

2012

Jaarverslag





2012

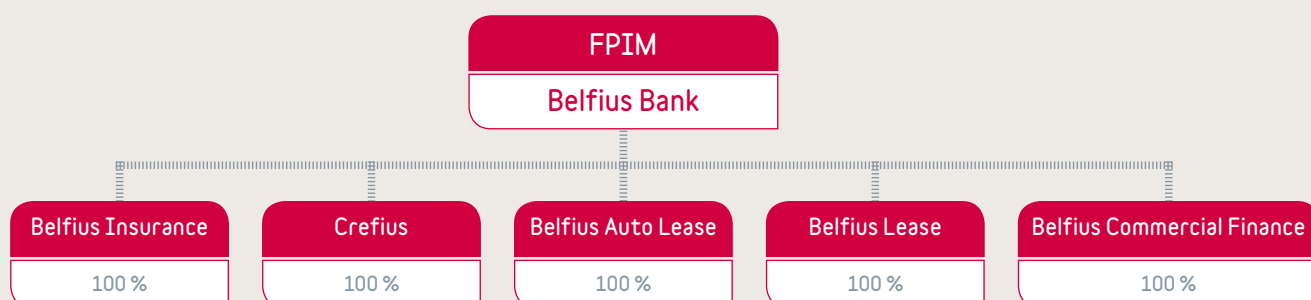
Inhoudstafel

Profiel van Belfius Bank	2
Beheersverslag	5
Geconsolideerde jaarrekening	67
Vennootschappelijke jaarrekening	193
Aanvullende inlichtingen	246

Profiel van Belfius Bank

Belfius Bank is een Belgische bank- en verzekeringsgroep die via de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM) volledig in handen is van de Belgische federale overheid. De aandelen van Belfius Bank zijn niet beursgenoteerd.

Vereenvoudigde groepsstructuur⁽¹⁾



Onze missie

Belfius Bank & Verzekeringen is in de eerste plaats een lokaal verankerde autonome bank- en verzekeringsgroep die in België aan particulieren, professionals, ondernemingen, social-profitinstellingen en openbare besturen financiële diensten verleent.

Met een in hoofdzaak Belgische balans voor zijn commerciële activiteiten en klanten uit alle segmenten, is Belfius in staat zichzelf aan te dienen als universele bank “van en voor de Belgische samenleving”. Belfius engageert zich om maximale klantentevredenheid en maatschappelijke meerwaarde na te streven door producten en diensten met een toegevoegde waarde aan te bieden via een eigentijds distributiemodel. Dankzij een voorzichtige beleggingspolitiek en een zorgvuldig beheerd risicoprofiel ambieert Belfius een gezond financieel profiel dat resulteert in een solide liquiditeits- en solvabiliteitspositie.

Onze activiteiten

De commerciële activiteiten zijn georganiseerd rond drie metiers:

1. Retail and Commercial Banking

Belfius Bank biedt particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen en kmo's een brede waaier aan producten op het vlak van retail, commercial & private banking aan en ook verzekeringsdiensten.

De bank behoort tot de drie grootste van België en bedient 4 miljoen klanten via een netwerk van 796 kantoren. De service van dat kantoren-net wordt aangevuld met internet- en mobile banking-toepassingen, een contact center en een groot aantal selfbanking-automaten, waardoor de bank 24 uur per dag toegankelijk en bereikbaar is.

2. Public and Wholesale Banking

Belfius Bank is altijd al de bevoorrechte partner geweest van de lokale besturen en de socialpublicsector (ziekenhuizen, scholen, universiteiten, rusthuizen enz.) in België. Het biedt zijn klanten een omvattende en geïntegreerde waaier aan producten en diensten aan, gaande van kredietverlening, over thesauriebeheer en budgetoptimalisering, tot financiële IT-oplossingen.

De corporate banking-activiteiten zijn in hoofdzaak gericht op bedrijven die actief zijn in België. Daarbij ligt de nadruk vooral op middelgrote ondernemingen.

