

# JAARREKENINGEN EN BIJKOMENDE INFORMATIE 2000

## JAARVERSLAG 2000

Het boekdeel 'Activiteitenverslag 2000' en het boekdeel 'Jaarrekeningen en bijkomende informatie 2000' vormen samen het jaarverslag 2000 van KBC Bankverzekeringsholding, NV.

Als u slechts één van beide boekdelen hebt ontvangen, maar ook het andere wenst, kunt u dat aanvragen op het adres dat achteraan in elk boekdeel is vermeld.

## INHOUD JAARREKENINGEN EN BIJKOMENDE INFORMATIE 2000

■ Risicobeheer .....	2
■ Groepsstructuur en corporate governance .....	18
■ Geconsolideerde jaarrekening KBC Bankverzekeringsholding NV .....	36
■ Vennootschappelijke jaarrekening KBC Bankverzekeringsholding NV .....	110
■ Informatieverstrekking aan aandeelhouders en cliënten .....	120

## GEBUIK VAN HET JAARVERSLAG IN HET KADER VAN DE PROCEDURE VOOR GESCHIEDEN INFORMATIEVERSTREKING

Op 27 maart 2001 heeft de Commissie voor het Bank- en Financieuzen de KBC Bankverzekeringsholding NV de toestemming verleend om onderhavig jaarverslag te gebruiken als referentiestuk voor elk openbaar beroep dat de KBC Bankverzekeringsholding NV zou doen op het openbaar spaarwezen, in het kader van Titel II van het Koninklijk Besluit nr. 185 van 9 juli 1935, door middel van de procedure van geschieden informatieverstrekking en dit tot op het ogenblik waarop de KBC Bankverzekeringsholding NV haar volgende jaarverslag publiceert.

In het kader van deze procedure moet dit jaarverslag vergezeld gaan van een verrichtingsnota teneinde een prospectus te vormen in de zin van artikel 29 van voornoemd Koninklijk Besluit.

Dit prospectus zal ter goedkeuring aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen worden voorgelegd overeenkomstig artikel 29ter §1, eerste lid van het Koninklijk Besluit nr. 185 van 9 juli 1935.



# RISICOBEBEER

## BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN

- De non-performing kredieten bedragen 2,1 % van de kredietportefeuille, of 1,4 % van de kredietportefeuille inclusief de beleggingsportefeuille en zijn voor circa twee derde gedekt door specifieke waardeverminderingen. De achteruitgang van de kwaliteit van de kredietportefeuille in het binnenland, veroorzaakt door enkele relatief grote dossiers, wordt nagenoeg volledig gecompenseerd door de kwaliteitsverbetering van de internationale portefeuille.
- Slechts 2 % van de kredietportefeuille betreft 'non-investment-grade-landen'.
- Ten opzichte van medio 1997 (net voor het uitbreken van de Aziatische crisis), werd het landenrisico met betrekking tot Azië met bijna 55 % verminderd, tot 4,8 miljard EUR. Het landenrisico ten aanzien van Centraal- en Oost-Europa stijgt, onder meer door de opname van de kredietportefeuille van K&H Bank, tot 3,5 miljard EUR.
- De inspanningen voor de uitbouw van een gemoderniseerd kredietrisicobeheer worden voortgezet; in 2000 werd het 'verwachte verlies'-model voor grote en middelgrote bedrijven in alle bedrijvenkantoren in gebruik genomen.
- Het risicoprofiel van de geld- en kapitaalmarktactiviteiten neemt substantieel af.
- Als resultaat van de samenwerking van de compliancediensten van de bank en de verzekeraar wordt in mei 2000 de 'Gedragslijn voor de personeelsleden van de KBC Groep' opgemaakt.
- KBC pakt het beheer van operationele risico's op een gestructureerde manier aan, onder meer door de bankwijde invoering van een 'Internal Control Policy Manual' en de installatie van een 'Loss Event Database'.

Bank- en verzekeringsactiviteiten brengen typische risico's met zich mee. Voor de bank gaat het voornamelijk om het tegenpartijrisico, het landenrisico, diverse marktrisico's en het liquiditeitsrisico. Voor de verzekeraar betreft het in essentie het beleggingsrisico en diverse verzekeringstechnische risico's. Het beheersbaar en beperkt houden van deze risico's is een van de meest cruciale opdrachten voor het management van de KBC Groep.





## KERNCIJFERS

Risico-indicatoren bankbedrijf <sup>1</sup>	31-12-1999	31-12-2000
<b>Tegenpartijrisico kredieten en beleggingsportefeuille</b>		
NP-ratio	1,3 %	1,4 %
Dekkingsgraad	63,8 %	66,5 %
<b>Landenrisico (in miljoenen EUR)</b>		
Azië	4 557	4 780
Centraal- en Oost-Europa	2 685	3 505
Latijns-Amerika	1 081	1 135
<b>Marktrisico's (in miljoenen EUR)</b>		
ALM: rentegevoeligheid transformatiepositie	2,4	4,4
ALM: BPV transformatiepositie	28,0	40,2
Dealingrooms: VAR renterisico's	22,0	15,1
Dealingrooms: VAR valutarisico's	2,1	1,7
Scenarioanalyse KBC Financial Products Brussels	0,0	15,2
Scenarioanalyse KBC Financial Products (excl. Brussels)	1,9	15,0
Scenarioanalyse KBC Securities	7,1	2,0

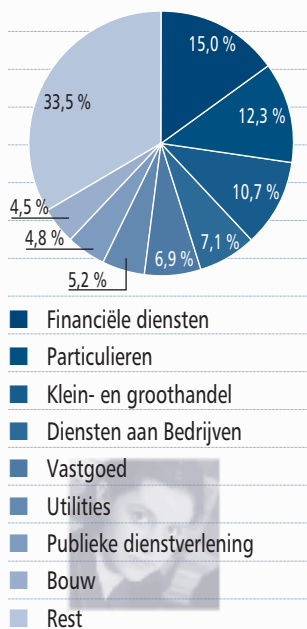
<sup>1</sup> Definitie ratio's en begrippen: zie verder in dit hoofdstuk.



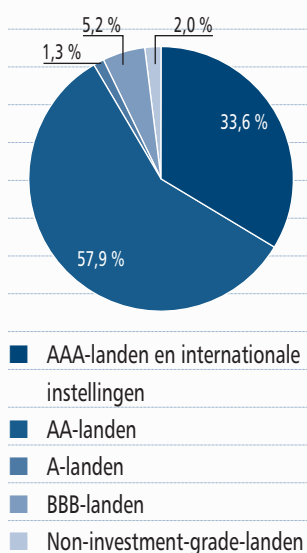




## KREDIETPORTEFEUILLE INDELING NAAR SECTOR



## KREDIETPORTEFEUILLE INDELING NAAR RATING VAN HET LAND\*



\* Land van de tegenpartij of desgevallend garant.

## RISICOBEEHER KBC BANK

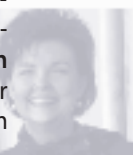
### Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico of kredietrisico is, algemeen gesproken, het risico van niet-terugbetaling dat is te wijten aan de insolventie of de betalingsonwil van de tegenpartij.

#### Bewaking van het tegenpartijrisico

De belangrijkste principes van de risicobewakingsmethodiek in de kredietverlening zijn:

- De risicobewakingspolitiek begint uiteraard bij een **kritische selectie en aanvaarding** van nieuwe kredietdossiers. Hiertoe beschikken zowel de kredietaanbrengers als adviseurs en beslissers over tal van richtlijnen, procedures en ondersteunende systemen. Kredietrisicomodellering en meer bepaald interne rating-modellen worden meer en meer ingeschakeld in dit proces, onder andere ter bepaling van de risicoklasse van een krediet en ter bepaling van een verantwoorde prijsstelling, die onder meer rekening houdt met het 'verwachte kredietverlies' (zie verder).
- Vervolgens wordt elk kredietdossier **periodiek herzien**. De frequentie van deze herziening is onder meer afhankelijk van de risicoklasse van de kredieten.
- Tegelijk is er een continue detectie van **verhoogde risico's**. Naast een adequate bewaking van overschrijdingen en achterstallen worden dergelijke risico's onder meer opgespoord via een knipperlichtensysteem, waarvan de werking regelmatig getest wordt. Daarnaast werd in 2000 ook een begin gemaakt met de installatie van 'KMV Credit Monitor', een systeem dat de kans op het faillissement van een onderneming berekent op basis van onder meer haar beurskoers en schuldgraad.
- Probleemdossiers** worden nauwlettend gevolgd. In het binnenland geldt dat, wanneer de moeilijkheden verband houden met **kortstondige** liquiditeitsproblemen, de cliëntenrelatie prioritair blijft en de kredietbewaking in het netwerk zelf gebeurt. Pas in een tweede fase, bij een **structureel** ongunstige ontwikkeling van het kredietrisico, wordt het beheer van de kredietrelatie ondersteund, gestuurd en, voor de grote risico's, overgenomen door de Directie Bijzonder Kredietbeheer, met als doel het risico te beheersen en te verminderen en de positie van de bank zoveel mogelijk te vrijwaren. In het buitenland wordt elke substantiële verandering in een dossier die een invloed kan hebben op de terugbetalingscapaciteit, onmiddellijk aan een kredietcomité in het hoofdkantoor voorgelegd en worden daarnaast alle effectieve maar ook potentiële probleemdossiers halfjaarlijks onderworpen aan een collectieve herziening. Bij deze gelegenheid, en ook nog eens bij een beperktere tussentijdse (driemaandelijke) evaluatie, wordt het bedrag van de vereiste voorzieningen geval per geval beoordeeld. Over probleemdossiers wordt zowel in het binnenland als in het buitenland beslist volgens een specifieke (strengere) delegatiematrix.
- Wanneer een probleemdossier een potentieel verlies voor de bank vormt, past men **waardeverminderingen** toe. Zo worden, voor **tegenpartijen met (nakende) betalingsproblemen**, op basis van het geschatte verlies en dus rekening houdend met onder meer de waarborgen, tijdig de nodige waardeverminderingen doorgevoerd op basis van de specifieke risico-inschatting per dossier (met uitzondering van de kleinere dossiers in het binnenland, waar de waardevermindering op portefeuillevaas berekend wordt). Uit voorzichtigheidsoverwegingen worden ook waardeverminderingen toegepast op **debiteuren met bepaalde moeilijkheden die hun verplichtingen vooralsnog wel naleven** (de 'performing' kredieten). Ook voor speciale gebeurtenissen die in de (nabije) toekomst een negatieve invloed kunnen hebben op de kredietkwaliteit legt men bijkomende (algemene) voorzieningen aan. Voor de buitenlandse kredietrisico's worden daarenboven een algemene voorziening voor kredietverliezen (gebaseerd op de risicoklasse) en een voorziening voor landenrisico's aangelegd.



### Kwaliteit van de kredietportefeuille

Zoals uit de tabel blijkt, blijft de kwaliteit van de kredietportefeuille goed. Circa 2,1 % van de kredietportefeuille is 'non-performing'<sup>1</sup>, waarvan 67,7 % is gedekt<sup>2</sup> door specifieke waardeverminderingen. Inclusief de beleggingsportefeuille is slechts 1,4 % van de portefeuille 'non-performing', en is 66,5 % gedekt door specifieke waardeverminderingen.

	31-12-1998	31-12-1999 incl. CSOB <sup>2</sup>	31-12-2000 incl. CSOB <sup>2</sup>
<b>KREDIETPORTEFEUILLE</b>			
Non-performing <sup>1</sup> t.o.v. totale portefeuille			
- Binnenland	2,0 %	2,1 %	2,5 %
- Buitenland	1,3 %	2,1 %	1,7 %
<b>Totaal KBC Bank</b>	<b>1,8 %</b>	<b>2,1 %</b>	<b>2,1 %</b>
Dekking non-performing door waardeverminderingen			
- Binnenland	69,3 %	64,5 %	67,2 %
- Buitenland	60,9 %	63,2 %	68,6 %
<b>Totaal KBC Bank</b>	<b>67,2 %</b>	<b>64,0 %</b>	<b>67,7 %</b>
<b>KREDIET- EN BELEGGINGSPORTEFEUILLE</b>			
Non-performing t.o.v. totale portefeuille			
- Binnenland	1,2 %	1,4 %	1,7 %
- Buitenland	0,9 %	1,2 %	1,0 %
<b>Totaal KBC Bank</b>	<b>1,1 %</b>	<b>1,3 %</b>	<b>1,4 %</b>
Dekking non-performing door waardeverminderingen			
- Binnenland	69,3 %	64,5 %	67,2 %
- Buitenland	60,5 %	62,5 %	65,0 %
<b>Totaal KBC Bank</b>	<b>67,1 %</b>	<b>63,8 %</b>	<b>66,5 %</b>

1 Non-performing: faillissementen en opgezegde kredieten in het binnenland, kredieten of papier uit de beleggingsportefeuille waarvan hoofdsom- of interestbetalingen meer dan negentig dagen achterstallig zijn in het buitenland. De dekkingsbedragen houden rekening met een toekomstige belastingbesparing.

2 Exclusief de 'historische portefeuille' van CSOB, die volledig is afgedekt door waarborgen en waardeverminderingen. Ook exclusief IPB en KBC Financial Products. In 2000 werden enkele methodologische aanpassingen doorgevoerd bij de berekening van de buitenlandse kredietportefeuille, echter met verwaarloosbaar effect op de cijfers in de tabel.

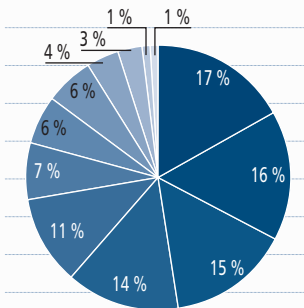
In het binnenland verhoogt het aandeel 'non-performing' kredieten van 1,4 % naar 1,7 % van de kredietportefeuille (inclusief de beleggingsportefeuille). Deze stijging, die te situeren is in het bedrijfensegment, heeft te maken met de slechte ontwikkeling van enkele relatief grote dossiers in de technologie- en textielsectoren. In deze dossiers werd overgegaan tot het aanleggen van voorzieningen, die zodanig werden bepaald dat verdere ontwikkelingen normaliter geen negatieve impact meer zullen hebben op de resultaten van de bank.

De achteruitgang van de kwaliteit van de binnenlandse kredietportefeuille werd voor het grootste deel gecompenseerd door de verbetering van de kwaliteit van de internationale portefeuille, waar het aandeel van de 'non-performing' kredieten daalt van 1,2 % naar 1,0 %. Dit had onder meer te maken met de over het algemeen goede internationale economische toestand, en meer specifiek de verbetering in de regio Zuidoost-Azië, waar verschillende dossiers zich positief ontwikkelden.

1 Definitie: zie tabel

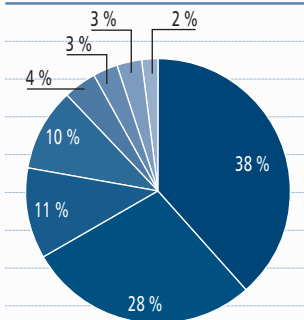
2 Inclusief toekomstige belastingbesparingen.

### LANDENEXPOSURE AZIË KBC BANK



- Taiwan
- Japan
- Singapore
- Hongkong
- China
- Zuid-Korea
- Filippijnen
- India
- Thailand
- Maleisië
- Indonesië
- Rest

### LANDENEXPOSURE CENTRAAL- EN OOST-EUROPA KBC BANK



- Tsjechische Republiek
- Hongarije
- Slovakije
- Polen
- Rusland
- Slovenië
- Croatië
- Rest



Dit uitgesproken herstel van diverse 'emerging markets' inspireerde ook tot een verlaging van de totale voorziening voor landenrisico's. Hierdoor, en mee door enkele andere factoren<sup>3</sup>, daalde de voorziening voor landenrisico's van circa 215 miljoen EUR eind 1999 naar 118 miljoen EUR eind 2000<sup>4</sup>, wat nog steeds ver boven de minimumvereisten van de CBF terzake ligt.

De voorziening voor de gevolgen van de dioxinecrisis, die per einde 1999 ongeveer 48 miljoen EUR dekte, werd volledig teruggenomen omdat er ondertussen voor de betrokken dossiers waar nodig specifieke waardeverminderingen werden geboekt.

### Landenrisico<sup>5</sup>

Het landenrisico is het risico van niet-terugbetaling dat niet zijn oorzaak vindt in de insolventie of de betalingsonwil van de tegenpartij, maar in gebeurtenissen of maatregelen van politieke of monetaire autoriteiten in een bepaald land.

#### Limieten en berekening van landenexposure

Het landenrisico wordt beperkt door het instellen van limieten per land, die verder worden onderverdeeld in sublimieten voor 'transferrisico's', 'performancerisico's' en 'IFC B-leningen'. Per land wordt, volgens een voorzichtige methodiek, het landenrisico berekend. Het berekende landenrisico bevat ook risico's die veeleer beperkt zijn zoals, performancerisico's, IFC B-leningen en vorderingen op overheden en op kredietinstellingen. Risico's in de nationale munt van de tegenpartij en risico's met betrekking tot landen behorend tot de eurozone worden niet opgenomen. Deze risico's worden evenwel afzonderlijk gerapporteerd.

Bij het afsluiten van elke nieuwe transactie moet men nagaan of er voldoende beschikbare ruimte is op de landenlimiet en, indien relevant, de betrokken sublimieten. Eventuele overschrijdingen van landenlimieten moeten vooraf aan vastgelegde beslissingsechelons worden voorgelegd.

#### Ontwikkeling van het landenrisico

Het landenrisico ten aanzien van Azië bedraagt ongeveer 4,8 miljard EUR, een vermindering van bijna 55 % ten opzichte van medio 1997, net voor het uitbreken van de crisis in deze regio. Door de sterke aanwezigheid van KBC in Centraal-Europa is het landenrisico met betrekking tot deze regio relatief hoog. De verdere toename in 2000 tot 3,5 miljard EUR was deels het gevolg van de integratie van K&H Bank in de cijfers. Het risico t.a.v. Latijns-Amerika blijft, met 1,1 miljard EUR exposure, relatief beperkt. (In miljoenen EUR)

Het verdere herstel in de landen die in de periode 1997-1998 werden getroffen door onrust op de financiële markten (Zuid-Korea, Thailand, Indonesië, Maleisië, Brazilië, Argentinië, Venezuela en Rusland, verder de 'probleemlanden' genoemd), wettigde een lichte toename van de risico's in 2000. Eind 2000 bedroeg het risico ten aanzien van deze landen 1,24 miljard EUR, tegenover 1,15 miljard EUR eind 1999. Wel werd het landenrisico in de meest kwetsbare landen, zoals Argentinië en Indonesië, verder afgebouwd.

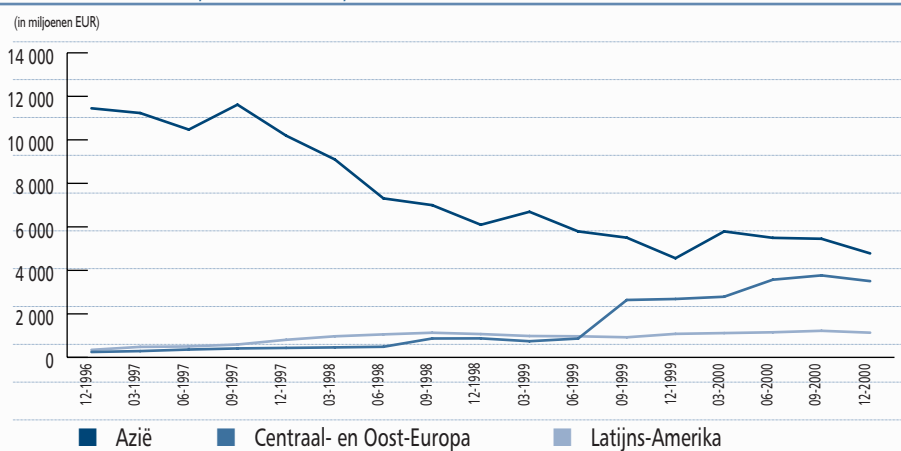
<sup>3</sup> Zo werden onder meer enkele oude geïndividualiseerde voorzieningen voor landenrisico's overgeboekt naar de 'specifieke waardeverminderingen'.

<sup>4</sup> Dekkingsbedrag, dit is inclusief toekomstige belastingbesparingen.

<sup>5</sup> De cijfers betreffen KBC Bank inclusief de dochtermaatschappijen waarin KBC Bank een meerderheidsaandeel aanhoudt, exclusief IPB en KBC Financial Products.



## ONTWIKKELING LANDENRISICO AZIË, CENTRAAL-EUROPA, LATIJNS-AMERIKA



## LANDENRISICO

(In miljoenen EUR)

	Totaal risico		Uitsplitsing naar restlooptijd		Uitsplitsing naar transactietype						
	31-12-1999	31-12-2000	≤ 12 maanden	> 12 maanden	IFC 'B'-kredieten	Performance risico's	Kredieten	Obligaties en aandelen	Professioneel	MLT-export-financiering	KT commercieel
<b>Landenexposure per werelddeel</b>											
West-Europa zonder eurozone	10 889	10 483	4 695	5 787	19	13	4 886	995	4 440	31	100
Azië	4 557	4 780	2 775	2 005	64	13	3 169	452	905	13	165
Noord-Amerika	3 579	4 067	1 489	2 578	0	1	2 137	503	1 408	1	18
Centraal- en Oost-Europa	2 685	3 505	1 462	2 043	31	164	2 590	327	327	14	52
Latijns-Amerika	1 081	1 135	684	451	56	86	680	30	0	1	283
Oceanië	1 001	854	301	553	0	0	421	342	89	0	2
Midden-Oosten	747	687	324	364	11	70	301	0	25	6	275
Afrika	348	405	171	234	34	98	209	0	25	16	24
Internationale instellingen	289	249	92	157	0	0	111	69	9	0	59
<b>Totaal</b>	<b>25 175</b>	<b>26 165</b>	<b>11 993</b>	<b>14 172</b>	<b>215</b>	<b>444</b>	<b>14 503</b>	<b>2 717</b>	<b>7 228</b>	<b>82</b>	<b>977</b>

## Individuele landenexposures

Zuid-Korea	277	358	229	129	0	0	221	10	61	0	67
Thailand	234	175	53	121	19	0	144	9	0	0	2
Indonesië	76	70	14	56	3	0	66	0	0	0	1
Maleisië	124	144	51	93	0	0	94	50	0	0	0
Brazilië	139	179	158	22	7	5	52	1	0	1	113
Argentinië	145	137	100	37	16	11	40	1	0	0	69
Venezuela	30	40	11	29	6	8	26	0	0	0	0
Rusland	122	134	22	112	0	118	8	1	0	6	0

Het landenrisico met betrekking tot de 'probleemlanden' is, inclusief de algemene voorzieningen voor landenrisico's en voor (buitenlandse) kredietverliezen<sup>6</sup>, voor 34 % gedekt door waardeverminderingen en voorzieningen. Wanneer de activiteiten met een beperkt landenrisico (performancerisico's, IFC B-kredieten, commerciële kortetermijnkredieten) buiten beschouwing worden gelaten, dan bedraagt de dekking zelfs 54 %.

Het landenrisico ten aanzien van Turkije, waar de banksector eind december en eind februari door een vertrouwens- en liquiditeitscrisis werd getroffen, bedraagt 150 miljoen EUR. Het gros hiervan is exposure ten aanzien van de beste Turkse banken. Een gedeelte betreft performancerisico.



### Interne kredietrisicomodellen

De bank heeft haar inspanningen voor de uitbouw van een modern kredietrisico-beheer ook in 2000 actief voortgezet. Daarbij wil de bank aansluiten bij de terzake meest geavanceerde financiële instellingen om zo ook voorbereid te zijn op de nakende wijziging van het Bazelakkoord van 1988.

Bij de modellering van het kredietrisico wordt veel aandacht besteed aan de 'interne ratingmodellen'. Het kredietrisico wordt in dergelijke modellen gesplitst in zijn verschillende componenten, zoals de kans op faillissement van de tegenpartij, het uitstaand kredietbedrag bij faillissement en de waarde van eventuele waarborgen na faillissement.

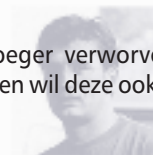


Op dit ogenblik is de belangrijkste doelstelling van deze modellen een raming te geven van het 'verwachte verlies'. Dit 'verwachte verlies' wordt beschouwd als behorend tot de courante bedrijfskosten en geeft logischerwijze aanleiding tot een doorberekening in de kostprijs van het krediet en tot het aanleggen van voorzieningen voor kredietverliezen. De onzekerheid omtrent het verwachte verlies, het 'onverwachte verlies', geeft een aanduiding van het benodigde economisch kapitaal. Dit aspect zal in de loop van 2001 verder worden ontwikkeld.

Bij de ontwikkeling van modellen is momenteel vooral aandacht besteed aan **de kredietverlening aan bedrijven**. Het gaat hier zowel om de klassieke vormen van kredietverlening, waarop de statistische modellen met succes kunnen worden toegepast, als om de meer gespecialiseerde kredietverlening, waarbij veeleer de kennis van experts op systematische wijze in kaart wordt gebracht en in een model verwerkt.

In 2000 werd het 'verwachte verlies'-model voor grote en middelgrote bedrijven in alle bedrijvenkantoren in gebruik genomen. De resultaten van dit model worden onder meer gebruikt voor een betere berekening van het rendement op eigen middelen (door het verwachte verlies als kosten te beschouwen) en voor het bepalen van de risicoklasse.

De bank breidt eveneens haar al vroeger verworven expertise bij de scoring van **kredieten aan particulieren** verder uit en wil deze ook toepassen op andere segmenten van de kredietverlening.



De ingebruikneming van deze modellen vond al gedeeltelijk plaats in 2000 en zal in 2001 worden uitgebreid. Via deze weg hoopt de bank binnen enkele jaren het grootste deel van haar kredietportefeuille te hebben afgedekt. De begrippen 'verwacht verlies' en 'onverwacht verlies' zullen dus in toenemende mate niet alleen op het niveau van de transactie, maar ook op het niveau van de portefeuille kunnen worden toegepast.

<sup>6</sup> Landenrisico t.a.v. deze landen, afgezet tegen de som van de individuele waardeverminderingen op debiteuren uit deze landen, de in het kader van de CBF-reglementering aan deze landen toegewezen voorzieningen voor landenrisico's, de algemene (d.i. niet aan specifieke landen toegewezen) voorziening voor landenrisico's en de algemene voorziening voor (buitenlandse) kredietrisico's, telkens inclusief toekomstige belastingbesparingen.





De bank heeft ook een gelijkaardig project beëindigd voor de beoordeling van het landenrisico. Daarmee wordt de traditionele benadering aangevuld door een nieuwe methodiek.

## Marktrisico's

De marktrisico's omvatten de kansen op verlies ingevolge ongunstige wijzigingen in de waarde van posities die door de bank worden aangehouden op de rente-, wissel- en aandelenmarkten en de daarvan afgeleide markten.

### Risicobewustzijn en -organisatie

Ook inzake marktrisico's wordt het belang van risicobeheer bewezen door de betrokkenheid van de hoogste bankleiding.

Via de jaarlijkse goedkeuring van het limietensysteem en de limietbedragen wordt de **Raad van Bestuur** actief betrokken bij de bepaling van het risicoprofiel van de bankgroep. Het **Auditcomité**, een subcomité van de Raad van Bestuur, wordt op kwartaalbasis door de onafhankelijke Directie Risicobeheer ingelicht over onder meer de ontwikkeling van de marktrisico's die de bank loopt, de wijzigingen in de organisatie van de risicobewaking, de aanpassing van de limietensystemen en de aanbevelingen van officiële en semi-officiële instanties. Daarbij worden op verzoek van het Auditcomité ook speciale aandachtspunten behandeld.

Het **Directiecomité** (DC) van de bank is van zeer nabij betrokken bij het risicobeheer. Deze betrokkenheid werd in 2000 nog vergroot door het aantal DC-leden dat de vergaderingen van de toezichtscomités bijwoont te verhogen van twee naar drie. Daarenboven worden alle leden van het Directiecomité ingelicht via de wekelijks aan deze comités voorgelegde syntheserapporten, discussienota's en verslagen van de vergaderingen.

De **toezichtscomités**, met name het Marktcomité en het Thesauriecomité, blijven op actieve wijze hun taak vervullen. Het Marktcomité ziet toe op de diverse risico's in de dealingrooms van de bank en haar dochterondernemingen. Het Thesauriecomité verzekert de bewaking en het beheer van de structurele renterisico's en van de obligatie- en aandelenportefeuilles van de bank.

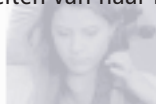
De onafhankelijke **Directie Risicobeheer** vervult een cruciale rol in het beheersproces van de marktrisico's. In haar organisatie werden in de loop van 2000 geen verdere wijzigingen doorgevoerd. Wel voerde men het aantal medewerkers dat verantwoordelijk is voor het kredietrisicobeheer verder op en zette men de investeringen in verfijnde risicobeheerssoftware voort. Ook de integratie van de Centraal-Europese dochtermaatschappijen binnen het KBC-risicobeheer kreeg bijzondere aandacht.

De organisatie, methodologie en werkprocedures van de Directie Risicobeheer worden regelmatig aan een onafhankelijk toezicht onderworpen door de interne audit.

### Het Asset-Liability Management

Onder Asset-Liability Management (ALM) verstaat de bank het beheer van de marktrisico's verbonden aan de balans- en buitenbalansverrichtingen van het 'banking book' (d.w.z. alle activiteiten die niet behoren tot het 'trading book', dat de dealingroom-activiteiten omvat).

Het betreft in hoofdzaak het EUR-renterisico verbonden aan onder meer de kredietverlening, depositowerving en het beheer van de obligatieportefeuille. Dit risico wordt aangeduid met de term '**structureel renterisico**'. Daarnaast loopt de bank ook een **aandelenrisico** in haar aandelenportefeuille en een wisselrisico door onder meer de activiteiten van haar buitenlandse vestigingen (het '**structureel wisselrisico**').





De EUR-ALM-activiteiten van de bank worden beheerd via een marktgerichte interne prijsstelling voor looptijdgebonden producten en via een benchmarkingmethodiek voor de niet-looptijdgebonden producten (zicht- en spaarrekeningen, eigen vermogen). Voor deze laatste producten wordt een representatieve looptijd en een kernbedrag vastgelegd (een bedrag dat met een redelijke graad van zekerheid ter beschikking van de bank zal blijven), die beide doorslaggevende parameters zijn bij de herbelegging van deze middelen in hoofdzakelijk overheidsobligaties.

Alle **renterisico's** worden uit het kantorennet geweerd en geconcentreerd in een centraal beheerde **transformatiepositie**. De opdeling van deze positie in diverse subboeken maakt bovendien een gedetailleerde analyse mogelijk met het oog op de uitstippeling van een commercieel en rentebeleid. De benchmarkingmethodiek wordt op regelmatige basis geëvalueerd en zo nodig bijgesteld op basis van nieuwe inzichten en marktontwikkelingen.

Voor de bewaking van haar kwetsbaarheid maakt de bank gebruik van technieken zoals rentegevoeligheidsanalyse, Basis-Point-Value, gapanalyse, durationbenadering, scenarioanalyse en Value-at-Risk. Bij het beheer van haar posities legt de bank de nadruk op het inkomensperspectief.

Wat de transformatiepositie betreft, werd 2000 gekenmerkt door een beperkte stijging van het risicoprofiel tijdens het eerste kwartaal, gevolgd door een zeer geleidelijke afbrokkeling tijdens de rest van het jaar. De aandacht van het Thesauriecomité spitste zich daarbij vooral toe op het veiligstellen van de rentemarge in een klimaat van een vervlakkende rentecurve. De daling van de spaardeposito's, als gevolg van het succes van voornamelijk de beleggingsfondsen, heeft voornamelijk geen aanpassing van de bestaande benchmarksystematiek teweeggebracht.

Het beleid inzake de **aandelenbeleggingsportefeuille** is gebaseerd op een evenwichtige spreiding over een aantal sectoren op de Europese aandelenmarkten. Door verkopen, voornamelijk in 1999, is deze portefeuille echter relatief klein geworden.

De tabel geeft een idee van de 'rentegevoeligheid' en de 'Basis-Point-Value' van de transformatiepositie van KBC Bank (dit is de gevoeligheid van de rente-inkomsten respectievelijk marktwaarde van deze positie tijdens het eerstvolgende jaar bij een shift van de rentecurve met tien basispunten). Ook wordt de Value-at-Risk van de aandelenbeleggingsportefeuille mee opgenomen.

#### ALM-ACTIVITEITEN

(In miljoenen EUR)	Transformatiepositie		Aandelenportefeuille
	Rentegevoeligheid	BPV <sup>1</sup>	VAR <sup>2</sup>
Eind 1999	2,4	28,0	8,5
Gemiddelde 1ste kwartaal 2000	2,8	32,9	8,0
Gemiddelde 2de kwartaal 2000	4,2	44,0	8,6
Gemiddelde 3de kwartaal 2000	4,9	43,8	9,1
Gemiddelde 4de kwartaal 2000	4,7	40,5	8,0
Eind 2000	4,4	40,2	7,4
Maximum in 2000	5,5	51,2	10,1
Minimum in 2000	2,5	27,7	6,0

1 BPV: Basis-Point-Value (een shift van de rentecurve met tien basispunten).

2 VAR: Value-at-Risk (99 % betrouwbaarheidsinterval, tien dagen houdperiode).



De rentegevoeligheid en BPV van CBC Banque, Centea en KBC Lease samen bedroeg per einde 2000 respectievelijk 0,7 miljoen EUR en 5,5 miljoen EUR. De netto-impact van de Centraal-Europese dochterondernemingen K&H en ČSOB (zonder IPB) op de rentegevoeligheid van de rente-inkomsten en op de marktwaarde van de ALM-posities is verwaarloosbaar.

De VAR van de aandelenbeleggingsportefeuille voor KBC Bank en haar Belgische dochterondernemingen werd per 31-12-2000 op circa 50 miljoen EUR geraamd (tiendaagse houdperiode, 99 % eenzijdig betrouwbaarheidsinterval).

### **De activiteit in de dealingrooms en bij de gespecialiseerde dochtermaatschappijen**

De KBC Bank-groep beschikt over een aantal dealingrooms, verspreid over vier geografische gebieden, namelijk West-Europa, Centraal-Europa, de Verenigde Staten en het Verre Oosten. Deze dealingrooms beheren in hoofdzaak rente- en wisselrisico's over een brede waaier van munten. Via haar gespecialiseerde dochtermaatschappijen KBC Securities en KBC Financial Products (inclusief ex-KBC Derivatives) is de bankgroep ook actief in de handel in aandelen en hun afgeleide producten, zoals opties en converteerbare obligaties. De bank is niet actief op de grondstoffenmarkten en loopt slechts beperkte wisselrisico's.

Voor de meting en bewaking van de rente- en wisselrisico's doet de bank hoofdzakelijk een beroep op de Value-at-Risk-methodologie (VAR). Die beoogt binnen een bepaald betrouwbaarheidsinterval een raming te geven van het potentiële verlies waaraan de bank blootstaat over een bepaalde houdperiode. De Bank respecteert daarbij de BIS-normen (tien dagen houdperiode en 99 % eenzijdig betrouwbaarheidsinterval, gegevensachtergrond van minstens 250 dagen). Het rente-VAR-systeem werd in de loop van 2000 licht aangepast om een snellere respons op marktschokken te verkrijgen. Het systeem wordt aangevuld door andere instrumenten zoals gapanalyse, Basis-Point-Value, concentratielimieten, looptijdbeperkingen en stop-losses. Het FX-VAR-systeem wordt hoofdzakelijk aangevuld met concentratielimieten.

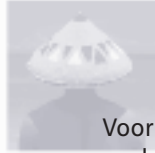
Voor de niet-lineaire aspecten van optiegebonden producten hanteert de bank een methodologie waarbij het potentieel verlies wordt geraamd op basis van een scenario-analyse over een brede waaier van koers- en volatiliteitsschokken, waarbij een limiet geldt voor het meest negatieve resultaat uit deze analyse. Daarnaast worden de posities ook bewaakt op basis van de 'Greeks', eendimensionale maatstaven voor risico's inherent aan bijvoorbeeld koerswijzigingen, volatiliteitsveranderingen en tijdsverloop.

De optieactiviteiten op wissel- en rentemarkten zijn erg beperkt. Daarentegen is in de laatste paar jaren de activiteit in aandelenopties en aandenderivaten sterk toegenomen, onder meer door de overname van KBC Financial Products en de verwerving van de volledige controle over het voormalige KBC Derivatives, dat inmiddels deel uitmaakt van KBC Financial Products.

Globaal werd de activiteit op de geld- en kapitaalmarkten gekenmerkt door een geleidelijke terugval van de Value-at-Risk. De dealingroom in Brussel vertegenwoordigt het grootste aandeel in de Value-at-Risk. De beschikbare limieten voor de dealingrooms werden in de loop van het jaar verder gereduceerd. Bij de aandelendochtermaatschappijen zijn enkel de limieten voor KBC Financial Products wat verruimd, mee als gevolg van nieuwe activiteiten. Over het geheel genomen bleef het risicoprofiel in de aandelenactiviteiten vrij stabiel.

De tabel geeft de Value-at-Risk voor de dealingrooms van de bank op de geld- en kapitaalmarkten. De Centraal-Europese dochterondernemingen zijn daarin niet inbegrepen. Hun impact op de rente-VAR van de Groep is vrij beperkt en bedraagt eind 2000 circa 1,3 miljoen EUR. Voor de FX-VAR bedraagt de impact 0,4 miljoen EUR.





Voor de aandelendochtermaatschappijen worden de resultaten van een scenarioanalyse voor de optieactiviteiten vermeld. De scenarioanalyse voor KBC FP (New York, Londen, Hongkong en Tokio) is voorlopig nog verschillend van die welke wordt gehanteerd voor KBC FP Brussels en KBC Securities.

#### DEALINGROOMACTIVITEITEN EN GESPECIALISEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN

(In miljoenen EUR)	VAR <sup>1</sup> - rente- activiteiten	VAR <sup>1</sup> - valuta- activiteiten	Scenarioanalyse KBC Financial Products		Scenarioanalyse KBC Securities
			Brussel	New York, Londen, Hongkong, Tokio	
Eind 1999	22,0	2,1	0,0	1,9	7,1
Gemiddelde 1ste kwartaal 2000	24,6	2,0	2,0	4,4	8,2
Gemiddelde 2de kwartaal 2000	20,3	1,4	0,5	15,8	6,9
Gemiddelde 3de kwartaal 2000	13,6	1,2	2,0	9,9	3,7
Gemiddelde 4de kwartaal 2000	10,3	1,3	8,7	15,4	1,7
Eind 2000	15,1	1,7	15,2	15,0	2,0
Maximum in 2000	31,5	4,1	22,2	23,7	9,5
Minimum in 2000	7,4	0,4	0,0	0,9	0,0

<sup>1</sup> VAR: Value-at-Risk (99 % betrouwbaarheidsinterval, tien dagen houdperiode).

In de loop van 2000 heeft de bank een marktdataproject voltooid, met als doel de opbouw van een omstandige database van gecontroleerde marktgegevens. Daarnaast wordt de implementatie van verfijnde software voor marktrisicoanalyse voortgezet. De afronding voor het domein geld- en kapitaalmarkten wordt in 2001 verwacht. Ten slotte werd ook de interne rapportering via een intranetmodule verder verfijnd.

#### Afgeleide producten

Zie toelichting 36: 'Posten buiten balanstelling'.

#### Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico omvat de moeilijkheden die kunnen optreden bij de financiering van de courante werkzaamheden van de bank tegen aanvaardbare voorwaarden.

KBC Bank beschikt voor haar activiteiten op de thuismarkt over een ruime pool van werkmiddelen. Bij de bepaling van de kernbedragen voor de niet-looptijdgebonden producten in de benchmarkingmethodiek hanteert de bank voorzichtige hypothesen. Zo wordt een belangrijk deel (tot 20 %) van de beschikbare bedragen op korte termijn belegd om het hoofd te kunnen bieden aan plotselinge opvragingen door de cliënteel.

Op internationaal vlak beschikt de bank, dankzij haar zeer solide reputatie en zeer ruime naambekendheid, over een vlotte toegang tot de kapitaalmarkten via diverse programma's van depositocertificaten, achtergestelde certificaten en Euro Medium Term Notes. Een en ander garandeert een stabiele en brede cliëntendepositobasis over een brede waaier van looptijden, munten, doelgroepen, landen, instrumenten en intermediaatiekanalen. Naast de programma's van de bank moeten ook de thesauriebewijzen- en Euro Medium Term Note-programma's van de Holding worden vermeld, die er indirect ook toe bijdragen de bank van liquiditeiten te voorzien.





Wat de actiefzijde van de balans betreft, beoogt de bank een voorzichtige spreiding van haar beleggingsportefeuille over een waaier van instrumenten. De laatste jaren werd ook actief en substantieel belegd in verhandelbare effecten, wat in vergelijking met directe kredietverlening eveneens liquiditeitsverruimend werkt. Ook als marktmaker op de repomarkt kan de bank een belangrijke bron van liquiditeiten aanboren.

De bank ziet eveneens actief toe op de door haar aan derden verstrekte liquiditeitsgaranties. Deze worden gedeeltelijk afgedekt via stand-by-faciliteiten van derden. Een bescherming tegen een mogelijke illiquiditeit van de markten wordt verkregen door het opleggen van concentratielimieten per munt en door een zorgvuldig toezicht op de hypothesen inzake houdperiodes.



RISICOBEEHER

## RISICOBEEHER KBC VERZEKERINGEN

KBC Verzekeringen beschouwt risicobeheer als een van haar kernactiviteiten en beschikt over een gespecialiseerd team, 'Actuariaal en Risicobeheer', dat verantwoordelijk is voor de bewaking van de risico's en het vastleggen van de beleidslijnen omtrent de beheersing hiervan. Dit gebeurt in overleg met onder meer de afdeling 'Audit, Controle en Compliance', de personen die verantwoordelijk zijn voor de dagelijkse leiding, de revisoren en de externe controle-autoriteiten.

## Beleggingsrisico's

De beleggingsrisico's omvatten het tegenpartijrisico, het liquiditeitsrisico en de marktrisico's eigen aan de beleggingsaspecten van het verzekeringsbedrijf.

### Organisatie

Actuariaal en Risicobeheer is verantwoordelijk voor de permanente bewaking van de balansrisico's en voor het adviseren van het Directiecomité bij de uittekening van de globale beleggingsstrategie. Het Beleggingscomité, met een sterke betrokkenheid van KBC Asset Management, bepaalt het tactische beleggingsbeleid en ziet toe op de uitvoering van de richtlijnen.

In 2000 werd de modellering van het levenbedrijf grotendeels afgerond. Hierdoor wordt het onder meer mogelijk om vanaf 2001 op regelmatige tijdstippen informatie over de 'Embedded Value' te verschaffen. In de loop van 2001 wordt ook de modellering van het schadebedrijf aangevat.

Ook het 'Risk Based Capital'-concept werd verder uitgewerkt. Zo wordt bijvoorbeeld het kapitaalverbruik van de verschillende activiteiten expliciet meegenomen in de evaluatie van de prestaties van deze activiteiten.

Deze modellen leggen de basis voor het vastleggen van de strategische beleggingsrichtlijnen voor de verschillende deelportefeuilles. Op regelmatige basis wordt per deelportefeuille de beleggingsmix getoetst op rendement en risico, met bijzondere aandacht voor liquiditeits- en solvabiliteitsrisico's.

### Beleggingsrichtlijnen

De diverse risico's verbonden aan de beleggingsportefeuille worden ingeperkt via een aantal gedetailleerde beleggingsrichtlijnen. Zo gelden er onder meer beperkingen, gaande van limitering tot zelfs volledig verbod, met betrekking tot:

- niet op algemeen erkende beurzen genoteerde obligaties en aandelen;
- speculatieve valutatransacties, speculatieve posities en leveraging door middel van derivaten;
- geografische en sectorale concentraties in de diverse deelportefeuilles;
- het aandeel van niet-OESO-staatsobligaties en obligaties met een rating van minder dan 'AA';





- het aandeel van leningen met een achtergesteld karakter;
- het aandeel van obligaties en aandelen dat niet binnen een dag met minimaal verlies verkoopbaar is.

### De voorziening voor financiële risico's

Met het oog op het opvangen van de risico's die voortvloeien uit posities in vreemde valuta's, in effecten of in andere financiële instrumenten, legt KBC Verzekeringen sinds 1999 op consistente wijze een voorziening voor financiële risico's aan. Aan deze voorziening worden jaarlijks toevoegingen gedaan tot een bepaald normbedrag is bereikt. Het normbedrag varieert vanzelfsprekend naar gelang van de financiële risicopositie.

### Verzekeringstechnische risico's

De verzekeringstechnische risico's omvatten het tarifierings- en acceptatierisico, het risico van ontoereikendheid van de reserves, en verzekeringsfraude.

#### Tarifierings- en acceptatierisico

De acceptatie- en tarificatiepolitiek is gebaseerd op eigen technische analyses en marktgegevens. Concreet bestaat deze politiek in de bepaling van de doelgroep, van de risico's die men wenst te benaderen en van het tarief waartegen men deze risico's wenst te accepteren. Om de op deze manier verkregen risicoposities verder te beperken, wordt eveneens een politiek van adequate medeverzekering en herverzekering uitgewerkt.

Om tot een juiste inschatting van en tarificatie voor een concreet risico te kunnen komen, is het noodzakelijk om over alle relevante informatie te beschikken. De agent en het bankkantoor spelen hierbij een belangrijke rol, omdat zij het dichtst bij de kandidaat-verzekeringnemer staan. Ter ondersteuning van het acceptatie- en tarificatieproces van haar bemiddelaars, stelt KBC Verzekeringen daarenboven tal van werkinstrumenten ter beschikking, zoals productgidsen, waarin wordt beschreven welke informatie vereist is en aan welke selectiecriteria de voorgestelde risico's moeten beantwoorden.

Voor een **aantal standaardrisico's** maken de verkopers gebruik van een on-line-acceptatietoepassing die verifieert of het voorgestelde risico voldoet aan de gestelde acceptatievoorwaarden en die de premie berekent. Bij een positieve evaluatie kan de polis onmiddellijk getekend worden. Bij een negatief resultaat wordt de automatische polisopmaak geblokkeerd en worden de gegevens naar de polisdiensten van KBC Verzekeringen verzonden om een aangepaste acceptatie en tarificatie te verkrijgen. Ook de **niet-standaardrisico's** kunnen alleen worden geaccepteerd door de polisdiensten van KBC Verzekeringen.

