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	onlinebeleggingsinformatie
Patria Finance a.s.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	effectenhandel via internet
Patria Finance CF a.s.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	agent- en consultingdiensten
Radlice Rozvojová a.s.	Praag – CZ	--	100,00	CZR	vastgoed
CIBANK EAD	Sofia – BG	--	100,00	IMA	kredietinstelling
Management of Assets for Sale – 2 EOOD	Sofia – BG	--	100,00	IMA	vastgoed
Katarino Spa Hotel EAD	Sofia – BG	--	100,00	IMA	vastgoed
IIB Finance Ireland	Dublin – IE	--	100,00	GRP	holding
KBC Finance Ireland	Dublin – IE	--	100,00	GRP	kredietverlening
KBC Financial Services (Ireland) Limited	Dublin – IE	--	100,00	GRP	holding
Immo-Quinto NV	Brussel – BE	0466.000.470	100,00	BEL	vastgoed
Immo Senningerberg	Luxemburg – LU	--	100,00	BEL	vastgoed
KBC Asset Management NV	Brussel – BE	0469.444.267	100,00	BEL	vermogensbeheer
KBC Asset Management SA	Luxemburg – LU	--	100,00	BEL	vermogensbeheer
KBC Fund Management Limited	Dublin – IE	--	100,00	BEL	vermogensbeheer
KBC Participations Renta B	Luxemburg – LU	--	100,00	BEL	vermogensbeheer
KBC Participations Renta C	Luxemburg – LU	--	100,00	BEL	vermogensbeheer
ČSOB Asset Management, a.s., Investiční Společnost	Praag – CZ	--	100,00	CZR	vermogensbeheer
KBC Participations Renta SA	Luxemburg – LU	--	100,00	BEL	vermogensbeheer
KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych a.s.	Warschau – PL	--	100,00	IMA	vermogensbeheer
KBC Autolease NV	Leuven – BE	0422.562.385	100,00	BEL	leasing
KBC Lease (Luxembourg) SA	Betrange – LU	--	100,00	BEL	leasing
KBC Bail Immobilier France sas	Paris – FR	--	100,00	BEL	leasing
KBC Bank Ireland Plc.	Dublin – IE	--	100,00	IMA	kredietinstelling
Boar Lane Nominee (Number 1) Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	*
Boar Lane Nominee (Number 2) Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	*
Boar Lane Nominee (Number 3) Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	*
Danube Holdings Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	vastgoed
Glare Nominee Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	*
IIB Finance Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	commerciële en financiële diensten
IIB Asset Finance Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	leasing
IIB Commercial Finance Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	leasing
IIB Leasing Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	leasing

Lease Services Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	leasing
IlB Homeloans and Finance Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	holding
KBC Homeloans and Finance Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	holding
Premier Homeloans Limited	Londen – GB	--	100,00	IMA	woningkredieten
Irish Homeloans and Finance Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	vastgoed
KBC ACS Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	*
KBC Mortgage Finance	Dublin – IE	--	100,00	IMA	hypothekfinanciering
KBC Nominees Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	*
Fermion Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	beheer van hypotheekleningen
Intercontinental Finance	Dublin – IE	--	100,00	IMA	leasing
Linkway Developments Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	*
Merrion Commercial Leasing Limited	Londen – GB	--	100,00	IMA	leasing
Merrion Equipment Finance Limited	Londen – GB	--	100,00	IMA	*
Merrion Leasing Assets Limited	Londen – GB	--	100,00	IMA	*
Merrion Leasing Finance Limited	Londen – GB	--	100,00	IMA	*
Merrion Leasing Industrial Limited	Londen – GB	--	100,00	IMA	*
Merrion Leasing Limited	Londen – GB	--	100,00	IMA	*
Merrion Leasing Services Limited	Londen – GB	--	100,00	IMA	leasing
Monastorsky Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	holding
Needwood Properties Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	vastgoed
Phoenix Funding 2 Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	effectiseringsvehikel
Phoenix Funding 3 Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	effectiseringsvehikel
Phoenix Funding 4 Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	effectiseringsvehikel
Phoenix Funding 5 Limited	Dublin – IE	--	100,00	IMA	effectiseringsvehikel
Rolata Limited	Douglas – IM	--	100,00	IMA	beleggingen
KBC Commercial Finance NV	Brussel – BE	0403.278.488	100,00	BEL	factoring
KBC Credit Investments NV	Brussel – BE	0887.849.512	100,00	BEL/GRP	beleggingsmaatschappij
KBC Financial Products UK Limited	Londen – GB	--	100,00	GRP	(afgeleide) financiële producten
KBC Financial Products International SA	Luxemburg – LU	--	100,00	GRP	beursmakelaar
KBC Ifima SA	Luxemburg – LU	--	100,00	GRP	financiering
KBC Immolease NV	Leuven – BE	0444.058.872	100,00	BEL	leasing
KBC Investments Hong Kong Limited	Hongkong – HK	--	100,00	GRP	beursmakelaar
KBC Investments Limited	Londen – GB	--	100,00	GRP	beursmakelaar
KBC AIM Feeder Fund	George Town – KY	--	100,00	GRP	fonds
KBC AIM Master Fund	George Town – KY	--	100,00	GRP	fonds
KBC Financial Products (Cayman Islands) Limited “Cayman I”	George Town – KY	--	100,00	GRP	beursmakelaar
KBC Investments Cayman Islands V Limited	George Town – KY	--	100,00	GRP	fonds
Hanover Street Finance Limited	Jersey – GB	--	100,00	GRP	CDO-activiteiten
Baker Street Finance Limited	Jersey – GB	--	100,00	GRP	CDO-activiteiten
Dorset Street Finance Limited	Jersey – GB	--	100,00	GRP	CDO-activiteiten
Pembroke Square Finance Limited	Jersey – GB	--	100,00	GRP	CDO-activiteiten
Regent Street Finance Limited	Jersey – GB	--	100,00	GRP	CDO-activiteiten
KBC Lease Belgium NV	Leuven – BE	0426.403.684	100,00	BEL	leasing
KBC Lease France SA	Lyon – FR	--	100,00	GRP	leasing
KBC Lease (UK) Limited	Uxbridge – GB	--	100,00	GRP	leasing
KBC Real Estate Luxembourg SA	Luxemburg – LU	--	100,00	BEL	vastgoed
KBC Vastgoedinvesteringen NV	Brussel – BE	0455.916.925	100,00	BEL	vastgoed
KBC Vastgoedportefeuille België NV	Brussel – BE	0438.007.854	100,00	BEL	vastgoed
Apicinq NV	Brussel – BE	0469.891.457	100,00	BEL	vastgoed
KBC Securities NV	Brussel – BE	0437.060.521	100,00	BEL	beursmakelaar
K&H Bank Zrt.	Budapest – HU	--	100,00	IMA	kredietinstelling
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.	Budapest – HU	--	100,00	IMA	effectenmakelaar en fondsenbeheer
K&H Csoportszolgáltató Központ Kft.	Budapest – HU	--	100,00	IMA	boekhouding en belastinginning
K&H Equities Tanácsadó Zrt.	Budapest – HU	--	100,00	IMA	business- en managementadvies
K&H Faktor Pénzügyi Szolgáltató Zrt.	Budapest – HU	--	100,00	IMA	factoring
K&H Alkusz Biztosításközvetítő Kft.	Budapest – HU	--	100,00	IMA	verzekeringsmakelaar
K&H Autópark Bérleti és Szolgáltató Kft.	Budapest – HU	--	100,00	IMA	wagenparkbeheerder
K&H Eszközüzim Gépjár-és Tehergépjármű Bérleti Kft.	Budapest – HU	--	100,00	IMA	leasing
K&H Ingatlanüzim Zrt.	Budapest – HU	--	100,00	IMA	leasing
Loan Invest NV “Institutionele VBS naar Belgisch recht”	Brussel – BE	0889.054.884	100,00	BEL	effectiseringsvehikel
Old Broad Street Invest NV	Brussel – BE	0871.247.565	100,00	GRP	vastgoed
Poelaert Invest NV	Brussel – BE	0478.381.531	100,00	BEL	vastgoed
RSL Leasing IFN SA	Boekarest – RO	--	100,00	GRP	leasing
KBC Bank: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden					
111 OBS (General Partner) Limited ¹	Londen – GB	--	100,00	GRP	vastgoed