3. Verzekeringen

Belfius Insurance, een dochteronderneming van Belfius Bank, is actief op de verzekeringsmarkt met een volledig productgamma in Leven en Niet-Leven voor particulieren, zelfstandigen, ondernemingen, social profit en de openbare sector. Dit via drie merken en drie kanalen:

- DVV Verzekeringen, via een netwerk van exclusieve consultants;
- Belfius Verzekeringen, via de Belfius Bank-kantoren;
- Corona Direct, een rechtstreekse verzekeraar.

Deze multikanaalbenadering werd in 2012 uitgebreid met het merk Elantis, dat van Belfius Bank overgekocht werd en via onafhankelijke makelaars hypothecaire kredieten aanbiedt.

Onze medewerkers

Belfius telt ongeveer 7 100 personeelsleden en nog eens 3 700 personen werken in de zelfstandige netten van de bank en de verzekeraar.



⁽¹⁾ Op 1 februari 2013. Voor meer details, zie lijst van de dochterondernemingen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekeningen van dit jaarverslag.

Ratings

Op 31 maart 2013	Langetermijnrating	Outlook	Kortetermijnrating
Fitch	A-	Stable	F1
Moody's	Baa1	Stable	Prime-2
Standard & Poor's	A-	Negative	A-2

Kerncijfers

Geconsolideerde resultatenrekening (In miljoen EUR)	31/12/11	31/12/12
OPBRENGSTEN	66	2 458
KOSTEN	(1 610)	(1 593)
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT	(1 544)	865
Risicokosten	(555)	(268)
Waardeverminderingen op (im)materiële activa	(46)	0
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	(2 146)	597
Belastingen	779	(180)
RESULTAAT NA BELASTINGEN	(1 367)	417
Minderheidsbelangen	0	1
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	(1 367)	415

Geconsolideerde balans (In miljoen EUR)	31/12/11	31/12/12
TOTAAL VAN HET ACTIEF	232 509	212 947
<i>waarvan</i>		
Leningen en voorschotten aan banken en centrale banken	46 888	43 244
Leningen en voorschotten aan klanten	91 933	89 486
Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening en financiële investeringen	50 413	36 681
Derivaten	34 933	35 235
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	229 234	207 588
<i>waarvan</i>		
Deposito's van banken en centrale banken	59 415	40 440
Schulden aan en deposito's van klanten	70 265	66 649
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	11 082	10 463
Schuldpapier en achtergestelde schulden	27 047	27 479
Derivaten	41 373	41 766
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN	3 275	5 359
<i>waarvan</i>		
Kern eigen vermogen	6 591	7 006
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	(3 331)	(1 666)

Solvabiliteitsratio's	31/12/11	31/12/12
Core Tier 1-ratio	11,8 %	13,3 %
Tier 1-ratio	12,7 %	13,3 %
Capital adequacy-ratio	15,1 %	13,8 %

2012

Beheersverslag

Boodschap van de voorzitters	7
Voornaamste gebeurtenissen	10
Financiële resultaten	14
Retail and Commercial Banking	18
Public and Wholesale Banking	21
Verzekeringen	24
Risicobeheer	27
Beheer van het kapitaal	47
Corporate Governance	51
Human Resources Management	60
Algemene gegevens	62

Boodschap van de voorzitters

Nadat in 2011 een bladzijde werd omgeslagen, begon Belfius in 2012 met een schone lei en schreef het, in alle discretie maar met grote vastberadenheid, het eerste hoofdstuk van een nieuw verhaal ... dat niet onopgemerkt is gebleven.

Belfius is zijn belofte nagekomen en heeft zich weer op de Belgische markt toegelegd, met de rotsvaste overtuiging om onder het nieuwe vaandel zijn commerciële activiteit nieuw leven in te blazen.

Belfius, de nieuwe bank- en verzekeringsgroep die ten dienste staat van het Belgisch economisch weefsel, beschikt over een stevige commerciële basis, kan bogen op vijftig jaar ervaring als bank die dicht bij haar 4 miljoen klanten (particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen en ondernemingen) staat, verkoopt verzekeringen Leven en Niet-Leven aan ongeveer een half miljoen gezinnen en gaat prat op meer dan 150 jaar ervaring als bevoorrechte partner van de publieke en sociale sector.