Voor particulieren en kleine ondernemingen verloopt dit proces via gedecentraliseerde, provinciale kantoren en voor grote ondernemingen en specifieke risico's via gespecialiseerde, centrale afdelingen. Daarnaast beschikt KBC Verzekeringen ook nog over een mobiel team van specialisten die het verkoopsnet ondersteunen.

Naast een correcte acceptatie is een permanente bewaking van het technisch rendement van de verzekeringsportefeuille een absolute noodzaak. Zo hanteert KBC Verzekeringen een bedrijfseconomisch model om jaarlijks de rendabiliteit van de schadeverzekeringsactiviteiten te evalueren en wordt via portefeuillebewaking de kwaliteit en homogeniteit van de portefeuille verhoogd. Via een analyse per verkooppunt speurt KBC Verzekeringen ook naar distributiepunten met een verbeteringspotentieel inzake verzekeringstechnisch rendement. Daarenboven bewaakt elke productbeheerder, via de informatie die in een aantal datawarehouses is opgeslagen, het rendement van de hem toegewezen producten en kan hij voorstellen tot bijsturing formuleren.





Ten slotte doet KBC Verzekeringen, ter controle van de acceptatie- en tarificatiepolitiek, een beroep op twee controle instanties. Een certifiërend actuaaris kijkt op basis van technische analyses en modellen na of de maatschappij een blijvend gezond evenwicht behaalt. Daarnaast ziet ook de afdeling Audit, Controle en Compliance erop toe dat de acceptatie en tarificatie conform alle richtlijnen verloopt.



#### Toereikendheid technische voorzieningen

- **Schadebedrijf:** bij de bepaling van de technische voorzieningen wordt een systematische en geïndividualiseerde schade-evaluatie toegepast. Gespecialiseerde schadebeheerders per schadetak, bijgestaan door technische, juridische en medische adviseurs, zorgen dat deze schattingen permanent worden geactualiseerd. In 2000 werd een nieuw en meer geautomatiseerd bewakings- en rapporteringssysteem geïmplementeerd.
- **Levenbedrijf:** al jaren wordt een politiek gevoerd die rekening houdt met de mogelijke negatieve gevolgen van een rentedaling. Zo worden de technische voorzieningen voor producten met een gegarandeerde tariefrente van 4,75 % berekend tegen 4 %.
- **Vergrijzingsreserves:** er worden vergrijzingsvoorzieningen aangelegd voor de ziekteverzekering producten die niet tegen risicopremies werden gesloten. Bij de bepaling van deze vergrijzingsvoorzieningen wordt rekening gehouden met de verzwaring van het risico naarmate de leeftijd van de verzekerde hoger is.
- **Voorzieningen in het herverzekeringsbedrijf:** de schadevoorzieningen voor lopende contracten in de geaccepteerde herverzekering worden op individuele basis geschat. De voorzieningen voor schadegevallen van het huidige jaar worden berekend op basis van de verwachte technische resultaten. De voorzieningen voor schadegevallen van vorige jaren worden gebaseerd op de schattingen van de maatschappijen die het risico laten herverzekeren. Bij al deze berekeningen gaat KBC Verzekeringen voorzichtig te werk en houdt zij expliciet rekening met buitengewone schadeontwikkelingen en rentefluctuaties.

#### Zware ongevallen en catastrofes

- **Herverzekeringsprogramma:** de verzekeringsportefeuilles worden door herverzekering beschermd tegen de invloed van zware schadegevallen. Deze herverzekering verloopt in nauwe samenwerking met Secura, de herverzekeringsonderneming van KBC Verzekeringen, die hierbij vooral de rol van consulent op zich neemt.

De herverzekeringsprogramma's zijn opgesplitst in drie grote blokken: zaakschadeverzekeringen, ongevallenverzekeringen en levensverzekeringen.

Het overgrote deel van de herverzekeringscontracten zijn op niet-proportionele basis afgesloten, waardoor de impact van zeer zware schadegevallen of schadegebeurtenissen wordt afgedekt. Waar nodig wordt het algemene of 'verplichte' herverzekeringsprogramma aangevuld met facultatieve contracten, dat zijn herverzekeringscontracten voor individuele risico's.

KBC Verzekeringen richtte in 1993 een herverzekeringsmaatschappij onder de naam Lucare op in Luxemburg. Deze maatschappij herverzekert vooral catastroferisico's van KBC Verzekeringen.

- **Egalisatievoorziening:** De verzekeringsondernemingen van KBC Verzekeringen leggen egalisatievoorzieningen aan volgens de richtlijnen van hun respectieve controleautoriteiten.





## Schadebeheersing en fraudebestrijding

Het efficiënt en snel behandelen van schadegevallen gebeurt via het 'KBC Call Center 24+' of door de verzekeringsagent via het systeem van rechtstreekse schaderegeling. Schadegevallen die niet onder het systeem van rechtstreekse regelingen vallen, worden behandeld door schadebeheerders op de provinciale diensten van KBC Verzekeringen, die waar nodig schade-experts kunnen inschakelen. Zware ongevallen of ongevallen die een specifieke kennis vereisen, worden op de Centrale Schaderegeling behandeld.

De werkzaamheden van de interne schade-experts en externe medewerkers worden bewaakt door middel van een zelf ontwikkeld systeem dat niet alleen de doorlooptijden en kosten verifieert, maar ook de kwaliteit van de uitgevoerde opdracht nagaat. Daarnaast doet KBC Verzekeringen voor de regeling van de schadegevallen ook nog een beroep op 'geconventioneerde' garages en herstellende en volgt die van nabij. Ten slotte wordt ook veel aandacht besteed aan de begeleiding van nieuwe experts, die daartoe een interne schadecoördinator als 'coach' krijgen toegewezen.

Aan alle interne schadediensten en schade-experts wordt een lijst van 'knipperlichten' ter detectie van mogelijke fraude bezorgd. Aanwijzingen van mogelijke fraude die op basis van deze knipperlichten aan het licht komen, worden onderzocht door gespecialiseerde experts die hiervoor een beroep kunnen doen op de cel Fraudebestrijding. Deze cel voert bovendien een actief fraudebestrijdingsbeleid. Ook omtrent de uitkeringen in de tak Leven heeft de maatschappij de nodige procedures ontwikkeld, rekening houdend met de voorschriften van de antiwitwaswetgeving.

Ten slotte dient nog te worden gewezen op het bestaan van een permanent systeem van steekproefcontroles op schadedossiers. Die controles dienen als instrument voor de sturing en bewaking van de schadebehandeling. Het resultaat ervan kan leiden tot bijstellingen in het schadebehandelingsproces of andere correctieve maatregelen zoals aangepaste opleidingsprogramma's voor interne medewerkers. De afdeling Audit, Controle en Compliance ziet toe op het correct uitvoeren van de steekproefcontroles en de correcte behandeling van de schadedossiers.

## OPERATIONELE RISICO'S EN COMPLIANCE

Zoals vrijwel elke onderneming loopt de KBC Groep ook diverse operationele risico's, zoals het risico van het niet of onvoldoende functioneren van de systemen, processen en technische infrastructuur, het risico van verlies van strategisch personeel en risico's in verband met fraude, beveiliging, de potentiële negatieve gevolgen van wetswijzigingen en de afdwingbaarheid van contracten.

### Initiatieven in verband met operationele risico's

In 2000 ontwikkelde KBC een '**Internal Control Policy Manual**', die richtlijnen omvat betreffende de beheersing van het operationeel risico van alle belangrijke bankactiviteiten. Vanaf 2001 volgen gelijkaardige initiatieven voor de verzekeringsactiviteiten en de ondersteunende diensten. Deze 'manual' werd opgesteld in samenspraak met de lijnmanagers, die ook als taak hebben deze richtlijnen in hun werkgebied te implementeren en een adequate interne controlestructuur op te zetten.

KBC installeerde ook een 'Loss Event Database', waarin vanaf 2001 gegevens omtrent operationele verliezen worden opgeslagen. Deze gegevensbank zal dienen als ondersteuning van het operationele risicobeheer en kan ook informatie verschaffen voor het kapitaalstoeuwingsmodel van KBC.





## Compliance

De compliancefunctie wordt zowel bij de bank als bij de verzekeraar waargenomen door gespecialiseerde en onafhankelijke diensten, die zich onder meer bezighouden met het toezicht op de naleving van de wetgeving (bijvoorbeeld de antiwitwaswetgeving), het onderzoek naar fraude en handel met voorkennis en de opstelling, communicatie en opvolging van interne voorschriften en deontologische regels. Deze compliancediensten oefenen ook een coördinerend toezicht uit op de compliancefuncties in de binnen- en buitenlandse dochtermaatschappijen en kantoren.

Voor gemeenschappelijke materies, die de uitwerking van uniforme beleidsnota's en richtlijnen vereisen, werken beide diensten actief samen. Met het oog op overleg op groepsniveau wordt sinds eind 1998 regelmatig een overkoepelend 'Compliance Comité' georganiseerd, waarop beide compliancediensten en alle compliance officers van de binnenlandse dochterondernemingen worden uitgenodigd. Zo werd bijvoorbeeld in mei 2000 na onderling overleg een '**Gedraglijn voor de personeelsleden van de KBC Groep**' opgemaakt.





## GROEPSSTRUCTUUR

KBC Bankverzekeringsholding  
KBC Bank  
KBC Verzekeringen  
KBC Bank en KBC Verzekeringen  
KBC Asset Management

## CORPORATE GOVERNANCE

- 1 Bestuursstructuur
- 2 Raad van Bestuur
- 3 Werking van de Raad van Bestuur
- 4 Comités opgericht door de Raad van Bestuur
- 5 Directiecomité
- 6 KBC-Aandelenoptieplan - Belangenconflict - Inkoop van eigen aandelen
- 7 Beleid in verband met de resultaatsbestemming
- 8 Relaties met de hoofdaandeelhouders
- 9 Statutaire benoemingen
- 10 Perspectieven van KBC Bankverzekeringsholding
- 11 Bestuur KBC Bankverzekeringsholding
  - Raad van Bestuur**
  - Bureau
  - Directiecomité
  - Auditcomité
  - Vergoedingscomité
  - Commissarissen-Revisoren
- 12 Bestuur KBC Bank
  - Raad van Bestuur**
  - Directiecomité
  - Auditcomité
  - Commissarissen-Revisoren
- 13 Bestuur KBC Verzekeringen
  - Raad van Bestuur**
  - Directiecomité
  - Auditcomité
  - Commissarissen-Revisoren





## GROEPSSTRUCTUUR

Als financiële holding overkoepelt KBC Bankverzekeringsholding NV de activiteiten van KBC Bank NV, KBC Verzekeringen NV en KBC Asset Management NV. Binnen deze groepsstructuur geldt de hierna beschreven taak- en bevoegdheidsverdeling.

### KBC Bankverzekeringsholding

KBC Bankverzekeringsholding treedt op als actieve aandeelhouder. Dat houdt in dat zij bevoegd is voor de algemene strategie van de Groep, de kapitaalallocatie, de rendabiliteitseisen, de grote strategische investeringen van de Groep, de omvang en het beheer van risico's in ruime zin en het algemene balansbeleid. Verder bewaakt zij de coherentie van de budgetten en winstplannen van de bank- en de verzekeringsdochteronderneming. Zij oefent tevens de auditfunctie uit op overkoepelend niveau.



Daarnaast vervult de Bankverzekeringsholding een stuwende rol bij de integratie van de bank- en de verzekeringsdochteronderneming. Dat behelst onder meer het geven van impulsen tot oprichting van een aantal comités voor overleg tussen de bank- en de verzekeringsdochterondernemingen en het specifiek tussenbeide komen in:

- **de benoemingspolitiek:** de Bankverzekeringsholding formuleert een eensluidend advies bij de benoeming van de bestuurders en algemeen directeuren van de bank- en de verzekeringsdochterondernemingen;
- **de vergoedingspolitiek:** de Bankverzekeringsholding komt actief tussenbeide in het op elkaar afstemmen van de vergoedingssystemen van de bestuurders en algemeen directeuren binnen de bank- en de verzekeringsdochterondernemingen.

### KBC Bank

KBC Bank oefent alle bevoegdheden uit die eigen zijn aan het bankbedrijf. Het betreft met name:

- alle bancaire materies zoals de kredietfunctie, het effectenbedrijf, corporate- en investmentbankingactiviteiten en dealingroomactiviteiten;
- de interne organisatie en het toezicht op deze bancaire materies, zoals het risico-beheer, de audit- en compliance-functie, de informatietechnologie, de controlling en boekhouding, het human-resourcesbeleid (onverminderd de hiervoor vermelde rol van de Bankverzekeringsholding op het vlak van benoemingen en vergoedingen) en de logistieke ondersteuning;
- het uitstippelen en uitvoeren van de commerciële politiek binnen het strategische kader vastgelegd door de Bankverzekeringsholding.



### KBC Verzekeringen

KBC Verzekeringen oefent alle bevoegdheden uit die eigen zijn aan het verzekeringsbedrijf. Het betreft onder meer:

- alle verzekeringsmateries en in het bijzonder alle aangelegenheden die inherent zijn aan het verzekeringstechnische beleid zoals tarifiering en acceptatie van verzekeringen, het schaderegelingsbeleid, het beleggingsbeleid en de aanwending van het resultaat om het bedrijfseconomisch vereiste eigen vermogen van de verzekeringsonderneming op te bouwen;
- de interne organisatie en het toezicht op deze verzekeringsmateries, zoals het rendementsbeheer (o.m. rendabiliteit van het verzekeringsbedrijf en van de verzekeringsproducten), het financieel beheer (rekening houdend met onder meer de beleggingsnormen die de wetgever oplegt), de bescherming van de rechten van verzekerden en begunstigten, de audit- en compliance-functie, de informatietechnologie, de controlling en de boekhouding, het human-resourcesbeleid (uitgezonderd de hiervoor vermelde rol van de Bankverzekeringsholding op het vlak van benoemingen en remuneratie) en de logistieke ondersteuning;
- het uitstippelen en uitvoeren van het commercieel beleid binnen het strategische kader dat de Bankverzekeringsholding heeft vastgelegd.



## KBC Bank en KBC Verzekeringen

KBC Bank en KBC Verzekeringen kunnen bepaalde van hun bevoegdheden delegeren aan gemengde comités (bestuurscomités) waarin vertegenwoordigers van de verzekeringsonderneming en van de bankdochteronderneming zitting hebben. Deze bevoegdheidsdelegaties gebeuren in voorkomend geval evenwel steeds onder de verantwoordelijkheid van de verzekeringsonderneming respectievelijk de bank.

Dergelijke bestuurscomités werden in de loop van het boekjaar 2000 opgericht voor de activiteitsdomeinen Retail- en Private-bankverzekeren, Diensten aan Bedrijven, Marktactiviteiten, Assetmanagement en Centraal-Europa.

## KBC Asset Management

Op 1 juni 2000 werden de activiteiten inzake collectief en individueel vermogensbeheer van KBC Bank verzelfstandigd en, na een kapitaalverhoging waarop door KBC Bankverzekeringsholding werd ingetekend, ondergebracht in een dochtervennootschap van deze laatste.

Met deze verzelfstandiging wenste KBC de onafhankelijkheid van het vermogensbeheer te benadrukken en tevens aan te tonen dat ze aan dit activiteitsdomein, dat zowel tot het bank- als tot het verzekeringsbedrijf behoort, een groot belang hecht.



## CORPORATE GOVERNANCE

### 1 Bestuursstructuur

De bestuursstructuur van KBC Bankverzekeringsholding is gebaseerd op een onderscheid tussen:

- enerzijds het bepalen van de algemene strategie, het houden van toezicht op het beheer en het uitvoeren van specifieke bevoegdheden vastgelegd in de vennootschapswetgeving en de statuten, taken die behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur;
- anderzijds het beheer van de Bankverzekeringsholding dat autonoom wordt gevoerd door het Directiecomité, dat is samengesteld uit gedelegeerd bestuurders en optreedt in het kader van de door de Raad van Bestuur uitgestippelde algemene strategie.

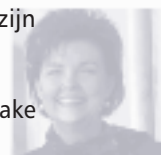
Deze dualistische bestuursstructuur werd vastgelegd in de statuten, in de overeenkomst over de autonomie in de bankfunctie die tussen KBC Bankverzekeringsholding, KBC Bank en de Commissie voor het Bank- en Financiewezen werd gesloten en in de gelijklopende overeenkomst over de autonomie in de verzekeringsfunctie die werd ondertekend door KBC Bankverzekeringsholding, KBC Verzekeringen en de Controledienst voor de Verzekeringen.

### 2 Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van KBC Bankverzekeringsholding bestaat uit 26 leden die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden benoemd. Naast de gedelegeerd bestuurders die samen het Directiecomité vormen, hebben vertegenwoordigers van de hoofdaandeelhouders en onafhankelijke bestuurders zitting in de Raad van Bestuur.

De samenstelling van de Raad en van het Directiecomité, de kwalificatie van de bestuurders als vertegenwoordiger van de hoofdaandeelhouders of als onafhankelijk bestuurder, de hoofdfunctie van elke bestuurder en de datum waarop zijn mandaat vervalt, worden vermeld op het einde van dit hoofdstuk.

De kwalificatie van onafhankelijk bestuurder is gebaseerd op de definitie die terzake door Euronext Brussels wordt gehanteerd.



De statuten bepalen dat de duur van het mandaat ten hoogste zes jaar bedraagt en eindigt na de gewone jaarvergadering.  
Aftredende bestuurders zijn herbenoembaar door de Algemene Vergadering.

Voorstellen tot benoeming van niet-uitvoerende bestuurders worden bij de Raad van Bestuur ingeleid door het Bureau, dat terzake fungeert als Benoemingscomité.

Als criterium voor de benoeming van bestuurders en voor de verlenging van hun mandaat geldt een evenwichtige spreiding tussen bancaire en verzekeringstechnische knowhow, aandeelhoudersbelangen en externe managementexpertise.

Voor de niet-uitvoerende bestuurders en de gedelegeerd bestuurders geldt een leeftijdsgrens van respectievelijk 70 en 65 jaar.

Er zijn geen bestuurders-rechtspersonen.

Het aantal leden van de Raad van Bestuur ligt hoger dan in de aanbevelingen van Euronext Brussels en de Commissie voor het Bank- en Financieuzen inzake Corporate Governance omdat de elf leden van het Directiecomité deel uitmaken van de Raad van Bestuur en zowel in de voormelde overeenkomsten over de autonomie in de bankfunctie en in de verzekeringsfunctie als in de aanbevelingen met betrekking tot Corporate Governance bepaald wordt dat de Raad van Bestuur dient samengesteld te zijn uit een meerderheid van niet-uitvoerende bestuurders.

KBC Bankverzekeringsholding staat geen kredieten toe aan bestuurders. KBC Bank kan dat wel doen met naleving van art. 28 van de Wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, dat wil zeggen dat kredieten kunnen worden verleend tegen de cliëntenvoorwaarden.

Per 31 december 2000 bezaten de leden van de Raad van Bestuur (niet-uitvoerende bestuurders en leden van het Directiecomité) persoonlijk 22 136 aandelen KBC Bankverzekeringsholding, 1 113 ATO's en 47 300 opties op aandelen KBC Bankverzekeringsholding.

### 3 Werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur vergaderde in 2000 veertienmaal. Deze vergaderingen werden steeds door vrijwel alle raadsleden bijgewoond.

Naast de vastlegging van de winstplanning 2000, het vaststellen van de jaarrekeningen en het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 1999, het bewaken van de maandelijkse resultaten van KBC Bank, KBC Verzekeringen en hun respectieve dochtervennootschappen en de kennisname van de werkzaamheden van het Auditcomité en het Vergoedingscomité, ging de aandacht van de Raad voornamelijk uit naar de verdere uitvoering van de binnenlandse fusie en de integratie van de Antwerpse Diamantbank binnen de KBC Groep, de actualisering van de KBC-strategie na de verkoop van de participatie in Crédit Commercial de France, de door het Directiecomité genomen initiatieven op het gebied van het internetbankieren en -verzekeren, en een aantal belangrijke investeringen en acquisities door KBC Bank (o.m. de overname van IPB Bank door dochteronderneming ČSOB in Tsjechië; het openbaar bod op de aandelen van K&H Bank in Hongarije, gevolgd door een principiële overeenkomst over de fusie tussen K&H Bank en ABN AMRO Magyar in Hongarije; de overname van de Nederlandse clearingbank Labouchere Clearing en van de Ierse vermogensbeheerder UBIM limited., het bod op de Engelse broker Peel Hunt en op de Tsjechische beursvennootschap Patria) en door KBC Verzekeringen (overname van 40 % van de Poolse schadeverzekeraar Warta) in het buitenland.



Verder keurde de Raad het KBC-Aandelenoptieplan ten voordele van de voorzitter van de Raad van Bestuur, de leden van het Directiecomité en de medewerkers van de KBC Groep goed en bevestigde hij op de meest nadrukkelijke wijze zijn vertrouwen in de voorzitter van het Directiecomité en een aantal directieleden van KBC Bank na hun 'inverdenkingstelling' in het kader van het gerechtelijk onderzoek in het zogenoemde KBL-dossier.

De Raad nam ten slotte ook kennis van het akkoord dat werd gesloten tussen Cera Holding en een aantal ex-CERA-coöperanten.

Krachtens art. 16 van de statuten worden de beslissingen bij gewone meerderheid van stemmen aangenomen en is bij staking van stemmen de stem van de voorzitter van de vergadering beslissend. In de praktijk treedt de Raad collegiaal op en worden beslissingen steeds bij consensus aangenomen.

In de gevallen waar de wet dit toestaat, kunnen de besluiten van de Raad van Bestuur worden aangenomen met de eenparige, schriftelijke instemming van de bestuurders.

De Raad van Bestuur vergadert in principe tienmaal per jaar; bijkomende vergaderingen worden gehouden telkens wanneer het belang van de vennootschap het vereist.

Om de Raad van Bestuur in staat te stellen zijn taak van toezicht te vervullen, wordt hem door het Directiecomité geregeld verslag uitgebracht over de resultatenontwikkeling in KBC Verzekeringen en KBC Bank. De Raad bewaakt deze ontwikkeling aan de hand van de door hem goedgekeurde winstplanning.

Verder neemt de Raad kennis van de algemene gang van zaken bij KBC Verzekeringen en KBC Bank en van alle belangrijke gebeurtenissen of projecten sinds de vorige Raadsvergadering. De Raad kan ook op elk ogenblik aan het Directiecomité of aan de revisor bijzondere verslagen vragen over alle aspecten die een belangrijke invloed kunnen hebben op de vennootschap. De Raad en de voorzitter van de Raad kunnen zich alle dienstige inlichtingen of stukken doen verstrekken en elk nazicht doen uitvoeren.

Het sluitstuk van het toezicht door de Raad van Bestuur wordt gevormd door het Auditcomité (zie hierna).

Bestuurders kunnen op kosten van de vennootschap het advies inwinnen van een onafhankelijke expert wanneer een meerderheid van niet-uitvoerende bestuurders instemt met een gemotiveerd verzoek in die zin.

Binnen de Raad van Bestuur werd een procedure vastgelegd waarbij alle nota's die de agendapunten toelichten ten laatste drie dagen vooraf (behoudens in gevallen van materiële onmogelijkheid) aan de raadsleden worden opgestuurd, zodat zij vóór de Raadsvergadering eventueel gewenste bijkomende informatie kunnen inwinnen bij de voorzitter van de Raad of de leden van het Directiecomité.

De Raad van Bestuur kiest onder zijn leden een voorzitter uit de bestuurders die geen lid zijn van het Directiecomité.

Aangezien KBC Bankverzekeringsholding een financiële holding is met een zeer beperkte staf van een tiental medewerkers, waarvan het maatschappelijk doel is het rechtstreeks en onrechtstreeks houden en beheren van haar participaties in KBC Bank, KBC Verzekeringen en hun respectieve dochtervennootschappen, zijn de besprekingen in de Raad van Bestuur per definitie toegespitst op het toezicht op de activiteiten en de resultaten van deze dochtervennootschappen en deelnemingen (naast de algemene strategiebepaling van de KBC Groep, het toezicht op het Directiecomité en het uitoefenen van de bijzondere bevoegdheden vastgelegd in het Wetboek van Vennootschappen en de statuten).





De Raad van Bestuur ziet toe op de ontwikkelingen in de kleindochtervennootschappen in het kader van de rapportering over de geconsolideerde resultaten per 30 juni en 31 december. Telkens wanneer er zich belangrijke ontwikkelingen voordoen bij deze vennootschappen, wordt de Raad daarvan op ad-hocbasis ingelicht. Het risicobeheer voor de KBC Groep gebeurt op geconsolideerde basis.

Bij het voorgaande valt nog op te merken dat de samenstellingen van de Raden van Bestuur van KBC Bankverzekeringsholding, KBC Verzekeringen en KBC Bank in belangrijke mate met elkaar overeenstemmen.

Bij beide dochterondernemingen functioneert eveneens een Auditcomité. De voorzitter van het Auditcomité van KBC Bankverzekeringsholding neemt het voorzitterschap waar van de beide andere Auditcomités.

De uitoefening van de bestuursfunctie door de niet-uitvoerende bestuurders en de leden van het Directiecomité gebeurt binnen het kader van de dualistische bestuursstructuur die in het begin van dit hoofdstuk werd uiteengezet.

Voor het overige heeft de Raad geen verdere regels vastgelegd over de uitoefening van de bestuursfunctie.

De vergoeding voor de niet-uitvoerende bestuurders bestaat uitsluitend uit een door de Algemene Vergadering vastgesteld presentiegeld per bijgewoonde vergadering van de Raad van Bestuur en uit een deel van de tantième die in de winstverdeling jaarlijks aan de Raad van Bestuur wordt toegekend.

Overeenkomstig artikel 37 van de statuten kan maximaal 5 % van de als dividend uitgekeerde bedragen als tantième aan de Raad van Bestuur worden toegekend. De verdeling van deze tantième gebeurt volgens een door de Raad van Bestuur uitgewerkte regeling, waarvan de jaarlijkse toepassing behartigd wordt door het Vergoedingscomité. De voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt tevens een vaste maandvergoeding.

Het totale bedrag van de in 2000 aan de niet-uitvoerende bestuurders uitbetaalde vergoedingen komt uit op (bruto voor belastingen) 1 790 689,3 EUR.

#### 4 Comités opgericht door de Raad van Bestuur

Om de werkzaamheden van de Raad van Bestuur voor te bereiden en hem bij de uitoefening van zijn opdrachten bij te staan, werden binnen de Raad van Bestuur drie bijzondere comités opgericht, waarvan de samenstelling wordt vermeld op het einde van dit hoofdstuk.

##### ■ Bureau van de Raad van Bestuur

Het Bureau van de Raad van Bestuur, voorgezeten door de voorzitter van de Raad en verder bestaande uit de voorzitter en de ondervoorzitter van het Directiecomité en drie niet-uitvoerende bestuurders, bereidt de agenda en de beraadslagingen van de Raad voor.

Het Bureau fungeert ook als Benoemingscomité dat voorstellen formuleert met betrekking tot de benoeming van bestuurders.

##### ■ Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit negen niet-uitvoerende bestuurders, waarvan drie onafhankelijke bestuurders. Het feit dat deze laatsten niet de meerderheid vormen zoals aanbevolen door Euronext Brussels, is gesteund op de wens dat de samenstelling van het Auditcomité een afspiegeling zou zijn van die van de Raad van Bestuur en in grote mate zou overeenkomen met die van de Auditcomités van KBC Verzekeringen en KBC Bank.



Het Auditcomité staat de Raad bij in zijn toezichtstaak. Zijn opdracht bestaat er met name in de naleving van wettelijke en regelgevende voorschriften en van de door de Raad van Bestuur goedgekeurde beleidslijnen en procedures te bewaken, en toe te zien op de risicobeheersing en interne controle van de Bankverzekeringsholding. Met dit doel keurt het Auditcomité het jaarlijkse auditplan van de erkende Commissarissen-Revisoren en van de interne auditor goed en bespreekt het hun verslagen.

Het Auditcomité neemt ook vooraf kennis van de ontwerpen van jaarrekeningen en van de zesmaandelijks persberichten omtrent de resultaten vooraleer ze ter goedkeuring aan de Raad worden voorgelegd.

Het Auditcomité kan verder elk onderwerp dat binnen zijn bevoegdheid valt onderzoeken en zich daartoe alle relevante informatie laten voorleggen.

Het Auditcomité kan een beroep doen op het advies van externe experts wanneer zijn voorzitter een gemotiveerd verzoek daartoe formuleert en de Raad van Bestuur hiermee instemt.

Het Auditcomité vergadert vijfmaal per jaar in aanwezigheid van de voorzitter van het Directiecomité, de interne auditor, het management van Controlling en Boekhouding van KBC Bank en KBC Verzekeringen, en brengt daarover verslag uit bij de Raad van Bestuur. Sommige vergaderingen worden ook bijgewoond door de erkende Commissarissen-Revisoren.



#### ■ Vergoedingscomité

Het Vergoedingscomité, bestaande uit de voorzitter van de Raad van Bestuur en twee vertegenwoordigers van de hoofdaandeelhouders, legt binnen de door de Raad bepaalde delegaties het vergoedingsstatuut van de leden van het Directiecomité vast en bereidt de beslissingen voor met betrekking tot de statutaire tantième van de leden van de Raad.

De frequentie van vergaderen wordt ad hoc bepaald. Jaarlijks brengt dit comité verslag uit over zijn werking bij de Raad van Bestuur.

## 5 Directiecomité

De Raad van Bestuur stelt uit zijn leden een Directiecomité samen.

De voorzitter en de leden van het Directiecomité worden door de Raad van Bestuur benoemd en verkrijgen door hun benoeming de hoedanigheid van gedelegeerd bestuurder.

Het Directiecomité is samengesteld uit de leden van de Directiecomités van KBC Bank en KBC Verzekeringen. Op dit ogenblik bestaat het Directiecomité uit elf leden. Hun naam en de datum waarop hun mandaat vervalt, worden vermeld op het einde van dit hoofdstuk.

Voor de leden van het Directiecomité geldt een leeftijdsgrens van 65 jaar.

Het Directiecomité is belast met het beheer van KBC Bankverzekeringsholding binnen de door de Raad van Bestuur uitgestippelde algemene strategie, zoals uiteengezet in het begin van dit hoofdstuk.

Het Directiecomité vormt een college. Het kan zijn taken onder zijn leden verdelen. Deze taakverdeling doet evenwel geen afbreuk aan hun collegiale verantwoordelijkheid. Beslissingen worden bij consensus aangenomen.



Het Directiecomité vergadert in principe eenmaal per week. Wanneer het belang van de vennootschap dat vereist, worden bijkomende vergaderingen gehouden.

De Raad van Bestuur bepaalt naast het financieel statuut van de leden van het Directiecomité ook hun stelsel van rust- en overlevingspensioenen, op voorstel van het Vergoedingscomité.

De leden van het Directiecomité worden vergoed deels met een vaste maandvergoeding en deels met een jaarlijkse variabele vergoeding die wordt bepaald afhankelijk van de winst van de vennootschap. De vergoedingen die ze ontvangen uit hoofde van in opdracht vervulde mandaten in andere maatschappijen, worden verrekend met voormelde vergoedingen.

Het totale bedrag van de vergoedingen aan de leden van het Directiecomité, uitbetaald in 2000, komt uit op (bruto voor belastingen) 5 276 470,8 EUR, waarvan 1 364 573,3 EUR als variabele vergoeding.

Deze vergoedingen van de leden van het Directiecomité vallen ten laste van KBC Bank of van KBC Verzekeringen, naargelang de leden behoren tot het Directiecomité van de bank of van de verzekeringsmaatschappij.

## 6 KBC-Aandelenoptieplan - Belangenconflict - Inkoop van eigen aandelen

Op de Raad van Bestuur van 27 maart 2000 werd het KBC-Aandelenoptieplan goedgekeurd. Aangezien naast de medewerkers van de KBC Groep ook de voorzitter van de Raad van Bestuur en de leden van het Directiecomité begunstigen zijn van dit Plan, werd deze beslissing genomen met toepassing van art.60 Venn. W.

De notulen van voormelde Raadsvergadering worden, in zoverre ze betrekking hebben op voormeld KBC-Aandelenoptieplan, hierna in extenso opgenomen.

“De vergadering neemt er nota van dat de gedelegeerd bestuurders alsook de heer W. Breesch hebben aangekondigd dat zij een rechtstreeks tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard hebben met betrekking tot de volgende punten opgenomen in de agenda:

- Goedkeuring van de krachtlijnen van het ‘KBC Aandelenoptieplan’.
- Oprichting en bepaling van de samenstelling van een ad hoc comité bevoegd voor een aantal verdere beslissingen inzake het Plan.
- Vaststelling bevoegdheidsdelegatie aan het ad hoc comité.
- Aankoop van gewone aandelen van KBC Bankverzekeringsholding voor zover nodig voor de uitvoering van het Plan en voor de uitvoering van de bijkomende machtiging tot uitgifte van opties, met delegatie aan bepaalde personen voor de uitvoering van de beslissing.
- Delegatie van de verdere uitwerking en oppuntstelling van het Plan.
- Delegatie van de goedkeuring van het (verkort) prospectus inzake het Plan.
- Oproeping van de jaarvergadering van de vennootschap op 27 april 2000 en vaststelling van de agenda van de vergadering, in zoverre deze het Plan en de bijkomende machtiging betreffen.

De betrokken bestuurders verklaren dat hun strijdig belang van vermogensrechtelijke aard volgt uit het feit dat zij in aanmerking komen voor deelname aan het Plan en aan de uitgifte van opties in het kader van de bijkomende machtiging. Niettemin oordelen zij allen dat het Plan en de bijkomende machtiging in het belang van de vennootschap en de hele KBC Groep is, daar het de motivering van de in de vennootschap en in de KBC Groep voltijds actieve bestuurders, van de Voorzitter van de Raad van Bestuur van KBC Bankverzekeringsholding en van het personeel van de KBC Groep alsmede hun betrokkenheid bij het reilen en zeilen van de KBC Groep, zal bevorderen. De betrokken bestuurders verklaren tevens dat zij de commissaris-revisoren van de vennootschap van hun belang op de hoogte hebben gebracht.





De voorzitter van de Raad van Bestuur vraagt aan de secretaris om de verklaring van de betrokken bestuurders alsmede de rechtvaardigingsgrond op te nemen in de notulen van deze Raad van Bestuur.

De betrokken bestuurders verlaten de vergadering voor de beraadslaging en de stemming omtrent de beslissingen die betrekking hebben op het Plan en de bijkomende machtiging. Daar de ondervoorzitter van de Raad van Bestuur, de heer Jan Huyghebaert, niet in persoon aanwezig is, duidt de Raad van Bestuur de heer J. Daniëls aan als (plaatsvervangend) voorzitter van deze vergadering van de Raad van Bestuur inzoverre deze Raad van Bestuur zich buigt over de beslissingen waarbij de Voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer W. Breesch, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft en aldus de vergadering verlaat.

### Besluiten

De beslissingen vermeld onder punt 1 tot en met 6 worden genomen onder de opschortende voorwaarde van goedkeuring door de algemene vergadering van de nodige machtigingen, na kennisname van de krachtlijnen van het Plan.

### Eerste beslissing

Het 'KBC Aandelenoptieplan' waarvan het Reglement in ontwerpvorm aan de bestuurders ter kennisname werd voorgelegd en gehecht was aan de uitnodiging tot deze vergadering van de Raad van Bestuur (het 'Plan') (en dat mede ten goede zal komen van de gedelegeerd bestuurders van KBC Bankverzekeringsholding alsook van de heer W. Breesch) wordt ter bespreking voorgelegd aan de Raad van Bestuur. Er wordt tevens een algemene uiteenzetting omtrent het Plan gegeven.

De Raad van Bestuur beraadslaagt vervolgens en beslist de krachtlijnen van het Plan goed te keuren en deze krachtlijnen eveneens mee te delen aan de algemene vergadering van de vennootschap, met het oog op de goedkeuring van de nodige inkoop- en verkoopmachtigingen voor de uitvoering van het Plan.

De krachtlijnen van het Plan luiden als volgt:

1. Volgens het Plan worden maximaal 4.600.000 opties op bestaande gewone aandelen (zonder aangehechte VVPR-strip) van de vennootschap uitgegeven onder opschortende voorwaarde van toekenning aan medewerkers (waaronder personeelsleden, zelfstandige agenten die al dan niet middels een vennootschap werkzaam zijn en gedelegeerd bestuurders) van de KBC Groep.
2. De opties hebben een looptijd van 7 jaar vanaf het aanbod aan de medewerkers. De opties geven elk recht op één bestaand gewoon aandeel van KBC Bankverzekeringsholding tegen betaling van een uitoefenprijs gelijk aan de gemiddelde slotkoers van het aandeel KBC Bankverzekeringsholding op de beurs van Brussel gedurende 30 kalenderdagen voorafgaand aan het aanbod van de opties aan de medewerkers.
3. De opties zijn uitoefenbaar, na het einde van het derde kalenderjaar na dat waarin het aanbod aan de medewerkers heeft plaatsgevonden tot aan het einde van hun looptijd, in de maanden juni, september en december, behoudens indien de Raad van Bestuur of een door de Raad van Bestuur samengesteld ad hoc comité andere uitoefenperiodes vaststelt, een medewerker over bevoorrechte informatie beschikt of een grond van verval optreedt.

KBC Bankverzekeringsholding zal in principe aan elk van de vennootschappen uit de KBC Groep wiens medewerkers volgens de beslissing van het ad hoc comité, waarvan hieronder sprake is, aanmerking komen voor deelname aan het Plan, het aantal opties verkopen dat elk van hen, eveneens volgens de beslissing van het ad hoc comité, zal toekennen aan haar medewerkers. De opties zelf worden verkocht onder de opschortende voorwaarde van hun toekenning in de fiscale betekenis overeenkomstig de wet van 26 maart 1999, aan de deelnemende medewerkers. Op dit principe van



verkoop kan, ten aanzien van een groepsvennootschap, een uitzondering voorzien worden door het ad hoc comité indien de Raad van Bestuur van deze groepsvennootschap zich niet kan buigen over de beslissing tot aankoop. De opties die toekomen aan de eigen medewerkers van KBC Bankverzekeringsholding zullen rechtstreeks aangeboden worden aan de betrokken medewerkers.

Teneinde de eventuele risico's die gepaard gaan met de inkoop van de aandelen en de wederverkoop aan de begunstigden onder het Plan, te beperken, verlenen de groepsmaatschappijen, wiens medewerkers in het Plan zijn betrokken, een garantie aan KBC Bankverzekeringsholding. Deze garantie bestaat uit de verbintenis door elk van deze groepsmaatschappijen, proportioneel met het aantal opties dat aan de medewerkers van elk van deze groepsmaatschappijen zal worden toegekend, om tussen te komen, bij gehele of gedeeltelijke niet-uitoefening van de opties, ten belope van het eventuele verschil tussen de uitoefenprijs van de opties en de beurskoers van de onderliggende aandelen van de betrokken opties bij het verstrijken van de opties.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat het Plan, alsook de bijkomende machtiging waarvan sprake in de derde beslissing, in het belang van de vennootschap en de hele KBC Groep is, daar het de motivering van de in de vennootschap en in de KBC Groep voltijds actieve bestuurders, van de Voorzitter van de Raad van Bestuur van KBC Bankverzekeringsholding en van het personeel van de KBC Groep alsmede hun betrokkenheid bij het reilen en zeilen van de KBC Groep, zal bevorderen. Bovendien heeft de mogelijke betrokkenheid van bepaalde bestuurders bij het Plan en de bijkomende machtiging, mede rekening houdend met het eigen vermogen van de vennootschap en met het feit dat het grootste deel van de 8.800.000 mogelijks uit te geven opties zal toegekend worden aan andere medewerkers dan de gedelegeerd bestuurders en de heer W. Breesch, slechts een beperkte invloed op de vermogenstoestand van de vennootschap en van de KBC Groep. De invloed op de vermogenstoestand van de vennootschap die de toekenning van opties aan de gedelegeerd bestuurders en de heer W. Breesch met zich zal brengen, bestaat erin dat de vennootschap over zal gaan tot de inkoop van een aantal eigen aandelen dat overeenstemt met het aantal opties dat aan voormelde bestuurders toegekend zal worden, zonder dat de vennootschap hierop, bij overdracht, enige meerwaarde kan realiseren. Bovendien loopt de vennootschap het risico op minderwaarde van de aldus ingekochte aandelen bij niet-uitoefening van de opties door de betrokken bestuurders.

Aangezien het Plan, alsook de onder de derde beslissing vermelde inkoopmachtiging, erin voorziet dat de opties uitgeschreven worden op eigen aandelen van de vennootschap, beslist de Raad van Bestuur tevens overeenkomstig artikel 52bis van de vennootschappenwet de vereiste inkoopmachtigingen en verkoopmachtigingen met betrekking tot eigen aandelen ter goedkeuring voor te leggen aan de algemene vergadering van de vennootschap van 27 april 2000. De dividendrechten verbonden aan de eigen aandelen die aldus ingekocht zullen worden, zullen niet geschorst worden, maar zullen toegekend worden aan de vennootschap, zolang deze de aandelen in portefeuille zal houden. Tevens zal, voorafgaand aan de diverse uitoefenperiodes, een bijkomende inkoopmachtiging gevraagd worden aan de algemene vergadering, om een gebeurlijk negatief effect op de beurskoers ingevolge massale verkoop op de beurs van de aandelen voortkomende uit de uitoefening van de opties, op te kunnen vangen.

De beslissing tot goedkeuring van de krachtlijnen van het Plan wordt genomen onder de opschortende voorwaarde dat de algemene vergadering van 27 april 2000 of elke latere algemene vergadering de inkoop- en verkoopmachtigingen geeft nodig om het Plan uit te voeren.

Goedgekeurd met eenparigheid van stemmen.





### **Tweede beslissing**

Teneinde de invoering van het Plan te vergemakkelijken en aangezien deze invoering in ieder geval nog diverse verdere beslissingen vergt, wordt een bevoegdheidsdelegatie verleend aan een ad hoc comité. Om eventuele belangenconflicten te vermijden, wordt voorgesteld om in het ad hoc comité geen bestuurders op te nemen die in aanmerking komen voor deelname aan het Plan.

De Raad van Bestuur beslist om dit ad hoc comité samen te stellen uit minimaal twee en maximaal vier leden verkozen onder de leden van de Raad van Bestuur van de vennootschap die geen opties ontvangen. De leden van het vergoedingscomité van KBC Bankverzekeringsholding die geen opties ontvangen en die tevens zetelen in de Raad van Bestuur van de vennootschap (zijnde thans J. Huyghebaert en R. Donckels), maken in elk geval deel uit van dit ad hoc comité. Bijkomend worden de heren P. Tanghe en F. Verdonck als lid van het ad hoc comité aangewezen, zolang ze lid zijn van de Raad van Bestuur van de vennootschap. Dit ad hoc comité kan zich laten bijstaan door, en kan advies inwinnen bij, de personeelsverantwoordelijke (of bij personen aangeduid door deze personeelsverantwoordelijke) van elk van de groepsmaatschappijen wiens medewerkers voor deelname aan het Plan, of aan de uitgifte van opties onder de bijkomende machtiging, in aanmerking komen en kan zich tevens laten bijstaan door, of advies inwinnen bij, elke andere persoon (met uitzondering van de gedelegeerd bestuurders van KBC Bankverzekeringsholding en de heer W. Breesch) die het hiertoe aangewezen acht.

Deze beslissing wordt genomen onder de opschortende voorwaarde dat de algemene vergadering van 27 april 2000 of elke latere algemene vergadering de inkoop- en verkoopmachtigingen geeft nodig om het Plan uit te voeren.

Goedgekeurd met eenparigheid van stemmen.

### **Derde beslissing**

- Voorgesteld wordt de bevoegdheden van het ad hoc comité als volgt vast te leggen:

- Vaststelling van:

1) de begunstigden van het Plan en

2) het aantal opties dat wordt toegekend aan elk van deze begunstigden aan de hand van één of meer (naar keuze van het ad hoc comité) van volgende bindende criteria: functieniveau van de begunstigde; categorie van medewerker waartoe de begunstigde behoort; personeelscategorie van de begunstigde; graad van verantwoordelijkheid van de functie van de begunstigde; inkomensniveau van de begunstigde, het voltijds of deeltijds karakter van de tewerkstelling van de begunstigde; het belang van de begunstigde voor de KBC Groep of de vennootschap van de KBC Groep waarvoor hij/zij zijn/haar activiteiten uitoefent en de beoordeling van de begunstigde door de vennootschap behorende tot de KBC Groep waarvoor de beroepswerkzaamheid van de begunstigde rechtstreeks of onrechtstreeks wordt uitgeoefend. In bijkomende orde kan het ad hoc comité ondergeschikte criteria vastleggen die in elk geval geen beslissende invloed mogen hebben op de uiteindelijke bepaling van het aantal opties dat wordt toegekend.

- Verkoop aan elk van de vennootschappen uit de KBC Groep wiens medewerkers volgens de beslissing van het ad hoc comité in aanmerking komen voor het Plan, van het aantal opties dat elk van hen, eveneens volgens de beslissing van het ad hoc comité, in het kader van het Plan zal toekennen aan haar medewerkers. De opties zelf worden verkocht onder de opschortende voorwaarde van hun toekenning in de fiscale betekenis overeenkomstig de wet van 26 maart 1999, aan de deelnemende medewerkers. Het ad hoc comité kan niettemin ook beslissen om de opties rechtstreeks aan te bieden aan de medewerkers van een groepsmaatschappij wiens Raad van Bestuur zich niet kan buigen over de beslissing tot aankoop.