111 OBS Limited Partnership ¹	Londen – GB	--	100,00	GRP	vastgoed
111 OBS (Nominee) Limited ¹	Londen – GB	--	100,00	BEL	vastgoed
2 B Delighted Italia Srl ¹	Turijn – IT	--	99,58	GRP	verlichting
2 B Delighted NV ¹	Roeselare – BE	0891.731.886	99,58	GRP	verlichting
Wever & Ducré NV ¹	Roeselare – BE	0412.881.191	99,58	GRP	verlichting
Asia Pacific Trading & Investment Company Limited ¹	Hongkong – HK	--	99,58	GRP	verlichting
Dark NV ¹	Roeselare – BE	0472.730.389	99,58	GRP	verlichting
Limis Beyond Light NV ¹	Roeselare – BE	0806.059.310	99,58	GRP	verlichting
Wever & Ducré BV ¹	Den Haag – NL	--	99,58	GRP	verlichting
Wever & Ducré GmbH ¹	Herzogenrath – DE	--	99,58	GRP	verlichting
Wever & Ducré Iluminación SL ¹	Madrid – ES	--	99,58	GRP	verlichting
Almaloisir & Immobilier sas ¹	Nice – FR	--	100,00	BEL	vastgoed
Banque Diamantaire (Suisse) SA ¹	Genève – CH	--	100,00	GRP	kredietinstelling
Belrom Cinci SRL ¹	Boekarest – RO	--	100,00	BEL	leasing
Belrom Sapte SRL ¹	Boekarest – RO	--	100,00	BEL	leasing
Brussels North Distribution NV ¹	Brussel – BE	0476.212.887	100,00	BEL	vastgoed
ČSOB Nadácia ¹	Bratislava – SK	--	100,00	IMA	vastgoed
Eurincasso s.r.o. ¹	Praag – CZ	--	100,00	CZR	schuldinvoering
Fitraco NV ¹	Leuven – BE	0425.012.626	100,00	BEL	leasing
Immo-Antares NV ²	Brussel – BE	0456.398.361	100,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
Immo-Basilix NV ²	Brussel – BE	0453.348.801	100,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
Immo-Beaulieu NV ²	Brussel – BE	0450.193.133	50,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
Immobielière Distri-Land NV ²	Brussel – BE	0436.440.909	87,52	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
Immo Genk-Zuid NV ²	Brussel – BE	0464.358.497	100,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
Immolease-Trust NV ¹	Brussel – BE	0406.403.076	100,00	BEL	vastgoed
Immo Lux-Airport SA ²	Luxemburg – LU	--	100,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
Immo NamOtt NV ²	Brussel – BE	0840.412.849	100,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
Immo NamOtt Tréfonds NV ²	Brussel – BE	0840.620.014	100,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
Immo-Zénobe Gramme NV ²	Brussel – BE	0456.572.664	100,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
IP Exit, a.s. ²	Praag – CZ	--	71,30	CZR	*
Julienne Holdings S.à.r.l. ¹	Luxemburg – LU	--	93,00	BEL	holding
Julie LH BVBA ¹	Brussel – BE	0890.935.201	93,00	BEL	vastgoed
Juliette FH BVBA ¹	Zaventem – BE	0890.935.397	93,00	BEL	vastgoed
KB Consult NV ¹	Brussel – BE	0437.623.220	100,00	BEL	*
KBC Bail France II sas ¹	Lyon – FR	--	100,00	GRP	leasing
KBC Clearing NV ¹	Amsterdam – NL	--	100,00	BEL	clearing
KBC Lease (Nederland) BV ¹	Almere – NL	--	100,00	GRP	leasing
KBC Private Equity NV ¹	Brussel – BE	0403.226.228	100,00	GRP	beleggingsvennootschap
KBC Securities USA, Inc. ¹	New York – US	--	100,00	GRP	beursmakelaar
Luxembourg North Distribution SA ²	Luxemburg – LU	--	100,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
Immo Mechelen City Center NV ²	Brussel – BE	0635.828.862	100,00	BEL	uitgifte van vastgoedcertificaten
Midas Life Settlements LLC ¹	Delaware – US	--	100,00	GRP	life settlement dienstverlener
Motokov a.s. ¹	Praag – CZ	--	70,09	CZR	voertuigen
Newcourt Street Finance Limited ¹	Jersey – GB	--	100,00	GRP	CDO-activiteiten
NV ACTIEF NV ¹	Brussel – BE	0824.213.750	57,14	BEL	opleiding
Oxford Street Finance Limited ¹	Jersey – GB	--	100,00	GRP	CDO-activiteiten
Posselton Limited ¹	Dublin – IE	--	100,00	GRP	energie
Property LM s.r.o. ¹	Bratislava – SK	--	100,00	CZR	vastgoed
Reverse Mortgage Loan Trust 2008-1 ¹	New York – US	--	100,00	GRP	omgekeerde hypotheek
RHVG DK NV ²	Brussel – BE	0539.765.408	100,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
RHVG QT NV ²	Brussel – BE	0539.764.121	100,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
RHVG RB NV ²	Brussel – BE	0539.765.012	100,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
RHVG SB NV ²	Brussel – BE	0539.764.814	100,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
RHVG TB NV ²	Brussel – BE	0539.764.517	100,00	BEL	uitgifte vastgoedcertificaten
Securitas sam ¹	Monaco – MC	--	100,00	GRP	leasing
Sisyphus Holding Corporation ¹	Delaware – US	--	100,00	GRP	holding
Setanta Energy LLC ¹	Delaware – US	--	100,00	GRP	energie
TEE Square Limited ¹	Road Town – VG	--	100,00	CZR	*
Transformation Fund Stabilita ¹	Praag – CZ	--	100,00	CZR	pensioenverzekering
Vastgoed Ruimte Noord NV ¹	Brussel – BE	0863.201.515	100,00	BEL	vastgoed
Weyveld Vastgoedmaatschappij NV ²	Brussel – BE	0425.517.818	100,00	BEL	uitgifte van vastgoedcertificaten
World Alliance Financial Corporation ¹	New York – US	--	100,00	GRP	omgekeerde hypotheek
KBC Bank: joint ventures die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode					
Českomoravská Stavební Společnost (ČMSS)	Praag – CZ	--	55,00	CZR	bouwsparen
Union KBC Asset Management Company Private Limited	Mumbai – IN	--	49,00	BEL	vermogensbeheer
KBC Bank: joint ventures die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹					

Atrium Development SA	Luxemburg – LU	--	25,00	BEL	vastgoed
Covent Garden Development NV	Brussel – BE	0892.236.187	25,00	BEL	vastgoed
Covent Garden Real Estate NV	Zaventem – BE	0872.941.897	50,00	BEL	vastgoed
Jesmond Amsterdam B.V.	Amsterdam – NL	--	50,00	BEL	holding
Miedziana Sp z.o.o.	Warschau – PL	--	47,75	BEL	vastgoed
Real Estate Participation NV	Zaventem – BE	0473.018.817	50,00	BEL	vastgoed
UNION KBC Trustee Company Private Limited	Mumbai – IN	--	49,00	BEL	trustee
Xiongwei Lighting (Guangzhou) Co., Ltd	Guangzhou – CY	--	49,79	GRP	verlichting
KBC Bank: geassocieerde ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode					
HAGE Hajdúszági Agráripari Zrt.	Nádudvar – HU	--	25,00	IMA	landbouw
KBC Bank: geassocieerde ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹					
Bancontact-MisterCash NV	Brussel – BE	0884.499.250	20,00	BEL	kredietkaarten
Banking Funding Company NV	Brussel – BE	0884.525.182	20,25	BEL	betalingsverrichtingen
Bedrijvencentrum Regio Roeselare NV	Roeselare – BE	0428.378.724	22,22	BEL	bedrijvencentrum
Brussels I3 Fund NV	Brussel – BE	0477.925.433	36,37	BEL	venturefondsen
Citylife Belgium NV	Hasselt – BE	0578.946.577	33,33	BEL	IT en consultancy
Cofely Ren s.r.o.	Praag – CZ	--	42,82	CZR	verhuur
Czech Banking Credit Bureau a.s.	Praag – CZ	--	20,00	CZR	ICT
Etoiles d'Europe sas	Parijs – FR	--	45,00	BEL	hotels
Gemma Frisius-fonds K.U. Leuven	Leuven – BE	0477.960.372	40,00	BEL	risicokapitaal
Isabel NV	Brussel – BE	0455.530.509	25,33	BEL	ICT
Justinvest NV	Antwerpen – BE	0476.658.097	33,33	BEL	vastgoed
První Certifikační Autorita a.s.	Praag – CZ	--	23,25	CZR	certificatiediensten
Qbic Feeder Fund NV	Gent – BE	0846.493.561	21,02	BEL	risicokapitaal
Rabot Invest NV	Antwerpen – BE	0479.758.733	25,00	BEL	vastgoed
Thanksys NV	Hasselt – BE	0553.877.423	22,22	BEL	IT en consultancy
Xenarjo cvba	Mechelen – BE	0899.749.531	22,39	BEL	sociale sector
KBC Verzekeringen: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden					
KBC Verzekeringen NV	Leuven – BE	0403.552.563	100,00	BEL/GRP	verzekeringsmaatschappij
ADD NV	Heverlee – BE	0406.080.305	100,00	BEL	verzekeringsmakelaar
KBC Group Re SA	Luxemburg – LU	--	100,00	BEL/GRP	herverzekeringsmaatschappij
ČSOB Pojišť'ovna a.s.	Pardubice – CZ	--	100,00	CZR	verzekeringsmaatschappij
ČSOB Poist'ovňa a.s.	Bratislava – SK	--	100,00	IMA	verzekeringsmaatschappij
Double U Building BV	Rotterdam – NL	--	100,00	BEL	vastgoed
DZI Life Insurance JSC	Sofia – BG	--	100,00	IMA	levensverzekeringen
DZI – GENERAL INSURANCE JSC	Sofia – BG	--	100,00	IMA	schadeverzekeringen
DZI – HEALTH INSURANCE AD	Sofia – BG	--	100,00	IMA	ziekteverzekeringen
Groep VAB NV	Zwijndrecht – BE	0456.920.676	95,00	BEL	holding
VAB Rijschool NV	Sint-Niklaas – BE	0448.109.811	95,00	BEL	rijschool
VAB NV	Zwijndrecht – BE	0436.267.594	95,00	BEL	reisbijstand
K&H Biztosító Zrt.	Budapest – HU	--	100,00	IMA	verzekeringsmaatschappij
KBC Verzekeringen Vastgoed Nederland I BV	Rotterdam – NL	--	100,00	BEL	vastgoed
KBC Verzekeringen: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden¹					
Algemene Maatschappij voor Risicobeheer NV	Merelbeke – BE	0420.104.030	100,00	BEL	verzekeringsmakelaar
ČSOB Insurance Service Limited	Pardubice – CZ	--	100,00	IMA	verzekeringsmakelaar
Depannage 2000 NV	Hoboken – BE	0403.992.429	95,00	BEL	voertuigen
KBC Zakenkantoor NV	Leuven – BE	0462.315.361	100,00	BEL	verzekeringsmakelaar
Maatschappij voor Brandherverzekering cvba	Leuven – BE	0403.552.761	90,09	BEL	herverzekeringen
Net Fund Administration Sp z.o.o.	Warschau – PL	--	100,00	GRP	vermogensbeheer
Omnia NV	Leuven – BE	0413.646.305	100,00	BEL	reisagentschap
Probemo Dubbele Bedieningen NV	Sint-Niklaas – BE	0435.357.180	95,00	BEL	rijschool
Rijscholen Sanderus NV	Mechelen – BE	0413.004.719	95,00	BEL	rijschool
VAB Banden Peeters NV	Overijse – BE	0459.070.118	80,81	BEL	voertuigen
VAB Fleet Services NV	Zwijndrecht – BE	0866.583.053	66,50	BEL	voertuigen
VAB Fleet Services BV	Apeldoorn – NL	--	66,50	BEL	voertuigen
24+ NV	Zwijndrecht – BE	0895.810.836	97,50	BEL	verzekeringsmakelaar
KBC Verzekeringen: joint ventures die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode					
NLB Vita d.d.	Ljubljana – SI	--	50,00	GRP	levensverzekeringen
KBC Verzekeringen: joint ventures die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹					
–					
KBC Verzekeringen: geassocieerde ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode					
–					
KBC Verzekeringen: geassocieerde ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹					
AIA-Pool cvba	Brussel – BE	0453.634.752	33,47	BEL	verzekeringsmakelaar
AssurCard NV	Leuven – BE	0475.433.127	33,33	BEL	geïnformatiseerd derdebetalers-systeem