De markt waarin Belfius vandaag actief is, is echter totaal anders dan die van gisteren. Belfius werkt meer dan ooit in een concurrerende sector, in een omgeving die door een historisch lage rente wordt gekenmerkt en in een Europese financiële markt die nog duidelijk de gevolgen van de economische en financiële crisis draagt. Ondanks die uitdagingen zijn we er toch in geslaagd om het jaar sterker te beëindigen dan we het hebben ingezet.

Het boekjaar 2012 werd afgesloten met een positief nettoresultaat van 415 miljoen euro. Dat resultaat is ongetwijfeld voor een stuk te danken aan eenmalige meerwaarden die werden geboekt op de wederinkoop van achtergestelde schulden, waardoor we ons kern eigen vermogen konden versterken en onze strategie van risicoafbouw konden ondersteunen. Zo hebben zowel de bank als de verzekeraar hun soevereine blootstelling aan de GIPS-landen (Griekenland, Ierland, Portugal en Spanje) en de landen van Centraal- en Oost-Europa (Hongarije, Kroatië ...) in 2012 aanzienlijk verminderd.

Het voorbije jaar hebben we de banden met onze vroegere aandeelhouder, de groep Dexia, drastisch afgebouwd. Zowel vanuit operationeel als financieel oogpunt is de balans meer dan bevredigend. Ruim 90 % van de gemeenschappelijke activiteiten verloopt nu autonoom en in juni 2013 zal dit traject volledig afgewerkt zijn. De aan de groep Dexia verstrekte financieringen, die in oktober 2011 nog 56 miljard euro bedroegen, werden eind februari 2013 tot ongeveer 15,5 miljard euro teruggeschroefd en zijn volledig gedekt.

Voorts hebben we bijzondere aandacht besteed aan de verbetering van ons liquiditeitsprofiel (waardoor de reglementaire liquiditeitsratio van Belfius sinds september 2012 weer positief werd) en aan de diversificering van onze financieringsbronnen. In dat opzicht zijn we trots de eerste Belgische bank te zijn geweest die vanaf november 2012 op de markt kwam met een programma van covered bonds, met hypothecaire kredieten als onderpand, het zgn. *Belfius Belgian Mortgage Pandbrieven Programme*.

Het mag worden onderstreept dat de verzekeringspoot in 2012 de allocatie van zijn activa grondig heeft aangepast. Door de strategie van een tactische risicoafbouw kon Belfius Insurance niet alleen zijn blootstelling aan soeverein schuld papier van risicolanden sterk verminderen, maar ook zijn activa in portefeuille beter diversificeren, onder meer door zich bewust sterker op Belgische staatsobligaties te concentreren en van Belfius Bank een portefeuille hypothecaire kredieten van goede kwaliteit over te nemen.



Alfred Bouckaert

Jos Clijsters

Hoewel we trots mogen zijn op wat we in 2012 hebben gerealiseerd, zijn we er ons ook van bewust dat de weg nog lang is en dat we de komende jaren nog voor heel wat uitdagingen staan. We moeten ons verder op onze basismetiers en op de Belgische markt blijven concentreren, ons voorbereiden op de komende invoering van de reglementaire hervormingen in verband met Bazel III en Solvency II en de (onderliggende) structurele rentabiliteit van onze commerciële activiteit verbeteren, onder meer door de kostenbasis van Belfius Bank op die van de andere marktspelers af te stemmen.

Op commercieel vlak hebben we in 2012 ook veel geïnvesteerd. Ongeveer een jaar geleden, op 1 maart 2012, maakten we onze nieuwe naam en ons nieuw logo bekend. Dankzij een snelle en succesvolle rebranding van al onze communicatiedragers genoot onze merknaam vanaf eind juni 2012 al een geholpen naambekendheid van 91 %.