- Beslissing omtrent het aanbod en het ogenblik van het aanbod van de opties, uit te geven in het kader van het Plan door de vennootschap;

- Machtiging om, bijkomend aan de maximaal 4.600.000 opties die uitgegeven zullen worden in het kader van het Plan, gedurende een termijn van 4 jaar ingaand op de dag van onderhavige vergadering van de Raad van Bestuur, wanneer en in zoverre





het ad hoc comité dit nuttig acht, maximaal 4.200.000 opties die elk recht geven op één bestaand gewoon aandeel van KBC Bankverzekeringsholding (zonder aangehechte VVPR-strip), toe te kennen (al dan niet middels een verkoop aan de groepsmaatschappijen) aan één of meerdere medewerkers (zoals, bij wijze van voorbeeld, personeelsleden, zelfstandige agenten die al dan niet middels een vennootschap werkzaam zijn en gedelegeerd bestuurders) van de KBC Groep, op voorwaarde dat de modaliteiten van de opties overeenstemmen met de krachtlijnen van het Plan die hoger werden toegelicht, behoudens indien een afwijking noodzakelijk of aangewezen is omwille van enige (in voorkomend geval buitenlandse) wetgeving of reglementering, omwille van opmerkingen gegeven door binnenlandse of, in voorkomend geval, buitenlandse autoriteiten of in zoverre noodzakelijk ingevolge de praktische werkzaamheid van het plan. Het ad hoc comité is gemachtigd om eenzijdig en discretionair vast te stellen aan welke medewerkers opties worden toegekend in het kader van deze machtiging. Bij het vervolgens vaststellen van het aantal opties dat aan de aldus door het ad hoc comité aangeduide medewerkers wordt toegekend, dient het ad hoc comité rekening te houden met één of meer (naar keuze van het comité) van volgende bindende criteria: functieniveau van de begunstigde; categorie van medewerker waartoe de begunstigde behoort; personeelscategorie van de begunstigde; graad van verantwoordelijkheid van de functie van de begunstigde; inkomensniveau van de begunstigde, het voltijds of deeltijds karakter van de tewerkstelling van de begunstigde; het belang van de begunstigde voor de KBC Groep of de vennootschap van de KBC Groep waarvoor hij/zij zijn/haar activiteiten uitoefent en de beoordeling van de begunstigde door de vennootschap behorende tot de KBC Groep waarvoor de beroeps- werkzaamheid van de begunstigde rechtstreeks of onrechtstreeks wordt uitgeoefend. In bijkomende orde kan het comité ondergeschikte criteria vastleggen die in elk geval geen beslissende invloed mogen hebben op de uiteindelijke bepaling van het aantal opties dat wordt toegekend.

- Machtiging om alle beslissingen te nemen die krachtens het Reglement van het Plan kunnen of moeten genomen worden door de Raad van Bestuur of een door de Raad van Bestuur samengesteld ad hoc comité.

De Raad van Bestuur beslist het ad hoc comité met de bevoegdheden zoals hierboven beschreven te belasten, met mogelijkheid tot subdelegatie (met dien verstande dat de subdelegatie niet mag geschieden aan een gedelegeerd bestuurder van de vennootschap of aan de heer W. Breesch).

Deze delegatie van bevoegdheden doet geen afbreuk aan de bevoegdheden van de Raad van Bestuur om zelf de voornoemde beslissingen te nemen, onder de verplichting om het ad hoc comité daarvan dadelijk op de hoogte te stellen.

Deze beslissing wordt genomen onder de opschortende voorwaarde dat de algemene vergadering van 27 april 2000 of elke latere algemene vergadering de inkoop- en verkoopmachtigingen geeft nodig om het Plan uit te voeren.

Goedgekeurd met eenparigheid van stemmen.

#### **Vierde beslissing**

Voorgesteld wordt om nu reeds te beslissen tot de aankoop van gewone aandelen KBC Bankverzekeringsholding en dit in de mate nodig voor de uitvoering van het Plan en voor de uitvoering van de bijkomende machtiging waarvan sprake in de derde beslissing. Het directiecomité van de vennootschap wordt belast met de uitvoering van deze beslissing evenwel mits inachtneming van de draagwijdte van de inkoopmachtiging die de algemene vergadering op 27 april 2000 zal verlenen.

De Raad van Bestuur gaat akkoord met dit voorstel en machtigt het directiecomité van de vennootschap (met mogelijkheid tot subdelegatie) met de uitvoering van zijn beslissing binnen de hierboven vermelde grenzen.

Deze beslissing wordt genomen onder de opschortende voorwaarde dat de algemene vergadering van 27 april 2000 of elke latere algemene vergadering de inkoop- en verkoopmachtigingen geeft nodig om het Plan uit te voeren.

Goedgekeurd met eenparigheid van stemmen.







### Vijfde Beslissing

Er wordt voorgesteld om het hogervermelde ad hoc comité, met mogelijkheid tot subdelegatie (met dien verstande dat de subdelegatie niet mag geschieden aan een gedelegeerd bestuurder van de vennootschap of aan de heer W. Breesch), te belasten met de verdere uitwerking (met inbegrip van de uitvoering) en oppuntstelling van het Plan inclusief het Reglement en met de voorbereiding en voorlegging aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen van een ontwerp van (verkort) prospectus inzake het Plan. Deze machtiging houdt tevens in dat het ad hoc comité het Plan (inclusief het Reglement) kan wijzigen op voorwaarde dat de krachtlijnen van het Plan behouden blijven. Zodoende wordt de invoering van het Plan vereenvoudigd.

De Raad van Bestuur beslist dienovereenkomstig het hogervermelde ad hoc comité te belasten met de uitvoering van deze opdracht.

Deze beslissing wordt genomen onder de opschortende voorwaarde dat de algemene vergadering van 27 april 2000 of elke latere algemene vergadering de inkoop- en verkoopmachtigingen geeft nodig om het Plan uit te voeren.

Goedgekeurd met eenparigheid van stemmen.

### Zesde Beslissing

Er wordt voorgesteld de uiteindelijke goedkeuring van het (verkorte) prospectus dat in het kader van het Plan dient te worden voorgelegd aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen, toe te vertrouwen aan het directiecomité van de vennootschap. De Raad van Bestuur beslist dienovereenkomstig het directiecomité te belasten met de uiteindelijke goedkeuring van het (verkorte) prospectus.

Deze beslissing wordt genomen onder de opschortende voorwaarde dat de algemene vergadering van 27 april 2000 of elke latere algemene vergadering de inkoop- en verkoopmachtigingen geeft nodig om het Plan uit te voeren.

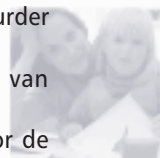
Goedgekeurd met eenparigheid van stemmen.

### Zevende Beslissing

De vergadering bespreekt de punten die op de agenda van de jaarvergadering dienen te worden geplaatst.

De vergadering beslist vervolgens om de volgende punten op de agenda van de jaarvergadering te plaatsen die zal worden gehouden op 27 april 2000 op de zetel van de vennootschap:

1. Kennisname van het jaarverslag van de Raad van Bestuur.
2. Kennisname van het controleverslag van de commissaris-revisoren.
3. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening; voorstel tot goedkeuring van de jaarrekening op 31 december 1999 en van de voorgestelde winstverdeling; voorstel tot uitkering van een brutodividend van 1,23 EUR per aandeel.
4. Voorstel tot verlening van kwijting aan de bestuurders en de commissaris-revisoren.
5. Statutaire benoemingen: Voorstel tot vernieuwing van het mandaat van bestuurder van de heer Herman Agneessens voor een statutaire periode van zes jaar.
6. Voorstel tot het nemen van volgende beslissingen inzake de uitgifte van aandelenopties ten voordele van medewerkers van de KBC Groep; [...] (de uitgebreide agenda werd in extenso gepubliceerd in de oproeping voor de jaarvergadering van 27 april 2000).



Goedgekeurd met eenparigheid van stemmen.”

Ingevolge de inkoopmachtiging verleend door de Algemene Vergadering van 27 april 2000 werden in de loop van het boekjaar in totaal 2 975 646 eigen aandelen ingekocht door KBC Bankverzekeringsholding tegen een globale aankoop prijs van 131 990 843,4 EUR. Deze aandelen hebben een fractiewaarde van 5 832 266,16 EUR en vertegenwoordigen per 31 december 2000 0,99 % van het geplaatste kapitaal.





## 7 Beleid in verband met de resultaatsbestemming

Het ligt in de bedoeling van de Raad van Bestuur om aan de Algemene Vergadering voor te stellen ongeveer 40 % van de geconsolideerde jaarwinst in de vorm van dividenden uit te keren. Behoudens bijzondere omstandigheden zal deze politiek in de toekomst worden voortgezet. Indien zich een inzinking van de jaarwinst zou voordoen en deze daling naar het oordeel van de Raad van Bestuur een veeleer tijdelijk karakter heeft, dan zal het uitkeringspercentage eventueel worden verhoogd om een relatief stabiel verloop van het dividend te verzekeren.



## 8 Relaties met de hoofdaandeelhouders

Almanij NV (met zetel te Antwerpen, Schoenmarkt 33) bezat op 31 december 2000 een controledeelneming van 67,81 % in KBC Bankverzekeringsholding NV.

Zoals vermeld in het jaarverslag 1999 van Almanij NV, werd in december 1999 een aandeelhoudersovereenkomst gesloten tussen Cera Holding enerzijds en de andere vaste aandeelhouders van Almanij anderzijds. Deze overeenkomst heeft als doel het algemeen beleid van Almanij te ondersteunen en te coördineren en op de toepassing van dit beleid toe te zien. De overeenkomst voorziet in een gezamenlijke uitoefening van de stemrechten verbonden aan de door elke partij in het kader van de aandeelhoudersovereenkomst toegezegde aandelen en in een wederkerig recht van voorkoop met betrekking tot deze aandelen.

Blijkens hetzelfde jaarverslag treedt daarnaast ook de coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Maatschappij voor Roerend Bezit van de Belgische Boerenbond, afgekort MRBB, op als referentieaandeelhouder van de Almanij-groep.

Binnen de Almanij-groep functioneert een Comité voor Groepsbeleid, samengesteld uit vertegenwoordigers van Almanij en van de voornaamste Groepsmaatschappijen (KBC Bankverzekeringsholding, KBL en Gevaert). KBC Bankverzekeringsholding is in dit Comité vertegenwoordigd door de heren Willy Breesch, Remi Vermeiren, Willy Duron en Frans Florquin.

Het Comité voor Groepsbeleid heeft tot taak de politiek van de Almanij-groep te bespreken en te coördineren, de samenwerking tussen de dochtervennootschappen te bevorderen en als denktank te fungeren voor het ontwikkelen van nieuwe ideeën en initiatieven. Het Comité vergadert in principe tweemaal per jaar.

KBC is niet op de hoogte van het bestaan van andere aandeelhouders- of bestuurscomités dan de hiervoor vermelde.

Commerciële verrichtingen tussen KBC en Almanij vinden niet plaats op het niveau van KBC Bankverzekeringsholding, maar op het niveau van de werkmaatschappijen, voornamelijk KBC Bank, en gebeuren 'at arm's length'. De controle daarop wordt uitgeoefend door de bestuursorganen van de betrokken werkmaatschappijen.

## 9 Statutaire benoemingen

Per 1 september 2000 traden de heren Jos Daniëls en Theo Peeters terug als bestuurder, respectievelijk gedelegeerd bestuurder. Ook de heer Alfons Wouters trad op die datum terug als gedelegeerd bestuurder, maar bleef als bestuurder zetelen in de Raad van Bestuur.

De Raad dankt hen voor de gewaardeerde bijdrage die zij in het kader van hun functies leverden aan de expansie van de verzekeringsactiviteiten binnen de KBC Groep. Aan de heren Jos Daniëls en Theo Peeters werd de titel van erebestuurder toegekend. Om in hun vervanging te voorzien, benoemde de Raad van Bestuur de heren Emile Celis en Christian Defrancq voorlopig tot (gedelegeerd) bestuurder. Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld hen definitief te benoemen. Zij zullen de mandaten beëindigen van hun voorgangers die vervallen op de jaarvergadering van 2004.





Op de jaarvergadering van 2001 lopen de bestuursmandaten van de heren Remi Vermeiren, Herwig Langohr en John J. Goossens ten einde.

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om hen opnieuw te benoemen voor een statutaire periode van zes jaar.

## 10 Perspectieven van KBC Bankverzekeringsholding

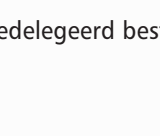
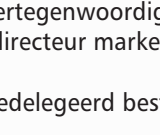
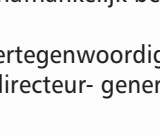
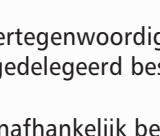
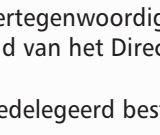
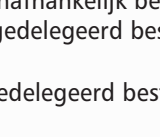
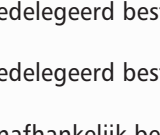
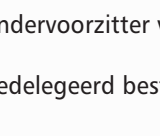
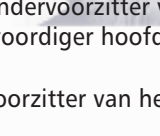
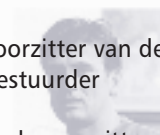
Na de gunstige resultaatsontwikkeling in het jaar 2000 met onder meer een sterk herstel van de inkomsten uit marktactiviteiten en goede operationele resultaten, verwacht KBC dat de resultaten in 2001, mee als gevolg van de verwachte, lichte verzwakking van de algemene economische conjunctuur, een minder sterke groei zullen vertonen dan in het afgelopen jaar.

KBC heeft er vertrouwen in dat haar resultaten in de lijn zullen liggen van haar doelstellingen, maar acht het niettemin te vroeg in het jaar om nu al een concrete uitspraak te doen over de winstgroei per aandeel.

## 11 Bestuur KBC Bankverzekeringsholding

### Raad van Bestuur

Willy Breesch	voorzitter van de Raad van Bestuur, onafhankelijk bestuurder
Jan Huyghebaert	ondervoorzitter van de Raad van Bestuur, vertegenwoordiger hoofdaandeelhouders (voorzitter Almanij NV)
Remi Vermeiren	voorzitter van het Directiecomité
Willy Duron	ondervoorzitter van het Directiecomité
Herman Agneessens	gedelegeerd bestuurder
Rudy Broeckaert	gedelegeerd bestuurder
Emile Celis	gedelegeerd bestuurder (vanaf 1 september 2000)
Jozef Cornu	onafhankelijk bestuurder (gedelegeerd bestuurder Alcatel NV)
Christian Defrancq	gedelegeerd bestuurder (vanaf 1 september 2000)
Rik Donckels	vertegenwoordiger hoofdaandeelhouders (lid van het Directiecomité Cera Holding CV)
Frans Florquin	gedelegeerd bestuurder
John J. Goossens	vertegenwoordiger hoofdaandeelhouders (gedelegeerd bestuurder Belgacom NV van publiek recht)
Herwig Langohr	onafhankelijk bestuurder (professor INSEAD)
Thomas Leysen	vertegenwoordiger hoofdaandeelhouders (directeur- generaal Union Minière NV)
Xavier Liénart	vertegenwoordiger hoofdaandeelhouders (directeur marketing Information Group BVBA)
Ghunald Loyaerts	gedelegeerd bestuurder
Luc Philips	gedelegeerd bestuurder





<b>Theodoros Roussis</b>	vertegenwoordiger hoofdaandeelhouders (voorzitter Ravago Plastics NV)
<b>Clément Selleslagh</b>	gedelegeerd bestuurder
<b>Paul Tanghe</b>	vertegenwoordiger hoofdaandeelhouders (lid van het Directiecomité Cera Holding CV)
<b>Patrick Vanden Avenne</b>	vertegenwoordiger hoofdaandeelhouders (gedelegeerd bestuurder Vanden Avenne - Ooigem NV)
<b>Jan Vanhevel</b>	gedelegeerd bestuurder
<b>Guido Van Roey</b>	vertegenwoordiger hoofdaandeelhouders (directeur Groep Interbrew NV)
<b>Ferdinand Verdonck</b>	vertegenwoordiger hoofdaandeelhouders (gedelegeerd bestuurder Almanij NV)
<b>Marc Wittemans</b>	vertegenwoordiger hoofdaandeelhouders (directeur Maatschappij voor Roerend Bezit van de Belgische Boerenbond CV)
<b>Alfons Wouters</b>	onafhankelijk bestuurder (voorzitter Raad van Bestuur KBC Verzekeringen NV)

Secretaris Raad van Bestuur en Directiecomité: Johan Deron

**De bestuursmandaten van de leden van de Raad van Bestuur vervallen als volgt:**

2001	John J. Goossens Herwig Langohr Remi Vermeiren
2002	Jozef Cornu Jan Huyghebaert Thomas Leysen Theodoros Roussis
2003	Rudy Broeckaert Jan Vanhevel
2004	Willy Breesch Emile Celis Christian Defrancq Rik Donckels Willy Duron Frans Florquin Xavier Liénart Ghunald Loyaerts Clément Selleslagh Paul Tanghe Patrick Vanden Avenne Guido Van Roey Ferdinand Verdonck Marc Wittemans Alfons Wouters
2005	Luc Philips
2006	Herman Agneessens





#### Bureau

Willy Breesch (voorzitter), Willy Duron, Jan Huyghebaert, Paul Tanghe, Ferdinand Verdonck, Remi Vermeiren.

#### Directiecomité

Remi Vermeiren (voorzitter), Willy Duron (ondervoorzitter), Herman Agneessens, Rudy Broeckaert, Emile Celis, Christian Defrancq, Frans Florquin, Ghunald Loyaerts, Luc Philips, Clément Selleslagh, Jan Vanhevel.

#### Auditcomité

Ferdinand Verdonck (voorzitter), Willy Breesch, Rik Donckels, Jan Huyghebaert, Herwig Langohr, Theodoros Roussis, Paul Tanghe, Alfons Wouters

#### Vergoedingscomité

Willy Breesch (voorzitter), Rik Donckels, Jan Huyghebaert.

#### Commissarissen-Revisoren

PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BCV, vertegenwoordigd door Felix Hendrickx  
KPMG Bedrijfsrevisoren BCV, vertegenwoordigd door Frans Theeuwes en Luc Van Couter.

## 12 Bestuur KBC Bank

#### Raad van Bestuur

Willy Breesch	voorzitter van de Raad van Bestuur
Jan Huyghebaert	ondervoorzitter van de Raad van Bestuur
Remi Vermeiren	voorzitter van het Directiecomité

Herman Agneessens  
Rudy Broeckaert  
Rik Donckels  
Frans Florquin  
Ghunald Loyaerts  
Eric Mertens  
Luc Philips  
Hubert Plouvier  
Clément Selleslagh  
Paul Tanghe  
Jan Vanhevel  
Valère Vanschoenbeek  
Herman Van Thillo  
Ferdinand Verdonck.



Secretaris Raad van Bestuur en Directiecomité: Johan Deron.

#### Directiecomité

Remi Vermeiren (voorzitter), Frans Florquin, Ghunald Loyaerts, Clément Selleslagh, Rudy Broeckaert, Herman Agneessens, Jan Vanhevel, Luc Philips.

#### Auditcomité

Ferdinand Verdonck (voorzitter), Jan Huyghebaert, Paul Tanghe, Hubert Plouvier.

#### Commissarissen-Revisoren

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCV,  
vertegenwoordigd door Erik De Lembre en Jean-Pierre Romont.  
PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BCV, vertegenwoordigd door Felix Hendrickx.



## 13 Bestuur KBC Verzekeringen

### Raad van Bestuur

Alfons Wouters      voorzitter van de Raad van Bestuur

Willy Duron        voorzitter van het Directiecomité

Emile Celis

Ann Collin

Christian Defrancq

Noël Devisch

Rik Donckels

Carla Durllet

Jan Huyghebaert

Paul Tanghe

Harold Vanden Avenne

Ferdinand Verdonck



Secretaris Raad van Bestuur en Directiecomité: Dirk Verdonckt.

### Directiecomité

Willy Duron (voorzitter), Emile Celis, Christian Defrancq.

### Auditcomité

Ferdinand Verdonck (voorzitter), Paul Tanghe, Harold Vanden Avenne, Alfons Wouters.

### Commissarissen-Revisoren

Deloitte & Touche Bedrijfsrevisoren BCV, vertegenwoordigd door Jos Vlamincx en Francis Mas.

KPMG Bedrijfsrevisoren BCV, vertegenwoordigd door Luc Van Couter en Peter Coox.







# GECONSOLIDEERDE JAARREKENING KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING NV

## BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN:



- Groei van de nettogroepswinst inclusief meerwaarde CCF met 87,7 % tot 1 820,7 miljoen EUR.
- Groei van de nettogroepswinst exclusief meerwaarde CCF met 20,2 % tot 1 165,5 miljoen EUR.
- Toename van de nettowinst per aandeel met 19,5 % tot 3,9 EUR (6,09 EUR incl. meerwaarde op CCF).
- Toename van het nettodividend met 15,4 % tot 1,065 EUR.
- Stijging van het rendement op eigen middelen tot 23,3 % (36,4 % incl. meerwaarde op CCF).
- Positieve impact op de nettogroepswinst vanwege de recente overnames.
- Aanzienlijke stijging van het eigen vermogen en van de solvabiliteitsratio's.



## KERNCIJFERS

Kerncijfers KBC Groep (in miljoenen EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
Geconsolideerde winst - deel van de Groep	797,8	969,7	1 820,7	87,7 %
wrv. bijdrage bankbedrijf	579,0	714,7	1 520,9	112,8 %
wrv. bijdrage verzekeringsbedrijf	226,7	271,3	320,6	18,2 %
wrv. bijdrage holdingactiviteiten	-7,9	-16,3	-20,9	27,8 %
Geconsolideerde winst - deel van de Groep, excl. meerwaarde CCF	-	-	1 165,5	20,2 %
Nettowinst per aandeel (in EUR)	2,69	3,26	6,09	86,7 %
Nettowinst per aandeel (in EUR), excl. meerwaarde CCF	-	-	3,90	19,5 %
Nettodividend per gewoon aandeel (in EUR)	0,82	0,92	1,06	15,4 %
Nettoactiefwaarde per aandeel (in EUR)	32,3	33,8	35,2	4,1 %
Rendement op eigen middelen <sup>1</sup>	16,1 %	20,5 %	36,4 %	-
Rendement op eigen middelen, excl. meerwaarde CCF	-	-	23,3 %	-
Balanstotaal	147 725,4	156 218,4	187 658,0	20,1 %
Eigen vermogen na winstverdeling <sup>1</sup>	5 222,5	4 216,2	5 775,5	37,0 %
Totaal risicodragend Groepsvermogen <sup>2</sup>	11 486,5	13 737,3	16 216,9	18,1 %
Tier-1-ratio KBC Bank	7,2 %	7,4 %	9,5 %	-
CAD-ratio KBC Bank	11,5 %	12,8 %	16,0 %	-
Solvabiliteitsratio KBC Verzekeringen (excl. niet-gerealiseerde meerwaarden)	311 %	298 %	307 %	-

<sup>1</sup> De ontwikkeling vanaf 1999 houdt onder meer verband met de aftrek van goodwill van het eigen vermogen.

<sup>2</sup> Omvat eigen vermogen na winstverdeling, preferente aandelen, belangen van derden, Fonds voor Algemene Bankrisico's en achtergestelde schulden.

# I GECONSOLIDEERDE BALANS EN RESULTATENREKENING

## 1.1 BALANS NA WINSTVERDELING

### ACTIVA

(in duizenden EUR)	Toelichting	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>BANKBEDRIJF</b>	I	<b>139 763 219</b>	<b>146 483 052</b>	<b>176 899 008</b>	<b>20,8 %</b>
I Vorderingen op kredietinstellingen	2; 4	29 639 697	17 189 064	21 860 314	27,2 %
II Vorderingen op cliënten	3; 4	53 412 201	64 633 988	78 936 173	22,1 %
III Effecten en waardepapier	5	48 471 107	52 086 750	58 174 781	11,7 %
A Vastrentend		46 175 533	48 884 880	51 841 558	6,0 %
B Niet-vastrentend		2 295 574	3 201 870	6 333 222	97,8 %
IV Financiële vaste activa	6	468 454	1 188 417	616 387	-48,1 %
V Immateriële vaste activa en consolidatieverschillen	7	120 331	142 080	165 373	16,4 %
VI Materiële vaste activa	7	1 114 293	1 510 163	1 801 033	19,3 %
VII Overige activa	7	6 537 135	9 732 590	15 344 948	57,7 %
<b>VERZEKERINGSBEDRIJF</b>		<b>8 526 228</b>	<b>10 217 270</b>	<b>11 496 544</b>	<b>12,5 %</b>
VIII Immateriële vaste activa en consolidatieverschillen		92 625	83 426	81 487	-2,3 %
IX Beleggingen	8	7 457 809	8 188 137	8 266 818	1,0 %
X Beleggingen betreffende verrichtingen 'Leven' waarvan de polishouders het risico dragen	8	211 043	1 195 446	2 285 968	91,2 %
XI Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	19	229 611	221 414	178 078	-19,6 %
XII Vorderingen	9	274 419	258 996	307 915	18,9 %
XIII Overige activa	9	260 722	269 851	376 278	39,4 %
<b>HOLDINGACTIVITEITEN</b>	10	<b>45 624</b>	<b>347 209</b>	<b>475 118</b>	<b>36,8 %</b>
XV Financiële vaste activa		0	285 435	296 466	3,9 %
XVI Geldbeleggingen en liquide middelen		0	41 320	135 265	227,4 %
XVII Overige activa		45 624	20 453	43 386	112,1 %
<b>ELIMINATIES*</b>	22	<b>-609 695</b>	<b>-829 085</b>	<b>-1 212 687</b>	<b>46,3 %</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>147 725 376</b>	<b>156 218 445</b>	<b>187 657 982</b>	<b>20,1 %</b>

\* De eliminaties activa en passiva zijn niet gelijk vanwege rechtstreekse eliminatie in de achtergestelde schulden.





## PASSIVA

(in duizenden EUR)	Toelichting	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>RISICODRAGEND VERMOGEN</b>					
I Kapitaal	11	580 697	582 397	585 377	0,5 %
II Uitgiftepremie	11	1 901 582	1 927 629	1 961 818	1,8 %
III Herwaarderingsmeerwaarden	11	11 620	11 115	10 630	-4,4 %
IV Reserves	11	2 721 678	3 209 692	4 470 521	39,3 %
V Consolidatieverschillen (badwill)	11	16 659	16 805	18 219	8,4 %
Vbis Geïmputeerde positieve consolidatieverschillen	11	0	-1 520 067	-1 256 299	-17,4 %
VI Omrekeningsverschillen	11	-9 695	-11 397	-14 725	29,2 %
<b>Totaal eigen vermogen</b>	11	<b>5 222 542</b>	<b>4 216 174</b>	<b>5 775 542</b>	<b>37,0 %</b>
VIII Belangen van derden (inclusief preferente aandelen)	12	100 372	1 750 936	1 892 119	8,1 %
IX Achtergestelde schulden	13	4 559 554	5 944 740	6 707 905	12,8 %
X Fonds voor Algemene Bankrisico's	14	1 604 057	1 825 476	1 841 379	0,9 %
Xbis Fonds voor toekomstige toewijzingen		0	0	0	-
<b>Totaal risicodragend vermogen</b>		<b>11 486 524</b>	<b>13 737 326</b>	<b>16 216 944</b>	<b>18,1 %</b>
<b>BANKBEDRIJF</b>		<b>128 851 649</b>	<b>132 395 644</b>	<b>160 408 100</b>	<b>21,2 %</b>
XI Schulden aan kredietinstellingen	15	36 066 983	28 871 450	41 961 726	45,3 %
XII Schulden aan cliënten	16	63 516 382	71 882 057	82 209 413	14,4 %
XIII In schuldbewijzen belichaamde schulden	16	21 445 942	21 237 183	24 966 660	17,6 %
XIV Voorzieningen en uitgestelde belastingen	17	509 548	609 661	965 280	58,3 %
XV Overige passiva	18	7 312 795	9 795 294	10 305 021	5,2 %
<b>VERZEKERINGSBEDRIJF</b>		<b>7 326 257</b>	<b>8 957 401</b>	<b>10 094 907</b>	<b>12,7 %</b>
XVI Technische voorzieningen	19	6 598 366	7 045 410	7 101 813	0,8 %
XVII Technische voorzieningen betreffende verrichtingen 'Leven' waarvan de polishouders het risico dragen	19	210 779	1 195 446	2 285 968	91,2 %
XVIII Deposito's herverzekeraars		104 022	106 964	102 353	-4,3 %
XIX Voorzieningen en uitgestelde belastingen	17	108 490	177 266	259 285	46,3 %
XX Overige passiva	20	304 600	432 316	345 487	-20,1 %
<b>HOLDINGACTIVITEITEN</b>	21	<b>627 736</b>	<b>1 660 514</b>	<b>1 835 079</b>	<b>10,5 %</b>
XXI Financiële schulden		301 166	1 275 714	1 331 538	4,4 %
XXIII Overige passiva		326 570	384 800	503 541	30,9 %
<b>ELIMINATIES*</b>	22	<b>-566 791</b>	<b>-532 440</b>	<b>-897 048</b>	<b>68,5 %</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>147 725 376</b>	<b>156 218 445</b>	<b>187 657 982</b>	<b>20,1 %</b>

\* De eliminaties activa en passiva zijn niet gelijk vanwege rechtstreekse eliminatie in de achtergestelde schulden.



## 1.2 RESULTATENREKENING

## RESULTATENREKENING

(in duizenden EUR)	Toelichting	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>BANKBEDRIJF</b>					
A Nettorente-inkomsten	23; 28	1 864 144	2 056 647	2 294 976	11,6 %
1 Rente- en soortgelijke opbrengsten		8 273 861	8 437 037	10 066 214	19,3 %
2 Rente- en soortgelijke kosten		-6 409 717	-6 380 391	-7 771 238	21,8 %
B Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	24; 28	95 859	100 248	142 285	41,9 %
1 Aandelen en andere niet-vastrentende effecten		77 082	75 203	115 114	53,1 %
2 Deelnemingen en aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		18 777	25 045	27 172	8,5 %
C Winst (Verlies) uit financiële transacties	25;28	731 486	636 182	835 851	31,4 %
1 Uit het wissel- en handelsbedrijf		153 162	170 561	590 101	246,0 %
2 Uit de realisatie van beleggingseffecten		578 325	465 621	245 751	-47,2 %
D Nettoprovisie-inkomsten en overige bedrijfsopbrengsten	26; 28	731 668	974 415	1 335 973	37,1 %
1 Nettoprovisie-inkomsten		609 940	756 396	1 034 354	36,7 %
2 Overige bedrijfsopbrengsten		121 728	218 018	301 619	38,3 %
E Resultaten uit deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	27; 28	12 174	100 456	47 195	-53,0 %
F Algemene beheerskosten en overige lasten	29	-2 060 226	-2 524 449	-3 094 309	22,6 %
1 Personeelskosten		-1 178 642	-1 369 274	-1 675 340	22,4 %
2 Afschrijvingen vaste activa		-206 782	-245 366	-295 927	20,6 %
3 Overige bedrijfskosten		-674 801	-909 809	-1 123 042	23,4 %
G Waardeverminderingen en voorzieningen kredietrisico's	30	-178 797	-341 618	-241 281	-29,4 %
H Nettotoevoeging aan de verzorgingsfondsen		-206 958	-238 839	-15 772	-93,4 %
I Waardecorrecties op effecten	31	-39 353	21 470	-82 321	-
J Voorzieningen voor andere risico's en kosten	17	-23 842	3 564	15 075	322,9 %
K Afschrijvingen eersteconsolidatieverschillen		-11 312	-9 190	-9 193	0,0 %
<b>I Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening bankbedrijf</b>		<b>914 843</b>	<b>778 886</b>	<b>1 228 480</b>	<b>57,7 %</b>
<b>VERZEKERINGSBEDRIJF</b>					
	32				
A Netto verdiende premies		1 801 048	2 095 168	2 650 473	26,5 %
1 Bruto verdiende premies		1 869 447	2 144 513	2 704 723	26,1 %
2 Deel herverzekeraars		-68 399	-49 345	-54 250	9,9 %
B Netto technische lasten		-1 727 603	-2 125 665	-2 334 841	9,8 %
wrv. waardecorrecties tak 23		13 632	118 751	-182 489	-
C Beleggingsopbrengsten en -lasten		476 532	676 889	420 802	-37,8 %
wrv. gerealiseerde meer- en minderwaarden		86 145	134 957	161 194	19,4 %
wrv. waardecorrecties tak 23		13 632	118 751	-182 489	-

(in duizenden EUR)	Toelichting	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
D Resultaten uit deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		4 211	11 495	11 460	-0,3 %
E Algemene beheerskosten en overige lasten		-317 644	-344 171	-374 287	8,8 %
F Afschrijvingen eersteconsolidatieverschillen		-322	-1 735	-1 724	-0,7 %
<b>Recurrent resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening</b>		<b>236 222</b>	<b>311 981</b>	<b>371 883</b>	<b>19,2 %</b>
G Niet-recurrente opbrengsten		342 157	257 602	144 733	-43,8 %
H Niet-recurrente kosten		-174 565	-241 638	-119 446	-50,6 %
<b>II Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening verzekeringsbedrijf</b>		<b>403 814</b>	<b>327 944</b>	<b>397 169</b>	<b>21,2 %</b>
<b>HOLDINGACTIVITEITEN</b>	33				
A Nettorente-inkomsten		-6 138	-10 371	-35 652	243,8 %
B Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten		37	0	0	-
C Resultaten uit deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		0	1 421	545	-61,6 %
D Overige bedrijfsopbrengsten		2	2	2 151	-
E Algemene beheerskosten en overige lasten		-1 847	-2 230	-3 597	61,3 %
F Afschrijvingen eerste consolidatieverschillen		0	0	0	-
<b>III Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening holdingactiviteiten</b>		<b>-7 947</b>	<b>-11 179</b>	<b>-36 553</b>	<b>227,0 %</b>
<b>IV Uitzonderlijke opbrengsten</b>	34	<b>98 612</b>	<b>238 790</b>	<b>745 887</b>	<b>212,4 %</b>
<b>V Uitzonderlijke kosten</b>	34	<b>-215 079</b>	<b>-43 848</b>	<b>-46 981</b>	<b>7,1 %</b>
<b>VI Winst van het boekjaar vóór belastingen</b>		<b>1 194 243</b>	<b>1 290 593</b>	<b>2 288 004</b>	<b>77,3 %</b>
VII A Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	35	1 428	1 632	5 792	254,8 %
B Overboeking naar de uitgestelde belastingen	35	-3 025	-1 924	-1 050	-45,4 %
<b>VIII Belastingen op het resultaat</b>	35	<b>-380 362</b>	<b>-228 371</b>	<b>-316 236</b>	<b>38,5 %</b>
A Belastingen		-406 075	-265 701	-335 297	26,2 %
B Regularisering van belastingen en terugnemingen van belastingvoorzieningen		25 713	37 329	19 061	-48,9 %
<b>IX Geconsolideerde winst</b>		<b>812 284</b>	<b>1 061 930</b>	<b>1 976 509</b>	<b>86,1 %</b>
A Aandeel van derden		14 515	92 183	155 829	69,0 %
B Aandeel van de Groep		797 768	969 746	1 820 680	87,7 %





## 2 CONSOLIDATIE- EN WAARDERINGSREGELS: ALGEMENE PRINCIPES

### 2.1 CRITERIA VOOR CONSOLIDATIE EN OPNEMING VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE

#### 1 Integrale en evenredige consolidatie

De methode van de integrale consolidatie wordt toegepast voor alle dochter- en kleindochterondernemingen waarover de consoliderende vennootschap een exclusieve controle uitoefent hetzij in rechte (deelnemingen van meer dan 50 %) hetzij in feite.

Ondernemingen waarover, samen met een beperkt aantal vennoten, in rechte of in feite een gezamenlijke controle wordt uitgeoefend, worden geconsolideerd volgens de methode van de evenredige consolidatie.

#### 2 Vermogensmutatiemethode

De vermogensmutatiemethode wordt gehanteerd voor geassocieerde ondernemingen waarin de Groep een aanzienlijke invloed op het beleid uitoefent. De vermogensmutatiemethode wordt ook toegepast op ondernemingen in vereffening.

#### 3 Waardering tegen aanschaffingsprijs

Participaties in niet-geassocieerde ondernemingen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening tegen de aanschaffingsprijs (na aftrek van een eventuele waardevermindering).

#### 4 Gevallen waarin van deze criteria wordt afgeweken

Een onderneming die in aanmerking komt voor consolidatie wordt ook werkelijk in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen als twee van de volgende criteria worden overschreden:

- het deel van de Groep in het eigen vermogen: 1,25 miljoen EUR,
- het deel van de Groep in het resultaat: 0,5 miljoen EUR (in absolute waarde),
- balanstotaal + rechten en verplichtingen buiten balanstelling die in aanmerking komen voor de berekening van de CAD-ratio: 6,25 miljoen EUR.

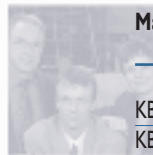
Het gezamenlijke balanstotaal van de uitgesloten vennootschappen mag niet meer bedragen dan het kleinste van de volgende bedragen: 1 % van het geconsolideerd balanstotaal of 1 miljard EUR. Wanneer een eerder geconsolideerde maatschappij niet langer aan de vermelde criteria voldoet, blijft ze in principe verder geconsolideerd, behalve als deze situatie duurzaam is.

Verbonden maatschappijen die vastgoedcertificaten uitgeven, worden niet geconsolideerd, aangezien het economisch risico van de activa van deze maatschappijen bij de certificaathouder ligt.

#### 5 Overzicht van de voornaamste maatschappijen in de consolidatiekring

Hierna volgt een beknopt overzicht van de voornaamste maatschappijen in de consolidatiekring. De volledige lijst kan worden geraadpleegd in de neergelegde jaarrekening en is ook verkrijgbaar op aanvraag.

Maatschappij	Naam - zetel	Belangenpercentage (direct + indirect)
<b>A INTEGRALE CONSOLIDATIE</b>		
<b>Bankbedrijf</b>		
Antwerpse Diamantbank NV	Antwerpen - BE	87,17
Assurisk SA	Luxemburg - LU	100,00
CBC Banque SA	Brussel - BE	100,00
Centea NV	Antwerpen - BE	99,56
Krefima NV	Antwerpen - BE	99,48
Československá Obchodní Banka a.s.*	Praag - CZ	81,55
KBC Finance Ireland	Dublin - IE	100,00
IIB Bank Limited (groep)	Dublin - IE	100,00
KBC Asset Management NV	Brussel - BE	100,00
KBC Asset Management limited	Dublin - IE	100,00
KBC Bank NV	Brussel - BE	100,00
KBC Bank Deutschland AG	Bremen - DE	99,34



Maatschappij	Naam - zetel	Belangenpercentage (direct+indirect)
KBC Bank Funding LLC & Trust (groep)	New York - VSA	100,00
KBC Bank Nederland NV	Rotterdam - NL	100,00
KBC Clearing NV	Amsterdam - NL	75,01
KBC Exploitatie NV	Mechelen - BE	100,00
KBC Financial Products (groep)	Diverse lokaties	100,00
KBC International Finance NV	Curaçao - NA	100,00
KBC Lease NV (groep)	Diegem - BE	100,00
KBC Securities NV	Antwerpen - BE	100,00
KBC Securities France SA	Parijs - FR	100,00
KBC Securities Nederland NV	Amsterdam - NL	100,00
Kereskedelmi és Hitelbank Rt. (K&H Bank)	Boedapest - HU	73,28
Patria Finance a.s.	Praag - CZ	91,90

**Verzekeringsbedrijf**

ADD NV	Heverlee - BE	100,00
Almarisk NV	Brussel - BE	100,00
Argosz Insurance Corp. Limited	Boedapest - HU	95,40
ČSOB Pojišť'ovna a.s.	Zatec - CZ	75,77
Fidea NV	Antwerpen - BE	100,00
K & H Életbiztosító Rt.	Boedapest - HU	86,64
KBC Life Invest Fund Management SA	Luxemburg - LU	100,00
KBC Frequent Click Conseil SA	Luxemburg - LU	100,00
KBC Verzekeringen NV	Leuven - BE	100,00
Lucare Captive SA	Luxemburg - LU	99,95
Maatschappij voor Brandherv verzekering CV	Leuven - BE	90,91
Secura NV	Brussel - BE	52,51
VITIS Life Luxembourg SA	Luxemburg - LU	94,32

**Holdingactiviteiten**

KBC Bankverzekeringsholding NV	Brussel - BE	100,00
--------------------------------	--------------	--------

**B EVENREDIGE CONSOLIDATIE****Bankbedrijf**

International Factors NV	Brussel - BE	50,00
--------------------------	--------------	-------

**C OPGENOMEN VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE****Bankbedrijf**

Bank Card Company NV	Brussel - BE	21,55
Banksys NV	Brussel - BE	20,55
Crédit Commercial de France SA	Parijs - FR	-
Kredyt Bank SA	Warschau - PL	49,99
Peel Hunt Plc.	Londen - UK	20,09

**Verzekeringsbedrijf**

Agropolisa SA	Warschau - PL	49,90
Crédit Commercial de France SA	Parijs - FR	-
FBD limited	Dublin - IE	19,30
FBD Holdings Plc.	Dublin - IE	23,35
Groep VTB-VAB NV	Antwerpen - BE	24,36
TUİR Warta SA	Warschau - PL	40,03

\* 70,45 % ondergebracht in KBC Bank NV, 5,55 % in KBC Verzekeringen NV en 5,55 % in KBC Bankverzekeringsholding NV.





## 6 Wijzigingen in de consolidatiekring in 2000

De balans en de resultatenrekening werden in het boekjaar 2000 substantieel beïnvloed door wijzigingen in de consolidatiekring. Hierna volgen de voornaamste wijzigingen; de volledige lijst kan worden geraadpleegd in de neergelegde jaarrekening en is ook verkrijgbaar op aanvraag.

1 Toevoegingen in de consolidatiekring	Motivering	Consolidatiemethode	Opgenomen vanaf
<b>Bankbedrijf</b>			
KBC Asset Management NV	verzelfstandiging van de assetmanagementactiviteiten in de bank	integrale methode	01-01-2000
KBC Asset Management limited. (voorheen UBIM limited)	nieuwe deelneming	integrale methode	01-07-2000
KBC Clearing NV	nieuwe deelneming	integrale methode	03-05-2000
KBC Securities Nederland NV (voorheen Keijser Effecten NV)	nieuwe deelneming	integrale methode	01-07-2000
Patria Finance a.s.	nieuwe deelneming	integrale methode	31-12-2000
Peel Hunt Plc.	nieuwe deelneming	vermogensmutatie	31-12-2000
IPB: de activiteiten van IPB werden overgenomen door ČSOB			

<b>Verzekeringsbedrijf</b>			
TUIR Warta SA	nieuwe deelneming	vermogensmutatie	31-12-2000

## 2 Weglatingen uit de consolidatiekring

	Motivering	Deconsolidatie vanaf
<b>Bankbedrijf</b>		
Crédit Commercial de France SA	deelneming verkocht	31-03-2000
<b>Verzekeringsbedrijf</b>		
Crédit Commercial de France SA	deelneming verkocht	31-03-2000
<b>Holdingactiviteiten</b>		
Crédit Commercial de France SA	deelneming verkocht	31-03-2000

## 3 Naamwijzigingen

<b>Bankbedrijf</b>			
KBC-Petercam Derivatives NV werd KBC Financial Products Brussels NV			
Kredietfinance Corporation limited werd KBC Lease (UK) limited			

<b>Verzekeringsbedrijf</b>			
Chmelařská a.s. werd ČSOB Pojišť'ovna a.s.			

## 4 Voornaamste wijzigingen in het belangenpercentage

	31-12-1999	31-12-2000	vanaf
<b>Bankbedrijf</b>			
Československá Obchodní Banka a.s.	82,35	81,55	31-12-2000 in het kader van de acquisitie van Patria Finance
KBC Financial Products Brussels NV	60,00	100,00	01-01-2000
Kereskedelmi és Hitelbank Rt.	32,62	73,28	01-01-2000
Kredyt Bank SA (Polen)	48,17	49,99	31-12-2000
<b>Verzekeringsbedrijf</b>			
Agropolisa SA	23,0	49,9	14-09-2000
K & H Életbiztosító Rt.	61,64	86,64	31-12-2000



## 5 Wijziging van consolidatiemethode

### Bankbedrijf

KBC Financial Products Brussels NV van evenredige naar integrale consolidatie

Kereskedelmi és Hitelbank Rt.-groep van evenredige naar integrale consolidatie

### Verzekeringsbedrijf

K&H Életbiztosító Rt (K&H Life) van evenredige naar integrale consolidatie

ČSOB Pojišťovna a.s. van vermogensmutatiemethode naar integrale consolidatie



## 2.2 BOEKHOUDPRINCIPES EN WAARDERINGSREGELS: ALGEMENE PRINCIPES

### 1 Algemeen

De boekhoudprincipes en waarderingsregels zijn in overeenstemming met de Belgische boekhoudwetgeving en de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 betreffende de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen, het Koninklijk Besluit van 13 februari 1996 betreffende de geconsolideerde jaarrekening van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen en het Koninklijk Besluit van 1 september 1986 over de portefeuillemaatschappijen, zoals gewijzigd door het Koninklijk Besluit van 25 november 1991 (voor de holdingactiviteiten), met uitzondering evenwel van het gehanteerde afwijkende schema.

De holdingvennootschap KBC Bankverzekeringsholding NV heeft het karakter van een financieel conglomeraat en groepeert de activiteiten van KBC Bank NV, KBC Verzekeringen NV en KBC Asset Management NV. Het schema toepasselijk voor de portefeuillemaatschappijen is niet geschikt om het vermogen, de financiële positie en het resultaat van KBC Bankverzekeringsholding NV op een getrouwe wijze voor te stellen.

Bij de vastlegging van het schema werd geopteerd voor een functionele benadering aan de hand van een indeling per activiteitsgebied (bankbedrijf inclusief assetmanagement, verzekeringsbedrijf en holdingactiviteiten). Deze voorstelling respecteert de eigenheid van de activiteiten en biedt flexibiliteit ten aanzien van de verschillen in regelgeving en waardering.

De CBF heeft als toezichthouder op beursgenoteerde portefeuillemaatschappijen de nodige afwijkingen toegestaan om het KBC Bankverzekeringsholding NV mogelijk te maken haar geconsolideerde jaarrekening op te stellen op basis van een functioneel schema dat met het uitvoeren van een gemengde activiteit van een financiële-dienstengroep rekening houdt.

De geconsolideerde jaarrekening wordt afgesloten per 31 december, de afsluitdatum van de moedermaatschappij en van de grote meerderheid van de geconsolideerde vennootschappen. Voor de vennootschappen die een andere afsluitdatum hebben, wordt een tussentijdse rekening per 31 december opgesteld met het oog op de consolidatie. De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld na winstverdeling van KBC Bankverzekeringsholding NV. De jaarrekeningen van de andere geconsolideerde ondernemingen worden verwerkt vóór winstverdeling.

Conform de toepassing van artikel 63 van het Koninklijk Besluit van 6 maart 1990 betreffende de geconsolideerde jaarrekening van de ondernemingen worden waarderingsregels van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode niet herwerkt naar die van de consoliderende onderneming. Op deze waarderingsregel worden twee uitzonderingen toegepast met betrekking tot geassocieerde ondernemingen van KBC Verzekeringen: 1) FBD Holdings: de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden worden uit de resultaten geëlimineerd en 2) TuiR Warta: de voorziening voor equalisatie en catastrofes wordt berekend conform de groepswaarderingregels.