Olympus Mobility NV	Brussel – BE	0638.809.930	49,76	BEL	computerprogrammeeractiviteiten
Optimobil Belgium NV	Brussel – BE	0471.868.277	24,06	BEL	voertuigen
Traject NV	Gent – BE	0448.394.475	47,50	BEL	mobiliteit
KBC Groep: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden					
KBC Groep NV	Brussel – BE	0403.227.515	100,00	GRP	bankverzekeringsholding
KBC Bank NV	Brussel – BE	0462.920.226	100,00	BEL/GRP	kredietinstelling
KBC Verzekeringen NV	Leuven – BE	0403.552.563	100,00	BEL/GRP	verzekeringsmaatschappij
Kredietcorp SA	Luxemburg – LU	--	100,00	GRP	beleggingsvennootschap
KBC Groep: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden¹					
–					
KBC Groep: joint ventures die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode					
–					
KBC Groep: joint ventures die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹					
–					
KBC Groep: geassocieerde ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode					
–					
KBC Groep: geassocieerde ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode¹					
Experience@work CVBA	Mechelen – BE	0627.819.632	33,00	GRP	consultancy

* niet actief

Reden voor uitsluiting:

1 te verwaarlozen betekenis

2 vastgoedcertificaten en maatschappijen waarbij de Groep niet blootgesteld is aan de variabiliteit van het resultaat

3 BEL: divisie België; CZR: divisie Tsjechië; IMA: divisie Internationale Markten; GRP: Groepscenter.

Een onderneming die in aanmerking komt voor consolidatie wordt ook werkelijk in consolidatie opgenomen als twee van de volgende criteria worden overschreden:

- Het deel van de groep in het eigen vermogen overschrijdt 2,5 miljoen euro.
- Het deel van de groep in het resultaat overschrijdt 1 miljoen euro.
- Het balanstotaal overschrijdt 100 miljoen euro.

Het gezamenlijke balanstotaal van de uitgesloten vennootschappen mag niet meer bedragen dan 1% van het geconsolideerde balanstotaal.

- We passen de methode van integrale consolidatie toe voor alle (belangrijke) entiteiten, inclusief *structured entities* (SPV's), waarover de consoliderende vennootschap, direct of indirect, een exclusief zeggenschap uitoefent. Om te beoordelen of *structured entities* al dan niet moeten worden geconsolideerd, hanteren we de principes zoals uiteengezet in IFRS 10. Bovendien hanteren we drempels voor opname in consolidatie (zie onder de tabel). Voor een aantal *structured entities* is maar een van die drie criteria overschreden, waardoor ze niet worden geconsolideerd (zolang het gezamenlijke balanstotaal van de uitgesloten vennootschappen niet meer bedraagt dan 1% van het geconsolideerde balanstotaal). Het betreft voornamelijk *structured entities* opgericht in het kader van de resterende CDO-activiteiten. Die *structured entities* overschrijden maar één drempel (balanstotaal) aangezien ze altijd een zeer beperkt eigen vermogen en nettoresultaat hebben. De resterende CDO-gerelateerde resultaten zitten bij de KBC Financial Products-groep, die uiteraard wel wordt geconsolideerd. Niet-consolidatie van die *structured entities* heeft dan ook alleen een invloed op de geconsolideerde balanspresentatie en niet op het eigen vermogen, het resultaat of de solvabiliteit.
- Toelichting in verband met belangen in andere entiteiten (IFRS 12):
 - Belangrijke beoordelingen en veronderstellingen:
 - Over het algemeen worden de fondsen die KBC beheert, niet opgenomen in de consolidatiekring omdat ze niet beantwoorden aan de drie criteria van controle (zeggenschap, blootstelling aan variabel rendement en de mogelijkheid om die zeggenschap te gebruiken om de rendementen te beïnvloeden).
 - De gemeenschappelijke dochterondernemingen waarvan KBC geen 50% van het aandelenkapitaal in handen heeft, worden geclassificeerd als gemeenschappelijke dochterondernemingen

omdat KBC Groep de gezamenlijke controle over die entiteiten heeft op basis van aandeelhoudersovereenkomsten.

- Belangen in dochtermaatschappijen:
 - Voor de overgrote meerderheid van de entiteiten zijn de stemrechten wezenlijk gelijk aan de eigendomsrechten.
 - Voor bepaalde gestructureerde entiteiten die zijn opgenomen in de consolidatiekring, gelden er belangrijke beperkingen. In het verleden heeft KBC Groep een aantal CDO- en RMBS-notes uitgegeven, telkens via een gestructureerde entiteit die uitsluitend voor die betreffende transactie werd opgericht (gezamenlijk de *vehikels* en de *transacties* genoemd). Elk van de vehikels belegde de opbrengsten van zijn respectieve notesemissie om zijn verplichtingen met betrekking tot de notes en een portfolio *credit default swaps* te waarborgen. Alle aandelen in de vehikels zijn volledig in handen van een trust. Niettemin worden de vehikels geconsolideerd in KBC Groep volgens de vereisten van IFRS 10. Ingevolge de overeenkomsten waaraan de transacties onderworpen zijn, gelden er voor KBC Groep strenge beperkingen om toegang te krijgen tot de cash of andere activa van de vehikels of om die over te dragen of te gebruiken om aan de verplichtingen van andere entiteiten van de KBC-groep te voldoen. Alle activa van de vehikels worden toegewezen aan de *Security Trustee* (voor zichzelf en als trustee voor de houders van de notes) als doorlopende zekerheid voor de betaling en vervulling van de verplichtingen van de vehikels op grond van de notes. Tenzij de overeenkomsten dat uitdrukkelijk toestaan of de *Security Trustee* daartoe voorafgaand schriftelijk toestemming geeft, hebben noch het vehikel noch KBC Bank als beheerder toegang tot de cash of andere activa van de vehikels en kunnen ze die ook niet

overdragen of gebruiken om aan de verplichtingen van andere entiteiten van de KBC-groep te voldoen.