Belfius is echter veel meer dan een nieuwe naam. Belfius, dat zich op zijn eerste opdracht heeft toegespitst, heeft in 2012 zijn commerciële slagkracht teruggevonden en vervult ten volle zijn rol van een sterk lokaal verankerde Belgische bank- en verzekeringsgroep die de samenleving een toegevoegde waarde wil bieden.

Onze bank heeft aangetoond dat ze in België over een dynamisch distributienet beschikt. De deposito-inzameling via onze metiers Retail and Commercial Banking en Public and Wholesale Banking is in 2012 immers met 4,5 miljard euro gestegen. Conform onze belofte om de Belgische samenleving een toegevoegde waarde te bieden, werden die deposito's in 2012 opnieuw geïnvesteerd in de economie via nieuwe kredieten ter waarde van bijna 10 miljard euro.

Bovendien bevestigde onze verzekeraar in 2012 zijn vijfde plaats op de Belgische markt met een brutopremie-incasso van 2,3 miljard euro.

Ons lokaal engagement kreeg eveneens concreet vorm via diverse initiatieven. Zo dragen sinds dit jaar meer dan 3 400 sport-teams in België ons logo op hun shirt, wat erop wijst dat Belfius de jeugdsport een warm hart toedraagt. Door de gratis WiFi-internetverbinding waarmee onze kantoren zijn uitgerust en de pijlsnelle start van onze mobiele toepassingen bereiden we ons actief voor om de "digital first"-generatie te verwelkomen. In 2013 gaan we op de ingeslagen weg voort en willen we onze klanten een nieuwe kaartlezer bezorgen waarmee ze zich kunnen identificeren via hun e-ID en tot meer dan 500 openbare elektronische loketten toegang zullen hebben.

In 2012 hebben we ook onze eigen governance en organisatie aandachtig en kritisch bekeken. De versterking van de *corporate governance* of het deugdelijk ondernemingsbestuur resulteerde in de grondige herschikking van onze raad van bestuur met het oog op een vereenvoudiging en een meer professionele aanpak. In de raad van bestuur werden gespecialiseerde comités opgericht rond specifieke aspecten, zoals de strategie en de resultaten, het risico- en het kapitaalbeheer, maar ook de benoemingen en de bezoldigingen. Bovendien werd de organisatie van een aantal departementen herzien om beter aan de huidige en toekomstige uitdagingen tegemoet te komen en maximale efficiëntie na te streven. Zo werd het metier Retail and Commercial Banking volledig geherstructureerd om voortaan de belangrijke beslissingen nog dichter bij de klant te nemen.

Eind december 2012, ten slotte, heeft de Europese Commissie ons financieel plan 2013-2016 goedgekeurd en daarmee de duurzame en autonome toekomst van Belfius bevestigd.

Deze beslissing, die cruciaal is voor onze toekomst, biedt Belfius de mogelijkheid om zich volop te blijven toeleggen op de uitvoering van zijn strategisch plan, met als voornaamste krachtlijnen het verder toespitsen van Belfius op de Belgische economie, waarbij de marktaandeelen van de bank en de verzekeraar in de diverse klant- en activiteitssegmenten behouden blijven, een progressieve en gecontroleerde groei van de winst, die bij voorrang gebruikt wordt om de kapitaalbasis van de bank te versterken en zodoende te voldoen aan de reglementaire hervormingen in verband met Bazel III en Solvency II, en een permanente inspanning om de recurrente kosten tegen eind 2016 te verminderen.

Het besparingsplan, dat onlosmakelijk deel uitmaakt van dit financieel plan en waarover momenteel, in een geest van openheid en met inachtneming van de sociale dialoog, met de vakbonden wordt onderhandeld, vergt inspanningen van al onze medewerkers, maar die zijn onontbeerlijk als we de uitdagingen van morgen willen aangaan en garant willen staan voor een duurzame en autonome toekomst voor Belfius.

We zijn ervan overtuigd dat we dankzij het hernieuwd vertrouwen van onze klanten en de toewijding en inzet van onze medewerkers in 2013 - in een positieve en constructieve geest - het tweede hoofdstuk van ons nieuwe verhaal zullen kunnen schrijven. We vragen u Belfius te beoordelen op dat nieuwe verhaal en niet op dat van het verleden.