De activa en passiva behorende tot dezelfde activiteit worden in beginsel op uniforme wijze gewaardeerd. Tussen de activiteiten blijven er verschillen bestaan ten gevolge van de specifieke regels toepasselijk voor de sector. Deze verschillen worden evenwel niet geharmoniseerd gezien de eigenheid van de activiteitsdomeinen en betreffen voornamelijk de effectenportefeuille.





In de resultatenrekening worden de wederzijdse opbrengsten en kosten tussen de verschillende activiteitsgebieden (bankbedrijf, verzekeringsbedrijf en holdingactiviteiten) en die ressorteren onder de gewone bedrijfsuitoefening niet geëlimineerd. De hiermee samenhangende wederzijdse balansposities worden evenwel gecorrigeerd via de rubriek 'Eliminaties'. Door deze behandeling wordt een beter bedrijfseconomisch inzicht verschaft in de resultaten van elke bedrijvigheid. Binnen de activiteitsgebieden worden minimaal de wederzijdse saldi van de balans en de resultatenrekening geëlimineerd vanaf een bedrag van 2,5 miljoen EUR. In Toelichting 22 wordt bovendien een indicatie gegeven van de wederzijdse verrichtingen tussen het bankbedrijf, het verzekeringsbedrijf en de holdingactiviteiten.

De intragroepsmeerwaarden of -minderwaarden worden geëlimineerd naar verhouding van het procentueel belang (rechtstreeks en onrechtstreeks) aangehouden door de consoliderende onderneming in elk van de betrokken dochterondernemingen. Interne winsten en verliezen beneden 0,5 miljoen EUR worden niet geëlimineerd.

Opmerking bij de vergelijkende cijfers van het boekjaar 1998:

De verrichtingen inzake fusie, inbreng van een gemeenschap van goederen en inbreng van een bedrijfstak, werden overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 8 oktober 1976 betreffende de jaarrekening van de ondernemingen ook in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt conform het continuïteitsbeginsel. Dat betekent dat de vermogenscomponenten eigen aan de consolidatie en afkomstig van de inbrengende vennootschappen op basis van hun boekwaarde werden toegevoegd aan de overeenstemmende posten van de ontvangende vennootschappen.

## 2 Waarderingsregels

### a Omrekening van vreemde valuta's

Alle monetaire bestanddelen uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend in hun tegenwaarde in euro's tegen de contantkoers op balansdatum.

#### ■ Bankbedrijf

De negatieve en positieve waarderingsverschillen, met uitzondering van die welke betrekking hebben op de financiering van aandelen en deelnemingen in vreemde valuta, worden opgenomen in het resultaat.

De niet-monetaire bestanddelen worden gewaardeerd op basis van de wisselkoers op datum van hun aanschaffing of, in voorkomend geval, op basis van de wisselkoers waartegen de voor de betaling van de prijs gebruikte vreemde munt werd aangekocht.

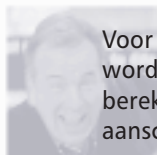
In vreemde valuta uitgedrukte opbrengsten en kosten worden in het resultaat verwerkt tegen de koers die gold op het tijdstip van hun erkenning. De bij voorbaat gedekte kosten en opbrengsten in vreemde valuta worden geboekt in euro's op basis van de vaste koers.

#### ■ Verzekeringsbedrijf

De saldi van de positieve en negatieve verschillen uit de omrekening van de technische voorzieningen, uitgedrukt in vreemde valuta, zijn inbegrepen in de overeenkomstige posten 'Wijzigingen van de technische voorzieningen' van de resultatenrekening. De saldi uit de omrekening van de technische voorzieningen herverzekering Niet-leven, uitgedrukt in vreemde valuta, zijn inbegrepen in de overeenkomstige post 'Overige technische lasten' van de resultatenrekening Niet-leven.

Het saldo van de negatieve verschillen uit de omrekening van monetaire bestanddelen, andere dan de technische voorzieningen, uitgedrukt in vreemde valuta, wordt als kostenpost toegewezen aan de resultatenrekening.

Het positieve saldo wordt opgenomen in de overlopende rekeningen als over te dragen opbrengst, behoudens de positieve verschillen op EMU-munten die in het resultaat van het (boek-)jaar van incorporatie in de euro worden opgenomen aangezien ze op dat moment definitief gerealiseerd zijn.



Voor de niet-monetaire bestanddelen waarvan de aanschaffingsprijs is uitgedrukt in vreemde valuta, wordt de tegenwaarde in euro's waarvoor deze bestanddelen in de jaarrekening zijn opgenomen, berekend op basis van de wisselkoers die geldt op het einde van de maand die voorafgaat aan de aanschaffing van de niet-monetaire bestanddelen.





Kosten en opbrengsten uitgedrukt in vreemde valuta worden driemaandelijks omgerekend en in de resultatenrekening opgenomen tegen de contantkoers die op het einde van het kwartaal van toepassing is.

#### ■ Holdingactiviteit



De negatieve omrekeningsverschillen worden verwerkt via de rubriek 'Niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen' van de resultatenrekening. De positieve omrekeningsverschillen worden in de balans opgenomen onder de overlopende rekeningen op de passiefzijde, behoudens de positieve verschillen op EMU-munten die in het resultaat van het (boek-)jaar van incorporatie in de euro worden opgenomen aangezien ze op dat moment definitief gerealiseerd zijn.

#### b Omrekening van de financiële staten van de buitenlandse dochterondernemingen

De balansen van de buitenlandse dochterondernemingen worden omgerekend in euro's tegen de contantkoers op balansdatum (uitgezonderd het eigen vermogen dat tegen de historische koers wordt omgezet). De resultatenrekening wordt omgerekend tegen de gemiddelde koers van het boekjaar. De verschillen die voortvloeien uit het gebruik van een verschillende koers voor de activa en passiva enerzijds en de elementen van het eigen vermogen anderzijds, worden (samen met de koersverschillen op de leningen die werden afgesloten ter financiering van deelnemingen in vreemde valuta) voor het aandeel van de Groep opgenomen onder de passivarubriek 'Omrekeningsverschillen'.

De geaccumuleerde omrekeningsverschillen afkomstig van de omrekening van financiële staten uitgedrukt in een EMU-munt voor de periode tot de incorporatie van die munt in de euro blijven behouden in deze rubriek.

Omrekeningsverschillen worden in het resultaat opgenomen bij gehele of gedeeltelijke overdracht van de deelneming.

#### c Vorderingen

##### ■ Bankbedrijf

Op voorhand geïnde rentes en soortgelijke opbrengsten (waaronder de bijkomende vergoedingen zoals de fees bij buitenlandse kredieten), voor de hele periode van het krediet, kunnen niet onmiddellijk in het resultaat worden opgenomen, en worden daarom geboekt op een overlopende rekening. Per einde maand wordt het verworven gedeelte overgeboekt naar het resultaat.

Aangerekende dossierkosten worden onmiddellijk in het resultaat opgenomen bij aanvang van de desbetreffende kredieten, kredietverzekeringspremies worden jaarlijks bij betaling in het resultaat opgenomen.

De provisies verschuldigd op de verleende bankgaranties (vooraf betaalbaar) worden onmiddellijk in het resultaat opgenomen. De door KBC Bank toegekende provisies voor bemiddeling inzake kredieten worden in het resultaat opgenomen op het ogenblik van uitbetaling van het krediet.

Vorderingen uit voorschotten of gelddeposito's worden in de balans opgenomen volgens het ter beschikking gestelde bedrag. Het verschil tussen de ter beschikking gestelde gelden en de nominale waarde (disconto) wordt lineair en pro rata temporis als renteopbrengst in aanmerking genomen via de overlopende rekeningen.

Langlopende kredieten, afbetalingskredieten en leasingvorderingen worden in de balans opgenomen voor het niet-afgeloste kapitaalsaldo verhoogd met de vervallen doch niet-betaalde rente en de door cliënten nog te betalen diverse kosten. Verworven, niet-vervallen rente (op voorhand geïnde rente) wordt pro rata temporis in het resultaat geboekt via een overlopende rekening. De overige vorderingen worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde.

De in het kader van effectiseringsoperaties overgedragen kredieten, waarbij de overdracht van de activa kan beschouwd worden als verkoop in overeenstemming met de richtlijnen van de CBF, behoren niet langer tot de activa van de bank en mogen bijgevolg ook niet op de balans van KBC Bank voorkomen. In de orderrekeningen dient dit bedrag wel geregistreerd te worden. Gedurende de looptijd van de effectiveringstransactie dient per einde maand de registratie in de orderrekeningen aangepast te worden volgens de terugbetalingen van de kredieten door de cliënten.







De eventueel gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van de geëffectiseerde vorderingen wordt onmiddellijk in het resultaat opgenomen op het moment van de verkoop.

Indien de verkoopprijs geheel of gedeeltelijk bestaat uit een variabel gedeelte, afhankelijk van de bedrijfswinst van de koper, zal dat gedeelte pas in het resultaat worden opgenomen wanneer deze bedrijfswinst bekend is en dat gedeelte bijgevolg vast komt te staan.

Voor kredieten met onzeker verloop worden globale waardeverminderingen, geïndividualiseerde waardeverminderingen en waardeverminderingen voor economisch samenhangende dossiers toegepast. Alle renten en diverse tegoeden die gedurende drie maanden nadat ze eisbaar zijn geworden onbetaald blijven, worden niet als resultaat erkend.

De berekening van de niet-geïndividualiseerde waardeverminderingen voor binnenlandse kredieten met onzeker verloop is gebaseerd op het onzeker kapitaal, het doorstroompercentage (het gedeelte van de portefeuille onzeker verloop dat ooit dubieus kan worden) en het verliespercentage. De percentages zijn gevormd op basis van hun voortschrijdend gemiddelde over de laatste twaalf maanden.

Voor buitenlandse kredieten gebeurt de raming op basis van de enkelvoudige percentages.

Voor dubieuze en oninbare kredieten worden specifieke waardeverminderingen op individuele basis aangelegd en toegerekend aan de actiefpost van de jaarrekening waarin de risico's voorkomen, teneinde de verliezen te dekken die als vaststaand of waarschijnlijk worden beschouwd met betrekking tot de uitstaande kredieten, inclusief de vervallen rente en diverse tegoeden. Worden als oninbaar en dubieus aangemerkt, die kredieten waarvan de saldi eisbaar zijn en waarvoor men overgaat tot minnelijke of gerechtelijke uitwinning.

Het bedrag van de eventuele waarborg is gelijk aan het bedrag van de inschrijving in hoofdsom. De persoonlijke borgstelling wordt voor het uitwinbare bedrag opgenomen in de boekhouding. Telkens wanneer de kredietnemer een aflossing doet, dient het actuele waarborgbedrag te worden aangepast. In geval van onvoldoende waarborg bij kredieten wordt er een risicopremie aangerekend. Dat gebeurt via de aanrekening van een verhoogde rentevoet. Deze opbrengst wordt pro rata temporis in het renteresultaat geboekt.

Voor landenrisico's worden de voorzieningen aangelegd die voldoen aan de door de CBF opgelegde norm terzake. Daarbovenop legt de bank aanvullende voorzieningen aan die zij in het kader van het beheer van de landenrisico's nodig acht. Het betreft risico's met betrekking tot landen of groepen van landen waarvan de economische, financiële, juridische of politieke toestand van die aard is dat de boeking van een waardevermindering uit voorzichtigheidsoverwegingen aangewezen is.

De waardeverminderingen voor landenrisico's worden vanaf het boekjaar 2000 opgedeeld naar de aard van de tegenpartij (kredietinstelling versus niet-kredietinstelling) en als correctiepost opgenomen onder de respectieve rubrieken 'Vorderingen op kredietinstellingen' of 'Vorderingen op cliënten'. Voorheen werd de totale waardevermindering voor landenrisico's als correctiepost opgenomen onder de rubriek 'Vorderingen op kredietinstellingen'.

#### ■ Verzekeringsbedrijf

De vorderingen worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde. De verworven, niet-vervallen rente, het verschil tussen aanschaffingswaarde en nominale waarde en het disconto op abnormaal laagrentende of renteloze vorderingen worden in de overlopende rekeningen van het actief geboekt en pro rata temporis in het resultaat opgenomen op grond van de samengestelde rente.

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

#### ■ Holdingactiviteiten

De vorderingen worden opgenomen tegen de nominale waarde.

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





#### d Effecten

De effecten zijn vervat in de rubrieken III, IX, en X van het actief.

De effecten worden bij aankoop geboekt tegen de aanschaffingsprijs exclusief de kosten en onder aftrek van de intekenprovisie. De aanschaffingskosten worden onmiddellijk in het resultaat opgenomen.

##### ■ Beleggingsportefeuille

Vastrentende beleggingseffecten worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, verminderd of vermeerderd met het verlopen gedeelte van het agio of disagio. Het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde wordt pro rata over de resterende looptijd van de effecten als renteopbrengst in het resultaat opgenomen. De opname in het resultaat gebeurt op geactualiseerde basis, uitgaande van het reële rendementspercentage bij aankoop.

Perpetuele leningen worden gewaardeerd tegen de aanschaffingsprijs of de beurswaarde indien deze lager is.

Wanneer de terugbetaling van een effect onzeker of dubieus is, wordt een waardevermindering geboekt overeenkomstig de principes die gelden voor de waardering van vorderingen.

In geval van verkoop wordt de boekwaarde van de verkochte effecten bepaald volgens een systeem van individualisatie van effecten. Winsten of verliezen worden onmiddellijk in het resultaat opgenomen, uitgezonderd in geval van meer- en minderwaarden uit de verkoop van vastrentende beleggingseffecten in het kader van bepaalde arbitrageverrichtingen.

##### ■ Bankbedrijf

Overeenkomstig artikel 35ter §5 van het Koninklijk Besluit betreffende de jaarrekening van de kredietinstellingen worden de meer- en minderwaarden uit de verkoop van vastrentende beleggingseffecten in het kader van arbitrageverrichtingen binnen het door het Directiecomité jaarlijks besliste kader gespreid in het resultaat opgenomen samen met de toekomstige opbrengsten uit de arbitrage.

Aandelen en andere niet-vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs of tegen marktwaarde indien deze lager is. Op aandelen die tegen een koersdaling zijn afgedekt door een optie, worden geen waardeverminderingen geboekt.

##### ■ Verzekeringsbedrijf

Op vastrentende thesaurie-effecten die als liquiditeitssteun dienen, worden waardeverminderingen geboekt wanneer hun marktwaarde lager ligt dan de waarde verkregen door toepassing van de overige bepalingen van deze waarderingsregels en wanneer er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

Meer- en minderwaarden uit de verkoop van vastrentende beleggingseffecten in het kader van arbitrageverrichtingen worden gespreid in het resultaat opgenomen samen met de toekomstige opbrengsten uit de arbitrage.

Aandelen en andere niet-vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs, waarbij in geval van duurzame minderwaarde een waardevermindering wordt toegepast.

##### ■ Tradingportefeuille of handelsportefeuille

De effecten die behoren tot de handelsportefeuille en de beleggingen betreffende de verrichtingen 'Leven' waarbij de polishouders het risico dragen, worden gewaardeerd tegen marktwaarde. De waarderingsverschillen die hieruit voortvloeien, worden in de resultatenrekening geboekt in respectievelijk de rubrieken 'Winst (Verlies) uit financiële transacties' (voor het bankbedrijf) en 'Beleggingsopbrengsten en -lasten' (voor het verzekeringsbedrijf).

#### e Financiële vaste activa

De financiële vaste activa zijn vervat in de rubrieken IV, IX en XV van het actief en bevatten afhankelijk van het activiteitsgebied deelnemingen, (achtergestelde) vorderingen en effecten in portefeuille.

De deelnemingen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast, worden gewaardeerd volgens het aandeel in hun eigen vermogen. Niet-geconsolideerde deelnemingen en aandelen die tot de financiële vaste activa behoren, worden geboekt tegen hun aanschaffingsprijs. Bijkomende kosten bij aanschaffing worden onmiddellijk ten laste van het resultaat van het boekjaar gebracht.

Waardeverminderingen worden uitsluitend toegepast in geval van een duurzame minderwaarde of waardeverlies, vastgesteld op basis van de financiële positie, de rendabiliteit en de vooruitzichten van de desbetreffende vennootschap.

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

De al dan niet in effecten belichaamde achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, worden gewaardeerd volgens dezelfde principes als de niet-achtergestelde vorderingen.

#### ■ Holdingbedrijf

Financiële vaste activa bevatten ook vorderingen. Deze worden tegen nominale waarde opgenomen. Vorderingen vertegenwoordigd door vastrentende effecten worden evenwel gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, verminderd of vermeerderd met het verlopen gedeelte van het agio of disagio, dat pro rata over de resterende looptijd in het resultaat wordt opgenomen. Wanneer de terugbetaling van een effect onzeker of dubieus is geworden, wordt een waardevermindering geboekt overeenkomstig de principes die gelden voor de waardering van niet in effecten belichaamde vorderingen.

#### f Oprichtingskosten en immateriële vaste activa

De oprichtingskosten en immateriële vaste activa zijn vervat in de rubrieken V, VIII en XIV van het actief.

Alle oprichtingskosten worden als beheerskosten onmiddellijk ten laste van het boekjaar gebracht. Interne ontwikkelde software wordt onmiddellijk in de kosten opgenomen. Systeemsoftware volgt het afschrijvingsritme van de hardware. Standaardsoftware en door een derde partij ontwikkelde maatsoftware worden geactiveerd en lineair afgeschreven over de economische levensduur. Geactiveerde goodwill wordt lineair afgeschreven over een periode van vijf jaar, tenzij anders wordt beslist door de Raad van Bestuur.

#### g Consolidatieverschillen

De consolidatieverschillen zijn vervat in de rubrieken V, VIII en XIV van het actief en rubriek V en Vbis van het passief.

#### ■ Algemeen principe

Consolidatieverschillen zijn de verschillen tussen enerzijds de aanschaffingsprijs van de verwerving en anderzijds het overeenstemmende aandeel in het eigen vermogen op het tijdstip van verwerving. Voorzover deze verschillen hun oorzaak vinden in een over- of onderwaardering van bepaalde posten van het actief of het passief, worden ze daaraan toegewezen. Dat leidt tot een herwerking van de jaarrekening van de in de consolidatie opgenomen deelneming. Het overblijvende verschil - veroorzaakt door verwachtingen inzake de toekomstige rendabiliteit van de Groep - vormt het consolidatieverschil. Indien de aanschaffingsprijs groter is dan het aandeel in het (eventueel herwerkt) eigen vermogen, dan is er een positief consolidatieverschil (goodwill). Is de aanschaffingsprijs kleiner dan het aandeel in het (eventueel herwerkt) eigen vermogen, dan wordt een negatief consolidatieverschil (badwill) verkregen.

#### ■ Verwerking van consolidatieverschillen m.b.t. verwervingen vóór 01-01-1999

Positieve of negatieve consolidatieverschillen tot 0,5 miljoen EUR worden onmiddellijk in het resultaat geboekt. Consolidatieverschillen vanaf 0,5 miljoen EUR worden in de geconsolideerde rekeningen opgenomen onder de post 'Consolidatieverschillen' op het actief of passief van de balans.

Geactiveerde consolidatieverschillen worden in beginsel afgeschreven over een periode van tien jaar voor bank- en andere financiële instellingen en over een periode van vijf jaar voor de overige vennootschappen, tenzij de Raad van Bestuur er anders over beslist. Op deze verschillen worden aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen toegepast wanneer het ingevolge wijzigingen in de economische omstandigheden niet langer economisch verantwoord is ze tegen die waarde te handhaven in de geconsolideerde balans.

De gepassiveerde verschillen blijven ongewijzigd, behalve bij de latere verkoop van de deelneming of bij compensatie van een later vastgesteld positief verschil op deze deelneming.

### ■ Uitzonderlijke afwijking voor het boekjaar 1998

Het ontstaan van de KBC Bankverzekeringsgroep had een groot aantal verschuivingen van participaties tot gevolg. Deze verschuivingen resulteerden vaak in de uitdrukking van een meerwaarde aangezien de transacties tegen marktwaarde gebeurden. Anderzijds creëerde de hogere aanschaffingsprijs een eerste-consolidatieverschil bij de koper.

Voor 1998 werd het volgende principe gehanteerd: alle meerwaarden en eersteconsolidatieverschillen die ten gevolge van verschuivingen binnen de Groep zijn ontstaan in het kader van de totstandkoming van de KBC Bankverzekeringsholding NV, werden volledig opgenomen in het resultaat van 1998 als uitzonderlijke opbrengsten respectievelijk kosten.



Bovenstaand principe werd meer bepaald toegepast op:

- de meerwaarde verworven op de overdracht van aandelen MRBB CV,
- de aankoop van aandelen Fidea NV (voorheen Fidelitas NV) door KBC Verzekering NV.

De impact van bovenstaande elementen op het geconsolideerde resultaat van KBC Bankverzekeringsholding NV voor het boekjaar 1998 bedroeg 11,8 miljoen EUR en kwam tot uiting in de volgende posten van de resultatenrekening:

- post IV 'Uitzonderlijke opbrengsten': 72,5 miljoen EUR,
- post V 'Uitzonderlijke kosten': 60,7 miljoen EUR.

### ■ Verwerking van consolidatieverschillen m.b.t. verwervingen na 01-01-1999

#### Positieve consolidatieverschillen

Door de CBF werd een tijdelijke derogatie verleend om voor verwervingen vanaf 1 januari 1999 de positieve consolidatieverschillen in mindering te brengen op het geconsolideerd eigen vermogen, meer bepaald via de rubriek 'Vbis Geïmputeerde positieve consolidatieverschillen' op het passief. Deze verschillen worden periodiek overgeboekt naar de reserves naar rato van de theoretische afschrijvingen ervan (in casu over tien jaar).

Ingevolge deze werkwijze wordt bij verkoop van een deelneming binnen de tien jaar na verwerving de meerwaarde gecorrigeerd met de nog aanwezige goodwill in de rubriek 'Vbis Geïmputeerde positieve consolidatieverschillen' binnen het eigen vermogen.

De Raad van Bestuur beslist individueel over de toepassing van deze, door de CBF verleende derogatie. De goodwill betreffende acquisities van het boekjaar 1999 bedroeg in totaal 1 634,3 miljoen EUR en heeft hoofdzakelijk betrekking op CCF (728 miljoen EUR) en ČSOB (667 miljoen EUR). Dit bedrag werd integraal in mindering gebracht op het eigen vermogen. In 1999 bedroeg de theoretische afschrijving hierop 114,3 miljoen EUR. Indien de CBF deze derogatie niet had verleend, dan zou het rendement op eigen middelen 15,6 % hebben bedragen.

De goodwill betreffende acquisities van het boekjaar 2000 bedraagt in totaal 513,9 miljoen EUR. Dit bedrag werd integraal in mindering gebracht op het eigen vermogen. In 2000 bedroeg de theoretische afschrijving in het kader van de derogatie in totaal 135,1 miljoen EUR. Indien de CBF deze derogatie niet had verleend, dan zou het rendement op eigen middelen 16,1 % hebben bedragen.



#### Negatieve consolidatieverschillen

Het consolidatieverschil wordt in de geconsolideerde rekeningen opgenomen onder de post 'Consolidatieverschillen (badwill)' op het passief van de balans.

De gepassiveerde verschillen blijven ongewijzigd, behalve bij de latere verkoop van de deelneming of bij compensatie van een later vastgesteld positief verschil op deze deelneming.

### h Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn vervat in de rubrieken VI, XIII en XVII van het actief.

Alle materiële vaste activa worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen. De afschrijvingspercentages zijn berekend op basis van de verwachte economische levensduur en worden lineair toegepast.

Bij verkoop van materiële vaste activa worden de gerealiseerde winsten of verliezen onmiddellijk in het resultaat opgenomen. Bij een vernietiging wordt het resterende af te schrijven bedrag onmiddellijk ten laste van de resultatenrekening gebracht.

Materiële vaste activa die een zekere en duurzame waardevermeerdering vertonen ten opzichte van de boekwaarde kunnen worden geherwaardeerd. Deze meerwaarde wordt afgeschreven over de gemiddelde residuele gebruiksduur van de betrokken activa.



#### ■ Bankbedrijf en holdingactiviteiten

In de aanschaffingswaarde worden de niet-recupereerbare belastingen opgenomen, maar zij worden in het jaar van aanschaffing afgeschreven. Honoraria van architecten en ingenieurs worden in de kosten geboekt.

#### ■ Verzekeringsbedrijf

In de aanschaffingswaarde worden naast de aankoopprijs de bijkomende kosten opgenomen, zoals de niet-recupereerbare belastingen. De niet-afrekbare BTW en de overige bijkomende kosten volgen het afschrijvingsritme van het betrokken actief, uitgezonderd die met betrekking tot de onroerende goederen die in het jaar van aanschaffing volledig worden afgeschreven.

#### i Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen worden op dusdanige wijze opgesteld dat de baten en de lasten aan de juiste boekhoudkundige periode worden toegerekend.

De met betrekking tot het aandelenoptieplan ontvangen optiepremies worden bij KBC Bankverzekeringsholding, conform de verwerking van de betaalde premies bij de groepsmaatschappijen, pro rata temporis over drie jaar en vijf maanden in het resultaat opgenomen.

#### j Schulden

Schulden uit ontvangen voorschotten of gelddeposito's worden in de balans opgenomen ten belope van de ter beschikking gestelde gelden, in voorkomend geval vermeerderd of verminderd met het verschil tussen deze waarde en de terugbetalingsprijs voor het reeds gelopen gedeelte. Het verschil tussen de ter beschikking gestelde gelden en de nominale waarde wordt pro rata temporis in het resultaat opgenomen.

#### k Fonds voor Algemene Bankrisico's

Het Fonds voor Algemene Bankrisico's heeft als doel latente toekomstige risico's binnen het bankbedrijf die bij het afsluiten van de jaarrekening nog niet effectief te onderkennen zijn, op te vangen.

#### l Voorzieningen voor risico's en kosten

De voorzieningen voor risico's en kosten zijn vervat in de rubrieken XIV, XIX en XXII van het passief.

Voorzieningen voor risico's en kosten zijn bedoeld om naar hun aard duidelijk omschreven verliezen of kosten te dekken die op balansdatum waarschijnlijk of zeker zijn, maar waarvan het bedrag niet vaststaat.

#### ■ Pensioenen

Betreft de verplichtingen inzake rust- en overlevingspensioenen, brugpensioenen en andere gelijkwaardige pensioenen of renten.

#### ■ Belastingen

De voorziening dekt de verplichtingen die kunnen voortkomen uit een wijziging van de belastbare basis of van de berekening van de belastingen. De gevormde voorziening stemt minstens overeen met het geschatte bedrag van de uiteindelijke kosten van de op balansdatum bekende fiscale geschillen en betwistingen.

#### ■ Overige risico's en kosten

Voorzieningen worden gevormd voor onder meer:

- juridische betwistingen en geschillen;
- groot onderhoud en herstellingswerken;
- verbinteniskredieten;
- herstructureringen in het kader van de fusie.

#### ■ Verzekeringsbedrijf

Bij het verzekeringsbedrijf wordt een voorziening voor financiële risico's aangelegd met het oog op het opvangen van de verlies- en kostenrisico's die voortvloeien uit posities in vreemde valuta, in effecten of in andere financiële instrumenten, zoals het beurskoersrisico, het wisselrisico en andere marktrisico's. Aan deze voorziening worden op consistente wijze toevoegingen gedaan tot een bepaald normbedrag bereikt is. Het normbedrag zelf fluctueert naargelang de financiële risicopositie. Onttrekkingen aan de





voorziening worden bepaald door het zich voordoen van verliezen en kosten voortvloeiend uit de desbetreffende risico's. Zo wordt onder meer het niet realiseren van de verwachte recurrente opbrengsten op de (genoteerde) aandelenportefeuille als gevolg van gewijzigde marktomstandigheden beschouwd als de realisatie van een financieel risico. De verwachte recurrente opbrengsten op de (genoteerde) aandelenportefeuille worden berekend op basis van een historisch genormaliseerd rendement en de historisch genormaliseerde marktwaarde van de (genoteerde) aandelenportefeuille.

#### **m Latente belastingen**

De latente belastingen zijn opgenomen in de rubrieken XV, XX en XXIII van het passief.

In de geconsolideerde balans en resultatenrekening wordt rekening gehouden met het verschil dat bij de consolidatie blijkt tussen de aan het boekjaar en de vorige boekjaren toe te rekenen belastingen en de met betrekking tot deze boekjaren betaalde of nog te betalen belastingen, voorzover mag worden aangenomen dat daaruit voor een van de geconsolideerde ondernemingen in de afzienbare toekomst inderdaad kosten zullen voortvloeien.

Deze regel wordt toegepast bij de aanpassingen van waarderingsregels van dochtermaatschappijen aan die van de moederonderneming in de consolidatie en waaruit per dochtermaatschappij per saldo passieve belastinglatenties met een tijdelijk karakter voortvloeien.

#### **n Technische voorzieningen**

De technische voorzieningen zijn opgenomen in de rubrieken XVI en XVII van het passief.

De voorziening voor niet-verdiende premies wordt voor het rechtstreekse bedrijf waar mogelijk, berekend volgens de methode van de driehonderdvijfenzestigsten.

Voor de afgestane herverzekering wordt de voorziening voor niet-verdiende premies berekend volgens de contractuele bepalingen.

Voor ontvangen herverzekering en retrocessies gebeurt de berekening naar rata van 50 % op de in aanmerking komende premies van het lopende boekjaar.

De voorziening voor de activiteitengroep 'Leven' wordt berekend volgens de geldende actuariële principes. Op geconsolideerd vlak zijn de volgende regels van toepassing:

- Voor (i) de klassieke levensverzekeringen in tak 21 en (ii) de moderne levensverzekeringen in tak 21 met tariefgarantie op toekomstige stortingen, worden de technische voorzieningen berekend volgens de prospectieve actuariële formules steunend op de technische basissen van de contracten. Voor de polissen afgesloten vóór 1 januari 1999 en voor schuldsaldoverzekeringen afgesloten vóór 1 oktober 1999 wordt dezelfde regel gehanteerd, met uitzondering van de rentevoet, waarvoor 4 % wordt toegepast.
- De technische voorzieningen voor de moderne levensverzekeringen in tak 21 zonder tariefgarantie op toekomstige stortingen, worden berekend volgens de retrospectieve formules steunend op de technische basissen van de contracten. Voor de technische voorzieningen opgebouwd met stortingen van vóór 1 januari 1999 wordt dezelfde regel gehanteerd, met uitzondering van de rentevoet waarvoor 4 % wordt toegepast.
- De technische voorzieningen voor de levensverzekeringen in tak 23 worden berekend door het aantal eenheden per fonds te vermenigvuldigen met de koers per eenheid van het desbetreffende fonds.
- De voorziening voor te betalen schaden wordt berekend per schadegeval of per contract op basis van de bekende elementen van het dossier.
- In de voorziening voor egalisatie en catastrofes worden alle bedragen gereserveerd met de bedoeling om in de komende jaren het niet-terugkerend technisch verlies te compenseren, de schommelingen van de schaderatio te nivelleren en bijzondere risico's af te dekken. Op geconsolideerd niveau werd vanaf boekjaar 1998 het normbedrag, zijnde het bedrag dat de voorziening dient te bereiken, aangelegd. Dit normbedrag is berekend op basis van de forfaitaire methodes zoals bepaald in mededeling CDV nr. D. 151 'Voorziening voor egalisatie en catastrofes'.

#### **o Geconsolideerde reserves**

De Groepsreserves omvatten de reserves en de overgedragen resultaten van de consoliderende onderneming, verhoogd met het aandeel van de Groep in de gereserveerde resultaten van de andere integraal en evenredig geconsolideerde vennootschappen en de vennootschappen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast vanaf de opname in de consolidatie.





#### p Belangen van derden

Deze omvatten het aandeel van derden in het eigen vermogen en in het resultaat van de integraal geconsolideerde vennootschappen. De belangen van derden bevatten ook de via KBC Bank uitgegeven preferente aandelen. Deze aandelen komen in aanmerking voor opname in het Tier-1-vermogen voor de berekening van de solvabiliteitsratio.

#### q Financiële instrumenten

##### ■ Waarderingsregels voor trading- en niet-tradingactiviteiten

In geval van tradingactiviteiten gebeurt minstens per einde maand een erkenning van het niet-gerealiseerde revaluatieresultaat. Deze revaluatie houdt rekening met de eventueel reeds erkende, pro rata temporis gerealiseerde resultaten van toekomstige kasstromen. Bij verkoop, liquidatie of expiratie is er steeds een onmiddellijke erkenning van het positieresultaat. Ingeval van illiquide munten of effecten worden geen positieve revaluatieresultaten erkend.

De bestaande autonome directionele of strategische posities die de dealingroom via derivaten inneemt met het oog op het realiseren van resultaten via meerwaarden of rentemarges op lange termijn, worden overeenkomstig de principes van illiquide renteposities gewaardeerd.

Ingeval van niet-tradingactiviteiten gebeurt voor de rente-instrumenten alleen een pro-rata-erkenning van de gerealiseerde resultaten over de overeenstemmende looptijd. Niet-rente-instrumenten (bv. premies van aandelenopties) worden symmetrisch met de afgedekte positie gewaardeerd. Niet-tradingactiviteiten in het kader van het globale valutarentebeheer op lange termijn (macrohedging) worden bijkomend gewaardeerd volgens het 'lower of cost and market'-principe, en dit gezamenlijk met de bijhorende balansproducten. Resultaten van gelijkaardige verrichtingen in het kader van het globale EUR-ALM-rentebeheer worden uitsluitend op pro-ratabasis erkend.

Vooraf betaalde optiepremies worden pas op de vervaldag of bij liquidatie in het resultaat opgenomen, met uitzondering van de optiepremies in verband met caps, floors en collars afgesloten vanuit een hedgingoptiek (pro-rata-erkenning). In tussentijd worden zij geboekt onder de overige activa of passiva. Optiepremies van tradingactiviteiten worden minstens per einde maand gerevalueerd.

##### ■ Waardering van derivaten

Alle derivaten worden steeds in de daartoe bestemde posten buiten balanstelling geregistreerd op de transactiedag. De buitenbalansposten worden uitgeboekt zodra de resultaten op de transactie definitief gekend zijn, ook al vangt bij bepaalde renteproducten de onderliggende looptijd pas op dat moment aan (bv. FRA).

##### ■ Waardering van OTC-producten

Producten die zowel een OTC-karakter als een beursgenoteerd karakter kunnen hebben, worden in beide gevallen op identiek dezelfde wijze gewaardeerd.

Producten	Pro-rata-erkenning van gekende (eventuele toekomstige) kosten of opbrengsten	Opname in het resultaat van effectieve ontvangsten of uitgaven	Additionele 'mark to market'-waardering of 'lower of cost and market'-waardering (globaal LT-rentebeheer)
IRS en CIRS	hedging + trading + globaal beheer KT + LT	-	trading + globaal LT beheer valuta
FX-swaps en FX-outrights	hedging + trading + globaal beheer KT	-	trading
Rentefutures, FRA's, renteopties en caps and floors	hedging + globaal beheer KT + LT	trading	trading + globaal LT beheer valuta
Valutaopties	niet van toepassing	trading + hedging	trading + hedging
Aandelenopties	niet van toepassing	trading + hedging	trading
Equity swaps	hedging + trading	-	trading





#### ■ Hedgingcriteria voor rentetermijnverrichtingen

De algemene criteria zijn beschreven in artikel 36bis van het Koninklijk Besluit betreffende de jaarrekening van de kredietinstellingen van 23 september 1992:

- Het gedekte bestanddeel of het gedekte homogeen geheel moet de instelling blootstellen aan een renteschommelingsrisico.
- De dekkingsverrichtingen moeten van bij het begin als zodanig in de boeken zijn gekwalificeerd.
- Er moet een nauwe correlatie zijn vastgelegd tussen de waardeschommelingen van het gedekte bestanddeel en van de als dekking bestemde verrichting; voor de als dekking bestemde opties moet de correlatie tussen de variaties van het gedekte en die van de onderliggende waarde vaststaan.

Daarbovenop zijn er nog specifieke eigen criteria. Al deze criteria zijn cumulatief: zodra aan één criterium niet langer is voldaan, krijgt de hedgingverrichting het karakter van een tradingverrichting en een dusdanige boekhoudkundige verwerking.

Vervroegd beëindigde hedgingcombinaties met afgeleide producten krijgen het karakter van tradingverrichting zodra de onderliggende af te dekken positie verdwijnt. Toekomstige renteposities kunnen worden gehedged indien er een redelijke zekerheid bestaat dat de toekomstige positie zich effectief zal voordoen. Bovendien dienen bedrag, looptijd en rentevoorwaarden reeds voldoende vast te staan.

#### ■ Berekening van niet-gerealiseerde herwaarderingsresultaten

De waardering van derivaten is steeds op contractniveau; positieve en negatieve waarderingsverschillen worden niet boekhoudkundig gecompenseerd. Enkel voor de berekening van het vereiste eigen vermogen met betrekking tot marktrisico's gebeurt er een 'netting' van het marktrisico per tegenpartij.

Voor rentetermijnproducten en hiermee gelijkgestelde (namelijk valutatermijnproducten) bestaat de waardering in een berekening van de netto actuele waarde van de toekomstige, gekende kasstromen op basis van één unieke rentecurve per munt; deze rentecurve wordt bankwijd gehanteerd. Eventuele correcties met betrekking tot operationele en liquiditeitsrisico's worden in mindering gebracht op de initiële revaluatieberekening. Opties worden gewaardeerd conform de gangbare waarderingsmodellen. Voor rentetermijnproducten buiten balanstelling wordt steeds van een liquide markt uitgegaan, in zoverre de onderliggende munten liquide zijn.

De catalogering van een tegenpartij als dubieus of oninbaar in het kader van de kredietverlening wordt doorgetrokken naar de vorderingen en verplichtingen uit buitenbalansproducten ten opzichte van deze tegenpartijen. Voor de vorderingen worden eventueel waardeverminderingen toegepast; voor de verplichtingen worden voorzieningen aangelegd.

### 3 Wijziging van de waarderingsregels

#### ■ Waardeverminderingen voor landenrisico's

De waardeverminderingen voor landenrisico's worden vanaf het boekjaar 2000 opgedeeld naar de aard van de tegenpartij (kredietinstelling versus niet-kredietinstelling) en als correctiepost opgenomen onder de respectieve rubrieken 'Vorderingen op kredietinstellingen' of 'Vorderingen op cliënten'.

Voorheen werd de totale waardevermindering voor landenrisico's als correctiepost opgenomen onder de rubriek 'Vorderingen op kredietinstellingen'.

Deze wijziging heeft een negatieve impact op de rubriek 'Vorderingen op cliënten' ten gunste van de rubriek 'Vorderingen op kredietinstellingen' ten belope van 60 miljoen EUR.

#### ■ Voorziening voor niet-verdiende premies

Voor een nauwkeurige berekening van de voorziening voor niet-verdiende premies wordt vanaf het boekjaar 1999, voor het rechtstreeks bedrijf, waar mogelijk de methode van de driehonderdvijfenzestigsten toegepast, zoniet de methode van de vierentwintigsten. Voor het boekjaar 1999 werd deze laatste methode nog gehanteerd wat betreft de portefeuille ex-ABB. Vanaf het boekjaar 2000 wordt de voorziening voor de niet-verdiende premies voor de portefeuille ex-ABB ook berekend volgens de methode van de driehonderdvijfenzestigsten. De voorziening voor niet-verdiende premies neemt hierdoor met 23,3 miljoen EUR af, wat ten goede komt aan de niet-recurrente opbrengsten.

## 3 TOELICHTINGEN EN COMMENTAAR

### 3.1 BALANSONTWIKKELING

#### Toelichting 1: Geografische en monetaire uitsplitsing van de totale activa - bankbedrijf

##### GEOGRAFISCHE EN MONETAIRE UITSPLOTSING VAN DE TOTALE ACTIVA - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal activa, bankbedrijf</b>	<b>139 763 219</b>	<b>146 483 052</b>	<b>176 899 008</b>	<b>20,8 %</b>
<b>Geografische indeling</b>				
Binnenland	79 397 850	79 244 666	80 197 857	1,2 %
Buitenland	60 365 368	67 238 386	96 701 150	43,8 %
wrv. eurozone	-	31 010 215	39 818 829	28,4 %
<b>Monetaire indeling</b>				
In euro's (t.e.m. 31-12-1998: in Belgische franken)	75 328 537	106 033 783	123 282 544	16,3 %
In vreemde valuta	64 434 681	40 449 269	53 616 464	32,6 %

#### Toelichting 2: Vorderingen op kredietinstellingen - bankbedrijf

##### VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal</b>	<b>29 639 697</b>	<b>17 189 064</b>	<b>21 860 314</b>	<b>27,2 %</b>
wrv. handelspapier dat in aanmerking komt voor herfinanciering bij de centrale bank van het land van vestiging van de instelling	49 847	50 716	56 198	10,8 %
<b>Geografische indeling</b>				
Binnenland	5 394 553	3 622 683	4 709 937	30,0 %
Buitenland	24 245 145	13 566 381	17 150 377	26,4 %
wrv. eurozone	-	5 563 124	7 292 697	31,1 %
<b>Monetaire indeling</b>				
In euro's (t.e.m. 31-12-1998: in Belgische franken)	3 662 943	8 293 535	13 502 566	62,8 %
In vreemde valuta	25 976 754	8 895 529	8 357 748	-6,0 %
<b>Indeling naar restlooptijd</b>				
Onmiddellijk opvraagbaar	8 008 290	2 098 366	3 086 184	47,1 %
Op termijn of met opzegging	21 631 407	15 090 698	18 774 130	24,4 %
• tot drie maanden	14 552 635	9 453 590	10 953 276	15,9 %
• meer dan drie maanden tot één jaar	4 300 849	2 801 027	4 563 027	62,9 %
• meer dan één jaar tot vijf jaar	1 131 794	1 301 508	1 138 914	-12,5 %
• meer dan vijf jaar	265 032	186 585	330 418	77,1 %
• met onbepaalde looptijd	1 381 097	1 347 988	1 788 494	32,7 %
<b>Kwaliteit en waardeverminderingen</b>				
	<b>31-12-1999</b>		<b>31-12-2000</b>	
(Mutatietabel waardeverminderingen: zie Toelichting 4)	Binnenland	Buitenland	Binnenland	Buitenland
Uitstaand brutobedrag	3 622 683	13 695 931	4 709 937	17 170 509
Waardevermindering voor vorderingen met een onzeker verloop	0	-7 976	0	-5 644
Voorziening voor landenrisico's	0	-121 575	0	-14 488
<b>Uitstaand nettobedrag</b>	<b>3 622 683</b>	<b>13 566 381</b>	<b>4 709 937</b>	<b>17 150 377</b>

- De vorderingen op kredietinstellingen stijgen met 27,2 % tot 21,9 miljard EUR.
- De waardeverminderingen voor landenrisico's worden vanaf 2000 opgedeeld naar de aard van de tegenpartij en als correctiepost opgenomen onder de respectieve rubrieken 'Vorderingen op kredietinstellingen' of 'Vorderingen op cliënten'. Voorheen werd de totale waardevermindering voor landenrisico's als correctiepost opgenomen onder de rubriek 'Vorderingen op kredietinstellingen'. Zie verder in toelichting 4: 'Mutatietabel waardeverminderingen vorderingen op kredietinstellingen en vorderingen op cliënten'.