- In de gezamenlijke kapitaalbeslissing (*joint capital decision*) werden bepaalde pijler 2-niveaus vastgelegd. Daardoor moeten bepaalde minimale kapitaalratio's gerespecteerd worden en gelden er beperkingen voor de repatriëring van kapitaal en de uitkering van dividenden.
- Met betrekking tot Loan Invest NV is KBC blootgesteld aan kredietverliezen op de hypotheekportefeuille. Daarvoor worden waardeverminderingen geboekt als dat nodig is.
- Belangen in gemeenschappelijke en geaffilieerde ondernemingen:
 - Samengevatte financiële informatie voor ČMSS: zie Toelichting 32.
 - Voor entiteiten met een beperkte omvang wordt geen samengevatte financiële informatie gegeven omdat die (zelfs samengevoegd) geen wezenlijk belang heeft.
- Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten:
 - KBC Bank NV treedt op als *arranger* en *dealer* voor *Medium Term Note*-programma's ter waarde van 40 miljard euro, uitgegeven door 19 niet-geconsolideerde speciaal daartoe opgerichte gestructureerde entiteiten. Die entiteiten werden tussen 2006 en 2010 overeenkomstig de Ierse vennootschapswet (Irish Companies Act 1963 to 2012) opgericht als een Ierse naamloze vennootschap (*public limited company*) of een Ierse besloten vennootschap (*private limited company*). Hun hoofdactiviteit is het bijeenbrengen van geld door notes uit te geven om financiële activa aan te kopen (zoals effecten, obligaties, deposito's, enz.) en gerelateerde derivaten- en andere contracten aan te gaan (zoals aandelengebonden swaps, rentegebonden swaps, *total return swaps*, repotransacties, enz.). Ze bieden beleggingsmogelijkheden aan klanten door te zorgen voor schaalvoordelen, een spreiding van het kredietrisico en een grote granulariteit. Elke *structured entity* heeft een prospectus

dat is goedgekeurd door de Ierse centrale bank en kan worden geraadpleegd op www.kbc.be/prospectus/spv. De

- gestructureerde entiteiten zijn evenwel niet geconsolideerd omdat ze niet voldoen aan de drie criteria voor consolidatie (zeggenschap, blootstelling aan variabel rendement en de mogelijkheid om die zeggenschap te gebruiken om de rendementen te beïnvloeden). Op 31 december 2015 bedroeg het beheerde vermogen van die entiteiten 16,2 miljard euro.
- *Sponsored* niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten worden gedefinieerd als gestructureerde entiteiten waarbij KBC Groep of een van zijn dochterondernemingen optreedt als *arranger* van het emissieprogramma, maar waarbij de beslissingsbevoegdheid van de gestructureerde entiteiten niet bij KBC Groep of een van zijn dochterondernemingen ligt en die dus niet geconsolideerd zijn.
- Op 31 december 2015 had KBC Groep de volgende inkomsten uit de niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten: beheersvergoeding: 64 miljoen euro, bewaarloon: 1 miljoen euro, vergoeding als administratief agent: 1 miljoen euro, *accounting fee*: 1 miljoen euro.
- Op 31 december 2015 had KBC Groep notes in handen, uitgegeven door de niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten, voor een bedrag van 5,6 miljard euro. KBC Groep heeft verplichtingen ten aanzien van de niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten voor een bedrag van 5,9 miljard euro die voornamelijk bestaan uit termijndeposito's (5,3 miljard euro).
- Een eventuele waardedaling van de notes wordt doorgerekend aan de eindklant en zal dus geen invloed hebben op KBC.
- KBC Asset Management stelt een kredietlijn ter beschikking van ongeveer 45 miljoen euro voor de KBC-fondsen om (tijdelijke) tekorten die per einde maand en in het bijzonder per einde kwartaal ontstaan, op te vangen.

Toelichting 45: Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring

Onderneming	Directe moeder- maatschappij	Consolidatie- methode	Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau		Commentaar
			31-12-2014	31-12-2015	
Toevoegingen					
VB Leasing SK, spol. s.r.o.	ČSOB Leasing	Integraal	–	100,0%	Acquisitie door ČSOB Leasing in 3e kwartaal van 2015
VB Leasing Sprostredkovatel'ská s.r.o.	ČSOB Leasing	Integraal	–	100,0%	Acquisitie door ČSOB Leasing in 3e kwartaal van 2015
Afstotingen					
KBC Bank Deutschland AG	KBC Bank	Integraal	–	–	Verkoop in 3e kwartaal van 2014
Transformation Fund Stabilita	ČSOB	Integraal	–	–	Deconsolidatie in 3e kwartaal van 2014
KBC Financial Holding Inc.	KBC Bank	Integraal	100,0%	–	Liquidatie in 4e kwartaal van 2015
Naamsveranderingen					
Geen					
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies					
Antwerpse Diamantbank NV	KBC Bank	Integraal	100,0%	–	Fusie met KBC Bank in 3e kwartaal van 2015
KBC Lease Holding NV	KBC Bank	Integraal	100,0%	–	Fusie met KBC Bank in 3e kwartaal van 2015

Toelichting 46: Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5)

Aangezien er in 2014 en 2015 geen belangrijke maatschappijen onder IFRS 5 vielen, verstrekken we hier geen bijkomende informatie (meer).

Toelichting 47: Risicobeheer

De vereiste informatie in verband met risico's (IFRS 4 en IFRS 7) en kapitaal (IAS 1) nemen we op in de door de commissaris geauditeerde delen van de hoofdstukken Risicobeheer en Kapitaaltoereikendheid.

Toelichting 48: Gebeurtenissen na balansdatum

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum en de goedkeuring van de jaarrekening door de Raad van Bestuur op 17 maart 2016 die niet hebben geleid tot aanpassingen in de jaarrekening voor 2015:

- 5-5-5-emissie van KBC Groep: zie Toelichting 36.

Toelichting 49: Algemene gegevens betreffende de vennootschap

- Naam: KBC Groep
- Oprichting: 9 februari 1935 als Kredietbank; huidige naam sinds 2 maart 2005
- Oprichtingsland: België
- Zetel: 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 en als gemengde financiële holding valt onder het prudentiële toezicht van de Nationale Bank van België en de Europese Centrale Bank.
- Duur: onbepaalde duur
- Doel: de vennootschap heeft tot doel het rechtstreeks of onrechtstreeks houden en beheren van participaties in andere ondernemingen, waaronder – maar niet beperkt tot – kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en andere financiële instellingen. De vennootschap heeft ook tot doel ondersteunende diensten te verlenen ten behoeve van derden, als lasthebber of anderszins, in het bijzonder ten behoeve van ondernemingen waarin de vennootschap rechtstreeks of onrechtstreeks een participatie heeft. Verder heeft de vennootschap tot doel de verwerving in de meest ruime zin van het woord (onder meer door middel van aankoop, huur en leasing), het onderhoud en de exploitatie van werkmiddelen, en de terbeschikkingstelling in de meest ruime zin van het woord (onder meer verhuur, verlenen van een recht van gebruik) van die middelen ten behoeve van de begunstigten, vermeld in de tweede zin. Voorts kan de vennootschap fungeren als een *intellectual property*-vennootschap, die onder meer instaat voor de ontwikkeling, de verwerving, het beheer, de bescherming en het onderhoud van intellectuele eigendomsrechten evenals voor de terbeschikkingstelling van die rechten en/of het verstrekken van gebruiksrechten over die rechten aan de begunstigten vermeld in de

tweede zin. De vennootschap kan verder alle commerciële, financiële en industriële verrichtingen doen die nuttig of dienstig kunnen zijn ter verwezenlijking van haar maatschappelijke doel en die er rechtstreeks of onrechtstreeks verband mee houden. Ze kan ook door middel van inschrijving, inbreng, participatie of onder welke andere vorm ook deelnemen in alle vennootschappen, bedrijven of instellingen die een gelijkaardige, verwante of aanvullende activiteit uitoefenen. In het algemeen kan ze, zowel in het binnen- als buitenland, alle verrichtingen stellen die tot de realisatie van haar doel kunnen bijdragen (artikel 2 van de statuten, die beschikbaar zijn op www.kbc.com).

- Plaatsen waar de voor het publiek toegankelijke documenten kunnen worden ingezien: de statuten van de vennootschap liggen ter inzage bij de griffie van de Nederlandstalige Rechtbank van Koophandel van Brussel en worden bekendgemaakt op www.kbc.com. De jaarrekeningen en het jaarverslag worden bij de Nationale Bank van België neergelegd en zijn beschikbaar op www.kbc.com. Het jaarverslag is ook verkrijgbaar bij de zetel van de vennootschap en het wordt verstuurd aan de personen die erom hebben gevraagd. De beslissingen aangaande de benoeming en de beëindiging van de mandaten van leden van het Directiecomité en de Raad van Bestuur worden bij uittreksel in de Bijlagen bij het *Belgisch Staatsblad* bekendgemaakt. De financiële berichten over de vennootschap verschijnen in de financiële dagbladen en/of op www.kbc.com. De oproepingen tot de Algemene Vergaderingen worden bekendgemaakt in het *Belgisch Staatsblad*, in financiële dagbladen, in de media en op www.kbc.com.
- Voor informatie over de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en het recht van een aandeelhouder om deel te nemen aan de Algemene Vergadering verwijzen we naar artikel 23 e.v. van de statuten, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.



We stellen de vennootschappelijke jaarrekening van KBC Groep NV hier voor in een verkorte versie. De volledige vennootschappelijke jaarrekening wordt op 4 mei 2016 ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering.

De vennootschappelijke jaarrekening, het verslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de commissaris worden neergelegd bij de Nationale Bank van België. U kunt die documenten gratis opvragen bij KBC Groep NV, Investor Relations – IRO, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België. Ze zijn ook beschikbaar op www.kbc.com.