Alfred Bouckaert
Voorzitter van de raad van bestuur

Jos Clijsters
Voorzitter van het directiecomité

Voornaamste gebeurtenissen

Belfius,
een nieuwe naam,
een nieuwe bank
ten dienste
van de Belgische
samenleving

Belfius
maakt opnieuw winst
in 2012

Belfius
lanceert het eerste
programma
van Belgische
covered bonds

Forse
verbetering
van het
liquiditeitsprofiel

De Europese
Commissie keurt
het strategisch plan
van Belfius goed

Dexia-Belfius:
snelle afbouw van
de onderlinge banden,
met inachtneming
van de operationele
continuïteit



Belfius, een nieuwe naam, een nieuwe bank ten dienste van de Belgische samenleving

Met een geslaagde rebranding in een recordtijd en voor bijna 10 miljard EUR aan kredieten die werden toegekend in 2012, verwezenlijkte Belfius zijn ambitie om zich te herpositioneren op de Belgische markt en meer dan ooit een bank- en verzekeringsgroep te worden ten dienste van de Belgische samenleving.

De nieuwe merknaam Belfius werd ingevoerd in maart 2012 en de wettelijke benaming wijzigde in juni 2012. Deze nieuwe commerciële positionering ging gepaard met een nieuwe grafische look en een nieuwe communicatietoon. Alle zichtbare dragers van de merknamen werden in een recordtijd aangepast, op enkele uitzonderingen na, die als te duur werden beschouwd. De meeste kantoren ondergingen al een volledige rebranding en de logo's van de andere kantoren werden verwijderd en vervangen door tijdelijke Belfius-logo's. De rebranding van alle kantoren zal rond zijn tegen medio 2013. Deze maatregelen hebben al heel snel positieve commerciële resultaten opgeleverd: vanaf juni 2012 was de merknaam al goed bekend en genoot hij geholpen naambekendheid van 91 %. In de loop van het jaar versterkte Belfius eveneens zijn aanwezigheid in de sociale media en gaf het zodoende de voorkeur aan een rechtstreekse interactie met de klant. Belfius telt meer dan 28 500 fans op Facebook, wordt gevolgd door ongeveer 3 000 personen op LinkedIn en Twitter en werd al ongeveer 305 000 keer bekeken op YouTube.



28 500 fans



3 000 followers



305 000 hits

Maar Belfius wil meer zijn dan enkel een nieuwe naam. Nu het zich weer toelegt op zijn eerste opdracht, heeft Belfius in 2012 zijn commerciële slagkracht herwonnen en neemt het zijn rol als lokaal verankerde Belgische bank- en verzekeringsgroep die een toegevoegde waarde wil bieden aan de samenleving, volledig weer op.

Via zijn activiteit inzake Retail and Commercial Banking kende Belfius Bank in 2012 voor 3,1 miljard EUR aan hypothecaire kredieten toe, naast voor 415 miljoen EUR aan consumentenkredieten, en bleef het zorgen voor de financiering van kmo's, zelfstandigen en beoefenaars van een vrij beroep in België, met een kredietproductie van 2 miljard EUR tijdens het voorbije jaar.

Public and Wholesale Banking speelt meer dan ooit zijn rol als financier van de Belgische lokale sector door het spaargeld van de Belgen te herinvesteren in tal van projecten met een belangrijke toegevoegde waarde voor de samenleving (openbare gebouwen, scholen, kinderdagverblijven, ziekenhuizen, het wegennet ...). Zo kende Belfius voor



3,3 miljard EUR aan nieuwe langetermijnfinancieringen toe aan de openbare en de sociale sector en voor 1,2 miljard EUR aan kredieten aan de middelgrote en grote ondernemingen.