### Toelichting 3: Vorderingen op cliënten - bankbedrijf

#### VORDERINGEN OP CLIËNTEN - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal</b>	<b>53 412 201</b>	<b>64 633 988</b>	<b>78 936 173</b>	<b>22,1 %</b>
wrv. handelspapier dat in aanmerking komt voor herfinanciering bij de centrale bank van het land van vestiging van de instelling	98 278	41 875	47 134	12,6 %
wrv. achtergestelde vorderingen	1 239	1 239	5 924	377,9 %
<b>Geografische indeling</b>				
Binnenland	36 762 010	43 144 693	46 569 068	7,9 %
Buitenland	16 650 190	21 489 295	32 367 105	50,6 %
wrv. eurozone	-	8 080 745	10 306 119	27,5 %
<b>Monetaire indeling</b>				
In euro's (t.e.m. 31-12-1998: in Belgische franken)	35 609 512	48 766 624	58 832 666	20,6 %
In vreemde valuta	17 802 688	15 867 364	20 103 506	26,7 %
<b>Indeling naar restlooptijd</b>				
Op termijn of met opzegging	53 412 201	64 633 988	78 936 174	22,1 %
● tot drie maanden	11 217 825	13 924 325	19 242 631	38,2 %
● meer dan drie maanden tot één jaar	5 056 192	7 143 016	7 998 364	12,0 %
● meer dan één jaar tot vijf jaar	17 376 022	18 861 697	21 904 183	16,1 %
● meer dan vijf jaar	15 618 534	19 496 212	23 247 854	19,2 %
● met onbepaalde looptijd	4 143 628	5 208 738	6 543 142	25,6 %
<b>Indeling naar krediettype</b>				
Disconto- en acceptkredieten	723 498	848 868	909 794	7,2 %
Leningen op afbetaling	2 574 313	3 012 224	3 075 074	2,1 %
Hypothecaire leningen	11 467 633	14 646 511	17 039 171	16,3 %
Termijnkredieten > 1 jaar	24 411 240	25 846 866	30 351 663	17,4 %
Termijnkredieten ≤ 1 jaar	7 163 135	10 431 621	16 013 594	53,5 %
Voorschotten in rekening-courant	3 671 727	4 978 311	5 504 080	10,6 %
Overige vorderingen	3 491 163	4 391 129	5 815 801	32,4 %
Dubieuze vorderingen en waardeverminderingen	-90 508	478 456	226 996	-52,6 %



Geografische indeling	31-12-1999		31-12-2000	
	Binnenland	Buitenland	Binnenland	Buitenland
Disconto en acceptkredieten	349 092	499 776	395 034	514 760
Leningen op afbetaling	2 976 433	35 791	2 992 901	82 173
Hypothecaire leningen	12 429 931	2 216 580	13 741 053	3 298 118
Termijnkredieten > 1 jaar	14 372 497	11 474 369	15 555 230	14 796 433
Termijnkredieten ≤ 1 jaar	6 936 764	3 494 857	7 579 842	8 433 751
Voorschotten in rekening-courant	3 833 021	1 145 290	4 154 750	1 349 330
Overige vorderingen	2 209 297	2 181 832	2 141 119	3 674 682
Dubieuze vorderingen en waardeverminderingen	37 658	440 799	9 139	217 857
<b>Totaal</b>	<b>43 144 693</b>	<b>21 489 295</b>	<b>46 569 068</b>	<b>32 367 105</b>

Kwaliteit en waardevermindering (Mutatietabel waardeverminderingen: zie Toelichting 4)	31-12-1999		31-12-2000	
	Binnenland	Buitenland	Binnenland	Buitenland
<b>Uitstaand brutobedrag</b>	<b>43 945 120</b>	<b>22 313 913</b>	<b>47 536 072</b>	<b>33 320 182</b>
Normaal verloop	42 179 445	19 842 551	45 183 997	31 264 705
Onzeker verloop	927 591	1 205 945	1 375 932	884 543
Dubieus en oninbaar*	838 085	1 265 417	976 143	1 170 934

<b>Waardeverminderingen</b>	<b>-800 427</b>	<b>-824 619</b>	<b>-967 004</b>	<b>-953 077</b>
Voor dubieuze en oninbare vorderingen	-614 057	-338 429	-691 217	-332 129
Voor vorderingen met een onzeker verloop				
● Geïndividualiseerde waardeverminderingen	-103 372	-396 914	-192 100	-430 583
● Niet-geïndividualiseerde waardeverminderingen	-82 998	-89 275	-83 687	-130 385
● Landenrisico's	0	0	0	-59 981

<b>Vorderingen op cliënten - nettobedrag</b>	<b>43 144 693</b>	<b>21 489 295</b>	<b>46 569 068</b>	<b>32 367 105</b>
* Waarvan gewaarborgd door de Tsjechische overheid.		864 385		760 469

- De vorderingen op cliënten in het bankbedrijf nemen toe met 22,1 % tot 78,9 miljard EUR.
- Deze groei is grotendeels te situeren in het **buitenland** (+50 %) en is naast de autonome uitbreiding van de internationale kredietverlening deels te danken aan de uitbreiding van de consolidatiekring, voornamelijk in Centraal-Europa.
- Eind 2000 bedraagt de kredietverlening buiten België 41 % van de totaal opgenomen kredieten ten opzichte van 33 % eind 1999.
- De toename van de **binnenlandse kredietverlening** bedraagt 8 % tegenover december 1999 en is voornamelijk toe te wijzen aan de woningkredieten en termijnkredieten.
- In 2000 werden twee effectiseringen uitgevoerd: één van autoleningen ad 250 miljoen EUR en één van (voornamelijk buitenlandse) bedrijfskredieten ad 4,3 miljard EUR. Deze laatste leidde niet tot een daling van de balansvolumes, aangezien het een 'synthetische effectisering' betreft, waarbij de facto alleen het kredietrisico (en het gewogen risicovolume) wordt verkocht, maar de kredieten zelf op de balans blijven staan.
- De waardeverminderingen voor landenrisico's worden vanaf 2000 opgedeeld naar de aard van de tegenpartij en als correctiepost opgenomen onder de respectieve rubrieken 'Vorderingen op kredietinstellingen' of 'Vorderingen op cliënten'. Voorheen werd de totale waardevermindering voor landenrisico's als correctiepost opgenomen onder de rubriek 'Vorderingen op kredietinstellingen'. Zie verder in toelichting 4: 'Mutatietabel waardeverminderingen en voorzieningen voor vorderingen op kredietinstellingen en vorderingen op cliënten'.



## Toelichting 4: Mutatietabel waardeverminderingen vorderingen op kredietinstellingen en vorderingen op cliënten - bankbedrijf

### MUTATIETABEL WAARDEVERMINDERINGEN VORDERINGEN - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1999		31-12-2000	
	Binnenland	Buitenland	Binnenland	Buitenland
<b>Waardeverminderingen en voorzieningen voor</b>	<b>800 427</b>	<b>954 169</b>	<b>967 004</b>	<b>973 209</b>
Vorderingen op kredietinstellingen	0	129 550	0	20 132
Vorderingen op cliënten	800 427	824 619	967 004	953 077
<b>Waardeverminderingen en voorzieningen voor</b>	<b>800 427</b>	<b>954 169</b>	<b>967 004</b>	<b>973 209</b>
Dubieuze en oninbare vorderingen	614 057	338 429	691 217	332 129
Vorderingen met onzeker verloop, individueel gewaardeerd	103 372	404 890	192 100	435 861
Vorderingen met onzeker verloop, niet individueel gewaardeerd	82 998	89 275	83 687	130 751
Landenrisico's	0	121 575	0	74 469

### MUTATIETABEL WAARDEVERMINDERINGEN EN VOORZIENINGEN 2000

(in duizenden EUR)	Dubieuze en oninbare vorderingen	Vorderingen met onzeker verloop		Landenrisico's
		(individueel gewaardeerd)	(niet individueel gewaardeerd)	
<b>Vorderingen op binnenlandse tegenpartijen</b>				
Begintoestand	614 057	103 372	82 998	0
● Wijzigingen met resultaatimpact				
- Toevoegingen	134 823	159 331	16 815	0
- Terugnemingen	-47 292	-13 262	-16 604	0
● Wijzigingen zonder resultaatimpact				
- Afschrijvingen	-48 842	-200	0	0
- Omrekeningsverschillen	1 540	-4 991	707	0
- Wijziging consolidatiekring en herklassering	36 931	-52 150	-229	0
<b>Eindtoestand</b>	<b>691 217</b>	<b>192 100</b>	<b>83 687</b>	<b>0</b>
<b>Vorderingen op buitenlandse tegenpartijen</b>				
Begintoestand	338 429	404 890	89 275	121 575
● Wijzigingen met resultaatimpact				
- Toevoegingen	276 044	310 945	35 837	5 416
- Terugnemingen	-242 110	-290 904	-9 006	-53 453
● Wijzigingen zonder resultaatimpact				
- Afschrijvingen	-101 794	-20 096	0	0
- Omrekeningsverschillen	8 722	28 204	2 793	932
- Wijziging consolidatiekring en herklassering	52 837	2 823	11 852	0
<b>Eindtoestand</b>	<b>332 129</b>	<b>435 861</b>	<b>130 751</b>	<b>74 469</b>
<b>Vorderingen op kredietinstellingen en cliënten</b>				
Begintoestand	952 486	508 262	172 273	121 575
● Wijzigingen met resultaatimpact				
- Toevoegingen	410 867	470 276	52 652	5 416
- Terugnemingen	-289 402	-304 166	-25 610	-53 453
● Wijzigingen zonder resultaatimpact				
- Afschrijvingen	-150 636	-20 296	0	0
- Omrekeningsverschillen	10 262	23 213	3 500	932
- Wijziging consolidatiekring en herklassering	89 768	-49 327	11 623	0
<b>Eindtoestand</b>	<b>1 023 346</b>	<b>627 961</b>	<b>214 437</b>	<b>74 469</b>

- Voor commentaar wordt verwezen naar toelichting 30 'Waardeverminderingen en voorzieningen kredietrisico's - bankbedrijf'







## Toelichting 5: Effecten en waardepapier - bankbedrijf

### EFFECTEN EN WAARDEPAPIER - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)

	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>A Totale portefeuille</b>	<b>48 471 107</b>	<b>52 086 750</b>	<b>58 174 781</b>	<b>11,7 %</b>

#### Geografische indeling

Binnenland	33 116 961	26 161 580	24 470 234	-6,5 %
Buitenland	15 354 146	25 925 169	33 704 546	30,0 %
wrv. eurozone	-	14 909 717	19 565 443	31,2 %

#### Monetaire indeling

In euro's (t.e.m. 31-12-1998: in Belgische franken)	31 785 838	40 290 959	43 899 005	9,0 %
In vreemde valuta	16 685 269	11 795 791	14 275 776	21,0 %

#### Indeling naar soort effect

Vastrentende effecten en waardepapier	46 175 533	48 884 880	51 841 558	6,0 %
• Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	1 940 869	2 440 283	3 858 170	58,1 %
• Obligaties en andere vastrentende effecten	44 234 664	46 444 597	47 983 388	3,3 %
Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	2 295 574	3 201 870	6 333 222	97,8 %

#### Indeling naar soort effect en portefeuille

	31-12-1999		31-12-2000	
	Tradingport.	Beleggingsport.	Tradingport.	Beleggingsport.
<b>Totaal vastrentende effecten en waardepapier</b>	<b>3 774 980</b>	<b>45 109 900</b>	<b>5 690 306</b>	<b>46 151 252</b>
wrv. bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	91 508	2 348 775	395 682	3 462 487
wrv. obligaties en andere vastrentende effecten	3 683 473	42 761 125	5 294 623	42 688 765
• Publiekrechtelijke emittenten	3 025 639	29 405 110	3 067 213	32 941 753
- Belgische overheid	2 413 940	20 374 903	1 938 419	19 038 740
- Andere overheden	611 699	9 030 207	1 128 793	13 903 013
• Andere emittenten	657 834	13 356 015	2 227 411	9 747 012
a - Belgische emittenten	14 476	1 513 959	68 735	773 973
- Andere emittenten	643 358	11 842 056	2 158 676	8 973 039
b - Kredietinstellingen	274 780	9 587 281	171 239	6 974 004
- Andere	383 054	3 768 734	2 056 172	2 773 008
<b>Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	<b>1 973 781</b>	<b>1 228 089</b>	<b>5 304 945</b>	<b>1 028 278</b>
Belgische emittenten	527 334	646 774	1 240 048	308 672
Andere emittenten	1 446 448	581 314	4 064 897	719 606
<b>Totaal effectenportefeuille</b>	<b>5 748 761</b>	<b>46 337 988</b>	<b>10 995 251</b>	<b>47 179 530</b>

#### Agio's, disagio's, e.d.

	31-12-1999		31-12-2000	
	Tradingport.	Beleggingsport.	Tradingport.	Beleggingsport.
<b>Obligaties en andere vastrentende effecten</b>				
Tradingportefeuille				
• Positieve verschillen tussen marktwaarde en aanschaffingswaarde	573 501	-	105 050	-
Beleggingsportefeuille				
• Agio's (het positieve verschil tussen terugbetalingswaarde en boekwaarde)	-	486 518	-	401 091
• Disagio's (het negatieve verschil tussen terugbetalingswaarde en boekwaarde)	-	1 376 036	-	1 140 995
<b>Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>				
• Positieve verschillen tussen marktwaarde en aanschaffingswaarde	264 299	-	198 444	-

#### Obligaties en andere vastrentende effecten

Tradingportefeuille				
• Positieve verschillen tussen marktwaarde en aanschaffingswaarde	573 501	-	105 050	-
Beleggingsportefeuille				
• Agio's (het positieve verschil tussen terugbetalingswaarde en boekwaarde)	-	486 518	-	401 091
• Disagio's (het negatieve verschil tussen terugbetalingswaarde en boekwaarde)	-	1 376 036	-	1 140 995

#### Aandelen en andere niet-vastrentende effecten

• Positieve verschillen tussen marktwaarde en aanschaffingswaarde	264 299	-	198 444	-
---	---------	---	---------	---

**B Totale portefeuille, exclusief bij de centrale bank herfinancierbaar overheids-papier**

Indeling naar restlooptijd	31-12-1999		31-12-2000	
	Obligaties	Aandelen	Obligaties	Aandelen
Tot één jaar	10 883 380	-	11 204 064	-
Meer dan één jaar	35 561 217	-	36 779 324	-
Aandelen	-	3 201 870	-	6 333 222

**Notering en marktwaarde**

	31-12-1999		31-12-2000	
	Obligaties	Aandelen	Obligaties	Aandelen
Boekwaarde niet-genoteerde effecten	5 250 860	17 943	2 773 619	31 458
Boekwaarde genoteerde effecten	41 193 737	3 183 927	45 209 770	6 301 765
Marktwaarde genoteerde effecten	41 256 240	3 564 861	45 568 985	6 800 338
Niet-gerealiseerde meerwaarden	62 503	380 934	359 215	498 573

**C Beleggingsportefeuille\*****Bruto, netto en waardeverminderingen**

	31-12-1999		31-12-2000	
	Obligaties	Aandelen	Obligaties	Aandelen
Uitstaand brutobedrag	42 778 605	1 244 533	42 733 176	1 103 407
Waardeverminderingen	-17 480	-16 445	-44 411	-75 130
Uitstaand nettobedrag	42 761 125	1 228 089	42 688 765	1 028 278

**Mutatietabel uitstaand brutobedrag**

	31-12-1999		31-12-2000	
	Obligaties	Aandelen	Obligaties	Aandelen
Begintoestand	39 954 354	1 448 388	42 778 605	1 244 533
● Aanschaffingen	28 201 135	614 924	30 404 834	569 956
● Boekwaarde overdrachten	-25 537 506	-812 313	-31 012 359	-894 763
● Pro-rataopgave (dis)agio's (art. 35ter §4 en 5 - K.B. van 23-09-1992)	-89 472	0	-116 533	0
● Omrekeningsverschillen	1 051 729	-704	459 100	185 900
● Overboeking naar een andere rubriek	-5 912	-1 302	0	48
● Wijzigingen consolidatiekring	-795 723	-4 467	219 530	-2 267
● Andere wijzigingen	0	7	0	0
<b>Eindtoestand</b>	<b>42 778 605</b>	<b>1 244 533</b>	<b>42 733 176</b>	<b>1 103 407</b>

**Mutatietabel waardeverminderingen**

	31-12-1999		31-12-2000	
	Obligaties	Aandelen	Obligaties	Aandelen
Begintoestand	23 519	30 070	17 480	16 445
● Wijzigingen met resultaatsimpact				
- Toevoegingen	7 172	11 997	29 490	62 313
- Terugnemingen	-16 816	-23 824	-492	-8 989
● Wijzigingen zonder resultaatsimpact				
- Afschrijvingen	-4 604	-2 923	-666	-916
- Omrekeningsverschillen	1 912	32	1 246	-10
- Wijziging consolidatiekring en herklassering	6 296	1 093	-2 647	6 288
<b>Eindtoestand</b>	<b>17 480</b>	<b>16 445</b>	<b>44 411</b>	<b>75 130</b>

\* Exclusief bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier.



- De effectenportefeuille neemt toe met 11,7 % tot 58,2 miljard EUR. Hiervan behoort ongeveer 81 % tot de beleggingsportefeuille en 19 % tot de handelsportefeuille.
- De groei is te situeren bij de tradingportefeuille van KBC Financial Products en KBC Securities, en betreft vastrentende effecten (+51 %) en voornamelijk aandelen (+168 %).
- De beleggingsportefeuille groeit met een bescheiden 1,8 %, integraal toe te wijzen aan vastrentende effecten.
- De niet-gerealiseerde meerwaarden op aandelen in de effectenportefeuille bedragen bijna een half miljard EUR, de latente meerwaarden op obligaties ongeveer 360 miljoen EUR. Samen is dat, ten opzichte van eind 1999, bijna een verdubbeling van de latente meerwaarden op de effectenportefeuille.

## Toelichting 6: Financiële vaste activa - bankbedrijf

### FINANCIËLE VASTE ACTIVA - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal</b>	<b>468 454</b>	<b>1 188 417</b>	<b>616 387</b>	<b>-48,1 %</b>
Deelnemingen	427 671	1 174 745	558 928	-52,4 %
Achtergestelde vorderingen	40 782	13 672	57 458	320,2 %

#### Samenstelling deelnemingen

Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	64 133	741 986	253 102	-65,9 %
● Deelnemingen in kredietinstellingen	0	676 361	187 603	-72,3 %
● Deelnemingen in andere financiële instellingen	63 937	65 550	65 499	-0,1 %
● Andere deelnemingen	197	74	0	-100,0 %
Andere deelnemingen	363 538	432 759	305 827	-29,3 %
● Deelnemingen in kredietinstellingen	188 238	113 772	5 933	-94,8 %
● Deelnemingen in andere financiële instellingen	0	0	3 189	-
● Andere deelnemingen	175 301	318 988	296 704	-7,0 %

#### Samenstelling achtergestelde vorderingen

Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	0	0	42 994	-
● Kredietinstellingen	0	0	42 994	-
● Andere financiële instellingen	0	0	0	-
● Andere deelnemingen	0	0	0	-
Andere deelnemingen	40 782	13 672	14 464	5,8 %
● Kredietinstellingen	18 407	0	0	-
● Andere financiële instellingen	22 376	13 672	14 464	5,8 %
● Andere deelnemingen	0	0	0	-

#### Notering en marktwaarde deelnemingen\*

Boekwaarde niet-genoteerde effecten	202 565	279 785	352 464	26,0 %
Boekwaarde genoteerde effecten	225 106	894 960	206 465	-76,9 %
Marktwaarde genoteerde effecten	731 734	1 433 644	202 302	-85,9 %
Niet-gerealiseerde meerwaarden	506 628	538 684	-4 163	-

\* Marktwaarde na aftrek van de nog aanwezige (niet-afgeschreven) goodwill in de rubriek Vbis 'Geïmputeerde positieve consolidatieverschillen' op het passief (zie Waarderingsregels).



**MUTATIETABEL AANSCHAFFINGSWAARDE DEELNEMINGEN**

(in duizenden EUR)	Opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, 1999	Andere, 1999	Opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, 2000	Andere, 2000
Begintoestand (brutobedrag)	64 133	380 624	741 986	455 722
• Aanschaffingen	522 096	138 323	32 743	91 737
• Boekwaarde overdrachten	-4 845	-15 428	-549 839	-207 200
• Aandeel in het resultaat van het boekjaar	100 456	-	47 186	-
• Omrekeningsverschillen	3 800	-1	7 117	193
• Overboeking naar een andere rubriek	74 329	-74 329	4 340	0
• Wijzigingen consolidatiekring	0	0	0	0
• Mutatie niet-opgevraagde bedragen	0	9 410	0	-7 475
• Andere wijzigingen	-17 983	17 124	-30 431	17 017
<b>Eindtoestand (brutobedrag)</b>	<b>741 986</b>	<b>455 722</b>	<b>253 102</b>	<b>349 994</b>

**BRUTO, NETTO EN WAARDEVERMINDERINGEN DEELNEMINGEN**

(in duizenden EUR)	Opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode 1999	Andere 1999	Opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode 2000	Andere 2000
Uitstaand brutobedrag	741 986	455 722	253 102	349 994
Waardeverminderingen	0	22 963	0	44 167
<b>Uitstaand nettobedrag</b>	<b>741 986</b>	<b>432 759</b>	<b>253 102</b>	<b>305 827</b>

- De financiële vaste activa van het bankbedrijf dalen met 48,1 % tot 616,4 miljoen EUR.
- De sterke daling van de deelnemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast, heeft te maken met de verkoop van de participatie van KBC Bank NV in Crédit Commercial de France.

**Toelichting 7: Immateriële vaste activa, consolidatieverschillen, materiële vaste activa en overige activa - bankbedrijf****(IM) MATERIËLE VASTE ACTIVA, CONSOLIDATIEVERSCHILLEN EN OVERIGE ACTIVA - BANKBEDRIJF**

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Immateriële vaste activa en consolidatieverschillen</b>	<b>120 331</b>	<b>142 080</b>	<b>165 373</b>	<b>16,4 %</b>
Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	57 568	89 016	120 956	35,9 %
Consolidatieverschillen*	62 763	53 064	44 417	-16,3 %
<b>Materiële vaste activa</b>	<b>1 114 293</b>	<b>1 510 163</b>	<b>1 801 033</b>	<b>19,3 %</b>
Terreinen en gebouwen	700 693	960 470	1 089 952	13,5 %
Installaties, machines en uitrusting	98 265	123 420	150 585	22,0 %
Meubilair en voertuigen	45 389	66 114	82 895	25,4 %
Leasing en soortgelijke rechten	1 206	2 974	9 316	213,2 %
Overige materiële vaste activa	266 513	346 813	443 483	27,9 %
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	2 227	10 372	24 801	139,1 %





(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Overige activa</b>	<b>6 537 135</b>	<b>9 732 590</b>	<b>15 344 948</b>	<b>57,7 %</b>
Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque en girodiensten	367 531	582 505	729 988	25,3 %
Overlopende rekeningen	5 284 248	8 438 112	6 051 853	-28,3 %
Overige activa	885 357	711 972	8 563 106	1102,7 %

\* Zie ook 'Waarderingsregels' en Toelichting 11: Eigen vermogen.

- De sterke stijging van de 'overige activa' heeft voor een groot deel te maken met de activa van IPB die ČSOB niet in haar portefeuille wenst te behouden. Dergelijke activa zijn volledig gewaarborgd door de Tsjechische staat.

#### MUTATIETABEL (IM) MATERIËLE VASTE ACTIVA 2000

(in duizenden EUR)	Oprichtings- kosten en immateriële vaste activa	Totaal materiële vaste activa	Terreinen en gebouwen	Instal- laties, machines en uitrusting	Meubilair en voer- tuigen	Leasing en soort- gelijke rechten	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw en voortuit- betalingen
<b>Aanschaffingswaarde</b>								
Begintoestand	136 101	2 480 575	1 394 017	384 451	195 634	4 255	491 846	10 372
• Aanschaffingen	46 585	509 954	103 986	97 098	24 585	7 327	236 340	40 619
• Overdrachten en buitengebruikstellingen	-9 690	-292 480	-117 163	-27 381	-11 522	-2 552	-91 556	-42 305
• Overboeking naar een andere rubriek	2 456	-2 456	-4 987	-16 351	13 512	0	7 718	-2 347
• Omrekeningsverschillen	-481	5 669	3 372	1 049	361	-213	702	398
• Andere wijzigingen	40 158	277 282	153 772	74 627	16 341	5 482	8 996	18 065
<b>Eindtoestand</b>	<b>215 129</b>	<b>2 978 544</b>	<b>1 532 996</b>	<b>513 492</b>	<b>238 911</b>	<b>14 299</b>	<b>654 045</b>	<b>24 801</b>
<b>Meerwaarden</b>								
Begintoestand	0	57 753	57 711	0	42	0	0	0
• Geboekt	0	88 890	88 890	0	0	0	0	0
• Afgeboekt	0	-25 609	-25 567	0	-42	0	0	0
<b>Eindtoestand</b>	<b>0</b>	<b>121 033</b>	<b>121 034</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen</b>								
Begintoestand	47 085	1 028 166	491 258	261 032	129 562	1 281	145 033	0
• Geboekt	38 775	265 846	63 717	90 349	21 758	1 093	88 929	0
• Teruggenomen	0	-293	-9	-22	-6	0	-256	0
• Afgeboekt	-5 989	-113 293	-43 898	-24 206	-9 560	-2 293	-33 336	0
• Overboeking naar een andere rubriek	1 696	-1 696	-3 897	-8 932	8 426	-37	2 745	0
• Omrekeningsverschillen	149	1 747	185	991	619	-141	94	0
• Andere wijzigingen	12 457	118 068	56 722	43 695	5 217	5 080	7 354	0
<b>Eindtoestand</b>	<b>94 173</b>	<b>1 298 546</b>	<b>564 078</b>	<b>362 907</b>	<b>156 015</b>	<b>4 984</b>	<b>210 562</b>	<b>0</b>
<b>Nettoboekwaarde einde boekjaar</b>	<b>120 956</b>	<b>1 801 032</b>	<b>1 089 952</b>	<b>150 584</b>	<b>82 896</b>	<b>9 316</b>	<b>443 483</b>	<b>24 801</b>



**Toelichting 8: Beleggingen - verzekeringsbedrijf****BELEGGINGEN - VERZEKERINGSBEDRIJF**

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Boekwaarde</b>				
Beleggingen	7 457 809	8 188 137	8 266 818	1,0 %
● Terreinen en gebouwen	150 324	144 854	134 481	-7,2 %
● Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	47 074	111 176	102 458	-7,8 %
● Andere deelnemingen	28 013	42 163	49 833	18,2 %
● Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	1 686 356	2 103 373	2 465 920	17,2 %
● Obligaties en andere vastrentende effecten	4 939 140	5 344 861	5 073 934	-5,1 %
● Deelnemingen in gemeenschappelijke beleggingen	38 260	38 971	38 991	0,0 %
● Hypothecaire leningen en andere kredieten	341 846	206 914	189 998	-8,2 %
● Deposito's bij cederende ondernemingen	110 314	110 503	116 193	5,1 %
● Andere	116 483	85 320	95 011	11,4 %
Beleggingen in het kader van tak 23	211 043	1 195 446	2 285 968	91,2 %
<b>Totaal boekwaarde beleggingen</b>	<b>7 668 851</b>	<b>9 383 582</b>	<b>10 552 786</b>	<b>12,5 %</b>
<b>Marktwaarde</b>				
Beleggingen	9 802 370	10 061 378	9 782 380	-2,8 %
● Terreinen en gebouwen	237 380	235 674	233 310	-1,0 %
● Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	69 899	204 514	103 722	-49,3 %
● Andere deelnemingen	117 853	113 395	136 395	20,3 %
● Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	3 192 816	3 519 520	3 531 964	0,4 %
● Obligaties en andere vastrentende effecten	5 574 414	5 543 060	5 327 330	-3,9 %
● Deelnemingen in gemeenschappelijke beleggingen	39 114	39 480	40 393	2,3 %
● Hypothecaire leningen en andere kredieten	341 846	206 914	189 998	-8,2 %
● Deposito's bij cederende ondernemingen	110 314	110 503	116 193	5,1 %
● Andere	118 733	88 318	103 075	16,7 %
Beleggingen in het kader van tak 23	211 043	1 195 446	2 285 968	91,2 %
<b>Totaal marktwaarde beleggingen</b>	<b>10 013 412</b>	<b>11 256 824</b>	<b>12 068 348</b>	<b>7,2 %</b>
<b>Latente meerwaarden</b>				
● Deelnemingen, aandelen en andere niet-vastrentende effecten	1 619 125	1 580 716	1 153 871	-27,0 %
● Obligaties en andere vastrentende effecten	635 274	198 199	253 396	27,8 %
● Overige	90 162	94 327	108 295	14,8 %
<b>Totaal latente meerwaarden</b>	<b>2 344 561</b>	<b>1 873 242</b>	<b>1 515 562</b>	<b>-19,1 %</b>



## MUTATIETABEL BELEGGINGEN 2000

(in duizenden EUR)



	Terreinen en gebouwen	Deelnemingen in verbonden ondernemingen	Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	Bons, obligaties en vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	Deelnemingen in ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	Obligaties en andere vastrentende effecten	Bons, obligaties en vorderingen op verbonden ondernemingen
<b>Aanschaffingswaarde</b>								
Begintoestand	259 562	8 870	36 503	6 274	111 176	2 122 896	5 351 353	0
● Aanschaffingen	4 363	883	10 623	0	39 830	1 075 941	1 105 748	0
● Overdrachten en buitengebruikstellingen	-2 827	-1 051	-419	0	-55 727	-707 753	-1 377 162	0
● Overboeking naar een andere rubriek	-4	-334	-2 757	-6 274	-6 550	-4 491	1 537	6 273
● Omrekeningsverschillen	0	0	0	0	4 036	0	0	0
● Resultaat van het boekjaar	0	0	0	0	11 460	0	0	0
● Andere wijzigingen	0	0	0	0	-1 765	-528	9	0
<b>Eindtoestand</b>	<b>261 093</b>	<b>8 368</b>	<b>43 950</b>	<b>0</b>	<b>102 458</b>	<b>2 486 063</b>	<b>5 081 485</b>	<b>6 273</b>
<b>Meerwaarden</b>								
Begintoestand	0	0	0	0	0	1	0	0
<b>Eindtoestand</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen</b>								
Begintoestand	114 707	203	1 674	0	0	17 200	12 765	0
● Geboekt	12 902	979	0	0	0	21 462	7 473	0
● Teruggenomen	0	-595	0	0	0	0	0	0
● Afgeboekt	-993	0	0	0	0	-20 307	-10 116	0
● Overboeking naar een andere rubriek	-4	967	-967	0	0	-6	3 702	0
<b>Eindtoestand</b>	<b>126 611</b>	<b>1 554</b>	<b>707</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 348</b>	<b>13 824</b>	<b>0</b>
<b>Niet-opgevraagde bedragen</b>								
Begintoestand	0	0	1 334	0	0	2 324	0	0
● Mutaties tijdens het boekjaar	0	0	-1 109	0	0	-528	0	0
<b>Eindtoestand</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>225</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 796</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nettoboekwaarde einde boekjaar</b>	<b>134 482</b>	<b>6 814</b>	<b>43 018</b>	<b>0</b>	<b>102 458</b>	<b>2 465 920</b>	<b>5 067 661</b>	<b>6 273</b>

- De beleggingen vertegenwoordigen 91,8 % van de activa; het belegd vermogen van het verzekeringsbedrijf groeit aan met 12,5 % tot 10,6 miljard EUR.
- De groei is voornamelijk te situeren bij de beleggingen in het kader van tak 23, die 91,2 % toenemen tot 2,3 miljard EUR.
- De boekwaarde van de beleggingen m.b.t. deelnemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast, daalt van 111,2 miljoen EUR per einde 1999 naar 102,5 miljoen EUR in 2000. Deze daling wordt verklaard door de verkoop van de CCF-deelneming, de overgang naar integrale consolidatie van de Tsjechische verzekeringsdochteronderneming ČSOB Pojišť'ovna, de stijging van het aandeel in het Poolse Agropolisa en de verwerving van een participatie ad 40 % in de Poolse verzekeraar Warta.
- Ondanks de terugval van de aandelenmarkten in 2000, maar dankzij het grotere beleggingsvolume, stijgt de marktwaarde van de aandelenportefeuille, exclusief tak 23, licht tot 3 532 miljoen EUR in 2000 tegenover 3 520 miljoen EUR in 1999.

- De marktwaarde van de portefeuille vastrentende effecten vermindert tegenover 1999 met 215,7 miljoen EUR, onder meer vanwege de verkoop van obligaties die als dekkingswaarden dienden bij verzekeringsbonds.

## Toelichting 9: Immateriële vaste activa, consolidatieverschillen, materiële vaste activa, vorderingen en overige activa - verzekeringsbedrijf

### VORDERINGEN EN OVERIGE ACTIVA VERZEKERINGSBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Vorderingen</b>	<b>274 419</b>	<b>258 996</b>	<b>307 915</b>	<b>18,9 %</b>
Uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	139 660	135 311	143 756	6,2 %
Uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	51 065	58 947	84 981	44,2 %
Overige vorderingen en opgevraagd, niet-gestort kapitaal	83 694	64 739	79 178	22,3 %
<b>Overige activa</b>	<b>260 722</b>	<b>269 851</b>	<b>376 278</b>	<b>39,4 %</b>
Overlopende rekeningen	194 409	203 883	184 440	-9,5 %
Overige activa	66 313	65 968	191 837	190,8 %
<b>Immateriële vaste activa en consolidatieverschillen</b>	<b>92 625</b>	<b>83 426</b>	<b>81 487</b>	<b>-2,3 %</b>
Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	78 597	71 146	70 931	-0,3 %
Consolidatieverschillen (zie toelichting I I: 'Eigen vermogen')	14 027	12 280	10 556	-14,0 %

### MUTATIETABEL oprichtingskosten en immateriële vaste activa

(in duizenden EUR)	1999	2000
<b>Aanschaffingswaarde</b>		
Begintoestand	109 401	115 001
● Aanschaffingen	5 425	13 230
● Overdrachten en buitengebruikstellingen	-4	-230
● Overboeking naar een andere rubriek	0	110
● Andere wijzigingen	179	0
<b>Eindtoestand</b>	<b>115 001</b>	<b>128 111</b>
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen</b>		
Begintoestand	30 803	43 853
● Geboekt	14 703	13 965
● Teruggenomen	-521	0
● Afgeboekt	0	-750
● Overboeking naar een andere rubriek	0	110
● Andere wijzigingen	-1 132	0
<b>Eindtoestand</b>	<b>43 853</b>	<b>57 179</b>
<b>Nettoboekwaarde</b>	<b>71 148</b>	<b>70 932</b>

## Toelichting 10: Financiële vaste activa - holdingactiviteiten

### FINANCIËLE VASTE ACTIVA HOLDINGACTIVITEITEN

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>285 435</b>	<b>296 466</b>	<b>3,9 %</b>
Deelnemingen in ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	0	10 443	0	-100,0 %
● Deelnemingen	0	10 443	0	-100,0 %
Andere deelnemingen	0	274 993	296 466	7,8 %
● Deelnemingen	0	0	0	-
● Achtergestelde vorderingen	0	274 993	296 466	7,8 %
<b>Samenstelling deelnemingen</b>				
● Deelnemingen in kredietinstellingen	0	10 443	0	-100,0 %
<b>Notering en marktwaarde</b>				
Boekwaarde niet-genoteerde effecten	0	0	0	-
Boekwaarde genoteerde effecten	0	10 443	0	-100,0 %
Marktwaarde genoteerde effecten	0	14 588	0	-100,0 %
Niet-gerealiseerde meerwaarden	0	4 145	0	-100,0 %

- Het merendeel van de financiële vaste activa betreft de Automatisch Converteerbare Obligatielening (ACO) van KBC Bankverzekeringsholding aan KBC Bank, ad 250 miljoen EUR. Daar deze lening wordt geëlimineerd in de post 'Eliminaties' op het actief en een gelijkaardige redenering geldt voor het passief, komt deze achtergestelde lening per saldo niet voor op het actief, noch op het passief.
- De vermindering van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode betreft de verkoop van de 0,32 %-participatie van CCF.

## Toelichting 11 a: Eigen vermogen - Groep

### a Aansluiting van het eigen vermogen van KBC Bank, KBC Verzekeringen en KBC Bankverzekeringsholding

Het geconsolideerd eigen vermogen van KBC Bankverzekeringsholding is lager dan de som van het geconsolideerd eigen vermogen van KBC Bank en van KBC Verzekeringen dat is vermeld onder het hoofdstuk 'Solvabiliteit' vanwege onder meer:

- de eliminatie van intragroepsverrichtingen,
- de eliminatie van eigen aandelen,
- de bijdrage van het niet-geconsolideerd resultaat van KBC Bankverzekeringsholding,
- 'leveraging' op het niveau van de Holding.

### b Mutatietabel consolidatieverschillen

- De goodwill die is betaald op de acquisities sinds 1 januari 1999, wordt rechtstreeks in mindering gebracht op het eigen vermogen (zie 'Waarderingsregels'). Het bedrag van de afgetrokken goodwill, na aftrek van de theoretische afschrijving daarop, is opgenomen onder de passiefrubriek 'Vbis Geïmputeerde positieve consolidatieverschillen'.

- De positieve consolidatieverschillen op het actief hebben betrekking op de nog niet afgeschreven goodwill naar aanleiding van acquisities vóór 1 januari 1999. Het bedrag dat in deze rubriek onder 'stijging deelnemingspercentage' is opgenomen, heeft betrekking op bijkomende goodwill op acquisities vóór 1 januari 1999 waarbij de prijs gespreid wordt betaald naar gelang van de prestaties van de onderneming.
- De passiefrubriek 'Consolidatieverschillen' heeft betrekking op badwill.

## Toelichting 11 b: Consolidatieverschillen

### MUTATIETABEL CONSOLIDATIEVERSCHILLEN 2000

(in duizenden EUR)	Begin- toestand	Stijging deelnemings- percentage	Daling deelnemings- percentage	Afschrij- vingen	Andere wijzigingen	Eind- toestand
<b>BANKBEDRIJF</b>						
<b>Consolidatieverschillen</b>						
Positieve (actief), geactiveerde goodwill	53 064	546	0	-9 193	0	44 417
Negatieve (passief), badwill	2 006	1 356	-116	0	0	3 246
Negatieve (passief), geïmputeerde goodwill	-783 339	-363 308	5 304	107 547	-43	-1 033 839
<b>Verschillen na toepassing van de vermogens mutatiemethode</b>						
Negatieve (passief), badwill	4 684	175	0	0	0	4 859
Negatieve (passief), geïmputeerde goodwill	-702 027	-58 928	607 831	26 203	0	-126 922
<b>VERZEKERINGSBEDRIJF</b>						
<b>Consolidatieverschillen</b>						
Positieve (actief), geactiveerde goodwill	10 207	0	0	-1 724	2 073	10 556
Negatieve (passief), badwill	4 783	0	0	0	0	4 783
Negatieve (passief), geïmputeerde goodwill	-1 411	-3 927	0	381	-2 244	-7 201
<b>Verschillen na toepassing van de vermogens mutatiemethode</b>						
Positieve (actief), geactiveerde goodwill	2 072	0	0	0	-2 072	0
Negatieve (passief), badwill	5 333	0	0	0	0	5 333
Negatieve (passief), geïmputeerde goodwill	-19 358	-87 775	15 966	587	2 244	-88 336
<b>HOLDINGACTIVITEITEN</b>						
<b>Verschillen na toepassing van de vermogensmutatiemethode</b>						
Negatieve (passief), geïmputeerde goodwill	-13 932	0	13 545	387	0	0
<b>TOTAAL</b>						
<b>Positieve (actief), geactiveerde goodwill</b>						
Bankbedrijf	53 064	546	0	-9 193	0	44 417
Verzekeringsbedrijf	12 279	0	0	-1 724	0	10 556
Negatieve (passief), badwill	16 806	1 531	-116	0	0	18 220
Negatieve (passief), geïmputeerde goodwill	-1 520 067	-513 938	642 645	135 105	-43	-1 256 298



## Toelichting 11 c: Mutatietabel eigen vermogen

### MUTATIETABEL GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN

(in duizenden EUR)	Begintoestand	Kapitaal- verhoging en omzetting ATO's	Winstre- servering	Afboeking geïmpu- teerde positieve consolida- tiev- schillen	Omreke- ningsver- schillen	Andere wijzi- gingen	Eind toestand
<b>Mutatietabel 1999</b>							
Kapitaal	580 697	1 699	-	-	-	0	582 397
Uitgiftepremies	1 901 582	26 047	-	-	-	0	1 927 629
Herwaarderingsmeerwaarden	11 620	-	-	-	-	-505	11 115
Reserves en overgedragen resultaat	2 721 678	-	602 734	-114 266	-	-454	3 209 692
Consolidatieverschillen (badwill)	16 659	-	-	-	-	146	16 805
Geïmputeerde positieve consolidatieverschillen	0	-	-	-1 520 067	-	-	-1 520 067
Omrekeningsverschillen	-9 695	-	-	-	-1 702	-	-11 397
<b>Eigen vermogen</b>	<b>5 222 542</b>	<b>27 746</b>	<b>602 734</b>	<b>-1 634 333</b>	<b>-1 702</b>	<b>-814</b>	<b>4 216 174</b>

### Mutatietabel 2000

Kapitaal	582 397	2 981	-	-	-	-	585 377
Uitgiftepremies	1 927 629	34 190	-	-	-	-	1 961 818
Herwaarderingsmeerwaarden	11 115	-	-	-	-	-486	10 630
Reserves en overgedragen resultaat	3 209 692	-	1 394 849	-135 105	-	1 085	4 470 521
Consolidatieverschillen (badwill)	16 805	2 208	-	-	-	-795	18 219
Geïmputeerde positieve consolidatieverschillen	-1 520 067	-	-	263 768	-	0	-1 256 299
Omrekeningsverschillen	-11 397	-	-	-	-3 328	-	-14 725
<b>Eigen vermogen</b>	<b>4 216 174</b>	<b>39 378</b>	<b>1 394 849</b>	<b>128 663</b>	<b>-3 328</b>	<b>-196</b>	<b>5 775 542</b>

- Het eigen vermogen in strikte zin groeit aan met 1 559 miljoen EUR, voornamelijk onder invloed van enerzijds de traditioneel belangrijke winstreservering en anderzijds de geïmputeerde actieve consolidatieverschillen.
- De winstreservering per einde boekjaar 2000 is uitzonderlijk hoog aangezien de meerwaarde op CCF integraal wordt gereserveerd.
- De geïmputeerde actieve consolidatieverschillen hebben per saldo een verhogend effect op het eigen vermogen in 2000 aangezien de consolidatieverschillen op de acquisities in 2000 meer dan gecompenseerd worden door de weggevallen consolidatieverschillen op CCF.
- Voor een gedetailleerd overzicht van de ontwikkeling van het kapitaal, de uitgiftepremies en het aandeelhouderschap wordt verwezen naar de toelichtingen bij de vennootschappelijke jaarrekening.

## Toelichting 11 d: Staat van de reserves en het overgedragen resultaat

### STAAT VAN DE RESERVES EN HET OVERGEDRAGEN RESULTAAT

(in duizenden EUR)	1999	2000
Begintoestand	2 721 678	3 209 692
● Resultaat van de Groep	969 746	1 820 680
● Dividenden	-365 650	-424 470
● Bestuurders	-1 362	-1 362
● Theoretische afschrijving consolidatieverschillen	-114 266	-135 105
● Overige	-454	1 085
<b>Eindtoestand</b>	<b>3 209 692</b>	<b>4 470 521</b>



## Toelichting 11 e: Staat van de eigen aandelen

### STAAT VAN DE EIGEN AANDELEN 31-12-2000

In portefeuille bij	Aantal	In % van de uitgegeven aandelen	Boekwaarde (in duizenden EUR)
Centea	817 380	0,27 %	12 577 063
Fidea	446 544	0,15 %	6 029 975
KBC Bankverzekeringsholding	2 975 646	0,99 %	132 098 010
KBC Financial Products Brussels (tradingportefeuille)	1 482 963	0,50 %	68 409 083
KBC Financial Products (niet Brussels)	0	0,00 %	0
KBC Securities (tradingportefeuille)	1 286 686	0,43 %	59 354 825
KBC Verzekeringen	6 656 580	2,22 %	72 371 426
Maatschappij voor Brandherverzekering	2 690	0,00 %	39 381
Secura	0	0,00 %	0
VITIS Life Luxembourg	38 000	0,01 %	1 435 576



- De aandelen KBC Bankverzekeringsholding (voorheen Kredietbank) die in handen zijn van KBC Verzekeringen en enkele van haar dochterondernemingen maakten deel uit van de beleggingsportefeuille van KBC Verzekeringen op het ogenblik van de fusie die tot KBC Groep leidde. Einde 1998 bezaten KBC Verzekeringen en haar dochterondernemingen 2,97 % van het aantal aandelen KBC Bankverzekeringsholding; einde 2000 is dit teruggelopen tot 2,38 %. Het is de bedoeling dat KBC Verzekeringen en Centea zich te gelegener tijd van hun aandelen KBC Bankverzekeringsholding ontdoen.
- Door de inkoop in het kader van het KBC-aandelenoptieplan voor het personeel bezit KBC Bankverzekeringsholding 0,99 % van het aantal uitgegeven aandelen.
- Het aandeel van de andere KBC-dochtermaatschappijen is beperkt en wordt grotendeels voor trading-doeleinden aangehouden.

## Toelichting 12: Belangen van derden - Groep

### BELANGEN VAN DERDEN

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal</b>	<b>100 372</b>	<b>1 750 936</b>	<b>1 892 119</b>	<b>8,1 %</b>
Belangen van derden	100 372	258 683	352 304	36,2 %
Preferente aandelen behorende tot het Tier-I-kapitaal	0	1 492 253	1 539 815	3,2 %

- De balansrubriek 'Belangen van derden' bedraagt 1,9 miljard EUR en bevat ook de preferente aandelen.
- In strikte zin nemen de belangen van derden toe met 36,2 % tot 352,3 miljoen EUR door voornamelijk de integrale consolidatie van K&H Bank (73,3 %).





## Toelichting 13: Achtergestelde schulden - Groep

### ACHTERGESTELDE SCHULDEN - GROEP

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal</b>	<b>4 559 554</b>	<b>5 944 740</b>	<b>6 707 905</b>	<b>12,8 %</b>
Converteerbaar	890 323	886 451	864 732	-2,5 %
Niet-converteerbaar	3 669 231	5 058 289	5 843 173	15,5 %

#### Maatschappij

Bankbedrijf	4 580 643	6 219 570	7 004 208	12,6 %
Verzekeringsbedrijf	21 815	21 815	19 336	-11,4 %
Eliminaties	-42 904	-296 644	-315 639	6,4 %

#### Geografische indeling bankbedrijf

Binnenland	682 419	2 482 545	3 429 061	38,1 %
Buitenland	3 898 224	3 737 025	3 575 146	-4,3 %
wrv. eurozone	0	306 955	252 038	-17,9 %

#### Monetaire indeling bankbedrijf

In euro's (t.e.m. 31-12-1998: in Belgische franken)	631 892	5 986 269	6 593 595	10,1 %
In vreemde valuta	3 948 751	233 302	410 612	76,0 %

### INDELING NAAR RESTLOOPTIJD (VERVALJAAR) BANKBEDRIJF

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
406 922	711 241	521 588	865 226	1 880 020	718 025	235 857	320 828
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	perpetueel
214 910	102 779	179 866	6 820	0	17 789	0	822 337

- De achtergestelde schulden stijgen met 12,8 % tot 6,7 miljard EUR.
- De stijging doet zich voor bij het bankbedrijf (KBC Bank NV) en wordt veroorzaakt door de plaatsing van achtergestelde certificaten via het binnenlands netwerk.

## Toelichting 14: Fonds voor Algemene Bankrisico's - bankbedrijf

### FONDS VOOR ALGEMENE BANKRISICO'S - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
Begintoestand	900 657	1 604 057	1 825 476	13,8 %
• Toevoegingen	206 958	238 839	15 772	-93,4 %
• Overboeking uit het Intern Zekerheidsfonds	405 447	0	0	-
• Wijziging consolidatiekring	93 166	38 906	0	-100,0 %
• Omrekeningsverschillen	-282	-231	131	-
• Andere wijzigingen	-1 888	-56 096	0	-100,0 %
<b>Eindtoestand</b>	<b>1 604 057</b>	<b>1 825 476</b>	<b>1 841 379</b>	<b>0,9 %</b>

- Het Fonds voor Algemene Bankrisico's (FAB) is een voorzorgsfonds ter beveiliging van de solvabiliteit van de instelling tegen toekomstige risico's die, hoewel nog niet te onderkennen, eigen zijn aan de aard van het bankbedrijf. Dit voorzorgsfonds wordt aangelegd bovenop de nodige geïndividualiseerde en niet-geïndividualiseerde waardeverminderingen en voorzieningen voor vorderingen, effecten, risico's en kosten. Het FAB wordt in de berekening van de wettelijk opgelegde solvabiliteitsratio beschouwd als Tier-1-kapitaal.
- In 2000 werd 15,8 miljoen EUR toegevoegd aan het FAB, beduidend minder dan in 1999. Dit wordt mee verklaard door het feit dat de meerwaarde op de verkoop van de CCF-participatie rechtstreeks in het eigen vermogen wordt opgenomen (door de volledige winstreservering ervan).