De commissaris heeft over de vennootschappelijke jaarrekening van KBC Groep NV een verklaring zonder voorbehoud afgegeven.

De vennootschappelijke jaarrekening werd opgesteld rekening houdend met de Belgische boekhoudnormen (B-GAAP) en is bijgevolg niet vergelijkbaar met de volgens IFRS opgestelde gegevens uit de andere hoofdstukken van dit verslag.

Vennoot-
schappelijke
jaarrekening
en overige
informatie

Vennootschappelijke balans, resultaten en resultaatsverwerking

Balans na winstverdeling (B-GAAP, vennootschappelijk)

(in miljoenen euro)

	31-12-2014	31-12-2015
Vaste activa	17 442	18 140
Immateriële vaste activa	226	160
Materiële vaste activa	138	105
Terreinen en gebouwen	32	31
Installaties, machines en uitrusting	82	60
Meubilair en rollend materieel	12	13
Overige materiële vaste activa	1	0
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	11	1
Financiële vaste activa	17 078	17 875
Verbonden ondernemingen	17 077	17 874
Deelnemingen	14 529	14 044
Vorderingen	2 547	3 830
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	1	1
Deelnemingen	1	1
Vorderingen	0	0
Viottende activa	524	261
Vorderingen op meer dan 1 jaar	1	0
Handelsvorderingen	0	0
Overige vorderingen	1	0
Voorraden en bestellingen in uitvoering	1	1
Voorraden	1	1
Handelsgoederen	1	1
Vorderingen op ten hoogste 1 jaar	69	10
Handelsvorderingen	33	6
Overige vorderingen	36	5
Geldbeleggingen	0	0
Eigen aandelen	0	0
Overige beleggingen	0	0
Liquide middelen	405	163
Overlopende rekeningen	49	87
Totaal activa	17 966	18 401
Eigen vermogen	11 486	13 670
Kapitaal	1 453	1 454
Geplaatst kapitaal	1 453	1 454
Uitgiftepremies	5 409	5 423
Reserves	1 466	1 466
Wettelijke reserves	145	145
Onbeschikbare reserves	1	1
Belastingvrije reserves	190	190
Beschikbare reserves	1 129	1 129
Overgedragen winst (verlies (-))	3 158	5 327
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	20	13
Voorzieningen voor risico's en kosten	20	13
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	17	12
Overige risico's en kosten	3	1
Schulden	6 459	4 718
Schulden op meer dan 1 jaar	4 878	3 080
Financiële schulden	4 878	3 080
Achtergestelde leningen	4 297	3 080
Niet-achtergestelde obligatieleningen	581	0
Kredietinstellingen	0	0
Schulden op ten hoogste 1 jaar	1 363	1 583
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	0	480
Financiële schulden	376	937
Kredietinstellingen	0	0
Overige leningen	376	937
Handelsschulden	39	33
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	80	78
Belastingen	3	7
Bezoldigingen en sociale lasten	77	71
Overige schulden	868	55
Overlopende rekeningen	219	55
Totaal passiva	17 966	18 401

Resultaten (B-GAAP, vennootschappelijk)

(in miljoenen euro)	31-12-2014	31-12-2015
Bedrijfsopbrengsten	1 082	1 060
Omzet	1 026	971
Voorraad goederen in bewerking, gereede producten en bestellingen in uitvoering: toename/afname (-)	0	0
Geproduceerde vaste activa	49	61
Andere bedrijfsopbrengsten	7	28
Bedrijfskosten	1 153	1 115
Diensten en diverse goederen	568	577
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	435	430
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	118	110
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen / bestedingen en terugnemingen (-)	1	-7
Andere bedrijfskosten	31	5
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies (-))	-71	-55
Financiële opbrengsten	1 441	3 366
Opbrengsten uit financiële vaste activa	1 354	3 224
Opbrengsten uit vlottende activa	5	0
Andere financiële opbrengsten	82	142
Financiële kosten	444	1 144
Kosten van schulden	432	1 128
Waardeverminderingen op vlottende activa: toevoegingen (terugnemingen (-))	0	0
Andere financiële kosten	12	16
Winst (Verlies (-)) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	926	2 167
Uitzonderlijke opbrengsten	158	51
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	1	0
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	157	23
Andere uitzonderlijke opbrengsten	0	28
Uitzonderlijke kosten	1	27
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële activa en materiële activa	0	26
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0	0
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	1	0
Andere uitzonderlijke kosten	0	1
Winst (Verlies (-)) van het boekjaar vóór belasting	1 083	2 191
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	1	0
Overboeking naar de uitgestelde belastingen	0	4
Belastingen op het resultaat	4	6
Winst (Verlies (-)) van het boekjaar	1 080	2 181
Te bestemmen winst (verlies (-)) van het boekjaar	1 080	2 181

In dit schema worden kosten ook met een positief teken vermeld (in tegenstelling tot de voorstellingswijze van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening).

Resultaatsverwerking (B-GAAP, vennootschappelijk)

(in miljoenen euro)	31-12-2014	31-12-2015
Te bestemmen winst (verlies (-))	4 006	5 338
Te bestemmen winst (verlies (-)) van het boekjaar	1 080	2 181
Overgedragen winst (verlies (-)) van het vorige boekjaar	2 927	3 158
Toevoeging aan het eigen vermogen	0	0
Aan de wettelijke reserve	0	0
Aan de overige reserves	0	0
Over te dragen winst (verlies (-))	3 158	5 327
Uit te keren winst	849	11
Vergoeding van het kapitaal	836	0
Bestuurders of zaakvoerders	0	0
Andere rechthebbenden, werknemersparticipatie	13	11

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld het te bestemmen winstsaldo voor 2015 te verdelen zoals in de tabel is aangegeven. Als

dat voorstel wordt goedgekeurd, wordt over 2015 geen dividend betaald.

Toelichtingen bij de vennootschappelijke jaarrekening

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

(in miljoenen euro)	Deelnemingen in verbonden ondernemingen	Vorderingen op verbonden ondernemingen	Deelnemingen in ondernemingen waarmee er een deelnemingsverhouding bestaat	Vorderingen op ondernemingen waarmee er een deelnemingsverhouding bestaat
Boekwaarde 31-12-2014	14 529	2 547	1	0
Aanschaffingen in 2015	0	1 283	0	0
Vervreemdingen in 2015	-486	0	0	0
Andere wijzigingen in 2015	0	0	0	0
Boekwaarde 31-12-2015	14 044	3 830	1	0

De deelnemingen in verbonden ondernemingen van KBC Groep NV betreffen voornamelijk de participaties in KBC Bank NV, KBC Verzekeringen NV en KBC Asset Management NV. De voornaamste wijziging in 2015 is de kapitaalvermindering van KBC Verzekeringen van 500 miljoen euro.

De vorderingen op verbonden ondernemingen betreffen leningen aan KBC Bank van het type *additional tier 1*-kapitaal (1,4 miljard euro) en *tier 2*-kapitaal (1,7 miljard euro), een achtergestelde perpetuele lening aan KBC Bank NV van 0,25 miljard euro en een achtergestelde lening aan KBC Verzekeringen NV van 0,5 miljard euro.

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

(in miljoenen euro)	31-12-2014	Kapitaalverhoging voor het personeel	Resultaats-aanwending	31-12-2015
Kapitaal	1 453	1	0	1 454
Uitgiftepremies	5 409	13	0	5 423
Reserves	1 466	0	0	1 466
Overgedragen resultaat	3 158	0	2 169	5 327
Eigen vermogen	11 486	14	2 169	13 670

Op 31 december 2015 bedroeg het geplaatste maatschappelijk kapitaal van de vennootschap 1 454 298 014,35 euro, verdeeld in 418 087 058 aandelen zonder nominale waarde. De uitgiftepremies bedroegen 5 422 640 121,69 euro. Het maatschappelijk kapitaal is volgestort.

Wijzigingen in 2015:

- Door een kapitaalverhoging in het kader van het toegestane kapitaal op 23 december 2015 waarop alleen de personeelsleden van KBC Groep NV en sommige van zijn Belgische dochterondernemingen konden intekenen, werden 306 400 aandelen uitgegeven tegen 46,67 euro per aandeel. Die aandelen zijn gedurende twee jaar geblokkeerd, aangezien de uitgifteprijs een korting vertoonde ten opzichte van de beurskoers van het KBC-aandeel op 11 november 2015. Het kapitaal verhoogde met 1 066 272,00 euro en de uitgiftepremies stegen met 13 233 416,00 euro. Met die kapitaalverhoging wil KBC Groep NV de band met zijn personeel en met het personeel van de Belgische

dochterondernemingen nauwer aanhalen. Door de geringe omvang van de kapitaalverhoging zijn de financiële gevolgen voor de bestaande aandeelhouders uiterst beperkt. Alle aandelen die in de loop van 2015 werden uitgegeven, zijn ook dividendgerechtigd vanaf boekjaar 2015.

- Van de te bestemmen winst van 5 338 miljoen euro wordt, onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering, geen dividend uitgekeerd, maar wel 11 miljoen euro onder de vorm van werknemersparticipatie. Het overgedragen resultaat is bijgevolg 5 327 miljoen euro.