Trouw aan zijn opdracht als verzekeraar met een lokale verankering bevestigde Belfius Insurance zijn plaats als vijfde grootste verzekeraar op de Belgische markt met een brutopremie-incasso van 2,3 miljard EUR in 2012. De bescherming van het gezin en het behoud van het inkomen, alsook de aangroei van het vermogen zijn en blijven de voornaamste doelstellingen van de verzekeraar.

Het lokaal engagement werd eveneens concreet ingevuld dankzij diverse initiatieven. Zo besloot Belfius steun te verlenen aan het promoten van sport bij jongeren. Vanaf dit jaar zullen meer dan 3 400 sportclubs in België het Belfius-logo op hun truitjes dragen.



Belfius localteamspirit

In 2013 wil Belfius voortgaan op de ingeslagen weg en wil het zijn klanten uitrusten met een nieuwe kaartlezer waarmee eveneens de e-ID kan worden gelezen en men zodoende toegang krijgt tot meer dan 500 openbare elektronische loketten.

Belfius maakt opnieuw winst in 2012

Na een moeilijk jaar 2011, dat werd gekenmerkt door de Europese schulden crisis en de opsplitsing van de groep Dexia, boekt Belfius in 2012 een positief nettoresultaat groepsaandeel van 415 miljoen EUR. Dit mooie resultaat getuigt van de veerkracht van de activiteit van Belfius na een bijzonder bewogen jaar 2011, maar is eveneens ten dele te danken aan eenmalige elementen:

- Belfius kocht in 2012 een deel van zijn eigen Tier 1- en Tier 2-schuld terug, wat heeft geleid tot de boeking van meerwaarden voor een nettobedrag van 508 miljoen EUR. Die terugkooptransacties van schuld papier stelden de bank in staat haar kern eigen vermogen te versterken, tegen de achtergrond van de invoering van de nieuwe normen van Bazel III, die deze effecten geleidelijk aan niet meer in aanmerking zullen nemen bij de berekening van het reglementaire eigen vermogen.
- Dankzij die meerwaarden kon de strategie met betrekking tot de risicoafbouw van Belfius eveneens worden ondersteund. De bank en de verzekeraar hebben hun concentratierisico op bepaalde GIPS-landen eveneens sterk teruggedrongen. Zo zijn de uitstaande bedragen voor Spaans en Grieks overheidspapier nagenoeg tot nul teruggebracht, terwijl de uitstaande bedragen voor Portugese en Ierse overheidsobligaties werden verminderd tot ongeveer 95 miljoen EUR. In totaal werd voor 4,1 miljard EUR aan activa uit de investeringsportefeuille van de bank en de verzekeraar van de hand gedaan, waarbij een beperkt nettoverlies van 302 miljoen EUR werd geleden.

Onderliggend komt het nettoresultaat groepsaandeel uit op 277 miljoen EUR, wat wijst op het gezonde karakter van de commerciële activiteiten van de bank en de verzekeraar.

De Europese Commissie keurt het strategisch plan van Belfius goed

Op 28 december 2012 hechtte de Europese Commissie haar goedkeuring aan het strategisch plan 2013-2016 van Belfius. De besprekingen met de Europese Commissie verliepen geheel transparant en in een constructieve en serene sfeer. De Commissie bevestigt de duurzame en autonome toekomst van Belfius, op voorwaarde dat dit plan consequent wordt uitgevoerd. Ze legt evenwel bepaalde beperkingen op, die van toepassing zijn in 2013 en 2014, onder meer op het vlak van de trading voor eigen rekening, reclame, overnames, de uitbetaling van coupons, vervroegde terugbetalingen en de uitkering van dividenden, het bezoldigingsbeleid en de werkingskosten. De nieuwe productie van kredieten ten aanzien van de openbare en de sociale sector en de verkoop van levensverzekeringsproducten zijn geplafonneerd tot op een bepaald niveau. Die plafonds leggen Belfius evenwel geen beperkingen op in zijn rol als financier van de openbare en de sociale sector en vormen evenmin een rem op de verwezenlijking van de commerciële doelstellingen van de bank en de verzekeraar. Deze nieuwe voorwaarden komen integraal en onmiddellijk in de plaats van de beperkingen die in 2010 werden opgelegd, toen Belfius (toen nog Dexia Bank België) nog deel uitmaakte van de groep Dexia.