## Toelichting 15: Schulden aan kredietinstellingen - bankbedrijf

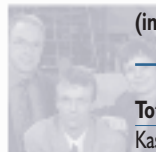
### SCHULDEN AAN KREDIETINSTELLINGEN - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal</b>	<b>36 066 983</b>	<b>28 871 450</b>	<b>41 961 726</b>	<b>45,3 %</b>
wrv. mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelpapier	131 364	144 274	103 593	-28,2 %
<b>Geografische indeling</b>				
Binnenland	4 069 619	3 191 064	9 289 890	191,1 %
Buitenland	31 997 364	25 680 386	32 671 837	27,2 %
wrv. eurozone	0	5 008 042	12 475 879	149,1 %
<b>Monetaire indeling</b>				
In euro's (t.e.m. 31-12-1998: in Belgische franken)	6 882 344	11 672 737	25 246 917	116,3 %
In vreemde valuta	29 184 639	17 198 713	16 714 810	-2,8 %
<b>Indeling naar restlooptijd</b>				
Onmiddellijk opvraagbaar	3 855 015	1 436 909	2 128 257	48,1 %
Op termijn of met opzegging	32 211 968	27 434 541	39 833 470	45,2 %
• tot drie maanden	25 922 258	20 610 177	31 212 689	51,4 %
• meer dan drie maanden tot één jaar	5 419 209	4 018 228	4 103 124	2,1 %
• meer dan één jaar tot vijf jaar	649 150	819 880	838 387	2,3 %
• meer dan vijf jaar	120 376	1 924 562	3 492 407	81,5 %
• met onbepaalde looptijd	100 976	61 694	186 863	202,9 %

- De schulden aan kredietinstellingen stijgen met 45,3 %, wat mee te verklaren is door de lage omloop in het referentiejaar 1999 en door het aantrekken van funding voor de gestegen cliëntenvorderingen en voor effecten.

**Toelichting 16: Schulden aan cliënten en in schuldbewijzen belichaamde schulden - bankbedrijf****SCHULDEN AAN CLIËNTEN EN IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN - BANKBEDRIJF**

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal</b>	<b>84 962 323</b>	<b>93 119 240</b>	<b>107 176 073</b>	<b>15,1 %</b>
Schulden aan cliënten	63 516 382	71 882 057	82 209 413	14,4 %
In schuldbewijzen belichaamde schulden	21 445 942	21 237 183	24 966 660	17,6 %
<b>Schulden aan cliënten</b>	<b>63 516 382</b>	<b>71 882 057</b>	<b>82 209 413</b>	<b>14,4 %</b>
<b>Geografische indeling</b>				
Binnenland	44 220 666	50 817 409	49 922 799	-1,8 %
Buitenland	19 295 716	21 064 647	32 286 614	53,3 %
wrv. eurozone	-	7 186 869	7 004 099	-2,5 %
<b>Monetaire indeling</b>				
In euro's (t.e.m. 31-12-1998: in Belgische franken)	42 830 869	58 134 913	59 094 348	1,7 %
In vreemde valuta	20 685 512	13 747 144	23 115 066	68,1 %
<b>Indeling naar restlooptijd</b>				
Onmiddellijk opvraagbaar	18 361 216	15 998 538	20 829 820	30,2 %
Op termijn of met opzegging	45 155 166	55 883 519	61 379 593	9,8 %
• tot drie maanden	16 085 247	22 695 517	23 551 697	3,8 %
• meer dan drie maanden tot één jaar	7 084 746	10 744 343	16 573 257	54,3 %
• meer dan één jaar tot vijf jaar	1 274 749	2 383 424	2 501 160	4,9 %
• meer dan vijf jaar	331 301	250 649	206 800	-17,5 %
• met onbepaalde looptijd	20 379 122	19 809 586	18 546 679	-6,4 %
<b>In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	<b>21 445 942</b>	<b>21 237 183</b>	<b>24 966 660</b>	<b>17,6 %</b>
<b>Geografische indeling</b>				
Binnenland	13 062 967	12 445 745	9 579 218	-23,0 %
Buitenland	8 382 974	8 791 438	15 387 441	75,0 %
wrv. eurozone	-	2 475 737	7 003 449	182,9 %
<b>Monetaire indeling</b>				
In euro's (t.e.m. 31-12-1998: in Belgische franken)	13 108 937	14 363 527	14 602 183	1,7 %
In vreemde valuta	8 337 004	6 873 656	10 364 477	50,8 %
<b>Indeling naar restlooptijd</b>				
Op termijn of met opzegging	21 445 942	21 237 183	24 966 660	17,6 %
• tot drie maanden	6 568 547	8 999 712	11 366 242	26,3 %
• meer dan drie maanden tot één jaar	4 280 700	3 722 131	5 526 613	48,5 %
• meer dan één jaar tot vijf jaar	9 750 124	8 082 220	7 739 124	-4,2 %
• meer dan vijf jaar	648 964	377 778	304 492	-19,4 %
• met onbepaalde looptijd	197 606	55 342	30 189	-45,5 %
<b>Schulden aan cliënten en schuldbewijzen, indeling naar type</b>	<b>84 962 323</b>	<b>93 119 240</b>	<b>107 176 073</b>	<b>15,1 %</b>
<b>Totaal schulden aan cliënten</b>	<b>63 516 382</b>	<b>71 882 057</b>	<b>82 209 413</b>	<b>14,4 %</b>
Zichtdeposito's	12 205 510	13 752 615	16 899 636	22,9 %
Termijndeposito's	28 620 213	30 509 108	31 952 445	4,7 %
Depositoboekjes	18 353 149	20 109 841	18 436 743	-8,3 %
Deposito's van bijzondere aard	593 398	625 569	2 317 805	270,5 %
Overige deposito's	3 744 112	6 884 923	12 602 784	83,0 %



(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal schuldbewijzen</b>	<b>21 445 942</b>	<b>21 237 183</b>	<b>24 966 660</b>	<b>17,6 %</b>
Kasbons	11 941 831	9 890 143	8 894 581	-10,1 %
Obligaties	3 290 063	3 489 079	4 522 341	29,6 %
Depositocertificaten	6 214 048	7 857 961	11 549 738	47,0 %
<b>Schulden aan cliënten en schuldbewijzen, geografische indeling</b>	<b>31-12-1999</b>		<b>31-12-2000</b>	
	Binnenland	Buitenland	Binnenland	Buitenland
<b>Totaal schulden aan cliënten en schuldbewijzen</b>	<b>63 263 155</b>	<b>29 856 085</b>	<b>59 502 018</b>	<b>47 674 055</b>
<b>Totaal schulden aan cliënten</b>	<b>50 817 409</b>	<b>21 064 647</b>	<b>49 922 799</b>	<b>32 286 614</b>
Zichtdeposito's	10 901 549	2 851 066	11 494 975	5 404 661
Termijndeposito's	17 382 204	13 126 904	17 561 228	14 391 218
Depositoboekjes	19 457 026	652 815	17 896 719	540 024
Deposito's van bijzondere aard	581 677	43 892	563 427	1 754 377
Overige deposito's	2 494 953	4 389 970	2 406 450	10 196 334
<b>Totaal schuldbewijzen</b>	<b>12 445 745</b>	<b>8 791 438</b>	<b>9 579 218</b>	<b>15 387 441</b>
Kasbons	9 872 213	17 930	8 853 699	40 882
Obligaties	436 154	3 052 925	421 041	4 101 299
Depositocertificaten	2 137 378	5 720 583	304 478	11 245 260

- De schulden aan cliënten en in schuldbewijzen belichaamde schulden nemen toe met 15,1 % tot 107,2 miljard EUR.
- De groei doet zich uitsluitend in het buitenland voor (+60 %), onder meer dankzij de uitbreiding in Centraal-Europa. Verder is de toename een gevolg van een verschuiving in financieringswijze van 'bankiers' naar depositocertificaten en commercial paper.
- De totale binnenlandse cliëntenwerkmiddelen daarentegen dalen licht. De zichtdeposito's (+5,4 %) blijven fungeren als wachtrekening maar de spaardeposito's en kasbons dalen, ten voordele evenwel van beleggingsfondsen en tak-23-producten, waarin KBC haar marktaandeel nog verder kon verhogen.





## Toelichting 17: Mutatietabel voorzieningen en uitgestelde belastingen - Groep

### MUTATIETABEL VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN - GROEP 2000

(in duizenden EUR)	Begin- toestand	Toevoe- gingen	Bestedingen en terugne- mingen	Totaal mutaties met resultaats- impact	Andere wijzigingen	Eind- toestand
<b>Bankbedrijf</b>						
Pensioenen	72 542	26 452	-24 218	2 234	-3 057	71 719
Toekomstige kosten voor gebouwen	24 392	4 078	-9 724	-5 646	0	18 746
Betwiste zaken (BTW, juridisch, andere)	59 875	7 971	-3 183	4 788	0	64 663
Operationele risico's	82 778	22 159	0	22 159	250	105 187
Herstructureringskosten	92 810	0	-33 965	-33 965	0	58 845
'De euro'/'jaar 2000'	179	0	0	0	0	179
Autoleasing	6 849	6 033	-2 710	3 323	1 211	11 383
IT-dochterondernemingen	21 429	0	0	0	0	21 429
Andere voorzieningen	59 262	16 865	-24 832	-7 967	246 848	298 143
<b>Subtotaal voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>420 115</b>	<b>83 558</b>	<b>-98 632</b>	<b>-15 074</b>	<b>245 252</b>	<b>650 294</b>
Belastingen	55 743	0	0	0	-1 487	54 256
Verbinteniskredieten	123 079	16 863	-42 161	-25 298	156 083	253 865
<b>Totaal voorzieningen</b>	<b>598 938</b>	<b>100 421</b>	<b>-140 793</b>	<b>-40 372</b>	<b>399 848</b>	<b>958 415</b>
Uitgestelde belastingen	10 723	1 010	-5 731	-4 721	865	6 867
<b>Totaal voorzieningen en uitgestelde belastingen</b>	<b>609 661</b>	<b>101 431</b>	<b>-146 524</b>	<b>-45 093</b>	<b>400 713</b>	<b>965 282</b>
<b>Verzekeringsbedrijf</b>						
Belastingen	57 329	888	-2 720	-1 832	0	55 496
Herstructureringskosten	28 925	4 271	-3 349	922	-4 737	25 111
IT	9 510	3 594	-8 942	-5 347	5 356	9 519
Financiële risico's	71 769	89 897	-3 592	86 305	0	158 074
Andere voorzieningen	9 734	3 934	-1 963	1 971	-620	11 085
<b>Totaal</b>	<b>177.266</b>	<b>102.585</b>	<b>-20.566</b>	<b>82.019</b>	<b>0</b>	<b>259.285</b>

## Toelichting 18: Overige passiva - bankbedrijf

### TOELICHTING 18: OVERIGE PASSIVA - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal</b>	<b>7 312 795</b>	<b>9 795 294</b>	<b>10 305 021</b>	<b>5,2 %</b>
Overlopende rekeningen	5 334 264	7 837 987	6 109 226	-22,1 %
Overige	1 978 531	1 957 307	4 195 794	114,4 %





## Toelichting 19: Technische voorzieningen - verzekeringsbedrijf

### TECHNISCHE VOORZIENINGEN - VERZEKERINGSBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Bruto</b>				
Technische voorzieningen	6 598 366	7 045 410	7 101 813	0,8 %
• Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	202 309	198 839	188 102	-5,4 %
• Voorziening voor verzekering 'Leven'	4 162 741	4 467 156	4 497 804	0,7 %
• Voorziening voor te betalen schade	1 974 404	2 083 340	2 130 761	2,3 %
• Voorziening voor winstdeling en restorno's	22 199	22 321	21 688	-2,8 %
• Voorziening voor egalisatie en catastrofes	187 928	191 248	203 486	6,4 %
• Andere technische voorzieningen	48 785	82 505	59 972	-27,3 %
Tak 23	210 779	1 195 446	2 285 968	91,2 %
<b>Totaal bruto technische voorzieningen</b>	<b>6 809 145</b>	<b>8 240 856</b>	<b>9 387 781</b>	<b>13,9 %</b>
<b>Deel van de herverzekeraar</b>				
Technische voorzieningen	229 611	221 414	178 078	-19,6 %
• Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	3 516	3 529	2 932	-16,9 %
• Voorziening voor verzekering 'Leven'	4 991	4 255	5 233	23,0 %
• Voorziening voor te betalen schade	219 314	210 666	166 864	-20,8 %
• Andere technische voorzieningen	1 791	2 964	3 049	2,9 %
<b>Totaal deel van de herverzekeraar</b>	<b>229 611</b>	<b>221 414</b>	<b>178 078</b>	<b>-19,6 %</b>
<b>Netto</b>				
Technische voorzieningen	6 368 755	6 823 996	6 923 735	1,5 %
• Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	198 793	195 310	185 171	-5,2 %
• Voorziening voor verzekering 'Leven'	4 157 750	4 462 901	4 492 570	0,7 %
• Voorziening voor te betalen schade	1 755 090	1 872 674	1 963 897	4,9 %
• Voorziening voor winstdeling en restorno's	22 199	22 321	21 688	-2,8 %
• Voorziening voor egalisatie en catastrofes	187 928	191 248	203 486	6,4 %
• Andere technische voorzieningen	46 995	79 542	56 923	-28,4 %
Tak 23	210 779	1 195 446	2 285 968	91,2 %
<b>Totaal netto technische voorzieningen</b>	<b>6 579 534</b>	<b>8 019 442</b>	<b>9 209 703</b>	<b>14,8 %</b>
wrv. gewaarborgd door zakelijke zekerheden op de activa van de onderneming	364 758	345 921	533 264	-

- De technische voorzieningen met betrekking tot tak 23 nemen toe met 1 090,5 miljoen EUR als gevolg van het aanzienlijke premie-inkomen dat in 2000 werd gerealiseerd voor deze producten.
- De andere technische voorzieningen voor het levenbedrijf stijgen nauwelijks, wat verklaard wordt door het vervallen van een groot aantal verzekeringsbons bij de Luxemburgse verzekeringsdochteronderneming VITIS Life. De nettovoorziening voor niet-verdiende premies in het schadebedrijf daalt licht als gevolg van de toepassing van de nieuwe, wettelijk verplichte berekeningsmethode (365sten). De nettovoorziening voor te betalen schade groeit tot 1 963,9 mln. EUR. De nettotoename van de voorziening voor egalisatie en catastrofes met 12,2 miljoen EUR wordt mee bepaald door de extra toevoeging ten bedrage van 9,4 miljoen EUR in de Luxemburgse herverzekeraar Lucare en door de onttrekking ad 6,5 miljoen EUR in het herverzekeringbedrijf Secura voor de gedeeltelijke financiering van de schadelast met betrekking tot de zware stormen in 1999.





## Toelichting 20: Overige passiva - verzekeringsbedrijf

### OVERIGE PASSIVA -VERZEKERINGSBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Schulden</b>	<b>293 722</b>	<b>420 576</b>	<b>342 217</b>	<b>-18,6 %</b>
Uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	66 569	68 614	87 539	27,6 %
Uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	6 212	22 596	24 530	8,6 %
Overige schulden	220 942	329 366	230 148	-30,1 %
wrv. gewaarborgd door zakelijke zekerheden op de activa van de onderneming	1 291	0	0	-
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>10 878</b>	<b>11 739</b>	<b>3 270</b>	<b>-72,1 %</b>

### Toelichting 21: Financiële schulden - holdingactiviteiten

- In 2000 stijgen de financiële schulden van de KBC Bankverzekeringsholding NV per saldo met circa 4 % tot 1,3 miljard EUR.
- De financiële schulden op ten hoogste één jaar verminderden (tot 0,9 miljard EUR) door de afbouw van Commercial Paper, terwijl de schulden op meer dan één jaar stegen (0,4 miljard EUR) door de uitgifte van Medium Term Notes en de funding van het KBC-Aandelenoptieplan.

### Toelichting 22: Eliminaties en betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die niet in de consolidatie zijn opgenomen of niet geëlimineerd - Groep

#### ELIMINATIES EN BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE

#### EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT EN DIE NIET IN DE CONSOLIDATIE ZIJN OPGENOMEN OF NIET GEËLIMINEERD, GROEP

(in duizenden EUR)	Tussen bankbedrijf, verzekeringsbedrijf en Holding		Verbonden ondernemingen		Ondernemingen waarmee een deelnemings- verhouding bestaat	
	Eliminaties		Niet- geëlimineerd		Niet-geëlimineerd	
	31-12-1999	31-12-2000	31-12-1999	31-12-2000	31-12-1999	31-12-2000

#### ACTIVA

##### BANKBEDRIJF

I Vorderingen op kredietinstellingen	0	0	813 650	849 496	2 595	3 621
II Vorderingen op cliënten	372 497	674 232	82 545	113 079	158 825	90 103
III Effecten en waardepapier						
III A Vastrentend	0	0	16 950	21 061	0	8 357
IV Financiële vaste activa	10 659	8 180	0	0	3 013	0
VII Overige activa	912	20 119	0	0	0	0

##### VERZEKERINGSBEDRIJF

IX Beleggingen	5 215	8 514	14 940	9 235	33 495	43 019
XII Vorderingen	0	0	2 316	21 163	1 513	4 589
XIII Overige activa	106 582	183 326	0	0	0	0

##### HOLDINGACTIVITEITEN

XV Financiële vaste activa	274 993	296 466	0	0	0	0
XVII Overige activa	58 226	21 851	0	0	0	0

<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>829 085</b>	<b>1 212 687</b>	<b>930 401</b>	<b>1 014 034</b>	<b>199 441</b>	<b>149 689</b>
----------------------	----------------	------------------	----------------	------------------	----------------	----------------

**PASSIVA**

IX Achtergestelde schulden	296 644	315 639	0	0	0	0
----------------------------	---------	---------	---	---	---	---

**BANKBEDRIJF**

XI Schulden aan kredietinstellingen	0	0	277 756	545 372	159	2 284
XII Schulden aan cliënten	203 777	170 408	28 194	219 016	42 423	15 531
XIII In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0	651 339	2 594 267	0	0
XV Overige passiva	13 308	25 935	0	0	0	0

**VERZEKERINGSBEDRIJF**

XX Overige passiva	54 896	52 380	64 678	35 995	4 101	8 751
--------------------	--------	--------	--------	--------	-------	-------

**HOLDINGACTIVITEITEN**

XXII Financiële schulden	259 980	636 917	0	0	0	0
XXIII Overige passiva	481	11 409	0	0	0	0

<b>Subtotaal exclusief achtergestelde schulden</b>	<b>532 441</b>	<b>897 048</b>	<b>1 021 967</b>	<b>3 394 650</b>	<b>46 683</b>	<b>26 566</b>
--	----------------	----------------	------------------	------------------	---------------	---------------

<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>829 085</b>	<b>1 212 687</b>	<b>1 021 967</b>	<b>3 394 650</b>	<b>46 683</b>	<b>26 566</b>
-----------------------	----------------	------------------	------------------	------------------	---------------	---------------

**RESULTATENREKENING****BANKBEDRIJF**

C Nettoprovisies	43 858	0	-	-	-	-
------------------	--------	---	---	---	---	---

**3.2 RESULTAATSONTWIKKELING****3.2.1 Resultaten uit de gewone bedrijfsuitoefening van het bankbedrijf****Toelichting 23: Netto-rente-inkomsten - bankbedrijf****NETTORENTE-INKOMSTEN - BANKBEDRIJF**

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Netto-rente-inkomsten</b>	<b>1 864 144</b>	<b>2 056 647</b>	<b>2 294 976</b>	<b>11,6 %</b>
<b>Rente- en soortgelijke opbrengsten</b>	<b>8 273 861</b>	<b>8 437 037</b>	<b>10 066 214</b>	<b>19,3 %</b>
Vorderingen op kredietinstellingen	1 968 298	1 753 744	1 880 863	7,2 %
Vorderingen op cliënten	3 641 784	4 054 561	5 190 652	28,0 %
Vastrentende effecten en waardepapier, tradingportefeuille	223 025	294 616	273 110	-7,3 %
Vastrentende effecten en waardepapier, beleggingsportefeuille	2 440 753	2 334 116	2 619 847	12,2 %
Nettoresultaat dekkingsverrichtingen	0	0	101 742	
<b>Rente- en soortgelijke kosten</b>	<b>-6 409 717</b>	<b>-6 380 391</b>	<b>-7 771 238</b>	<b>21,8 %</b>
Schulden aan kredietinstellingen	-2 620 284	-2 585 330	-3 344 205	29,4 %
Schulden aan cliënten	-2 085 844	-2 292 752	-3 072 350	34,0 %
Schuldbewijzen	-1 269 310	-1 067 776	-1 009 865	-5,4 %
Achtergestelde schulden	-251 703	-290 461	-344 818	18,7 %
Netto resultaat dekkingsverrichtingen	-182 576	-144 072	0	-100,0 %

- De totale rentewinst stijgt met 11,6 %.
- In België bedraagt de toename ongeveer 5 %, voornamelijk te danken aan een positief volume- én structuureffect. De EUR-rentemarge van KBC Bank NV stijgt licht van 2,03 % in 1999 tot 2,11 % in 2000.
- In het buitenland neemt de rentewinst met ongeveer 40 % toe. Hier speelt voornamelijk het effect van de wijzigingen in de consolidatiekring en de uitbreiding van de activiteiten in Centraal-Europa, meer bepaald bij ČSOB.



**Toelichting 24: Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten - bankbedrijf****OPBRENGSTEN UIT NIET-VASTRENTENDE EFFECTEN - BANKBEDRIJF**

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	<b>95 859</b>	<b>100 248</b>	<b>142 285</b>	<b>41,9 %</b>
Aandelen en niet-vastrentende effecten, tradingportefeuille	20 521	28 090	77 528	176,0 %
Aandelen en niet-vastrentende effecten, beleggingsportefeuille	56 561	47 114	37 586	-20,2 %
Overige opbrengsten uit financiële vaste activa	18 777	25 045	27 172	8,5 %

**Toelichting 25: Winst uit financiële transacties - bankbedrijf****WINST UIT FINANCIËLE TRANSACTIES - BANKBEDRIJF**

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal</b>	<b>731 486</b>	<b>636 182</b>	<b>835 851</b>	<b>31,4 %</b>
<b>Uit het wissel- en handelsbedrijf</b>	<b>153 162</b>	<b>170 561</b>	<b>590 101</b>	<b>246,0 %</b>
<b>Uit de realisatie van beleggingseffecten</b>	<b>578 325</b>	<b>465 621</b>	<b>245 751</b>	<b>-47,2 %</b>
Vastrentende effecten en waardepapier	196 767	54 540	-30 302	-
Uit effectivering van vorderingen	0	4 408	4 004	-9,2 %
Niet-vastrentende effecten	381 558	406 674	272 049	-33,1 %
● Generale Bank	74 102	0	0	-
● Generale Maatschappij	61 543	0	0	-
● Royale Belge	25 702	0	0	-
● Almanij en KBC Holding	3 722	20 591	26 920	-
● ING	55 914	131 481	24 955	-
● UCB	34 343	13 914	1 050	-
● Electrabel	33 916	24 225	16 755	-
● Fortis	18 120	42 430	26 374	-
● PetroFina	3 385	36 263	0	-
● Tractebel	5 125	90 045	0	-
● Delhaize -De Leeuw	7 551	13 739	1 756	-
● CBR	0	2 504	0	-
● Aegon	0	7 020	13 039	-
● Solvay	0	6 093	4 473	-
● Colruyt	0	5 454	-3 011	-
● Dexia	0	5 837	4 728	-
● Philips	0	1 572	35 953	-
● Koninklijke KPN	0	305	37 400	-
● Royal Dutch	0	0	13 053	-
● ABN Amro	0	0	14 238	-
● ASM Lithografy	0	-182	10 739	-
● Groep Brussel Lambert	0	2 810	20 156	-
● Vodafone (Mannesmann)	0	0	4 443	-
● UPC	0	0	-4 803	-
● Numico	0	0	3 155	-
● VNU	0	0	6 028	-
● Unilever	0	0	-4 658	-
● Andere	58 135	2 574	19 306	-



- De totale winst uit financiële transacties stijgt met 31,4 %.
- Het resultaat uit wisselbedrijf en trading verdrievoudigt ten opzichte van het relatief zwakke jaar 1999, hoewel de tweede helft van 2000 gekenmerkt wordt door een relatieve verzwakking in het algemeen en problemen in de dealingroom van ČSOB.
- KBC Financial Products Group, dat in boekjaar 1999 slechts voor twee maanden in de resultaten was opgenomen, draagt voor 50 % bij tot de groei in 2000.
- De gerealiseerde meer- en minderwaarden op beleggingseffecten zijn nagenoeg gehalveerd ten opzichte van het weliswaar hoge niveau in 1999.
- Voor de vastrentende portefeuille worden gerealiseerde minderwaarden ad 26 miljoen EUR opgetekend, voornamelijk in het kader van het beheer van de strategische rentepositie en opportuniteitsverkopen, terwijl op de aandelenportefeuille meerwaarden ten belope van 272 miljoen EUR worden gerealiseerd.

## Toelichting 26: Nettoprovisie-inkomsten en overige opbrengsten - bankbedrijf

### NETTOPROVISIE-INKOMSTEN EN OVERIGE OPBRENGSTEN - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal nettoprovisie-inkomsten en overige opbrengsten</b>	<b>731 668</b>	<b>974 415</b>	<b>1 335 973</b>	<b>37,1 %</b>
<b>Ontvangen provisies</b>	<b>838 855</b>	<b>1 050 236</b>	<b>1 437 967</b>	<b>36,9 %</b>
Effecten en vermogensbeheer	548 995	653 827	874 271	33,7 %
Verbintenis kredieten	75 593	85 381	103 672	21,4 %
Betalingsverkeer	88 052	106 571	154 062	44,6 %
Verzekeringen	43 421	43 858	54 415	24,1 %
Andere	82 795	160 600	251 546	56,6 %
<b>Betaalde provisies</b>	<b>-228 915</b>	<b>-293 840</b>	<b>-403 613</b>	<b>37,4 %</b>
Acquisitiekosten	-86 779	-120 159	-96 876	-19,4 %
Andere betaalde provisiekosten	-142 137	-173 681	-306 737	76,6 %
<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>	<b>121 728</b>	<b>218 018</b>	<b>301 619</b>	<b>38,3 %</b>

- De groei van de provisie-inkomsten zet zich ook in het tweede halfjaar van 2000 onverminderd voort en is nog altijd in belangrijke mate te danken aan het marktleiderschap van KBC Bank op de lokale markt van de beleggingsfondsen en het nog steeds groeiende succes van de tak-23-producten.
- Samen met een toename van de beheersvergoedingen als gevolg van de gestegen volumes in beheerde fondsen, zorgt dit voor een stijging van de provisie-inkomsten uit effecten en vermogensbeheer met 33,7 %.
- De sterke groei van de inkomsten uit betalingsverkeer, overige provisies en overige opbrengsten vindt voornamelijk zijn oorsprong in de gewijzigde consolidatiekring. De toename van de overige opbrengsten is mee te danken aan de groei van de leasingactiviteiten.



## Toelichting 27: Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode - bankbedrijf

### AANDEEL IN HET RESULTAAT VAN ONDERNEMINGEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE IS TOEGEPAST - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal</b>	<b>12 174</b>	<b>100 456</b>	<b>47 195</b>	<b>-53,0 %</b>
wrv. Crédit Commercial de France	0	72 560	27 855	-

- Het aandeel van het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode wordt opgenomen onder de brutobedrijfsopbrengsten.
- In 2000 bedraagt het aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode 47,2 miljoen EUR. De daling in 2000 is hoofdzakelijk te wijten aan het feit dat CCF in 2000 slechts voor drie maanden werd opgenomen, tegenover twaalf maanden in 1999.

## Toelichting 28: Gegevens met betrekking tot de resultaten - bankbedrijf

### GEGEVENS MET BETREKKING TOT DE RESULTATEN - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	Belgische vestigingen 31-12-1999	Buitenlandse vestigingen 31-12-1999	Belgische vestigingen 31-12-2000	Buitenlandse vestigingen 31-12-2000
A Rente- en soortgelijke opbrengsten	5 097 542	3 339 495	5 750 978	4 315 236
B Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten				
1 Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	70 144	5 059	80 062	35 052
2 Deelnemingen en aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	22 745	2 300	19 462	7 710
C Winst uit financiële transacties				
1 uit het wissel- en handelsbedrijf	24 909	145 652	209 794	380 307
2 uit de realisatie van beleggingseffecten	468 192	-2 571	246 766	-1 016
D1 Ontvangen provisies	793 680	256 556	1 060 618	377 349
D2 Overige bedrijfsopbrengsten	164 602	53 416	210 781	90 838

### GEOGRAFISCHE UITSPLOITING VAN DE POST B2

#### 'DEELNEMINGEN EN AANDELEN DIE TOT DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA BEHOREN' VAN DE RESULTATENREKENING

(in duizenden EUR)	België	Duitsland	Frankrijk	VK	Ierland	Italië
	3 892	186	2 647	97	4 201	8 429
	Luxemburg	Nederland	Panama	Portugal	Tsjechië	Totaal
	4 375	1 883	93	633	736	27 172

## Toelichting 29: Algemene beheerskosten en overige lasten - bankbedrijf

### TOELICHTING 29: ALGEMENE BEHEERSKOSTEN EN OVERIGE LASTEN - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Algemene beheerskosten en overige lasten</b>	<b>-2 060 226</b>	<b>-2 524 449</b>	<b>-3 094 309</b>	<b>22,6 %</b>
<b>Personeelskosten</b>	<b>-1 178 642</b>	<b>-1 369 274</b>	<b>-1 675 340</b>	<b>22,4 %</b>
Bezoldigingen	-833 647	-1 002 167	-1 234 434	23,2 %
Werkgeversbijdragen	-288 085	-303 416	-351 453	15,8 %
Andere personeelskosten	-47 232	-52 223	-69 358	32,8 %
Rust- en overlevingspensioenen	-9 678	-11 469	-20 096	75,2 %
<b>Overige beheerskosten</b>	<b>-674 801</b>	<b>-909 809</b>	<b>-1 123 042</b>	<b>23,4 %</b>
BTW en andere heffingen	-84 179	-112 312	-123 119	9,6 %
Andere kosten	-590 623	-797 497	-999 923	25,4 %
<b>Afschrijvingen vaste activa</b>	<b>-206 782</b>	<b>-245 366</b>	<b>-295 927</b>	<b>20,6 %</b>
<b>Kostendruk</b>	<b>60,0 %</b>	<b>65,3 %</b>	<b>66,5 %</b>	<b>-</b>

- De kostendruk stijgt licht tot 66,5 % Afgezien echter van de gerealiseerde meerwaarden op aandelen zou de kostendruk op de eigenlijke operationele activiteiten met 2,4 procentpunten dalen in vergelijking met 1999.
- De totale personeelskosten nemen toe met 22,4 %. De personeelskosten in KBC België, die 60 % van de totale personeelskosten uitmaken, stijgen met 3,7 %. Het aantal personeelsleden in VTE (voltijdbaan-equivalenten) daalde met 0,9 % ten opzichte van eind december 1999.
- De overige bedrijfskosten (incl. afschrijvingen) stijgen met 22,8 %. Deze stijging is nagenoeg volledig toe te wijzen aan de activiteitsuitbreiding en acquisities.
- De toename van de overige bedrijfskosten bij KBC België bedraagt ca. 7 %, wat grotendeels te wijten is aan eenmalige effecten zoals de recuperatie van BTW in 1999. De 'out-of-pocket'-fusiekosten, inbegrepen in de bedrijfskosten, bedragen 31,9 miljoen EUR in vergelijking met 35,2 miljoen EUR in 1999.

## Toelichting 30: Waardeverminderingen en voorzieningen kredietrisico's - bankbedrijf

### WAARDEVERMINDERINGEN EN VOORZIENINGEN KREDIETRISICO'S - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Nettotoevoeging aan de voorzorgsfondsen</b>	<b>-206 958</b>	<b>-238 839</b>	<b>-15 772</b>	<b>-93,4 %</b>
<b>Waardeverminderingen en voorzieningen voor kredietrisico's</b>	<b>-178 797</b>	<b>-341 619</b>	<b>-241 282</b>	<b>-29,4 %</b>
<b>Binnenland</b>	<b>-64 878</b>	<b>-128 455</b>	<b>-234 119</b>	<b>82,3 %</b>
Algemene voorziening voor de dioxinecrisis (e.a.)	0	-25 230	18 900	-
Andere waardeverminderingen en voorzieningen	-64 878	-103 225	-253 019	145,1 %
<b>Buitenland</b>	<b>-113 919</b>	<b>-213 164</b>	<b>-7 163</b>	<b>-96,6 %</b>
Voorziening voor landenrisico's	-41 993	-34 012	48 037	-
Andere waardeverminderingen en voorzieningen	-71 927	-179 152	-55 200	-69,2 %



**SPECIFICATIE TOEVOEGINGEN EN TERUGNEMINGEN VAN WAARDEVERMINDERINGEN EN VOORZIENINGEN VOOR KREDIETRISICO'S**

(in duizenden EUR)	31-12-1999		31-12-2000	
	Binnenland	Buitenland	Binnenland	Buitenland
<b>Totaal waardeverminderingen</b>	<b>-128 455</b>	<b>-213 164</b>	<b>-234 118</b>	<b>-7 164</b>
<b>Dubieuze en oninbare vorderingen</b>	<b>-80 204</b>	<b>-111 140</b>	<b>-87 531</b>	<b>-33 934</b>
● Waardevermindering	-116 587	-177 049	-134 823	-276 044
● Terugnemingen waardevermindering	36 383	65 910	47 292	242 110
<b>Vorderingen met onzeker verloop, individueel gewaardeerd</b>	<b>-25 155</b>	<b>-80 641</b>	<b>-146 069</b>	<b>-20 041</b>
● Waardevermindering	-37 467	-180 905	-159 331	-310 945
● Terugnemingen waardevermindering	12 311	100 264	13 262	290 904
<b>Vorderingen met onzeker verloop, niet individueel gewaardeerd</b>	<b>-22 715</b>	<b>-13 126</b>	<b>-211</b>	<b>-26 831</b>
● Waardevermindering	-27 757	-15 045	-16 815	-35 837
● Terugnemingen waardevermindering	5 042	1 919	16 604	9 006
<b>Verbinteniskredieten</b>	<b>-380</b>	<b>25 755</b>	<b>-307</b>	<b>25 605</b>
● Voorziening	-952	-37 385	-1 483	-15 380
● Terugnemingen voorziening	573	63 140	1 176	40 985
<b>Voorziening voor landenrisico's</b>	<b>0</b>	<b>-34 012</b>	<b>0</b>	<b>48 037</b>
● Voorziening	0	-37 251	0	-5 416
● Terugnemingen voorziening	0	3 240	0	53 453

- De waardeverminderingen en voorzieningen voor kredietrisico's in het binnenland liggen aanzienlijk hoger als gevolg van enkele specifieke grote probleem dossiers in de textiel- en technologiesectoren in België. De globale kwaliteit van de kredietportefeuille blijft echter goed.
- De negatieve ontwikkeling in België wordt in belangrijke mate geneutraliseerd door een gunstige trend bij de buitenlandse kredietverlening.
- De sterke daling van de specifieke waardeverminderingen voor buitenlandse kredietrisico's is te danken aan aanzienlijk lagere waardeverminderingen in de regio Zuidoost-Azië, voor international trade finance, en bij ČSOB. In 2000 kon zij een belangrijk bedrag recupereren op een al geprovisioneerd dossier.
- Daarnaast wordt een belangrijk bedrag aan voorzieningen voor landenrisico's teruggenomen wegens het uitgesproken herstel van de economische toestand in een aantal 'emerging markets'.
- Ten slotte wordt in 2000, gezien het verder uitblijven van schadegevallen naar aanleiding van de dioxine-crisis, een bedrag van 18,9 miljoen EUR teruggenomen.
- De toevoeging aan het Fonds voor Algemene Bankrisico's (FAB) bedoeg 15,8 miljoen EUR. De lagere toevoeging wordt mee verklaard door het feit dat de meerwaarde op de verkoop van de CCF-participatie rechtstreeks in het eigen vermogen wordt opgenomen (via de volledige winstreservering ervan). Deze toevoeging aan het zuivere eigen vermogen, veeleer dan aan het theoretisch terugneembare FAB, verhoogt de kwaliteit van het eigen vermogen.

## Toelichting 31: Waardeverminderingen op effecten - bankbedrijf

### WAARDEVERMINDERINGEN OP EFFECTEN - BANKBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal</b>	<b>-39 353</b>	<b>21 470</b>	<b>-82 321</b>	<b>-</b>
<b>Vastrentende effecten</b>	<b>-16 562</b>	<b>9 643</b>	<b>-28 998</b>	<b>-</b>
Waardeverminderingen	-19 354	-7 172	-29 490	311,2 %
Terugnemingen waardeverminderingen	2 792	16 816	492	-97,1 %
<b>Niet-vastrentende effecten</b>	<b>-22 791</b>	<b>11 827</b>	<b>-53 323</b>	<b>-</b>
Waardeverminderingen	-24 265	-11 997	-62 313	419,4 %
Terugnemingen waardeverminderingen	1 475	23 824	8 989	-62,3 %

- De waardeverminderingen op effecten nemen per saldo toe met 104 miljoen EUR.
- Het negatieve bedrag in 2000 bevat voornamelijk niet-gerealiseerde minderwaarden op aandelen en perpetuele leningen.

### 3.2.2 Resultaten uit de gewone bedrijfsuitoefening van het verzekeringsbedrijf

## Toelichting 32: Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening - verzekeringsbedrijf

### 'Recurrent' versus 'niet-recurrent'

- 'Niet-recurrente opbrengsten' en 'niet-recurrente kosten' zijn resultaatscomponenten die verband houden met de gewone bedrijfsuitoefening in het verzekeringsbedrijf, maar die niet terugkerend van aard zijn.
- De niet-recurrente opbrengsten bevatten de als niet-recurrent beschouwde gerealiseerde meerwaarden op aandelen en de desbetreffende aanwending in (meestal) extra niet-recurrente voorzieningen. De recurrente opbrengst van de aandelenportefeuille wordt gedefinieerd als het product van het 'historisch genormaliseerd rendement' en de 'historisch genormaliseerde marktwaarde'. Het 'historisch genormaliseerd rendement' is het gemiddelde verwachte rendement van de aangehouden aandelenportefeuille over de afgelopen tien jaar. De 'historisch genormaliseerde marktwaarde' is de gemiddelde marktwaarde van de aangehouden aandelenportefeuille over de voorbije tien jaar. Het positief verschil tussen de effectief ontvangen dividenden en gerealiseerde meerwaarden en de berekende recurrente opbrengst wordt geboekt als niet-recurrente opbrengst. Is het verschil negatief, dan wordt het tekort onttrokken aan de voorziening voor financiële risico's.



## a Overzicht

## Toelichting 32 a: Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening - verzekeringsbedrijf

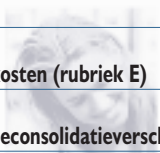
## WINST UIT DE GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING - VERZEKERINGSBEDRIJF

31-12-1998 (in duizenden EUR)	Technische rekening 'Leven'	Technische rekening 'Niet-leven'	Niet-technische rekening	Totaal
Bruto verdiende premies	1 110 330	759 118	0	1 869 448
Uitgaande herverzekeringspremies	-4 907	-63 492	0	-68 399
<b>Netto verdiende premies (rubriek A)</b>	<b>1 105 423</b>	<b>695 626</b>	<b>0</b>	<b>1 801 049</b>
Betaalde brutobedragen	-398 980	-434 992	0	-833 973
Betaalde bedragen, deel herverzekeraar	4 451	40 663	0	45 114
Brutovoorziening voor te betalen schaden	-25 658	-111 087	0	-136 745
Voorziening voor te betalen schaden, deel herverzekeraar	11	17 172	0	17 183
Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering	-1 680	-508	0	-2 188
Andere technische voorzieningen	-788 806	-15 999	0	-804 805
Overige technische opbrengsten en lasten	-1 892	-10 298	0	-12 190
<b>Netto technische lasten (rubriek B)</b>	<b>-1 212 555</b>	<b>-515 048</b>	<b>0</b>	<b>-1 727 603</b>
Opbrengsten van beleggingen	0	0	548 727	548 727
Waardecorrecties tak 23	13 632	0	0	13 632
Beleggingslasten	0	0	-67 806	-67 806
Overige opbrengsten en kosten (niet-technisch)	0	0	-18 020	-18 020
Toerekening aan de technische rekeningen	276 937	171 320	-448 257	0
<b>Beleggingsopbrengsten en -lasten (rubriek C)</b>	<b>290 568</b>	<b>171 320</b>	<b>14 644</b>	<b>476 532</b>
<b>Resultaat uit deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (rubriek D)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 211</b>	<b>4 211</b>
Nettoacquisitiekosten	-66 434	-187 211	0	-253 645
Administratiekosten	-16 227	-47 772	0	-63 999
<b>Algemene beheerskosten (rubriek E)</b>	<b>-82 662</b>	<b>-234 983</b>	<b>0</b>	<b>-317 644</b>
<b>Afschrijvingen eersteconsolidatieverschillen (rubriek F)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-322</b>	<b>-322</b>
<b>Recurrent resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening</b>	<b>100 775</b>	<b>116 915</b>	<b>18 532</b>	<b>236 222</b>
Niet-recurrente gerealiseerde meer- en minderwaarden	61 209	78 676	167 592	307 477
Wijziging premiereserve	0	34 680	0	34 680
Extra voorziening voor het levenbedrijf	-61 209	0	0	-61 209
Extra voorziening voor egalisatie en catastrofes	0	-113 356	0	-113 356
<b>Niet-recurrente opbrengsten en kosten (rubrieken G en H)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>167 592</b>	<b>167 592</b>
<b>Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening</b>	<b>100 775</b>	<b>116 915</b>	<b>186 124</b>	<b>403 814</b>





31-12-1999 (in duizenden EUR)	Technische rekening 'Leven'	Technische rekening 'Niet-leven'	Niet-technische rekening	Totaal
Bruto verdiende premies	1 357 721	786 792	0	2 144 513
Uitgaande herverzekeringspremies	-3 578	-45 767	0	-49 345
<b>Netto verdiende premies (rubriek A)</b>	<b>1 354 143</b>	<b>741 025</b>	<b>0</b>	<b>2 095 168</b>
Betaalde brutobedragen	-399 803	-468 854	0	-868 657
Betaalde bedragen, deel herverzekeraar	891	32 026	0	32 918
Brutovoorziening voor te betalen schaden	-9 532	-82 555	0	-92 087
Voorziening voor te betalen schaden, deel herverzekeraar	1 583	-17 675	0	-16 093
Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering	-8	-517	0	-525
Andere technische voorzieningen	-1 161 567	-7 231	0	-1 168 798
Overige technische opbrengsten en lasten	-2 801	-9 621	0	-12 422
<b>Netto technische lasten (rubriek B)</b>	<b>-1 571 237</b>	<b>-554 427</b>	<b>0</b>	<b>-2 125 665</b>
Opbrengsten van beleggingen	0	0	707 654	707 654
Waardecorrecties tak 23	118 751	0	0	118 751
Beleggingslasten	0	0	-132 245	-132 245
Overige opbrengsten en kosten (niet-technisch)	0	0	-17 271	-17 271
Toerekening aan de technische rekeningen	311 626	189 090	-500 716	0
<b>Beleggingsopbrengsten en -lasten (rubriek C)</b>	<b>430 377</b>	<b>189 090</b>	<b>57 422</b>	<b>676 889</b>
<b>Resultaat uit deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (rubriek D)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 495</b>	<b>11 495</b>
Nettoacquisitiekosten	-75 646	-201 735	0	-277 381
Administratiekosten	-20 772	-46 018	0	-66 790
<b>Algemene beheerskosten (rubriek E)</b>	<b>-96 418</b>	<b>-247 753</b>	<b>0</b>	<b>-344 171</b>
<b>Afschrijvingen eersteconsolidatieverschillen (rubriek F)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 735</b>	<b>-1 735</b>
<b>Recurrent resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening</b>	<b>116 864</b>	<b>127 935</b>	<b>67 181</b>	<b>311 981</b>
Niet-recurrente gerealiseerde meer- en minderwaarden	131 106	38 763	87 733	257 602
Voorziening voor financiële risico's	0	0	-71 769	-71 769
Extra voorziening voor het levenbedrijf	-131 106	0	0	-131 106
Voorziening voor schadegevallen m.b.t. 'jaar 2000' en dioxine	0	-29 566	0	-29 566
Extra voorziening schade	0	-9 197	0	-9 197
<b>Niet-recurrente opbrengsten en kosten (rubrieken G en H)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 964</b>	<b>15 964</b>
<b>Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening</b>	<b>116 864</b>	<b>127 935</b>	<b>83 145</b>	<b>327 945</b>



31-12-2000 (in duizenden EUR)	Technische rekening 'Leven'	Technische rekening 'Niet-leven'	Niet-technische rekening	Totaal
Bruto verdiende premies	1 885 995	818 728	0	2 704 723
Uitgaande herverzekeringspremies	-4 707	-49 543	0	-54 250
<b>Netto verdiende premies (rubriek A)</b>	<b>1 881 288</b>	<b>769 185</b>	<b>0</b>	<b>2 650 473</b>
Betaalde brutobedragen	-629 075	-550 246	0	-1 179 320
Betaalde bedragen, deel herverzekeraar	1 428	70 607	0	72 035
Brutovoorziening voor te betalen schaden	-6 089	-38 301	0	-44 389
Voorziening voor te betalen schaden, deel herverzekeraar	558	-40 781	0	-40 222
Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering	1 084	-397	0	687
Andere technische voorzieningen	-1 120 507	-7 985	0	-1 128 492
Overige technische opbrengsten en lasten	-2 446	-12 693	0	-15 139
<b>Netto technische lasten (rubriek B)</b>	<b>-1 755 046</b>	<b>-579 795</b>	<b>0</b>	<b>-2 334 841</b>
Opbrengsten van beleggingen	0	0	847 613	847 613
Waardecorrecties tak 23	-182 489	0	0	-182 489
Beleggingslasten	0	0	-222 467	-222 467
Overige opbrengsten en kosten (niet-technisch)	0	0	-21 855	-21 855
Toerekening aan de technische rekeningen	326 919	200 040	-526 959	0
<b>Beleggingsopbrengsten en -lasten (rubriek C)</b>	<b>144 431</b>	<b>200 040</b>	<b>76 331</b>	<b>420 802</b>
<b>Resultaat uit deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (rubriek D)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 460</b>	<b>11 460</b>
Nettoacquisitiekosten	-86 080	-216 275	0	-302 355
Administratiekosten	-23 234	-48 698	0	-71 932
<b>Algemene beheerskosten (rubriek E)</b>	<b>-109 314</b>	<b>-264 974</b>	<b>0</b>	<b>-374 287</b>
<b>Afschrijvingen eersteconsolidatieverschillen (rubriek F)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 724</b>	<b>-1 724</b>
<b>Recurrent resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening</b>	<b>161 359</b>	<b>124 457</b>	<b>86 068</b>	<b>371 883</b>
Niet-recurrente gerealiseerde meer- en minderwaarden	1 101	0	90 781	91 882
Voorziening voor financiële risico's	0	-37 477	-52 420	-89 897
Voorziening voor schadegevallen m.b.t. 'jaar 2000' en dioxine	0	29 566	0	29 566
Wijziging premiereserve	0	23 285	0	23 285
Extra voorziening voor egalisatie en catastrofes	0	-9 440	0	-9 440
Overige kosten	-1 101	-5 935	-13 074	-20 110
<b>Niet-recurrente opbrengsten en kosten (rubrieken G en H)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 286</b>	<b>25 286</b>
<b>Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening</b>	<b>161 359</b>	<b>124 457</b>	<b>111 354</b>	<b>397 169</b>

## b Levenbedrijf

## Toelichting 32 b: Samenstelling bruto geboekte premies 'Leven'

## SAMENSTELLING BRUTO GEBOEKTE PREMIES 'LEVEN'

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Totaal</b>	<b>1 110 330</b>	<b>1 357 721</b>	<b>1 885 719</b>	<b>38,9 %</b>
<b>Aangenomen zaken</b>	<b>15 099</b>	<b>15 741</b>	<b>18 682</b>	<b>18,7 %</b>
<b>Rechtstreekse zaken</b>	<b>1 095 231</b>	<b>1 341 980</b>	<b>1 867 037</b>	<b>39,1 %</b>
<b>Individueel versus Groep</b>				
Individuele premies (exclusief tak 23)	1 013 654	1 251 266	1 761 864	40,8 %
Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten	81 578	90 714	105 172	15,9 %
<b>Periodiek versus koopsom</b>				
Periodieke premies	328 836	343 673	390 925	13,7 %
Koopsommen	766 396	998 307	1 476 112	47,9 %
<b>Zonder versus met winstdeling en tak 23</b>				
Premies van overeenkomsten zonder winstdeling	282 727	89 221	94 770	6,2 %
Premies van overeenkomsten met winstdeling	641 746	318 258	313 705	-1,4 %
Premies van overeenkomsten waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (tak 23)	170 758	934 502	1 458 562	56,1 %
<b>Herverzekeringssaldo</b>	<b>725</b>	<b>-1 151</b>	<b>-1 022</b>	<b>-11,2 %</b>
<b>Commissielonen</b>	<b>-51 202</b>	<b>-48 750</b>	<b>-53 106</b>	<b>8,9 %</b>

- De netto verdiende premies in het levenbedrijf groeien aan met 39 % tot 1 881 miljoen EUR. Het commerciële succes van de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen duurt onverminderd voort. Deze genereren in 2000 een premie-inkomen van 1 459 miljoen EUR (een stijging met 56 %).
- Een opwaardering van de gewaarborgde tariefrente voor de moderne producten van 3,25 % naar 3,75 % volstond niet om de productie van traditionele levensverzekeringen aan te zwengelen. Het premie-inkomen bleef dan ook nagenoeg status-quo.
- De netto technische lasten in het levenbedrijf stijgen met 11,7 %, wat de resultante is van de premiegroei enerzijds en een waardedaling met 182,5 miljoen EUR van de tak-23-beleggingsfondsen, als gevolg van het negatieve beursklimaat, anderzijds.
- De nettokostenratio daalt van 7,1 % in 1999 naar 5,8 % in 2000.
- Door de toegenomen technische voorzieningen stijgen de recurrente financiële opbrengsten die aan de levenactiviteiten worden toegewezen met 15,3 miljoen EUR.
- Het recurrent resultaat van het levenbedrijf sluit af op 161,4 miljoen EUR, een stijging met 38,1 %.