De machtiging voor het toegestane kapitaal kan nog tot en met 20 mei 2018 worden gebruikt voor een bedrag van 696 103 433,56 euro. Gerekend tegen een fractiewaarde van 3,48 euro per aandeel kunnen dus nog maximaal 200 029 722 nieuwe aandelen van KBC Groep NV worden uitgegeven in het kader van die machtiging.

Toelichting 3: Aandeelhouders

Ontvangen kennisgevingen

Hierna volgt een overzicht van de in 2015 en de eerste twee maanden van 2016 ontvangen kennisgevingen in het kader van de Belgische Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen. KBC publiceert de ontvangen kennisgevingen op www.kbc.com.

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

Kennisgevingen*	De kennisgeving betreft de situatie op:	Toelichting	Aantal aangehouden KBC-aandelen (= stemrechten) op de betrokken datum	% van totale stemrechten op de betrokken datum*
FMR LLC (Fidelity)	12 januari 2015	Overschrijding van de rapporteringsdrempel van 3%	12 687 206	3,04%
Parvus Asset Management Europe Ltd	13 februari 2015	Daling tot onder de rapporteringsdrempel van 3%	12 341 146	2,95%
FMR LLC (Fidelity)	4 mei 2015	Daling tot onder de rapporteringsdrempel van 3%	12 312 076	2,95%
BlackRock Inc.	17 augustus 2015	Daling tot onder de rapporteringsdrempel van 5%	20 886 993	4,9995%
BlackRock Inc.	19 augustus 2015	Overschrijding van de rapporteringsdrempel van 5%	20 907 517	5,0044%
BlackRock Inc.	20 augustus 2015	Daling tot onder de rapporteringsdrempel van 5%	20 881 252	4,9981%
BlackRock Inc.	4 december 2015	Overschrijding van de rapporteringsdrempel van 5%	20 934 882	5,01%
BlackRock Inc.	9 februari 2016	Daling tot onder de rapporteringsdrempel van 5%	20 650 780	4,94%

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

In het hoofdstuk Verklaring inzake deugdelijk bestuur geven we een overzicht van het aandeelhouderschap op het einde van 2015, zoals dat

blijkt uit alle ontvangen kennisgevingen in het kader van de Belgische Wet van 2 mei 2007.

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

KBC-aandelen bij KBC-groepsmaatschappijen	Adres	31 december 2014	31 december 2015
Bij KBC Securities NV	Havenlaan 12, 1080 Brussel, België	2	2
Bij KBC Groep NV zelf	Havenlaan 2, 1080 Brussel, België	486	0
Totaal		488	2
In procent van het totale aantal aandelen		0,0%	0,0%

De gemiddelde fractiewaarde van het KBC-aandeel in 2015 bedroeg 3,48 euro. Eind 2014 kocht KBC 486 eigen aandelen aan (op de beurs;

voor 22 524 euro) die in 2015 werden geleverd aan personeelsleden die eind 2014 hun opties uitoefenden.

Toelichting 4: Balans

- Op 31 december 2015 bedraagt het balanstotaal 18 401 miljoen euro, tegenover 17 966 miljoen euro het jaar voordien.
- We bespreken de financiële vaste activa in Toelichting 1.
- De vlottende activa bedragen 261 miljoen euro, tegenover 524 miljoen euro het jaar voordien. Die wijziging is voor een groot deel toe te schrijven aan de daling van de liquide middelen.
- We bespreken het eigen vermogen in Toelichting 2.

- De schulden bedragen 4 718 miljoen euro, tegenover 6 459 miljoen euro het jaar voordien. Binnen de schulden zijn de belangrijkste wijzigingen de terugbetaling van de kernkapitaaleffecten aan de Vlaamse overheid (-2 miljard euro; post Achtergestelde leningen), een hoger bedrag aan *tier 2*-instrumenten (+783 miljoen euro; post Achtergestelde leningen), een hoger bedrag aan *commercial paper* (+561 miljoen euro; post Overige leningen) en het feit dat er over 2015 geen dividend wordt voorzien (post overige schulden).

Toelichting 5: Resultaten

- In 2015 bedraagt de nettowinst van KBC Groep NV 2 181 miljoen euro, tegenover een nettowinst van 1 080 miljoen euro het jaar voordien.
- De bedrijfsopbrengsten daalden met 2% en de bedrijfskosten daalden met 3% ten opzichte van 2014.
- De belangrijkste wijzigingen in financiële opbrengsten en kosten in 2015 waren:
 - de dividendontvangsten, die zijn gestegen met 1,9 miljard euro;
 - geen couponbetaling met betrekking tot de kernkapitaaleffecten in 2015, tegenover 171 miljoen euro in 2014 (post Kosten van schulden);
 - de betaalde premie met betrekking tot de terugbetaling van kernkapitaaleffecten, die is gestegen met 833 miljoen euro (167 miljoen euro in 2014 en 1 miljard euro in 2015; post Kosten van schulden).
- De belangrijkste uitzonderlijke opbrengsten en kosten in 2015 betreffen:
 - een gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van de ICT-bedrijfstaking van het buitenlandse kantoor in Tsjechië aan ČSOB Bank (28 miljoen euro) en een correctie van de meerwaarden op de inkoop van aandelen door KBC Verzekeringen in 2014 (23 miljoen euro);
 - een uitzonderlijke afschrijving op activa in het buitenlandse kantoor in Hongarije (20 miljoen euro).

Toelichting 6: Vergoeding van de commissaris

Zie Toelichting 43 in het deel Geconsolideerde jaarrekening.

Toelichting 7: Bijkantoren

KBC Groep NV had op 31 december 2015 drie bijkantoren (in Tsjechië, Slowakije en Hongarije).

Toelichting 8: Overige informatie

De vereiste wettelijke informatie volgens artikel 96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, die hierboven nog niet werd vermeld, vindt u in het deel Verslag van de Raad van Bestuur.

Kapitaalgarantieverrichtingen met de overheid in 2008 en 2009

In 2008 en 2009 heeft KBC Groep NV voor 7 miljard euro uitgegeven aan perpetuele, niet-overdraagbare kernkapitaaleffecten zonder stemrecht, pari passu met gewone aandelen bij liquidatie, waarop werd ingetekend door de Belgische staat (Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij) en het Vlaams Gewest, elk voor 3,5 miljard euro.

KBC betaalde dat als volgt terug:

- in 2012: 3,5 miljard euro plus een premie van 15% aan de Belgische federale overheid;
- in 2013: 1,17 miljard euro plus een premie van 50% aan de Vlaamse overheid;
- in 2014: 0,33 miljard euro plus een premie van 50% aan de Vlaamse overheid;

- in 2015: 2,00 miljard euro plus een premie van 50% aan de Vlaamse overheid.

In 2009 ondertekende KBC een akkoord met de Belgische staat over de garantie voor een groot deel van zijn portefeuille gestructureerde kredieten. Het plan ging initieel over een notioneel bedrag van in totaal 20 miljard euro. Meer informatie over de structuur van die transactie vindt u in de vorige jaarverslagen. In de laatste jaren heeft KBC zijn CDO-blootstelling versneld afgebouwd. In 2014 heeft KBC de twee laatste CDO's in zijn portefeuille ontmanteld. Daarmee is de CDO-portefeuille van KBC, die in 2008 nog meer dan 25 miljard euro bedroeg, op 5 jaar tijd volledig afgebouwd en kon ook de garantieregeling voor CDO's worden beëindigd.

Glossarium van ratio's en termen

Brutobankverzekeringsopbrengsten

Geeft een inzicht in de opbrengsten met betrekking tot de verkoop van verzekeringsproducten via het bankkanaal, en dus in het succes van het bankverzekeringsmodel.

Berekening (in miljoenen euro)	Verwijzing	2014	2015
Provisie-inkomsten ontvangen door de bank van de gelinkte verzekeraar (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van nettoprovisie-inkomsten	151	146
+			
Verzekeringsinkomsten van de verzekeringsproducten die door de bankkantoren verkocht worden (B)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van totale opbrengsten (diverse lijnen)	295	298
+			
Bij de assetmanager geboekte beheersvergoeding voor tak 23-verzekeringsproducten die door de bankkantoren verkocht worden (C)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van nettoprovisie-inkomsten	54	63
= (A)+(B)+(C)		500	507

We hebben de berekening verfijnd in 2015 en retroactief toegepast voor 2014. Het betreft vooral de volledige opname van de managementfees verbonden aan tak 23-producten verkocht door de bankkantoren (vroeger slechts gedeeltelijk meegeteld) en enkele kleinere verfijningen (totale invloed op 2014: verhoging van ongeveer 64 miljoen euro).

Common equity ratio

Een risicogewogen maatstaf van de solvabiliteit van de groep, gebaseerd op het kernkapitaal (*common equity tier 1-kapitaal*).

Berekening	2014	2015
Gedetailleerde berekening in het hoofdstuk Kapitaaltoereikendheid, onder Solvabiliteit op KBC-groepsniveau. De hier vermelde ratio is gebaseerd op de Deense compromismethode.		
Phased-in*	14,4%	15,2%
Fully loaded*	14,3%	14,9%

* De CRD IV-kapitaalregels worden geleidelijk geïmplementeerd om banken toe te laten de nodige kapitaalbuffers op te bouwen. De kapitaalpositie van een bank, rekening houdend met de overgangperiode, wordt de *phased-in view* genoemd. De kapitaalpositie op basis van een volledige toepassing van alle regels zoals geldig na die overgangperiode wordt *fully loaded* genoemd.