Dankzij deze beslissing kan Belfius zich ten volle blijven toeleggen op de uitvoering van zijn strategisch plan, dat de volgende krachtlijnen omvat:

- het verder terugplooiën van Belfius op de Belgische economie, gecombineerd met het streven naar een moderne bank en met behoud van de marktaandelen van de bank en de verzekeraar in de diverse klanten- en activiteitssegmenten;
- een beheerste, geleidelijke winstgroei, die in eerste instantie wordt aangewend om de kapitaalbasis van de bank te versterken met het oog op haar toekomstige reglementaire verplichtingen in het kader van Bazel III en Solvency II;
- een volgehouden inspanning om de recurrente kosten te verlagen tegen eind 2016.

Forse verbetering van het liquiditeitsprofiel

Sinds eind september 2012 voldoet Belfius Bank opnieuw aan de liquiditeitsratio's die worden opgelegd door de Nationale Bank van België.

We herinneren eraan dat Belfius Bank sinds september 2011, als gevolg van zijn positie als competence center voor de liquiditeit voor de hele groep Dexia, niet langer voldeed aan de reglementaire liquiditeitsratio die wordt opgelegd door de stresstest op één maand van de Nationale Bank van België. De oorzaak daarvan was de forse toename van de liquiditeitsbehoeften van de groep Dexia, waarvoor een beroep moest worden gedaan op de bij Belfius Bank beschikbare financieringscapaciteit. Bovendien vergde de forse rentedaling aanvullende stortingen van cashonderpand in het kader van de historische derivatencontracten.

Op basis van een actieplan m.b.t. de liquiditeit en een beheersovereenkomst waarin voorzien werd in een forse en snelle afbouw van de financiering aan Dexia, verkreeg Belfius Bank van de Nationale Bank van België een tijdelijke afwijking voor het niet naleven van deze ratio. Tijdens de eerste negen maanden van 2012 heeft Belfius Bank van de verbetering van zijn liquiditeitspositie een absolute prioriteit gemaakt. Zo bracht Belfius Bank een kader tot stand waarmee een gecentraliseerd liquiditeitsbeheer mogelijk wordt gemaakt, heeft de synergie tussen de bank en de verzekeraar bevorderd, de activiteiten beperkt die veel liquide middelen vergen, bepaalde activa van zijn balans omgezet in liquide reserves en voorrang gegeven aan de inzameling van deposito's alsook de financiering van de groep Dexia fors teruggeschoefd.

Dankzij deze inspanningen zijn de reglementaire liquiditeitsindicatoren eind september 2012 weer op groen gesprongen.

Meer uitgebreide informatie over de liquiditeitspositie van Belfius vindt u in het hoofdstuk "Risicobeheer" van dit jaarverslag.

Belfius lanceert het eerste programma van Belgische covered bonds

Na de inwerkingtreding van de wet van 3 augustus 2012 tot invoering van een wettelijke regeling voor Belgische covered bonds, maakte Belfius in november 2012 bekend een eerste programma te zullen lanceren voor de uitgifte van Belgische covered bonds. Het betreft een programma van 10 miljard EUR aan covered bonds met als onderpand hypothecaire kredieten: het *Belfius Belgian Mortgage Pandbrieven Programme*. De covered bonds genieten een rating AAA bij Fitch en Standard & Poor's en worden verhandeld op Euronext Brussels.

Enkele dagen na het verkrijgen van de licenties en de reglementaire toelatings lanceerde Belfius een eerste uitgifte van covered bonds, met als onderpand Belgische hypothecaire kredieten, met een looptijd van 5 jaar, een jaarlijkse coupon van 1,25 % en een uitgifteprijs van 99,678 %. De transactie was erg succesvol en maakte het mogelijk voor 1,25 miljard EUR onder te brengen bij meer dan 180 beleggers.