## c Schadebedrijf

### Toelichting 32 c: Overzicht - schadebedrijf

#### OVERZICHT -SCHADEBEDRIJF

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
Bruto verdiende premies	759 118	786 792	818 728	4,1 %
Brutoschaden <sup>1</sup>	-546 079	-551 409	-588 546	6,7 %
Brutobedrijfskosten <sup>2</sup>	-246 858	-255 724	-275 673	7,8 %
Herverzekeringssaldo <sup>3</sup>	6 218	-23 445	-8 257	-64,8 %
<b>Subtotaal, resultaat 'Niet-leven' (verdere indeling: zie hieronder)</b>	<b>-27 601</b>	<b>-43 785</b>	<b>-53 748</b>	<b>22,8 %</b>
Andere technische voorzieningen	-16 507	-7 749	-9 143	18,0 %
Overige technische opbrengsten en lasten	-10 298	-9 621	-12 693	31,9 %
Beleggingsopbrengsten en -lasten	171 320	189 090	200 040	5,8 %
<b>Resultaat van de technische rekening 'Niet-leven'</b>	<b>116 915</b>	<b>127 935</b>	<b>124 457</b>	<b>-2,7 %</b>

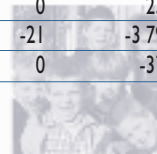
1 Betaalde brutobedragen + voorziening te betalen schaden.

2 Algemene administratiekosten en acquisitiekosten (zonder aftrek van herverzekering en winstdeling).

3 Deel van de herverzekeraars in de technische lasten - uitgaande herverzekeringssaldos + commissielonen ontvangen van herverzekeraars en winstdeling.

#### RESULTATEN PER SUBTAK

(in duizenden EUR)	Bruto verdiende premie	Bruto- schaden	Brutobe- drijfs- kosten	Herverzeke- ringssaldo	Totaal
<b>1999</b>					
<b>Totaal</b>	<b>786 792</b>	<b>-551 409</b>	<b>-255 724</b>	<b>-23 445</b>	<b>-43 786</b>
<b>Aangenomen zaken</b>	<b>152 390</b>	<b>-121 690</b>	<b>-43 428</b>	<b>-16 060</b>	<b>-28 788</b>
<b>Rechtstreekse zaken</b>	<b>634 402</b>	<b>-429 719</b>	<b>-212 296</b>	<b>-7 385</b>	<b>-14 997</b>
1 Ongevallen en ziekte (takken 1, 2 excl. arbeidsongevallen)	61 074	-36 177	-21 458	-258	3 181
2 Arbeidsongevallen (tak 1)	70 471	-31 299	-14 027	-2 849	22 296
3 Motorrijtuigen burgerlijke aansprakelijkheid (tak 10)	185 279	-188 124	-57 821	-573	-61 240
4 Motorrijtuigen andere takken (takken 3, 7)	65 263	-37 745	-21 652	-56	5 811
5 Scheepvaart, luchtvaart, transport (takken 4, 5, 6, 7, 11, 12)	1 395	-1 007	-799	-35	-446
6 Brand en andere schade aan goederen (takken 8, 9)	169 658	-74 072	-66 698	-2 000	26 889
7 Algemene burgerlijke aansprakelijkheid (tak 13)	50 749	-36 483	-20 311	-1 587	-7 631
8 Kredieten en borgtochten (takken 14, 15)	91	12	-19	-7	79
9 Diverse geldelijke verliezen (tak 16)	2 496	-1 595	-668	0	233
10 Rechtsbijstand (tak 17)	25 200	-20 950	-8 022	-21	-3 792
11 Hulpverlening (tak 18)	2 724	-2 279	-821	0	-377





(in duizenden EUR)

	Bruto verdiende premies	Bruto- schaden	Brutobe- drijfs- kosten	Herverzeke- ringssaldo	Totaal
<b>2000</b>					
<b>Totaal</b>	<b>818 728</b>	<b>-588 546</b>	<b>-275 673</b>	<b>-8 257</b>	<b>-53 748</b>
<b>Aangenomen zaken</b>	<b>173 936</b>	<b>-166 506</b>	<b>-54 166</b>	<b>-7 522</b>	<b>-54 258</b>
<b>Rechtstreekse zaken</b>	<b>644 792</b>	<b>-422 040</b>	<b>-221 507</b>	<b>-735</b>	<b>510</b>
1 Ongevallen en ziekte (takken 1, 2 excl. arbeidsongevallen)	63 296	-38 298	-23 097	-1 671	230
2 Arbeidsongevallen (tak 1)	63 694	-47 091	-14 205	2 610	5 007
3 Motorrijtuigen burgerlijke aansprakelijkheid (tak 10)	189 032	-153 418	-60 262	2 135	-22 514
4 Motorrijtuigen andere takken (takken 3, 7)	69 582	-39 374	-23 195	21	7 034
5 Scheepvaart, luchtvaart, transport (takken 4, 5, 6, 7, 11, 12)	1 214	-581	-470	-36	126
6 Brand en andere schade aan goederen (takken 8, 9)	175 933	-85 490	-69 519	-2 113	18 811
7 Algemene burgerlijke aansprakelijkheid (tak 13)	50 109	-39 570	-20 745	-725	-10 931
8 Kredieten en borgtochten (takken 14, 15)	1 095	173	-25	-953	291
9 Diverse geldelijke verliezen (tak 16)	1 874	107	-675	0	1 306
10 Rechtsbijstand (tak 17)	25 837	-16 633	-8 279	-1	923
11 Hulpverlening (tak 18)	3 126	-1 864	-1 036	0	226

- De netto verdiende premies stijgen met 3,8 % tot 769,2 miljoen EUR. De groei van het premie-inkomen uit rechtstreekse zaken is veeleer bescheiden en wordt grotendeels op de Centraal-Europese markt gerealiseerd. Alhoewel het aantal verzekerde risico's in portefeuille in België nog steeds toeneemt, blijven de premie-ontvangsten onder druk van de concurrentie nagenoeg constant. De uitbreiding van de portefeuille herverzekeringsacceptatie daarentegen wordt wel vertaald in een groei van de netto geboekte premies 24,7 %.
- In 2000 lijkt een einde te zijn gekomen aan de dalende tarieven op de herverzekeringmarkt. De tegenvallende technische resultaten van de voorbije jaren en de recente terugval van de aandelenkoersen dwingen de herverzekeringsector in 2001 tot opwaartse tariefcorrecties.
- De nettoschaderatio neemt ten opzichte van 1999 licht toe met 0,1 procentpunt tot 72,6 %. De gestegen schadelast van de herverzekeringactiviteit wordt bijna volledig geneutraliseerd door het rechtstreekse schadebedrijf, waar de nettoschaderatio daalt met 4,6 procentpunten tot 65,3 %. De voorzieningen die eind 1999 door het herverzekeringbedrijf Secura waren aangelegd om de schade met betrekking tot de zware decemberstormen te vergoeden, bleken uiteindelijk onderschat, terwijl in het rechtstreekse schadebedrijf daarentegen eerder gevormde voorzieningen vrijkwamen.
- De nettokostenratio stijgt lichtjes van 33,6 % in 1999 tot 34,0 % in 2000.
- Niettegenstaande de scherpe prijsconcurrentie op de Belgische markt en de mindere prestaties van de herverzekeringacceptatie realiseert het schadebedrijf in 2000 een recurrent resultaat van 124,5 miljoen EUR (127,9 miljoen EUR in 1999).





## d Niet-technische resultaten

### Toelichting 32 d: Overzicht

#### OVERZICHT

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
Recurrent technisch resultaat 'Leven'	100 775	116 865	161 359	38,1 %
Recurrent technisch resultaat 'Niet-Leven'	116 915	127 935	124 457	-2,7 %
Recurrent niet-technisch resultaat	18 532	67 181	86 068	28,1 %
<b>Recurrent resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening</b>	<b>236 222</b>	<b>311 981</b>	<b>371 883</b>	<b>19,2 %</b>
Niet-recurrent resultaat	167 592	15 964	25 286	58,4 %
<b>Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening</b>	<b>403 814</b>	<b>327 945</b>	<b>397 169</b>	<b>21,1 %</b>

#### Niet-technisch resultaat

- De toename van de recurrente financiële opbrengsten resulteert in een stijging van het recurrent niet-technisch resultaat van 67,2 miljoen EUR in 1999 naar 86,1 miljoen EUR in 2000.

#### Niet-recurrent resultaat

- Het niet-recurrent resultaat stijgt van 16,0 miljoen EUR tot 25,2 miljoen EUR.
- De verplichte wijziging van de berekeningsmethode voor de *voorziening voor niet-verdiende premies* (de methode van de 365sten in plaats van de methode van de 24sten) heeft tot gevolg dat er minder premie dient geprovisioneerd te worden voor de komende risicoperiode. Omwille van de vergelijkbaarheid is voor de berekening van de recurrente verdiende premies nog de oude methode, zijnde de methode van de 24sten, toegepast. Het verschil wordt als een niet-recurrente opbrengst geboekt.
- De in 1999 aangelegde voorziening met het oog op mogelijke schadegevallen naar aanleiding van de overgang naar het jaar 2000 wordt, wegens het uitblijven van schade, volledig teruggenomen.
- In 1999 werd eveneens een extra bedrag aan de technische voorzieningen Leven toegevoegd ter afdekking van het lagerenterisico. Aangezien het renterisico eind 1999 volledig was afgedekt, is geen extra toevoeging meer vereist in 2000.
- Aan de *voorziening voor financiële risico's* wordt per einde 2000 bijna 90 miljoen EUR toegevoegd.

### Toelichting 32 e: Beleggingsopbrengsten en -lasten

#### BELEGGINGSOPBRENGSTEN EN -LASTEN

(in duizenden EUR)	Opbrengsten en lasten*	Waardecor- recties	Meer- en minder-waarden	Totaal
<b>1999</b>				
<b>Totaal zonder beheerskosten</b>	<b>441 290</b>	<b>135 781</b>	<b>134 957</b>	<b>712 028</b>
Terreinen en gebouwen	21 557	-8 379	0	13 178
Deelnemingen volgens de vermogensmutatie-methode	0	11 495	0	11 495
Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	66 807	8 297	134 957	210 062
Obligaties en andere vastrentende effecten	331 573	2 175	0	333 747
Deelnemingen in gemeenschappelijke beleggingen	2 569	0	0	2 569
Hypothecaire leningen en andere kredieten	19 321	233	0	19 554
Deposito's bij cederende ondernemingen	3 966	0	0	3 966
Beleggingen in het kader van tak 23	1 292	118 751	0	120 043
Overige beleggingen	-5 795	3 209	0	-2 585
<b>Beheerskosten</b>				<b>-8 106</b>
<b>Totaal met beheerskosten</b>				<b>703 923</b>



(in duizenden EUR)	Opbrengsten en lasten*	Waardecorrecties	Meer- en minder-waarden	Totaal
<b>2000</b>				
<b>Totaal zonder beheerskosten</b>	<b>474 170</b>	<b>-182 604</b>	<b>161 194</b>	<b>452 760</b>
Terreinen en gebouwen	19 732	-8 234	0	11 497
Deelnemingen volgens de vermogensmutatiemethode	0	11 460	0	11 460
Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	84 089	-2 400	161 194	242 883
Obligaties en andere vastrentende effecten	342 493	2 507	0	345 001
Deelnemingen in gemeenschappelijke beleggingen	2 517	-18	0	2 499
Hypothecaire leningen en andere kredieten	13 149	146	0	13 295
Deposito's bij cederende ondernemingen	4 896	0	0	4 896
Beleggingen in het kader van tak 23	7 270	-182 489	0	-175 219
Overige beleggingen	24	-1 656	0	-1 632
Resultaten uit de omrekening van vreemde valuta	0	-1 921	0	-1 921
<b>Beheerskosten</b>				<b>-6 697</b>
<b>Totaal met beheerskosten</b>				<b>446 063</b>

#### SAMENSTELLING MEERWAARDEN OP AANDELEN

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000
Generale Bank	92 410	0	0
Generale Maatschappij	29 790	0	0
Royale Belge	16 445	0	0
Almanij	96 678	122 460	-10 312
Tractebel	0	48 810	0
Fortis	0	29 670	15 691
ING	0	24 120	2 058
ST Microelectronics	0	14 550	0
Mannesmann	0	8 970	65 265
CBR	0	10 470	0
UCB	27 268	10 860	2 776
Electrabel	34 705	12 740	0
PetroFina	0	22 240	0
Guardian Royal Exchange	0	10 540	0
Mobistar	0	8 750	0
KBC Equity Fund World	0	4 160	0
KBC Bankverzekeringsholding	0	0	-4 289
Paribas Bank België	0	7 260	0
AGF	0	0	0
Philips	0	0	0
Kredietbank	0	0	0
CCF	0	0	108 206
Hagemeyer	0	0	-5 825
Skandia Fosakrings	0	0	15 642
Copeba	0	0	13 758
BGL	0	0	6 445
Suez Lyonnaise des Eaux	0	0	5 255
Overige	70 766	35 129	39 950

\* Inclusief het resultaat uit deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.



### 3.2.3 Resultaten uit de gewone holdingactiviteiten

#### Toelichting 33: Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening - holdingactiviteiten

- De holdingactiviteiten leveren, zoals vorig jaar, een negatief resultaat op door onder meer de kosten van schuldfinanciering en de bedrijfskosten naar aanleiding van de externe communicatie voor de Groep.

### 3.2.4 Uitzonderlijke resultaten en belastingen

#### Toelichting 34: Uitzonderlijke resultaten - Groep

##### UITZONDERLIJKE RESULTATEN - GROEP

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Uitzonderlijk resultaat</b>	<b>-116 467</b>	<b>194 941</b>	<b>698 906</b>	<b>258,5 %</b>
<b>Opbredingen en kosten n.a.v. de fusie</b>	<b>-126 341</b>	<b>-11 788</b>	<b>-4 271</b>	<b>-63,8 %</b>
Herstructureringskosten bankbedrijf	-111 552	0	0	-
Herstructureringskosten verzekeringsbedrijf	-26 863	-11 788	-4 271	-63,8 %
Afschrijvingen van goodwill	-60 376	0	0	-
Gerealiseerde meerwaarden financiële vaste activa				
● Bankbedrijf	37 184	0	0	-
● Verzekeringsbedrijf	35 266	0	0	-
<b>Overige uitzonderlijke resultaten - bankbedrijf</b>	<b>13 406</b>	<b>206 645</b>	<b>693 171</b>	<b>235,4 %</b>
Uitzonderlijke afschrijvingen en (terugnemeningen van) waardeverminderingen op vaste activa	-7 989	-13 995	-29 696	112,2 %
Gerealiseerde minder- en meerwaarden op materiële vaste activa	2 281	7 378	2 171	-70,6 %
Gerealiseerde minder- en meerwaarden op financiële vaste activa	17 502	211 091	712 641	237,6 %
● KBC Bank Luxembourg	0	49 441	0	-100,0 %
● Kredietbank SA Luxembourgeoise	0	72 676	62 910	-13,4 %
● Irish Life	0	65 839	0	-100,0 %
● KBC Bank (Suisse)	0	4 996	0	-100,0 %
● Crédit Commercial de France	0	0	644 206	-
● Andere	17 502	18 140	5 525	-69,5 %
Overige voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0	-1 203	0	-100,0 %
Andere uitzonderlijke opbrengsten en kosten	1 613	3 374	8 055	138,8 %
<b>Overige uitzonderlijke resultaten - verzekeringsbedrijf</b>	<b>-3 532</b>	<b>84</b>	<b>-974</b>	<b>-</b>
Uit de realisatie van financiële vaste activa	0	0	0	-
Andere uitzonderlijke opbrengsten en kosten	-3 532	84	-974	-
<b>Overige uitzonderlijke resultaten - Holding</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 980</b>	<b>-</b>
Uit de realisatie van financiële vaste activa (CCF)	0	0	10 980	-
Andere uitzonderlijke opbrengsten en kosten	0	0	0	-

- De uitzonderlijke resultaten zijn nagenoeg volledig toe te wijzen aan het bankbedrijf en betreffen naast de al in het eerste halfjaar gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van CCF (655 miljoen EUR, inclusief de Holding) ook de in het tweede halfjaar gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van de resterende participatie in Kredietbank SA Luxembourgeoise (63 miljoen EUR).

#### Toelichting 35: Belastingen - Groep

- De belastingen stijgen met 36,2 % tot 311,5 miljoen EUR, onder meer als gevolg van de betere operationele resultaten in vergelijking met de referentieperiode.



### 3.3. POSTEN BUITEN BALANSTELLING

#### Toelichting 36: Posten buiten balansstelling - bankbedrijf

##### POSTEN BUITEN BALANSTELLING - BANKBEDRIJF



(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>I Eventuele passiva</b>	<b>9 741 988</b>	<b>13 338 013</b>	<b>15 621 467</b>	<b>17,1 %</b>
A Niet-genegotieerde accepten	48 605	36 558	39 726	8,7 %
B Kredietvervangende borgtochten	4 027 931	5 996 201	6 350 499	5,9 %
C Overige borgtochten	5 068 476	6 584 326	7 936 666	20,5 %
D Documentaire kredieten	512 992	620 200	737 431	18,9 %
E Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden	83 984	100 728	557 145	453,1 %
<b>2 Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	<b>38 846 439</b>	<b>43 654 727</b>	<b>49 346 910</b>	<b>13,0 %</b>
A Vaste verplichtingen tot fondsverstrekking	3 087 195	231 556	3 609 548	1458,8 %
B Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	216 340	88 765	253 165	185,2 %
C Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	35 445 090	43 316 753	45 390 249	4,8 %
D Verplichtingen tot vaste opnemings- en plaatsing van effecten	97 814	17 654	93 948	432,2 %
<b>3 Aan de in de consolidatie opgenomen ondernemingen toevertrouwde waarden</b>	<b>74 107 795</b>	<b>79 003 407</b>	<b>92 434 244</b>	<b>17,0 %</b>
A Waarden gehouden onder fiducieregeling	847 903	1 113 433	1 197 365	7,5 %
B Open bewaring en gelijkgestelde	73 259 892	77 889 973	91 236 879	17,1 %
<b>4 Te storten op aandelen</b>	<b>30 003</b>	<b>20 593</b>	<b>28 068</b>	<b>36,3 %</b>

##### MAATSCHAPPIJ

	Verbonden ondernemingen	Ondernemingen waarmee een deelnemings- verhouding bestaat	Andere	Totaal
<b>Bankbedrijf</b>	<b>9 742</b>	<b>1 185</b>	<b>17 140</b>	<b>28 067</b>
Gemma Frisius-Fonds K.U. Leuven	124	0	0	124
IT-Partners	2 231	0	0	2 231
Resiterra	372	0	0	372
Secretariaat voor Roerende Waarden	0	2	0	2
BEM	0	93	0	93
Wendelen-Fonds	0	186	0	186
African Export-Import Bank	0	0	645	645
Europees Investeringsfonds	0	0	3 200	3 200
IDETA	0	0	1	1
Net Fund Europe	0	0	272	272
Aquafin	0	0	12 759	12 759
Buelens Real Estate	3 000	0	0	3 000
Fin-Force	4 015	0	0	4 015
Big Bang Ventures	0	780	0	780
Antwerps Innovatie Centrum	0	124	0	124
Aquaplus	0	0	85	85
ModeNatie	0	0	174	174
MTS Belgium	0	0	5	5





**5. Buitenbalansverrichtingen op termijn in effecten, vreemde valuta's en andere financiële instrumenten (inclusief verzekeringsbedrijf)**

31-12-1999 (in duizenden EUR)	Gecontracteerde bedragen	Resterende looptijd			Vervangingswaarde positieve	Vervangingswaarde negatieve	Potentieel kredietrisico
		≤ 1 jaar	1-5 jaar	≥ 5 jaar			

**NIET-TRADING**

<b>Derivaten</b>	<b>279 117 244</b>	<b>251 709 248</b>	<b>20 376 500</b>	<b>7 031 497</b>	<b>3 185 523</b>	<b>-3 094 079</b>	<b>1 338 184</b>
------------------	--------------------	--------------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------	------------------

**1 Van vreemde valuta's**

● Valutatermijnverrichtingen	60 258 888	59 684 824	574 064	0	1 322 517	-1 256 494	625 551
● Valuta- en renteswaps	3 118 183	1 497 839	1 399 132	221 212	127 781	-210 677	101 500
● Opties	354 062	310 830	43 232	0	0	-11 277	5 270

**2 Van andere financiële instrumenten**

## Rentecontracten

● Renteswapovereenkomsten	181 115 570	161 358 565	13 344 300	6 412 705	1 248 303	-777 061	162 912
● Rentetermijncontracten	5 074 773	4 956 433	118 339	0	13 008	-31 173	592
● Rentefutures	22 800 517	22 692 942	107 576	0	236 359	-56 186	538
● Renteopties	786 850	385 137	364 059	37 654	0	0	2 385

## Andere contracten

● Aandelenopties	5 457 800	672 077	4 425 798	359 926	236 090	-611 699	430 400
● Futuresverrichtingen	150 601	150 601	0	0	1 465	-139 512	9 036

**TRADING**

<b>Derivaten</b>	<b>437 438 309</b>	<b>235 524 699</b>	<b>124 482 764</b>	<b>77 430 846</b>	<b>5 873 262</b>	<b>-5 443 559</b>	<b>3 587 352</b>
------------------	--------------------	--------------------	--------------------	-------------------	------------------	-------------------	------------------

**1 Van vreemde valuta's**

● Valutatermijnverrichtingen	62 804 984	62 113 377	691 606	0	905 101	-805 051	655 714
● Valuta- en renteswaps	5 601 026	1 690 033	2 531 273	1 379 720	229 104	-159 329	246 943
● Futures	360 081	360 081	0	0	0	0	3 601
● Opties	6 335 135	5 633 185	701 106	844	34 333	-38 539	91 450

**2 Van andere financiële instrumenten**

## Rentecontracten

● Renteswapovereenkomsten	220 316 235	67 835 190	84 583 468	67 897 577	4 285 462	-4 065 909	1 441 381
● Rentetermijncontracten	68 415 154	66 517 947	1 857 207	40 000	91 087	-83 109	9 886
● Rentefutures	23 497 025	20 410 446	3 086 580	0	8 877	-20 656	15 433
● Renteopties	38 703 020	8 280 135	25 403 768	5 019 118	275 385	-252 114	202 306

## Andere contracten

● Aandelenopties	10 347 787	1 794 536	5 459 664	3 093 587	43 913	-18 852	853 804
● Futuresverrichtingen	1 057 862	889 769	168 092	0	0	0	66 834

**TOTAAL TRADING EN NIET-TRADING**

<b>Derivaten</b>	<b>716 555 553</b>	<b>487 233 947</b>	<b>144 859 264</b>	<b>84 462 343</b>	<b>9 058 785</b>	<b>-8 537 638</b>	<b>4 925 536</b>
------------------	--------------------	--------------------	--------------------	-------------------	------------------	-------------------	------------------

**1 Van vreemde valuta's**

● Valutatermijnverrichtingen	123 063 872	121 798 201	1 265 670	0	2 227 618	-2 061 545	1 281 265
● Valuta- en renteswaps	8 719 209	3 187 872	3 930 405	1 600 932	356 885	-370 006	348 443
● Futures	360 081	360 081	0	0	0	0	3 601
● Opties	6 689 197	5 944 015	744 338	844	34 333	-49 816	96 720



31-12-1999 (in duizenden EUR)	Gecontracteerde bedragen	Resterende looptijd			Vervangingswaarde		Potentieel kredietrisico
		≤ 1 jaar	1-5 jaar	≥ 5 jaar	positieve	negatieve	

## 2 Van andere financiële instrumenten

### Rentecontracten

• Renteswapovereenkomsten	401 431 805	229 193 755	97 927 768	74 310 282	5 533 765	-4 842 970	1 604 293
• Rentetermijncontracten	73 489 927	71 474 380	1 975 546	40 000	104 095	-114 282	10 478
• Rentefutures	46 297 542	43 103 388	3 194 156	0	245 236	-76 842	15 971
• Renteopties	39 489 870	8 665 272	25 767 827	5 056 772	275 385	-252 114	204 691

### Andere contracten

• Aandelenopties	15 805 587	2 466 613	9 885 462	3 453 513	280 003	-630 551	1 284 204
• Futuresverrichtingen	1 208 463	1 040 370	168 092	0	1 465	-139 512	75 870

### Derivaten: Indeling naar soort tegenpartij

Overheid	51 354 183	-	-	-	328 163	-257 072	190 910
Financiële instellingen	593 585 776	-	-	-	6 929 739	-6 360 342	4 091 774
Overige	71 615 593	-	-	-	1 800 883	-1 920 225	642 852

## BECIJFERING IN DE TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING VAN DE IMPACT OP DE RESULTATEN VAN DE DEROGATIE AAN DE WAARDERINGSREGEL VAN ARTIKEL 36BIS §2, MET BETREKKING TOT DE RENTETERMIJNVERRICHTINGEN

(in duizenden EUR)	Bedrag op afsluitdatum	Vershil tussen de markt-waarde en de boekwaarde
--------------------	------------------------	---

### Categorieën termijrenteverrichtingen

In het kader van het thesauriebeheer	217 793 303	-18 731
In het kader van het ALM	18 497 373	358 718

31-12-2000 (in duizenden EUR)	Gecontracteerde bedragen	Resterende looptijd			Vervangingswaarde		Potentieel kredietrisico
		≤ 1 jaar	1-5 jaar	≥ 5 jaar	positieve	negatieve	

## NIET-TRADING

<b>Derivaten</b>	<b>110 601 169</b>	<b>86 034 382</b>	<b>17 269 292</b>	<b>7 297 496</b>	<b>1 049 204</b>	<b>-1 041 269</b>	<b>486 688</b>
------------------	--------------------	-------------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------	----------------

### 1 Van vreemde valuta's

• Valutatermijnverrichtingen	8 627 594	7 417 818	1 209 776	0	270 599	-254 785	134 667
• Valuta- en renteswaps	3 304 536	1 692 358	1 144 280	467 898	128 632	-202 919	109 230
• Opties	317 181	204 074	113 106	0	0	0	7 696

### 2 Van andere financiële instrumenten

#### Rentecontracten

• Renteswapovereenkomsten	87 864 776	68 239 185	13 198 120	6 427 472	648 562	-572 050	162 403
• Rentetermijncontracten	1 669 821	1 669 821	0	0	641	-3 011	0
• Rentefutures	7 280 713	5 831 999	1 448 715	0	683	-8 417	7 244
• Renteopties	770 792	770 792	0	0	88	-88	312

#### Andere contracten

• Aandelenopties	765 756	208 335	155 295	402 126	0	0	65 137
------------------	---------	---------	---------	---------	---	---	--------



31-12-2000 (in duizenden EUR)	Gecontracteerde bedragen	Resterende looptijd			Vervangingswaarde positieve negatieve	Potentieel kredietrisico	
		≤ 1 jaar	1-5 jaar	≥ 5 jaar			
<b>TRADING</b>							
<b>Derivaten</b>	<b>499 928 128</b>	<b>266 561 568</b>	<b>148 814 666</b>	<b>84 551 895</b>	<b>19 187 165</b>	<b>-8 533 115</b>	<b>8 942 488</b>

**1 Van vreemde valuta's**

● Valutatermijnverrichtingen	51 259 759	50 100 000	1 159 100	659	12 134 481	-1 172 300	559 004
● Valuta- en renteswaps	6 831 196	2 089 936	3 482 587	1 258 673	390 173	-281 199	289 429
● Futures	0	0	0	0	0	0	109 173
● Opties	10 424 975	10 301 906	123 069	0	76 723	-81 695	0

**2 Van andere financiële instrumenten**

## Rentecontracten

● Renteswapovereenkomsten	250 242 983	84 238 612	93 721 652	72 282 719	4 561 176	-4 260 345	1 552 849
● Rentetermijncontracten	17 539 095	17 128 176	410 919	0	18 364	-21 199	2 055
● Rentefutures	14 472 564	12 948 375	1 321 073	203 117	13 791	-10 818	9 652
● Renteopties	53 397 493	10 448 922	34 424 254	8 524 318	292 290	-263 404	299 986

## Andere contracten

● Aandelenopties	94 378 153	77 923 731	14 172 013	2 282 409	1 700 167	-2 442 156	6 037 426
● Futuresverrichtingen	1 381 910	1 381 910	0	0	0	0	82 915

**TOTAAL TRADING EN NIET-TRADING**

<b>Derivaten</b>	<b>610 529 297</b>	<b>352 595 950</b>	<b>166 083 957</b>	<b>91 849 391</b>	<b>20 236 369</b>	<b>-9 574 384</b>	<b>9 429 176</b>
------------------	--------------------	--------------------	--------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------------

**1 Van vreemde valuta's**

● Valutatermijnverrichtingen	59 887 353	57 517 818	2 368 876	659	12 405 081	-1 427 085	693 671
● Valuta- en renteswaps	10 135 732	3 782 294	4 626 867	1 726 571	518 805	-484 117	398 659
● Futures	0	0	0	0	0	0	109 173
● Opties	10 742 156	10 505 980	236 176	0	76 723	-81 695	7 696

**2 Van andere financiële instrumenten**

## Rentecontracten

● Renteswapovereenkomsten	338 107 759	152 477 797	106 919 771	78 710 191	5 209 738	-4 832 395	1 715 252
● Rentetermijncontracten	19 208 916	18 797 997	410 919	0	19 005	-24 210	2 055
● Rentefutures	21 753 278	18 780 374	2 769 787	203 117	14 474	-19 234	16 896
● Renteopties	54 168 285	11 219 713	34 424 254	8 524 318	292 377	-263 491	300 298

## Andere contracten

● Aandelenopties	95 143 908	78 132 066	14 327 308	2 684 535	1 700 167	-2 442 156	6 102 563
● Futuresverrichtingen	1 381 910	1 381 910	0	0	0	0	82 915

**Derivaten: Indeling naar soort tegenpartij**

Overheid	3 575 538	1 504 034	1 331 553	739 951	68 109	-59 669	29 436
Financiële instellingen	431 438 519	234 513 504	128 775 480	68 149 535	17 941 105	-6 509 458	4 187 499
Overige	175 515 240	116 578 412	35 976 924	22 959 904	2 227 155	-3 005 257	5 212 240

**BECIJFERING IN DE TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING VAN DE IMPACT OP DE RESULTATEN VAN DE DEROGATIE AAN DE WAARDERINGSREGEL VAN ARTIKEL 36BIS §2, MET BETREKKING TOT DE RENTETERMIJNVERRICHTINGEN**

(in duizenden EUR)	Bedrag op afsluitdatum	Verskil tussen de markt-waarde en de boekwaarde
<b>Categorieën termijnrenteverrichtingen</b>		
In het kader van het thesauriebeheer	63 344 073	2 115
In het kader van het ALM	14 130 637	149 429

### Tradingverrichtingen

- Tradingverrichtingen (verrichtingen uit de handelsportefeuille) hebben als doel op korte termijn winst te maken uit de schommelingen van prijzen of rente. Dergelijke verrichtingen worden naar de markt gewaardeerd. Operaties afgesloten als gevolg van het stellen van prijzen door de bank op de markt worden onder meer beschouwd als verrichtingen uit de handelsportefeuille. Verrichtingen uit de handelsportefeuille zijn onderworpen aan de eigenvermogensvereisten voor de dekking van het renterisico.

### Niet-tradingverrichtingen

- Dekkingsverrichtingen: deze hebben als doel het rente- of valutarisico van een afgedekte positie te verminderen. Gelijksortige verrichtingen mogen worden beschouwd als een homogeen geheel van af te dekken bestanddelen, in zoverre de afwijking van de 'duration' niet meer bedraagt dan 10 %. De classificatie is onherroepelijk, bij het afsluiten van een dekkingsverrichting moet duidelijk worden gespecificeerd welke positie wordt afgedekt. Een dekkingsverrichting die niet meer voldoet aan de daarvoor gestelde criteria wordt beschouwd als een verrichting uit de handelsportefeuille. Partiële afdekking is toegestaan. Om effectief te zijn, gebeurt de afdekking in dezelfde munt als die van de af te dekken positie. De Basis-Point-Value van de afdekking mag maximaal 20 % afwijken van die van de af te dekken positie.
- Asset Liability Management (ALM) in euro's: verrichtingen in financiële instrumenten afgesloten in het kader van het ALM in euro's zijn macrodekkingsverrichtingen (voldoen dus niet aan de criteria voor microdekkingsverrichtingen) waarbij conform het kaderbesluit van 14 juni 1994 van de CBF de resultaatverwerking op pro-ratabasis gebeurt.
- Thesauriebeheer: rentetermijnverrichtingen die de normale termijn van geldmarktverrichtingen niet overstijgen en die zijn afgesloten in het kader van het thesauriebeheer (in vreemde valuta's) worden conform de kaderbeslissing van 14 juni 1994 van de CBF op pro-ratabasis in de resultatenrekening opgenomen.
- Directionele posities in vreemde valuta's: het betreft posities die enkel de dealingroom in Brussel door middel van derivaten inneemt met het oog op het realiseren van resultaten via meerwaarden of rentemarges op langere termijn. De bank waardeert deze portefeuille naar de markt. In tegenstelling tot latente minderwaarden, worden latente meerwaarden uit voorzichtigheid echter niet geboekt (het wel boeken van de latente meerwaarden zou in 2000 een bijkomende winst ad 39 miljoen EUR hebben teweeggebracht). Termijnverrichtingen van de directionele portefeuille voldoen niet aan de definitie van verrichtingen uit de handelsportefeuille voor de eigenvermogensvereisten.
- Globaal beheer in vreemde valuta's: de andere rentetermijnverrichtingen in vreemde valuta's, die het voorwerp uitmaken van een algemeen beheer van balans- en buitenbalansverrichtingen per munt, worden op pro-ratabasis in de resultatenrekening verwerkt. Het eventuele verlies per munt dat voortvloeit uit de marktwaardering van deze rentetermijnverrichtingen moet in de resultatenrekening worden opgenomen na compensatie van de eventuele latente meerwaarden van balansproducten in dezelfde munt.
- Het laatste deel van de bovenstaande tabel ('artikel 36bis §2' ) geeft de bedragen op afsluitdatum van de verrichtingen afgesloten in het kader van het thesauriebeheer en in het kader van het ALM (ALM in euro's + globaal beheer in vreemde valuta's). Indien de thesaurieverrichtingen naar de markt zouden zijn gewaardeerd, zou een bijkomende winst van 2,1 miljoen EUR zijn geboekt. Indien de ALM-verrichtingen naar de markt zouden zijn gewaardeerd, zou een bijkomende winst van 149,4 miljoen EUR zijn geboekt. Deze latente meerwaarden moeten worden geplaatst tegenover latente verliezen op balansposten die evenmin in de resultaten werden geboekt.

### Overige posten buiten balanstelling - verzekeringsbedrijf

Op het einde van het boekjaar 2000 heeft de verzekeringsgroep ten bedrage van 42 miljoen EUR verkocht maar nog niet geleverde effecten en ten bedrage van 265,8 miljoen EUR gekocht maar nog niet ontvangen effecten. De herverzekeringsondernemingen van de Groep hebben ten bedrage van 59,5 miljoen EUR effecten geblokkeerd ten gunste van cedenten.

## Toelichting 37: Te storten op aandelen - verzekeringsbedrijf

### TE STORTEN OP AANDELEN - VERZEKERINGSBEDRIJF

(in duizenden EUR)	Verbonden ondernemingen	Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	Andere	Totaal
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>238</b>	<b>1 775</b>	<b>2 013</b>
BEM	0	93	0	93
Premaz	0	2	0	2
Gemeenschap. Motorwaarborgfonds	0	1	0	1
Huis der Verzekering	0	59	0	59
IT-Partners	0	0	744	744
Bank voor Internationale Betalingen	0	0	282	282
Aquafin	0	0	496	496
Capricorn Venture Fund aandelen A	0	0	248	248
Antwerps Innovatiecentrum	0	83	0	83
Aquaplus	0	0	5	5

## Toelichting 38: Zakelijke zekerheden die door het geconsolideerd geheel worden gesteld of onherroepelijk beloofd op zijn eigen activa en andere belangrijke verplichtingen die niet werden opgenomen in de balans of buitenbalansposten - Groep

### ZAKELIJKE ZEKERHEDEN DIE DOOR HET GECONSOLIDEERD GEHEEL WORDEN GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOFD OP ZIJN EIGEN ACTIVA - GROEP

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Als waarborg voor schulden en verplichtingen van het geconsolideerd geheel</b>				
Passiefposten				
● Mobiliserings	6 575 514	5 270 458	19 379 347	267,7 %
● Vast pand voorschotten NBB	105 355	4 221 691	0	-100,0 %
● Vast pand kredietfaciliteit EIB	467 478	614 032	532 227	-13,3 %
● Asset pledge requirement KBC New York	124 278	220 983	256 851	16,2 %
● Andere	1 261	41 261	963 629	-
Posten buiten balanstelling				
● Opties en futures	148 984	367 720	400 199	8,8 %
● Effectenleningen	3 200	0	3 221	-
● Verplichte waarborgen arbeidsongevallen	8 759	9 373	9 987	6,6 %
● Andere	130	0	0	-
<b>Als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden</b>				
Passiefposten				
● Andere	83 612	113 943	604 242	430,3 %
Posten buiten balanstelling				
● Andere	372	13 651	116 252	751,6 %

- De bank garandeert onherroepelijk alle per 31-12-2000 bestaande verplichtingen van de hierna vermelde Ierse ondernemingen, die daardoor van bepaalde publicatieverplichtingen vrijstelling kunnen verkrijgen onder sectie 17 van de Ierse Companies Amendment Act.

- IIB Bank limited
- KBC Financial Services (Ireland) limited
- IIB Nominees limited
- Monastersky limited
- Kalzari limited
- Danube Holdings limited
- Perisda limited
- Meridian Properties limited
- Wardbury Properties limited
- Bencrest Properties limited
- Maurevel Investment Company limited
- Linkway Developments limited
- Needwood Properties limited
- Dunroamin Properties limited
- Homeloans and Finance limited
- Irish Homeloans and Finance limited
- KBC Asset Management Ireland limited
- IIB Homeloans limited
- IIB Finance limited
- IIB Homeloans and Finance limited
- IIB Commercial Finance limited
- IIB Asset Finance limited
- IIB Leasing limited
- Lease Services limited
- Khans Holdings limited
- Proactive Mortgages limited
- KBC Homeloans and Finance limited
- Demilune limited

### 3.4 DIVERSEN

#### Toelichting 39: Kasstromentabel

##### KASSTROMENTABEL VAN KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING NV (GECONSOLIDEERD)

(in duizenden EUR)	1998	1999	2000
<b>KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>			
Geconsolideerde winst	812 283	1 061 929	1 976 509
<b>Bankbedrijf</b>			
Nettowaardeverminderingen op vorderingen, verbintenissen, beleggingseffecten en financiële vaste activa	893 199	564 862	360 579
Afschrijvingen op vaste activa	225 852	268 691	313 814
Nettowijziging van de voorzieningen	152 583	3 300	-18 930
<b>Verzekeringsbedrijf</b>			
Afschrijvingen op vaste activa	106 023	25 510	51 032
Afschrijvingen op beleggingen	2 306	1 835	7 473
Nettowijziging van de voorzieningen niet-levensverzekeringen	844 096	418 200	110 035
Nettowijziging van de voorzieningen levensverzekeringen	309 146	1 021 707	1 080 227
Nettowijzigingen van andere voorzieningen	72 793	68 776	82 019
<b>Subtotaal interne financiering</b>	<b>3 418 280</b>	<b>3 434 810</b>	<b>3 962 758</b>
Uitkeringen aan bestuurders	-1 514	-1 362	-1 362
<b>Bankbedrijf</b>			
Invloed wijziging consolidatiekring op waardeverminderingen op vorderingen	493 372	582 340	52 064
Aanschaffing beleggingseffecten	-27 923 423	-28 816 059	-30 974 790
Verkoop van beleggingseffecten	25 809 017	26 349 883	31 728 137
Actuariële spreiding agio/disagio beleggingseffecten	165 276	89 472	116 533
Wijzigingen van de overlopende rekeningen	838 793	-650 141	657 498
Wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal	3 924 114	-3 581 503	-4 300 908
Eliminaties bij consolidatie	186 720	5 378	339 205



(in duizenden EUR)	1998	1999	2000
<b>Verzekeringsbedrijf</b>			
Aanschaffing beleggingseffecten	-2 573 925	-4 048 230	-3 327 910
Verkoop van beleggingseffecten	1 052 288	2 322 604	2 115 887
Wijzigingen van de overlopende rekeningen	-40 104	-8 613	10 974
Wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal	46 131	149 178	-133 225
Eliminaties bij consolidatie	93 360	-80 788	82 559
<b>Holdingactiviteiten</b>			
Wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal	582 112	1 057 949	151 632
Eliminaties bij consolidatie	-256 390	329 148	-402 767
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>5 814 109</b>	<b>-2 865 934</b>	<b>76 285</b>

#### KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN

<b>Bankbedrijf</b>			
Aanschaffing van financiële activa	-127 113	-674 083	-181 938
Overdracht van financiële vaste activa	18 536	61 055	770 711
Aanschaffing van (im)materiële vaste activa	-465 475	-522 481	-557 085
Overdracht van (im)materiële vaste activa	150 014	405 714	302 172
<b>Verzekeringsbedrijf</b>			
Aanschaffing van (im)materiële vaste activa	-108 122	-5 425	-13 230
Overdracht van (im)materiële vaste activa	5 364	-517	230
<b>Holdingactiviteiten</b>			
Aanschaffing van financiële vaste activa	0	-285 436	-11 030
<b>Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-526 796</b>	<b>-1 021 173</b>	<b>309 830</b>

#### KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN

Opbrengst van de uitgifte van aandelen	47 171	27 747	37 169
Betaalde dividenden	-324 047	-365 650	-424 470
Opbrengst van de uitgifte van preferente aandelen	0	1 492 253	47 562
Achtergestelde obligaties en doorgeplaatste leningen	585 556	1 638 927	1 078 804
Eliminaties bij consolidatie van achtergestelde obligaties	0	-253 740	-315 639
Niet-achtergestelde obligaties en doorgeplaatste leningen	-1 543 682	198 966	1 033 262
Afboeking consolidatieverschil	0	-1 520 067	263 768
Overige wijzigingen	-23 694	-68 074	-198 498
<b>Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-1 258 696</b>	<b>1 150 362</b>	<b>1 521 958</b>
<b>Kas en kasmiddelen aan het begin van het boekjaar</b>	<b>2 657 427</b>	<b>6 686 044</b>	<b>3 949 299</b>
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	5 814 109	-2 865 934	76 285
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-526 796	-1 021 173	309 830
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-1 258 696	1 150 362	1 521 958
<b>Kas en kasmiddelen op het einde van het boekjaar</b>	<b>6 686 044</b>	<b>3 949 299</b>	<b>5 857 372</b>

<b>Bankbedrijf</b>			
Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque en giro	367 531	582 505	729 988
Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	2 250 478	2 757 291	3 961 501
Vorderingen op kredietinstellingen zicht	8 008 290	2 098 366	3 086 184
Schulden aan kredietinstellingen zicht	-3 855 015	-1 436 909	-2 128 257
Mobiliseringschulden herdiscontering handelspapier	-131 364	-144 274	-103 593





(in duizenden EUR)	1998	1999	2000
<b>Verzekeringsbedrijf</b>			
Beschikbare waarden verzekeringbedrijf	46 124	51 000	176 284
<b>Holdingactiviteiten</b>			
Geldbeleggingen en liquide middelen	0	41 320	135 265
<b>Totaal</b>	<b>6 686 044</b>	<b>3 949 299</b>	<b>5 857 372</b>

- De kasstromentabel van KBC Bankverzekeringsholding (geconsolideerd) geeft een beeld van de wijzigingen in de loop van het jaar 2000 van de beschikbare kasmiddelen van de Groep. Behalve voor de financieringsactiviteiten worden de kasstromen afgezonderd naargelang zij in het bankbedrijf, verzekeringbedrijf of in de Holding plaatsvinden.
- De kasstromentabel is opgemaakt volgens de indirecte methode. Hierbij wordt de geconsolideerde winst aangepast voor de posten die geen kasontvangsten of kasuitgaven inhouden. Deze interne financiering behoort, net zoals de kasstromen van het bedrijfskapitaal, tot de kasstromen van de bedrijfsactiviteiten. Naast de kasstromen van de bedrijfsactiviteiten zijn ook de kasstromen van de investerings- en financieringsactiviteiten weergegeven. De som van deze drie kasstromen geeft de totale kasstroom weer tussen het begin en het einde van het boekjaar.
- De kas en kasmiddelen van de Groep stegen in 2000 met 1 908 miljoen EUR tot 5 857 miljoen EUR. De nettokasstroom uit de bedrijfsactiviteiten steeg in 2000 met 76,3 miljoen EUR terwijl er in 1999 nog een daling van 2 866 miljoen EUR was. Deze beweging is grotendeels te verklaren door de verhoogde verkoop van beleggingseffecten van het bankbedrijf en de daling in de aankoop van beleggingseffecten bij het verzekeringbedrijf. In 2000 bedroeg de kasstroom uit de investeringsactiviteiten 309,8 miljoen EUR. Dat jaar zijn er met andere woorden meer realisaties gebeurd dan investeringen. Deze ontwikkeling vond voornamelijk plaats op het niveau van het bankbedrijf, dat de participatie in CCF verkocht heeft. De kasstroom uit financieringsactiviteiten bedraagt 1 522 miljoen EUR en wordt verklaard door de emissie van niet-achtergestelde obligaties bij het bankbedrijf en het consolidatieverschil.