Dekkingsratio

Geeft weer welk deel van de *impaired* kredieten (definitie: zie *Impaired kredieten*) gedekt is door waardeverminderingen.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	2014	2015
Specifieke waardeverminderingen op kredieten	Hoofdstuk Risicobeheer: tabel Krediet- en beleggingsportefeuille, bankactiviteiten	5 709	5 517
/			
Uitstaande <i>impaired</i> kredieten	Hoofdstuk Risicobeheer: tabel Krediet- en beleggingsportefeuille, bankactiviteiten	13 692	12 305
= (A) / (B)		42%	45%

Teller en noemer in de formule kunnen in voorkomend geval worden beperkt tot de *impaired* kredieten met meer dan 90 dagen achterstalligheid.

Dividenduitkeringsratio

Geeft een idee van de mate waarin KBC Groep zijn jaarwinst uitkeert (en dus onrechtstreeks ook de mate waarin winsten worden gereserveerd om het kapitaal te versterken).

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	2014	2015
Uit te keren dividendbedrag (A)	Gecons. vermogensmutaties	836	*
+			
Te betalen coupon op de staatssteun (B)	Gecons. vermogensmutaties	171	
+			
Te betalen/betaalde coupon op de AT1-instrumenten in het eigen vermogen (C)	Gecons. vermogensmutaties	41	
/			
Nettoresultaat, groepsaandeel (D)	Gecons. w-&-v-rekening	1 762	
= (A+B+C) / (D)		59%	–

* Onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering wordt met betrekking tot 2015 geen dividend uitgekeerd.

Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel

Weerspiegelt de boekwaarde van een KBC-aandeel, m.a.w. de waarde in euro die elk aandeel vertegenwoordigt in het eigen vermogen van de aandeelhouders van KBC.

Berekening (in miljoenen euro of aantallen)	Verwijzing	2014	2015
Eigen vermogen van de aandeelhouders (A)	Geconsolideerde balans	13 125	14 411
/			
Aantal gewone aandelen min eigen aandelen (per einde periode) (B)	Toelichting 39	417 780 170	418 087 056
= (A) / (B) (in euro)		31,4	34,5

Gecombineerde ratio (schadeverzekeringen)

Geeft een inzicht in de technische winstgevendheid (d.w.z. onder meer abstractie makend van beleggingsresultaten) van de schadeverzekeringsactiviteiten, meer bepaald in welke mate de verzekeringspremies voldoen om de schade-uitkeringen en kosten te dekken. De gecombineerde ratio houdt rekening met afgestane herverzekering.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	2014	2015
Verzekeringstechnische lasten, inclusief interne schade-regelingskosten (A)	Toelichting 9	760	757
/			
Verdiende verzekeringspremies (B)	Toelichting 9	1 243	1 301
+			
Bedrijfskosten (C)	Toelichting 9	417	435
/			
Geboekte verzekeringspremies (D)	Toelichting 9	1 258	1 325
= (A/B)+(C/D)		94%	91%

Impaired kredieten

Deze ratio geeft het aandeel van *impaired* kredieten in de kredietportefeuille (definitie: zie Kredietportefeuille), en dus een idee van de kredietwaardigheid van die portefeuille. *Impaired loans* zijn leningen waarvoor het onwaarschijnlijk is dat de volledige contractuele hoofdsom en interesten worden (terug)betaald. Het gaat om de leningen met KBC-defaultstatus PD 10, PD 11 en PD 12, wat overeenkomt met de nieuwe definitie van *non-performing* zoals gebruikt door de Europese Bankautoriteit (EBA).

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	2014	2015
Uitstaand bedrag van <i>impaired</i> kredieten (A)	Hoofdstuk Risicobeheer: tabel Krediet- en beleggingsportefeuille, bankactiviteiten	13 692	12 305
/			
Totale uitstaande kredietportefeuille (B)	Hoofdstuk Risicobeheer: tabel Krediet- en beleggingsportefeuille, bankactiviteiten	138 931	143 400
= (A) / (B)		9,9%	8,6%

De teller kan in voorkomend geval worden beperkt tot *impaired loans* die meer dan 90 dagen achterstallig zijn (PD 11 + PD 12).

Kosten-inkomstenratio

Geeft een beeld van de relatieve kostenefficiëntie (kosten ten opzichte van opbrengsten) van de bankactiviteiten.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	2014	2015
Exploitatiekosten van de bankactiviteiten (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van exploitatiekosten	3 315	3 391
/			
Totale opbrengsten van de bankactiviteiten (B)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van totale opbrengsten	5 739	6 144
= (A) / (B)		58%	55%

Na de afschaffing van het *aangepaste resultatenschema* in 2015 wordt deze ratio volledig op IFRS-gegevens gebaseerd (met retroactieve aanpassing van de referentiecijfers).

Kredietkostenratio

Geeft een idee van de in de winst-en-verliesrekening opgenomen waardeverminderingen op kredieten voor een bepaalde periode (een jaar in dit geval), in verhouding tot de totale kredietportefeuille (definitie: zie Kredietportefeuille). Op langere termijn kan deze ratio een indicatie geven van de kredietkwaliteit van de portefeuille.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	2014	2015
Nettowijziging in de waardeverminderingen voor kredietrisico's (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van bijzondere waardeverminderingen	587	323
/			
Gemiddelde uitstaande kredietportefeuille (B)	Hoofdstuk Risicobeheer: tabel Krediet- en beleggingsportefeuille, bankactiviteiten	139 178	141 951
= (A) / (B)		0,42%	0,23%

Kredietportefeuille

Geeft een idee van de omvang van de (voornamelijk pure, traditionele) kredietactiviteiten.

Berekening (in miljoenen euro)	Verwijzing	2014	2015
Leningen en voorschotten aan klanten (gerelateerd aan de bankactiviteiten van de groep) (A)	Toelichting 18, onderdeel van Leningen en voorschotten aan klanten	123 275	126 812
-			
Reverse repo's aan klanten (B)	Toelichting 18	-1 389	-502
+			
Schuldinstrumenten van ondernemingen en van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (gerelateerd aan de bankactiviteiten van de groep) (C)	Toelichting 18, onderdeel van Schuldinstrumenten van ondernemingen en van Schuldinstrumenten van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	6 860	7 118
+			
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (gerelateerd aan de bankactiviteiten van de groep, exclusief marktzaalactiviteiten) (D)	Toelichting 18, onderdeel van Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	1 443	1 060
+			
Verstrekte financiële garanties aan klanten (E)	Toelichting 40: onderdeel van Verstrekte financiële garanties	8 168	7 823
+			
Bijzondere waardeverminderingen op kredieten (F)	Toelichting 21: onderdeel van Bijzondere waardeverminderingen	5 801	5 623
+			
Overige (onder meer geprorateerde rente) (G)	Onderdeel van Toelichting 18	-5 227	-4 534
= (A)-(B)+(C)+(D)+(E)+(F)+(G)		138 931	143 400

Leverageratio

Geeft een idee van de solvabiliteit van de groep, gebaseerd op een eenvoudige, niet-risicogewogen ratio.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	2014	2015
Reglementair beschikbaar tier 1-kapitaal (A)	Hoofdstuk Kapitaaltoereikendheid: tabel Solvabiliteit op groepsniveau	14 476	14 647
/			
Totale <i>exposure measures</i> (totaal van niet-risicogewogen binnen- en buitenbalanselementen, met enkele aanpassingen) (B)	Gebaseerd op de <i>Capital Requirements Regulation</i> (CRR)	226 669	233 675
= (A) / (B)		6,4%	6,3%

Liquiditeitsdekkingsratio (*Liquidity coverage ratio, LCR*)

Geeft een idee van de liquiditeitspositie van de bank op korte termijn, meer bepaald in welke mate de groep in staat is liquiditeitsmoeilijkheden te doorstaan gedurende een maand.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	2014	2015
Liquide activa van hoge kwaliteit (A)	Voor 2015 gebaseerd op de <i>EC Delegated Act on LCR</i> , voor 2014 gebaseerd op CRR, dus niet volledig vergelijkbaar.	37 700	47 300
/			
Totale nettokasuitstroom voor de volgende dertig kalenderdagen (B)		31 400	37 150
= (A) / (B)		120%	127%

Marktkapitalisatie

Weerspiegelt de beurswaarde van de KBC-groep.