## Toelichting 40: Financiële relaties met bestuurders en zaakvoerders - Groep

### FINANCIËLE RELATIES MET BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS - GROEP

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000
A Bedrag van de bezoldigingen van bestuurders* of zaakvoerders van de consolide-rende onderneming op grond van hun werkzaamheden in de consoliderende onderneming, haar dochterondernemingen en verbonden ondernemingen, met inbegrip van het bedrag van aan gewezen bestuurders of zaakvoerders op die grond toegekende rustpensioenen	5 762	8 125	8 556
*wrv. leden van het Directiecomité	5 146	5 405	5 623
B Voorschotten en kredieten toegekend aan de bestuurders en zaakvoerders waarvan sprake in punt A	1 223	1 507	4 310

- De in deze toelichting vermelde bedragen liggen hoger dan de bedragen vermeld in het hoofdstuk 'Corporate Governance' omdat deze toelichting ook die bezoldigingen van de bestuurders van KBC Bankverzekeringsholding NV betreft die zijn betaald door andere Groepsmaatschappijen dan KBC Bankverzekeringsholding NV, KBC Bank NV, en KBC Verzekeringen NV.



## Toelichting 41: Vergoeding van het College van Commissarissen-Revisoren

Aan het college van revisoren werden in 2000 de volgende gewone vergoedingen betaald (exclusief BTW):

- KBC Bankverzekeringsholding NV: 26 029 EUR
- KBC Bank NV: 632 426 EUR
- KBC Verzekeringen NV: 130 077 EUR.

Naast het door de Algemene Vergaderingen van KBC Bankverzekeringsholding NV, KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV vastgelegde honorarium werden in 2000 de volgende bijkomende vergoedingen aan de Commissarissen-Revisoren toegekend (exclusief BTW):

- KBC Bankverzekeringsholding NV: 24 998 EUR voor uitzonderlijke werkzaamheden met betrekking tot de uitgifte van schuldpapier, de omzetting van ACO's, de kapitaalverhoging voor het personeel en de werkgroep belast met de uitwerking en harmonisering van de waarderingsregels binnen de Groep.
- KBC Bank NV: 670 518 EUR (voor uitzonderlijke werkzaamheden met betrekking tot onder meer de waardering van KBC Asset Management, Investco, de doorlichting van specifieke dossiers en 'comfort letters' in verband met diverse uitgifteprogramma's).
- KBC Verzekeringen NV: 56 396 EUR (voor bijzondere opdrachten met betrekking tot onder meer de waardering van de overdracht Rijksdienst voor Pensioenen, het seminarie en de opmaak 'rapport IAS - US GAAP').



## Toelichting 42: Personeel - Groep

### PERSONEEL - GROEP

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Gemiddeld personeelsbestand (in voltijdbaanequivalenten)</b>				
KBC Bankverzekeringsholding NV	0	5	10	83,0 %
KBC Bank NV	19 751	25 680	36 120	40,7 %
KBC Verzekeringen NV*	2 496	2 690	2 943	9,4 %
<b>Totaal</b>	<b>22 247</b>	<b>28 375</b>	<b>39 073</b>	<b>37,7 %</b>
wrv. werkzaam in België	19 292	20 077	20 344	1,3 %
<b>Personeelskosten en kosten voor pensioenen (in duizenden EUR)</b>				
KBC Bankverzekeringsholding NV	0	444	910	105,0 %
KBC Bank NV	1 178 642	1 369 274	1 674 560	22,3 %
KBC Verzekeringen NV*	116 190	137 775	144 197	4,7 %
<b>Totaal</b>	<b>1 294 832</b>	<b>1 507 493</b>	<b>1 819 667</b>	<b>20,7 %</b>

\* Voor de verzekeringsmaatschappijen wordt het distributienetwerk niet meegerekend.



- De bovenstaande personeelsaantallen betreffen
  - voltijdbaanequivalenten,
  - gemiddelden over het jaar,
  - voor dochtermaatschappijen die integraal worden geconsolideerd (inclusief hun dochtermaatschappijen): het volledige personeelsbestand; voor maatschappijen die evenredig worden geconsolideerd: het evenredige deel van het personeelsbestand.



## 4 SOLVABILITEIT

### 4.1 KBC BANK

#### SOLVABILITEIT KBC BANK

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
<b>Reglementair eigen vermogen KBC Bank (na winstverdeling)</b>	<b>9 462 258</b>	<b>11 950 738</b>	<b>14 549 161</b>	<b>21,7 %</b>
<b>Tier-1-kapitaal</b>	<b>5 932 068</b>	<b>6 926 924</b>	<b>8 612 533</b>	<b>24,3 %</b>
Eigen vermogen	4 464 647	3 966 436	5 299 052	33,6 %
Herwaarderingsmeerwaarden	-11 620	-11 115	-10 630	-4,4 %
Fonds voor Algemene Bankrisico's	1 604 057	1 825 476	1 841 379	0,9 %
Oprichtingskosten en immateriële activa	-57 568	-89 016	-120 956	35,9 %
Eigen aandelen	-55 269	-55 269	-55 269	0,0 %
Consolidatieverschillen	-57 653	-48 684	-40 767	-16,3 %
Preferente aandelen*	0	1 039 039	1 291 880	24,3 %
Belangen van derden	45 475	300 058	407 844	35,9 %
<b>Tier-2-kapitaal</b>	<b>3 593 825</b>	<b>5 433 108</b>	<b>6 067 300</b>	<b>11,7 %</b>
Herwaarderingsmeerwaarden	11 620	11 115	10 630	-4,4 %
Upper-Tier-2-instrumenten	0	0	0	-
● Verplicht converteerbare lening (1993-2003)	244 722	244 467	244 212	-0,1 %
● Verplicht converteerbare lening (1998- 2008)	185 920	185 920	185 920	0,0 %
● Verplicht converteerbare lening (1999- 2006)	0	250 000	250 000	0,0 %
● Perpetuele leningen	511 001	1 278 144	1 070 272	-16,3 %
Achtergestelde schulden	2 640 562	3 463 462	4 306 267	24,3 %
<b>Tier-3-kapitaal</b>	<b>0</b>	<b>339 589</b>	<b>312 863</b>	<b>-7,9 %</b>
<b>Aftrekposten (deelnemingen)</b>	<b>-63 634</b>	<b>-748 884</b>	<b>-443 536</b>	<b>-40,8 %</b>
<b>Totaal gewogen risicovolume</b>	<b>82 599 732</b>	<b>93 537 922</b>	<b>91 014 335</b>	<b>-2,7 %</b>
Kredietrisico, belegging	74 282 987	87 170 659	85 148 141	-2,3 %
Kredietrisico, handel	1 991 028	2 822 588	2 038 663	-27,8 %
Renterisico, handel	3 833 447	1 954 738	1 929 925	-1,3 %
Positie tradingportefeuille aandelen	746 155	1 447 850	1 714 125	18,4 %
Wisselrisico	1 746 115	142 088	183 481	29,1 %
<b>Solvabiliteitsratio's</b>				
Tier-1-ratio	7,18 %	7,41 %	9,46 %	-
CAD-ratio	11,46 %	12,78 %	15,99 %	-



## VERKLARING ONTWIKKELING SOLVABILITEITSRATIO'S

	Tier-1-ratio	CAD-ratio
<b>Toestand op 01-01-2000</b>	<b>7,41 %</b>	<b>12,78 %</b>
<b>Acquisities</b>	<b>0,06 %</b>	<b>0,32 %</b>
<b>Nieuwe middelen en interne vermogens-creatie</b>		
Preferente aandelen	0,28 %	0,05 %
Toevoegingen aan het Fonds voor Algemene Bankrisico's	0,02 %	0,02 %
Achtergestelde leningen en perpetuele leningen	0,00 %	0,91 %
Winstreservering	1,19 %	1,20 %
Kapitaalverhoging	0,00 %	0,00 %
Effectisering	0,31 %	0,50 %
Overige	0,02 %	-0,09 %
<b>Autonome groei gewogen risicovolume</b>	<b>0,18 %</b>	<b>0,30 %</b>
<b>Toestand op 31-12-2000</b>	<b>9,46 %</b>	<b>15,99 %</b>

\* De preferente aandelen worden in de balans geboekt onder de minderheidsbelangen.

- Het geconsolideerd eigen vermogen van KBC Bank nam in 2000 met 1 332,6 miljoen EUR toe tot 5 299,1 miljoen EUR.
- Door de toename van het boekhoudkundige eigen vermogen nemen de preferente aandelen opgenomen in Tier-1 ook toe met 252,8 miljoen EUR. Het Tier-1-kapitaal mag immers slechts ten belope van 15 % bestaan uit preferente aandelen; het saldo van de preferente aandelen is opgenomen in het Tier-2-kapitaal onder de perpetuele leningen.
- De aangroei van de achtergestelde leningen wordt gedragen door de forse stijging bij KBC België, veroorzaakt door de plaatsing van achtergestelde certificaten via het binnenlands kantorennet.
- Het gewogen risicovolume neemt af met 2,7 % onder invloed van de volgende bewegingen:
  - toename van gewogen risico's onder invloed van acquisities (+3 342 miljoen EUR) die ruimschoots wordt opgevangen door de effectisering in 2000 ( een synthetische CLO en een effectisering van autoleningen met een impact van respectievelijk 3 509,7 miljoen EUR en 232,9 miljoen EUR op het gewogen risicovolume;
  - een daling van de autonome groei van de gewogen risico's. Die wordt veroorzaakt door een daling van de gewogen risico's (exclusief effectisering) bij KBC Bank NV; maar wordt deels gecompenseerd door de groei van de gewogen risico's bij onder meer ČSOB, CBC Banque, K&H Bank en IIB Bank.
- De solvabiliteitsratio's van KBC Bank liggen ruim boven de interne doelstelling van 7 % en 11 % voor respectievelijk de Tier-1-ratio en de CAD-ratio. Als dusdanig vormt dit overschot een beschikbare marge voor verdere endogene en exogene groei. Via een strakke beheersing van de autonome groei van de risicogewogen activa, interne kapitaalgroei en een betere spreiding van het ingezette kapitaal, rekening houdend met de risico-rendementverhouding van de activiteiten, streeft KBC Bank naar het behoud van de solvabiliteitsratio's boven de intern beoogde doelstellingen.





## 4.2 KBC VERZEKERINGEN

## SOLVABILITEIT KBC VERZEKERINGEN

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000	Groei 1999-2000
Gestort maatschappelijk kapitaal	28 531	28 955	28 955	0,0 %
Uitgiftepremies	35 112	121 743	121 743	0,0 %
Reserves	1 103 111	1 167 291	1 368 905	17,3 %
Consolidatieverschillen	10 133	-53 838	-124 288	130,9 %
Omrekeningsverschillen	-6 169	-7 215	-2 044	-71,7 %
<b>Totaal eigen vermogen van de Groep</b>	<b>1 170 719</b>	<b>1 256 935</b>	<b>1 393 270</b>	<b>10,8 %</b>
Dividenduitkering KBC Verzekeringen	-117 692	-126 172	-160 065	26,9 %
Belang van derden	54 896	57 453	56 645	-1,4 %
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>1 107 923</b>	<b>1 188 216</b>	<b>1 289 849</b>	<b>8,6 %</b>
Achtergestelde schulden	21 815	21 815	19 336	-11,4 %
<b>Totaal aansprakelijk vermogen</b>	<b>1 129 738</b>	<b>1 210 030</b>	<b>1 309 185</b>	<b>8,2 %</b>
<b>Af te trekken</b>				
Immateriële vaste activa	-78 597	-71 146	-70 931	-0,3 %
Consolidatieverschillen	-14 027	-12 280	-10 556	-14,0 %
<b>Subtotaal</b>	<b>-92 625</b>	<b>-83 426</b>	<b>-81 487</b>	<b>-2,3 %</b>
<b>TOTAAL</b>	<b>1 037 113</b>	<b>1 126 604</b>	<b>1 227 698</b>	<b>9,0 %</b>
Niet-gerealiseerde meerwaarden	2 344 561	1 873 242	1 515 562	-19,1 %
+ niet afgeschreven gedeelte van de consolidatie-verschillen 'CCF'	0	16 422	0	-100,0 %
<b>Totaal inclusief niet-gerealiseerde meerwaarden</b>	<b>3 381 674</b>	<b>3 016 268</b>	<b>2 743 260</b>	<b>-9,1 %</b>
<b>Bedrag vereiste solvabiliteitsmarge uit hoofde van de activiteiten 'Niet-leven'</b>				<b>-</b>
Activiteitsgroepen 'Niet-leven' en 'Arbeids-ongevallenwet'	109 722	122 240	126 451	3,4 %
Renten	4 981	5 405	5 875	8,7 %
<b>Totaal</b>	<b>114 703</b>	<b>127 645</b>	<b>132 326</b>	<b>3,7 %</b>
<b>Bedrag vereiste solvabiliteitsmarge uit hoofde van de activiteiten 'Leven'</b>				<b>-</b>
Eerste berekening	166 310	178 516	179 703	0,7 %
Tweede berekening	50 774	59 951	64 709	7,9 %
<b>Totaal tak 21</b>	<b>217 084</b>	<b>238 467</b>	<b>244 412</b>	<b>2,5 %</b>
Tak 23	2 108	11 954	22 860	91,2 %
<b>Totaal</b>	<b>219 192</b>	<b>250 422</b>	<b>267 271</b>	<b>6,7 %</b>
<b>TOTAAL VEREISTE SOLVABILITEITSMARGE</b>	<b>333 894</b>	<b>378 066</b>	<b>399 597</b>	<b>5,7 %</b>
<b>Expliciete solvabiliteitsratio</b>	<b>311 %</b>	<b>298 %</b>	<b>307 %</b>	<b>-</b>
<b>Impliciete solvabiliteitsratio</b>	<b>1013 %</b>	<b>798 %</b>	<b>687 %</b>	<b>-</b>
<b>Surplus expliciet</b>	<b>703 219</b>	<b>748 538</b>	<b>828 101</b>	<b>10,6 %</b>
<b>Surplus impliciet</b>	<b>3 047 780</b>	<b>2 638 201</b>	<b>2 343 663</b>	<b>-11,2 %</b>





- Het totaal aansprakelijk vermogen van KBC Verzekeringen nam in 2000 met 99,2 miljoen EUR toe tot 1 309 miljoen EUR. De voornaamste bewegingen hierin waren enerzijds de winstreservering en anderzijds (maar in omgekeerde richting) de toename van de geïmputeerde positieve consolidatieverschillen (zie ook toelichting, 11 b: consolidatieverschillen).
- De expliciete solvabiliteitsratio, die wordt berekend als de verhouding tussen het in de verzekeringsgroep aanwezige solvabiliteitskapitaal exclusief latente meerwaarden en het vereiste solvabiliteitskapitaal, stijgt met 9 procentpunten tot 307 %. Het overeenkomstige solvabiliteitssurplus loopt op van 748,5 miljoen EUR per einde 1999 tot 828,1 miljoen EUR in 2000.
- De acquisities van het boekjaar 2000 (voornamelijk Warta) hebben een negatieve invloed op het aansprakelijk vermogen als gevolg van de betaalde goodwill, die integraal in mindering worden gebracht op het eigen vermogen. Deze daling wordt ruimschoots goedge maakt door de stijging van de winst van de verzekeraar (aandeel van de Groep) met 18,2 %. Deze stijging steunt onder meer op de succesvolle verkoop van tak-23-producten, waarvoor een laag solvabiliteitskapitaal vereist is.
- De daling van de latente meerwaarden wordt veroorzaakt door het negatieve beursklimaat en door de realisatie van een aantal belangrijke meerwaarden op aandelen (onder andere CCF). Deze daling verklaart de vermindering van de impliciete solvabiliteitsratio.



## VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN ERKENDE COMMISSARISSEN VOORGELEGD AAN DE GEWONE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2000 met een balanstotaal van 187 657 982(000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een geconsolideerde winst van het boekjaar (aandeel van de Groep) van 1 820 680(000) EUR. Deze geconsolideerde jaarrekening is opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de vennootschap. Wij hebben eveneens de controle van het jaarverslag uitgevoerd.

### Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening zonder voorbehoud

Onze controles werden verricht overeenkomstig de normen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze beroepsnormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat, rekening houdend met de Belgische wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met de procedures van interne controle. Wij hebben van de verantwoordelijke functionarissen van de vennootschap de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de consolidatiegrondslagen, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming maakte en de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening in haar geheel beoordeeld. De jaarrekeningen van de vennootschappen die in de consolidatie zijn vervat, werden gecontroleerd door de commissarissen voor de Belgische ondernemingen en door externe auditors voor buitenlandse ondernemingen; wij hebben ons gesteund op hun verklaringen. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden en deze van de confraters en de externe revisoren die de rekeningen van de dochterondernemingen hebben gecontroleerd, een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van KBC Bankverzekeringsholding NV afgesloten op 31 december 2000, een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van de Groep, in overeenstemming met de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, en wordt een passende verantwoording gegeven in de toelichting.

### Bijkomende verklaringen

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen, die niet van die aard zijn dat zij de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening van het boekjaar 2000 wijzigen:

- Het geconsolideerde jaarverslag bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening.
- Zoals aangegeven in de waarderingsregels bij de geconsolideerde jaarrekening werden de positieve consolidatieverschillen op de deelnemingen verworven vanaf 1 januari 1999 rechtstreeks in mindering gebracht op het geconsolideerd eigen vermogen, op basis van een afwijking verleend door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen krachtens artikel 8 van het KB van 1 september 1986 betreffende de geconsolideerde jaarrekeningen van portefeuillemaatschappijen.

Brussel, 5 maart 2001

B.C.V. Klynveld Peat Marwick Goerdeler  
Bedrijfsrevisoren  
Vertegenwoordigd door  
Frans L. Theeuwes  
Luc Van Couter

B.C.V. PricewaterhouseCoopers  
Bedrijfsrevisoren  
Vertegenwoordigd door  
Felix Hendrickx







## VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING KBC BANKVERZEKERINGS HOLDING NV

De vennootschappelijke jaarrekening van KBC Bankverzekeringsholding NV wordt hierna voorgesteld in een verkorte versie. Overeenkomstig de wettelijke voorschriften worden de statutaire jaarrekening, het verslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de Commissarissen-Revisoren neergelegd bij de Nationale Bank van België. Deze documenten zijn op aanvraag beschikbaar bij:

KBC Bankverzekeringsholding NV  
Directie Strategie en Expansie  
Havenlaan 2  
1080 Brussel

De Commissarissen-Revisoren hebben de statutaire jaarrekening van KBC Bankverzekeringsholding NV zonder voorbehoud goedgekeurd.



# I BALANS, RESULTATENREKENING EN RESULTAATVERWERKING

## BALANS NA WINSTVERDELING

### ACTIVA

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000
<b>Vaste activa</b>	<b>4 568 006</b>	<b>5 873 410</b>	<b>5 975 382</b>
IV Financiële vaste activa	4 568 006	5 873 410	5 975 382
A Verbonden ondernemingen	4 568 006	5 848 908	5 975 382
I Deelnemingen	4 568 006	5 573 915	5 678 916
2 Vorderingen	0	274 993	296 466
C Andere financiële vaste activa	0	24 502	0
I Deelnemingen	0	24 502	0
<b>Vlottende activa</b>	<b>55 505</b>	<b>61 774</b>	<b>180 747</b>
VII Vorderingen op ten hoogste één jaar	18 077	13 107	23 403
B Overige vorderingen	18 077	13 107	23 403
VIII Geldbeleggingen	0	0	132 098
A Eigen aandelen	0	0	132 098
IX Liquide middelen	37 428	41 320	3 167
X Overlopende rekeningen	0	7 347	22 079
<b>Totaal activa</b>	<b>4 623 511</b>	<b>5 935 184</b>	<b>6 156 129</b>





## PASSIVA

(in duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000
<b>Eigen vermogen</b>	<b>3 985 896</b>	<b>4 274 670</b>	<b>4 317 226</b>
I Kapitaal	580 697	582 397	585 377
A Geplaatst kapitaal	580 697	582 397	585 377
II Uitgiftepremies	1 901 581	1 927 629	1 961 818
IV Reserves	1 501 862	1 761 937	1 769 583
A Wettelijke reserve	58 070	58 240	58 538
B Onbeschikbare reserves	1 339	1 339	133 437
C Belastingvrije reserves	192 616	192 522	189 869
D Beschikbare reserves	1 249 837	1 509 836	1 387 739
V Overgedragen winst	1 754	2 707	448
<b>Schulden</b>	<b>637 617</b>	<b>1 660 514</b>	<b>1 838 903</b>
VIII Schulden op meer dan één jaar	0	0	416 520
A Financiële schulden	0	0	
1 Kredietinstellingen	0	0	116 520
2 Overige leningen	0	0	300 000
IX Schulden op ten hoogste één jaar	636 607	1 659 861	1 347 129
B Financiële schulden			
1 Kredietinstellingen	301 166	259 980	339 012
2 Commercial paper	0	1 015 734	578 101
C Handelsschulden	0	0	490
E Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten			
1 Belastingen	9 881	15 220	0
2 Bezoldigingen en sociale lasten	0	52	107
F Overige schulden	325 560	368 875	429 419
X Overlopende rekeningen	1 010	653	75 254
<b>Totaal passiva</b>	<b>4 623 511</b>	<b>5 935 184</b>	<b>6 156 129</b>



**RESULTATENREKENING****KOSTEN**

(In duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000
A Kosten van schulden	6 724	16 691	109 617
B Andere financiële kosten	0	4	196
C Diensten en diverse goederen	1 846	1 781	2 490
D Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	0	444	910
E Diverse lopende kosten	1	1	417
K Belastingen	0	5 140	0
L Winst van het boekjaar	492 837	628 041	431 216
<b>Totaal kosten</b>	<b>501 408</b>	<b>652 102</b>	<b>544 846</b>
N Te bestemmen winst van het boekjaar	492 895	628 135	433 869

**OPBRENGSTEN**

(In duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000
A Opbrengsten uit financiële vaste activa	37	388 551	479 785
B Opbrengsten uit vlottende activa	585	545	49 001
C Andere financiële opbrengsten	0	0	420
E Andere lopende opbrengsten	2	2	2
I Realisatiemeerwaarden	500 784	263 004	10 498
K Regularisering van belastingen	0	0	5 140
<b>Totaal opbrengsten</b>	<b>501 408</b>	<b>652 102</b>	<b>544 846</b>
M Onttrekking aan de belastingvrije reserves	59	94	2 653



## RESULTAATVERWERKING

### RESULTAATVERWERKING

(In duizenden EUR)	31-12-1998	31-12-1999	31-12-2000
A Te bestemmen winstsaldo	494 299	629 889	436 576
1 Te bestemmen winst van het boekjaar	492 895	628 135	433 869
2 Overgedragen winst van het vorige boekjaar	1 404	1 754	2 707
C Toevoegingen aan het eigen vermogen	-166 984	-260 170	-10 298
1 Aan de wettelijke reserve	23 206	170	298
2 Aan de overige reserves	143 778	260 000	10 000
D Over te dragen resultaat	-1 754	-2 707	-448
1 Over te dragen winst	1 754	2 707	448
F Uit te keren winst	-325 561	-367 012	-425 830
1 Vergoeding van het kapitaal	324 047	365 650	424 469
2 Bestuurders of zaakvoerders	1 514	1 362	1 361

### Dividend

De Raad Van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen een brutodividend van 1,42 EUR uit te keren. Dit komt overeen met een nettodividend per gewoon aandeel van 1,065 EUR en een nettodividend per aandeel met VV-strip van 1,207 EUR.



## 2 TOELICHTING BIJ DE VENNOOTSCHAPPELIJKE JAARREKENING

### Toelichting 1: Financiële vaste activa

#### FINANCIËLE VASTE ACTIVA

(In duizenden EUR)	Verbonden ondernemingen	Vorderingen	Deelnemingen in ondernemingen met deelnemingsverhouding
Boekwaarde 01-01-2000	5 573 915	274 993	24 502
Aanschaffingen	105 001	21 473	0
Overdrachten	0	0	-24 502
<b>Boekwaarde 31-12-2000</b>	<b>5 678 916</b>	<b>296 466</b>	<b>0</b>

De deelnemingen in verbonden ondernemingen betreffen vooral de participatie van KBC Bankverzekeringsholding NV in KBC Bank NV (99,3 %), KBC Verzekeringen NV (100 %), ČSOB (5,55 %) en, sinds 2000, KBC Asset Management NV (55,25 %). De 'vorderingen' betreffen voornamelijk de intekening van KBC Bankverzekeringsholding NV (in 1999) op de uitgifte van een ACO (Automatisch Converteerbare Obligatielening) uitgegeven door KBC Bank NV voor een bedrag van 250 miljoen EUR, met vervaldag in 2006. De vermindering in de post 'Deelnemingen in ondernemingen met deelnemingsverhouding' betreft de verkoop van de (0,32 %) participatie in Crédit Commercial de France.

De aandeelhoudersstructuur van KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV ziet er eind 2000 als volgt uit:

	KBC Bank NV		KBC Verzekeringen NV	
	Aantal aandelen	In %	Aantal aandelen	In %
KBC Bankverzekeringsholding NV	361 775 623	99,35	467 857	100,00
KBC Bank NV	0	0,00	1	0,00
KBC Verzekeringen NV	1	0,00	0	0,00
Centea NV	2 354 483	0,65	0	0,00
<b>Totaal</b>	<b>364 130 107</b>	<b>100</b>	<b>467 858</b>	<b>100,00</b>

### Toelichting 2: Eigen vermogen en aandeelhouders - vennootschappelijk

#### a Mutatietabel eigen vermogen - vennootschappelijk

##### EIGEN VERMOGEN EN AANDEELHOUDERS - VENNOOTSCHAPPELIJK

(In duizenden EUR)	Begintoestand	Kapitaalverhoging voor het personeel	Omzetting ACO's	Winstreservering	Andere wijzigingen	Eindtoestand
Kapitaal	582 397	731	2 249	0	0	585 377
Uitgiftepremies	1 927 629	14 965	19 224	0	0	1 961 818
Reserves	1 761 937	0	0	10 298	-2 652	1 769 583
Overgedragen resultaat	2 707	-	-	-2 259	-	448
<b>Eigen vermogen</b>	<b>4 274 670</b>	<b>15 696</b>	<b>21 473</b>	<b>8 039</b>	<b>-2 652</b>	<b>4 317 226</b>

#### b Ontwikkeling van het kapitaal en de uitgiftepremies

##### ■ Aandelen

Het kapitaal van KBC Bankverzekeringsholding bestaat uitsluitend uit gewone aandelen. Er zijn geen winstbewijzen of aandelen zonder stemrecht uitgegeven. De aandelen zijn genoteerd op de Eerste Markt van de Effectenbeurs van Brussel.

■ Maatschappelijk kapitaal en uitgiftepremies

**ONTWIKKELING VAN HET KAPITAAL EN DE UITGIFTEPREMIES**

In duizenden BEF	Datum	Kapitaal	Uitgifte- premies	Aantal aandelen
Kapitaalverhoging ingevolge fusie door overname van Fidelis	03-06-1998	22 841 478	74 009 265	28 950 530
Kapitaalverhoging ingevolge inbreng van participaties door Almanij	03-06-1998	23 307 530	75 010 578	29 541 229
Splitsing van de aandelen: 10 nieuwe voor 1 oud aandeel	03-06-1998	23 307 530	75 010 578	295 412 290
Stripping van de VV-aandelen	03-06-1998	23 307 530	75 010 578	295 412 290
Kapitaalverhoging voor het personeel: creatie van 520 000 aandelen van het VV-type; conversie of inbreng van 142 520 ATO's 1993/1996-2003 in aandelen van het VV-type	29-12-1998	23 425 272	76 709 608	296 904 610
Inbreng van ATO's 1993/1996-2003	01-01-1999 t.e.m. 31-03-1999	23 428 536	76 737 371	296 945 980
<b>In eenheden EUR</b>				
Omzetting van het kapitaal in euro's	29-04-1999	580 778 244	1 902 269 748	296 945 980
Inbreng van ATO's 1993/1996-2003	29-04-1999 t.e.m. 28-12-1999	581 424 791	1 907 769 163	297 276 550
Kapitaalverhoging voor het personeel en de gepensioneerden	30-12-1999	582 396 543	1 927 628 544	297 772 342
Inbreng van ATO's 1993/1996-2003	01-01-2000 t.e.m. 29-11-2000	584 331 040	1 944 083 038	298 761 422
Kapitaalverhoging voor het personeel en de gepensioneerden	28-12-2000	585 062 816	1 959 048 207	299 134 777
Inbreng van ATO's 1993/1996-2003	28-12-2000	585 373 660	1 961 692 192	299 293 707
Inbreng van ATO's 1998/2008	28-12-2000	585 377 277	1 961 818 061	299 295 556

Op 31 december 2000 bereikte het geplaatst maatschappelijk kapitaal van de vennootschap een bedrag van 585 377 276,61 EUR, verdeeld in 299 295 556 aandelen, waarvan 25 918 816 van het VV-type. Van deze laatste zullen 373 355 aandelen pas dividendgerechtigd zijn vanaf het boekjaar 2001. Het maatschappelijk kapitaal is volgestort.

In de loop van het boekjaar steeg het maatschappelijk kapitaal met 2 980 733,36 EUR.

Er werden 373 355 nieuwe aandelen van het VV-type uitgegeven ingevolge een kapitaalverhoging waartoe de Raad van Bestuur besliste in het kader van het toegestaan kapitaal en die voorbehouden werd aan de personeelsleden en bepaalde gepensioneerden van KBC Bankverzekeringsholding en haar dochtervennootschappen. Het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders werd derhalve opgeheven. De aandelen werden uitgegeven tegen de gemiddelde beurskoers van het aandeel KBC Bankverzekeringsholding gedurende de periode van 11 tot 24 oktober 2000 verminderd met 13,31 % voor de personeelsleden en 7 % voor de gepensioneerden. Een dergelijke korting is in overeenstemming met de wettelijke voorschriften en is gekoppeld aan een blokkeringsperiode van respectievelijk vijf en twee jaar. Met deze kapitaalverhoging beoogt KBC Bankverzekeringsholding de band met haar personeel en dat van haar dochterondernemingen nauwer aan te halen. Gezien de geringe omvang van de kapitaalverhoging zijn de financiële gevolgen voor de bestaande aandeelhouder uiterst beperkt.

Verder werden in de loop van het boekjaar 1 148 010 nieuwe aandelen gecreëerd door inbreng van 114 801 achtergestelde in Aandelen (KBC Bankverzekeringsholding) Terugbetaalbare Obligaties 1993/1996-2003 (ATO's) en 1 849 nieuwe aandelen gecreëerd door inbreng van 1 849 achtergestelde in Aandelen (KBC Bankverzekeringsholding) Terugbetaalbare Obligaties 1998/2008(ATO's).

Op 31 december 2000 waren er in totaal 1 069 278 ATO's 1993/1996-2003 (voor een nominaal bedrag van 8 019 585 000 BEF of 198 800 319,29 EUR) in omloop (met een basisrente van 5,75 % en vervalddag 30 november 2003) die nog niet werden ingebracht in het kapitaal van KBC Bankverzekeringsholding. De houders hebben tot 20 november 2003 het recht inbreng te vragen van hun ATO's in de verhouding van tien nieuwe aandelen KBC Bankverzekeringsholding voor één ATO. De door de houders niet ingebrachte ATO's zullen op de eindvervalddag automatisch worden omgezet in nieuwe aandelen KBC Bankverzekeringsholding. Hierdoor zal het aantal aandelen van het VV-type van KBC Bankverzekeringsholding met 10 692 780 toenemen.



Op 31 december 2000 waren er in totaal 2 653 018 ATO's 1998-2008 (voor een nominaal bedrag van 7 494 775 850 BEF of 185 790 640,28 EUR) in omloop (met een basisrente van 3,5 % en vervalddag 30 november 2008) die nog niet werden ingebracht in het kapitaal van KBC Bankverzekeringsholding. De houders hebben tot 30 november 2008 het recht inbreng te vragen van hun ATO's in de verhouding van één nieuw aandeel KBC Bankverzekeringsholding voor één ATO. De door de houders niet ingebrachte ATO's zullen op de eindvervalddag automatisch worden omgezet in nieuwe aandelen KBC Bankverzekeringsholding. Hierdoor zal het aantal aandelen van het VV-type van KBC Bankverzekeringsholding met 2 653 018 toenemen.

Op 16 november 1998 nam de Raad van Bestuur van KBC Bankverzekeringsholding de beslissing (zoals gewijzigd bij beslissingen van 26 november en 9 december 1998) tot een uitgifte van warrants die aan de houders van de door KBC International Finance (Curaçao) uitgegeven obligaties (voor een bedrag van 950 000 000 DEM en met vervalddag 10 december 2005) het recht geven deze gedurende de looptijd in te brengen in het kapitaal van KBC Bankverzekeringsholding tegen een inschrijvingsprijs die initieel is vastgesteld op 3 225 BEF (omgerekend 79,95 EUR) per nieuw uit te geven aandeel. Het op basis van deze initiële inschrijvingsprijs uit te geven aantal nieuwe aandelen KBC Bankverzekeringsholding bedraagt maximaal 6 077 261, zijnde 2,05 % van het totale aantal op het ogenblik van de uitgifte uitstaande aandelen. Deze obligaties werden geplaatst via de internationale kapitaalmarkt.

Op 31 december 2000 staan er ook nog twintig warrantrechten uit die opgenomen zijn door Almanij. Deze warrants geven het recht om tot 30 juni 2001 in te schrijven op 20 000 000 aandelen KBC Bankverzekeringsholding.

#### ■ Toegestaan kapitaal

De machtiging inzake het toegestaan kapitaal kan nog tot 27 april 2005 worden aangewend ten belope van 199 268 224,20 EUR.

### c Aandeelhouders

De structuur van het aandeelhouderschap, zoals die blijkt uit de kennisgevingen ontvangen in het kader van enerzijds de Wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen en tot reglementering van de openbare overnamebiedingen en anderzijds de artikelen 52quinquies en 52sexies van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen, ziet eruit als volgt:

#### ■ Wet van 2 maart 1989

Op 11 juni 1998 gaf Almanij, optredend in eigen naam en als lasthebber van een aantal verbonden ondernemingen, kennis van een participatie van 69,93 %. Op dat ogenblik waren er 295 412 290 aandelen KBC Bankverzekeringsholding en 1 318 505 ATO's 1993/1996-2003 (die bij conversie recht geven op tien aandelen KBC Bankverzekeringsholding per ATO) in omloop. Deze participatie was samengesteld als volgt:

Almanij NV	Schoenmarkt 33 2000 Antwerpen	202 051 390 aandelen 458 216 ATO's
KBC Verzekeringen NV	Waaistraat 6 3000 Leuven	7 082 060 aandelen 43 410 ATO's
HSA-Spaarkrediet NV	Mechelsesteenweg 176-178 2018 Antwerpen	817 380 aandelen 8 663 ATO's
Fidelitas NV	Van Eycklei 14 2018 Antwerpen	484 180 aandelen 2 500 ATO's
Secura NV	Montoyerstraat 12 1040 Brussel	70 290 aandelen 100 ATO's
Delphi NV	Van Eycklei 14 2018 Antwerpen	10 000 ATO's
Delphi Leven NV	Van Eycklei 14 2018 Antwerpen	37 980 aandelen
AVM NV	Zwartzustersvest 21 2800 Mechelen	18 950 aandelen
Maatschappij voor Brand- herverzekering CV	Minderbroedersstraat 8 3000 Leuven	2 690 aandelen 11 ATO's
CBC Banque SA	Grote Markt 5 1000 Brussel	430 ATO's



Deze kennisgeving was een gevolg van de vorming van de KBC Bankverzekeringsgroep binnen de Almanij-groep.

■ Gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen

Uit de overeenkomstig de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen ontvangen kennisgevingen blijkt dat per 31 december 2000 de volgende aantallen aandelen in het bezit waren van:

KBC Verzekeringen NV	Waaistraat 6 3000 Leuven	6 656 580
Centea NV	Mechelsesteenweg 176-178 2018 Antwerpen	817 380
Fidea NV	Van Eycklei 14 2018 Antwerpen	446 544
VITIS Life Luxembourg SA	Avenue Monterey 28 2018 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg	38 000
Maatschappij voor Brand- herverzekering CV	Minderbroedersstraat 8 3000 Leuven	2 690
KBC Securities NV	Vondelstraat 15 2060 Antwerpen	1 286 686
KBC Financial Products Brussels NV	Havenlaan 12 1080 Brussel	1 482 963



Op een totaal van 299 295 556 aandelen in omloop vertegenwoordigt dit samen 10 730 843 aandelen of 3,59 %.

In de loop van het boekjaar 2000 werden uit de effectenportefeuille van KBC Verzekeringen 425 480 aandelen KBC Bankverzekeringsholding verkocht voor een prijs van 21 699 479,99 EUR.

Ingevolge de inkoopmachtiging verleend door de Algemene Vergadering van 27 april 2000 werden in de loop van het boekjaar in totaal 2 975 646 eigen aandelen ingekocht door KBC Bankverzekeringsholding tegen een aankoopprijs van 131 990 843,4 EUR. Deze aandelen hebben een fractiewaarde van 5 832 266,16 EUR en vertegenwoordigen per 31 december van het voorbije boekjaar 0,99 % van het geplaatste kapitaal.

### Toelichting 3 Schulden

De daling in de 'Schulden op ten hoogste één jaar' heeft voornamelijk te maken met de afbouw van Commercial Paper in 2000. De post 'Overige schulden' betreft voornamelijk te betalen dividenden. De 'Schulden op meer dan één jaar' stegen daarentegen door een emissie van Medium Term Notes (via KBC Ifima) en de funding van het KBC-Aandelenoptieplan (eind 1999 waren er geen schulden op meer dan één jaar).

### Toelichting 4 Kosten

De kosten betreffen enerzijds de kosten van schuldfinanciering en anderzijds de bedrijfskosten van de Holding. Deze bedrijfskosten houden verband met de activiteiten inzake acquisities en externe communicatie van de KBC Groep en betreffen onder meer personeelskosten, honoraria, reiskosten en publicaties.

### Toelichting 5 Opbrengsten

De inkomsten van KBC Bankverzekeringsholding bestaan overwegend uit dividenden, die in 2000 als volgt waren samengesteld (in miljoenen EUR):

KBC Bank	332,3
KBC Verzekeringen	126,2
CCF en ČSOB	2,8

Daarnaast werd in 2000 een meerwaarde van 10,5 miljoen EUR geboekt op de verkoop van de participatie in CCF.



### ALGEMENE INFORMATIE KBC BANKVERZEKERINGSHOLDING

<b>Naam</b>	KBC Bankverzekeringsholding NV
<b>Oprichting</b>	9 februari 1935 als Kredietbank NV huidige naam sinds 4 juni 1998
<b>Zetel van de vennootschap</b>	Havenlaan 2, 1080 Brussel
<b>HR Brussel</b>	77 445
<b>Rechtsvorm</b>	naamloze vennootschap naar Belgisch recht die een publiek beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen; de vennootschap is een financiële holding ingeschreven als portefeuillemaatschappij bij de Commissie voor het Bank- en Financiewezen
<b>Duur</b>	onbepaald
<b>Doel</b>	de vennootschap is een financiële holding die tot doel heeft het rechtstreeks of onrechtstreeks houden en beheren van participaties in andere ondernemingen, waaronder – maar niet beperkt tot – kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en andere financiële instellingen (artikel 2 van de statuten)



### Plaatsen waar de voor het publiek toegankelijke documenten kunnen worden ingezien

De statuten van de vennootschap liggen ter inzage op de Griffie van de Rechtbank van Koophandel van Brussel.

De jaarrekeningen worden bij de Nationale Bank van België neergelegd. De beslissingen inzake de benoeming en afzetting van leden van de Raad van Bestuur worden in de 'Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad' bekendgemaakt. De financiële berichten over de vennootschap en de oproepingen voor de Algemene Vergaderingen verschijnen eveneens in de financiële dagbladen, kranten en informatieperiodieken. De jaarverslagen van de vennootschap zijn verkrijgbaar op haar zetel. Ze worden elk jaar verstuurd naar de houders van aandelen op naam en naar de personen die daarom hebben gevraagd.

### Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Jaarlijks wordt op de zetel van de vennootschap of op een andere in de oproeping vermelde plaats een Algemene Vergadering gehouden op de laatste donderdag van april of, indien die dag een wettelijke feestdag is, op de laatste daaraan voorafgaande werkdag, om elf uur. Om tot de Algemene Vergadering te worden toegelaten, moeten de houders van aandelen of obligaties aan toonder deze ten minste vier werkdagen voor de Algemene Vergadering neerleggen op de zetel van de vennootschap of op een andere in de oproeping vermelde plaats.

Ook de eigenaars van aandelen of obligaties op naam moeten binnen dezelfde termijn op de zetel van de vennootschap schriftelijk hun voornemen te kennen geven de Algemene Vergadering bij te wonen. De houders van obligaties hebben het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen, maar alleen met raadgevende stem.





# INFORMATIEVERSTREKKING AAN AANDEELHOUDERS EN CLIËNTEN

## CLIËNTEN

### Inlichtingen over producten, diensten en publicaties van de KBC Groep

KBC-Telecenter, bereikbaar van maandag tot vrijdag van 7 tot 22 uur en op zaterdag en banksluitingsdagen van 8 tot 17 uur, via:

- Tel. 078 15 21 53 (Nederlands)
- Tel. 078 15 21 54 (Frans, Engels, Duits)
- Fax 03 206 6 208
- E-mail [kbc.telecenter@kbc.be](mailto:kbc.telecenter@kbc.be)

### Jaarverslag KBC Bankverzekeringsholding NV

Het jaarverslag wordt gepubliceerd in het Nederlands, het Frans en het Engels en kan verkregen worden via:

- KBC-Telecenter zie hierboven
- Internetsite [www.kbc.be](http://www.kbc.be)
- Adres KBC Bankverzekeringsholding NV  
Directie Pers en Public Relations  
Havenlaan 2  
1080 Brussel

### Bij problemen inzake dienstverlening of als uw kantoor of agent u moeilijk kan helpen

- |         |   |  |
|---------|---|--|
| ■ Adres | <b>Bankzaken:</b><br>KBC Bank NV<br>Centrale Dienst Cliëntenservice<br>Brusselsesteenweg 100<br>3000 Leuven<br>078 15 20 45<br>016 86 30 38<br>clientenservice@kbc.be | <b>Verzekeringen:</b><br>KBC Verzekeringen NV<br>Ombudsdienst<br>Waaistraat 6<br>3000 Leuven<br>016 24 37 38<br>016 24 37 37<br>ombudsdienst@verz.kbc.be |
|---------|---|--|

## AANDEELHOUDERS

Inlichtingen over de strategie en de resultaten van de KBC Groep kunt u verkrijgen bij:

- Adres Dorette Webers, Investor Relations Manager  
Havenlaan 2  
1080 Brussel
- Tel. 02 429 55 94
- Fax 02 429 44 16
- Internetsite [www.kbc.be/investorrelations](http://www.kbc.be/investorrelations)
- E-mail [dorette.webers@kbc.be](mailto:dorette.webers@kbc.be)

## FINANCIËLE KALENDER

- |  |                             |
|--|-----------------------------|
| Bekendmaking jaarresultaten 2000             | 5 maart 2001                |
| Algemene Vergadering                         | 26 april 2001               |
| Dividenduitkering                            | 30 april 2001               |
| Bekendmaking resultaten eerste kwartaal 2001 | 22 mei 2001                 |
| Bekendmaking resultaten eerste halfjaar 2001 | 4 september 2001            |
| Bekendmaking resultaten derde kwartaal 2001  | 22 november 2001            |
| Bekendmaking jaarresultaten 2001             | eerste helft van maart 2002 |
| Algemene Vergadering                         | 25 april 2002               |