Berekening (in euro of aantallen)	Verwijzing	2014	2015
Slotkoers KBC-aandeel (A) (in euro)	–	46,5	57,7
X			
Aantal gewone aandelen (B)	Toelichting 39	417 780 658	418 087 058
= (A) X (B) (in miljarden euro)		19,4	24,1

Minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL)

Geeft weer in welke mate een bank, naast eigen vermogen, ook een gepaste hoeveelheid schulden heeft die in aanmerking komen voor *bail-in* (de zogenaamde eigen middelen en in aanmerking komende passiva). MREL en *bail-in* gaan uit van het principe dat bij een bankfaillissement in eerste instantie de aandeel- en schuldhouders de verliezen moeten dragen.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	2014	2015
Eigen vermogen* en verplichtingen die voldoen aan de vereisten van de BRRD, met uitzondering van specifiek uitgesloten verplichtingen (A)	Gebaseerd op BRRD	30 656	30 704
/			
Eigen vermogen* en verplichtingen (B)	Geconsolideerde balans	245 174	220 809
= (A) / (B)		12,5%	13,9%

* na deconsolidatie van KBC Verzekeringen

Netto stabiele financieringsratio (*Net stable funding ratio, NSFR*)

Geeft een idee van de structurele liquiditeitspositie van de bank op lange termijn, meer bepaald in welke mate de groep in staat is liquiditeitsmoeilijkheden te doorstaan over een periode van één jaar.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	2014	2015
Beschikbaar bedrag stabiele financiering (A)	–	134 750	135 400
/			
Vereist bedrag stabiele financiering (B)		109 500	111 800
= (A) / (B)		123%	121%

In 2014 pasten we de berekening aan naar aanleiding van KBC's interpretatie van de nieuwe *Basel Committee guidance* in oktober 2014. De cijfers van voor 2014 zijn dus niet volledig vergelijkbaar met die van 2014 en 2015.

Nettorentemarge

Geeft een idee van de relatieve nettorente-opbrengsten van de bankactiviteiten (een van de belangrijkste inkomstenbronnen van de groep) ten opzichte van de gemiddelde totale rentedragende activa van de bankactiviteiten.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	2014	2015
Nettorente-inkomsten van de bankactiviteiten* (A)	Gecons. w-&-v-rekening: onderdeel van nettorente-inkomsten	3 539	3 594
/			
Gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten* (B)	Gecons. balans: onderdeel van totale activa	170 168	177 629
= (A) / (B)		2,08%	2,02%

* De definitie werd begin 2014 herwerkt (en retroactief toegepast) om alle desinvesteringen en volatiele kortetermijnactiva gebruikt voor liquiditeitsbeheer, uit te sluiten.

Rendement op eigen vermogen

Geeft een idee van de relatieve rendabiliteit van de groep, meer bepaald de verhouding van het nettoresultaat op de ingezette eigen middelen.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	2014	2015
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Gecons. w-&-v-rekening	1 762	2 639
-			
Coupon op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de overheid (B)	Gecons. vermogensmutaties	-171	-0
-			
Coupon op de <i>additional tier 1</i> -instrumenten in het eigen vermogen (C)	Gecons. vermogensmutaties	-41	-52
/			
Gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa (D)	Gecons. vermogensmutaties	11 021	11 969
= (A-B-C) / (D)		14%	22%

Rendement op toegewezen kapitaal van een divisie (ROAC)

Geeft een idee van de relatieve rendabiliteit van een divisie, meer bepaald de verhouding van het nettoresultaat op het aan de divisie toegewezen kapitaal.

Berekening (in miljoenen euro of %)	Verwijzing	2014	2015
DIVISIE BELGIË			
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2: segmentering volgens de managementstructuur	1 516	1 564
/			
Gemiddeld aan de divisie toegewezen kapitaal (gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten (volgens Basel III) en risicogewogen activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten (volgens Solvency I) (B)	Hoofdstuk Onze divisies	5 878	5 955
= (A) / (B)		26%	26%
DIVISIE TSJECHIË			
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2: segmentering volgens de managementstructuur	528	542
/			
Gemiddeld aan de divisie toegewezen kapitaal (gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten (volgens Basel III) en risicogewogen activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten (volgens Solvency I) (B)	Hoofdstuk Onze divisies	1 441	1 474
= (A) / (B)		37%	37%
DIVISIE INTERNATIONALE MARKTEN			
Resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van de divisie (A)	Toelichting 2: segmentering volgens de managementstructuur	-182	245
/			
Gemiddeld aan de divisie toegewezen kapitaal (gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten (volgens Basel III) en risicogewogen activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten (volgens Solvency I) (B)	Hoofdstuk Onze divisies	1 949	2 028
= (A) / (B)		-9%	12%

Solvabiliteitsratio van de verzekeringsactiviteiten

Een maatstaf voor de solvabiliteit van de verzekeringsactiviteiten, berekend volgens Solvency I (tot en met 2015) of Solvency II (vanaf 2016).

Berekening	2014	2015
Gedetailleerde berekening in het hoofdstuk Kapitaaltoereikendheid, onder Solvabiliteit van KBC Bank en KBC Verzekeringen		
afzonderlijk, volgens Solvency I	323%	289%
volgens Solvency II	-	231%

Totaal beheerd vermogen (*total assets under management*)

Het totale beheerde vermogen omvat de activa van derden en van de KBC-groep die beheerd worden door de verschillende assetmanagers van de groep (KBC Asset Management, ČSOB Asset Management, enz.) en ook de activa onder adviserend vermogensbeheer bij KBC Bank. De activa betreffen dus vooral KBC-beleggingsfondsen en tak 23-verzekeringsproducten, en activa onder mandaten tot discretionair en adviserend vermogensbeheer van (vooral retail, private banking en institutionele) klanten, en bepaalde groepsactiva. De omvang en de ontwikkeling van het totale beheerde vermogen is een belangrijke bron van nettoprovisie-inkomsten (genereert toetredings- en managementfees) en verklaart bijgevolg een groot deel van de wijziging in die inkomstenlijn. In die optiek wordt het beheerde vermogen van een fonds dat niet direct aan klanten wordt verkocht, maar waarin wordt geïnvesteerd door een ander fonds of via een discretionaire of adviserende vermogensbeheerportefeuille, gezien het ermee gerelateerde werk en de eventuele provisie-inkomsten die daarmee gepaard gaan, ook meegeteld in het totale beheerde vermogen.

Berekening (in miljarden euro)	Verwijzing	2014	2015
Divisie België (A)	Jaarverslag KBC Asset Management	172,2	193,8
+			
Divisie Tsjechië (B)		7,4	8,8
+			
Divisie Internationale Markten (C)		6,1	6,2
(A)+(B)+(C)		185,7	208,8

Totale kapitaalratio

Een risicogewogen maatstaf voor de solvabiliteit van de groep, gebaseerd op het totale reglementaire eigen vermogen.

Berekening	2014	2015
Gedetailleerde berekening in het hoofdstuk Kapitaaltoereikendheid, onder Solvabiliteit op KBC-groepsniveau. De hier vermelde ratio is gebaseerd op de Deense compromismethode.		
<i>Phased-in</i>	18,9%	19,8%
<i>Fully loaded</i>	18,3%	19,0%

Winst per aandeel, gewoon en verwaterd

Geeft een idee van hoeveel winst van een bepaalde periode toekomt aan één aandeel (en desgevallend inclusief verwaterende instrumenten).

Berekening (in miljoenen euro)	Verwijzing	2014	2015
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (A)	Geconsolideerde w-&-v-rekening	1 762	2 639
-			
Coupon (en/of penaltypremie) op de kernkapitaleffecten verkocht aan de overheid (B)	Gecons. eigenvermogensmutaties	-337	-1 000
-			
Coupon op de <i>additional tier 1</i> -instrumenten in het eigen vermogen (C)	Gecons. eigenvermogensmutaties	-41	-52
/			
Gemiddelde aantal gewone aandelen min eigen aandelen van de periode, in miljoenen (D)	Toelichting 39	417	418
of: Gemiddeld aantal gewone aandelen en verwaterende opties min eigen aandelen van de periode (E)		(idem)	(idem)
Gewoon = (A-B-C) / (D) (in euro)		3,32	3,80
Verwaterd = (A-B-C) / (E) (in euro)		3,32	3,80

Verklaring van verantwoordelijke personen

"Ik, Luc Popelier, chief financial officer van de KBC-groep, verklaar namens het Directiecomité van KBC Groep NV dat, voor zover mij bekend, de jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van KBC Groep NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling, de resultaten en de positie van KBC Groep NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsook een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden."

Contactadressen

Investor Relations Office

Wim Allegaert (directeur Financial Insight and Communication)

investor.relations@kbc.com

KBC Groep NV, Investor Relations Office – IRO, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België

Pers

Viviane Huybrecht (directeur Corporate Communicatie, woordvoester)

pressofficekbc@kbc.be

KBC Groep NV, Corporate Communicatie – GCM, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Vic Van de Moortel (directeur CSR)

csr.feedback@kbc.be

KBC Groep NV, Corporate Sustainability and Responsibility – CSR, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België

Financiële kalender 2016

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

Publicatie resultaten 4e kwartaal 2015 en volledig jaar 2015	18 februari 2016
Publicatie <i>Jaarverslag 2015</i> en <i>Risk Report 2015</i>	31 maart 2016
Algemene Vergadering (agenda op www.kbc.com)	4 mei 2016
Publicatie resultaten 1e kwartaal 2016	12 mei 2016
Publicatie resultaten 2e kwartaal 2016	11 augustus 2016
Publicatie resultaten 3e kwartaal 2016	17 november 2016

Hoofredactie: Investor Relations – IRO, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België

Eindredactie, vertaling, concept en vormgeving: Marketing en Communicatie, 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.



www.kbc.com