Gesterkt door het succes van deze eerste uitgifte lanceerde Belfius in januari 2013 een tweede benchmarkuitgifte van covered bonds, met als onderpand Belgische hypothecaire kredieten en met een looptijd van 10 jaar. Het maximumbedrag van de uitgifte werd van in het begin vastgelegd op 500 miljoen EUR. Deze transactie kende eveneens een groot succes op de markt, met een orderboekje van 2,4 miljard EUR van meer dan 100 beleggers, waardoor Belfius een coupon kon vastleggen van 2,125 % en een uitgifteprijs van 99,688 %.

Deze uitgiften zijn een onderdeel van het plan waarmee de bank haar investerderbasis en haar financieringsbronnen wil diversifiëren.

Dexia-Belfius: snelle afbouw van de onderlinge banden, met inachtneming van de operationele continuïteit

In oktober 2011 werd na de overname van Belfius door de Belgische overheid een overgangscomité opgericht dat bestaat uit vertegenwoordigers van Dexia, Belfius en de Belgische overheid, met als voornaamste opdracht het tot een goed einde brengen van de operationele en financiële overgangsfase tussen de groep Dexia en Belfius. Sindsdien werd al met succes een lange weg afgelegd in een positieve en constructieve geest, zowel wat de stopzetting van de financiële banden als van de operationele banden betreft.

Wat de **operationele banden** betreft, bestond de eerste taak van het comité erin de bestaande banden tussen Belfius en alle entiteiten van de groep Dexia te identificeren. Iets meer dan 250 activiteiten die werden uitgevoerd door Belfius ten voordele van de groep Dexia of omgekeerd, werden geïdentificeerd met het oog op de herstructurering ervan, zodat Belfius en de entiteiten van Dexia autonoom kunnen werken. Zo werden er functies en processen overgeheveld en/of opnieuw tot stand gebracht met het oog op het waarborgen van de autonome werking van de instellingen, waarbij op elk ogenblik werd

gezorgd voor de operationele continuïteit, zowel bij Dexia als bij Belfius. Er werd eveneens een kader uitgewerkt voor de mobiliteit van de medewerkers die van werkgever moesten veranderen, maar ook om de IT-infrastructuur over te nemen.

Van de 250 geïdentificeerde activiteiten werken er momenteel 200 autonoom. 95 % van de weg is al afgelegd. De eindvervaldag, die aanvankelijk was voorzien voor eind maart 2013, werd in gezamenlijk overleg uitgesteld tot juni 2013, waarbij de operationele continuïteit primeert op de planning.

Op het vlak van het **financieel beheer** is er eveneens al een lange weg afgelegd, vooral dan wat de vermindering van de door Belfius aan Dexia toegekende financieringen aangaat. Bij de overname van Belfius door de Belgische overheid in oktober 2011 bedroegen deze financieringen 56 miljard EUR, waarvan ongeveer 22,5 miljard EUR niet-gedekte financieringen. Eind december 2012 waren deze financieringen teruggebracht tot ongeveer 22 miljard EUR, volledig gedekt.

Eind januari 2013 rondde Dexia de verkoop van zijn dochteronderneming Dexia Municipal Agency af. Dit was een belangrijke stap voor Belfius. De verkoop leverde Dexia immers een aanzienlijke liquiditeitswinst op, die prioritair werd besteed aan de vermindering van de financieringen die waren toegekend door Belfius, voor een extra bedrag van ongeveer 5,5 miljard EUR. Eind februari 2013 kwam het saldo van de financieringen die door Belfius waren toegestaan aan de groep Dexia uit op 15,5 miljard EUR, volledig gedekt, waarvan 13,8 miljard EUR in de vorm van obligaties die werden uitgegeven door Dexia Crédit Local, maar die gewaarborgd worden door de Belgische, de Franse en de Luxemburgse overheid.

Meer uitgebreide informatie over de stopzetting van de banden met de groep Dexia vindt u in het hoofdstuk "Risicobeheer" van dit jaarverslag.

Financiële resultaten

Voorafgaande opmerkingen bij de geconsolideerde jaarrekening

1. Wijzigingen in de consolidatiekring

In 2012 werd Dexia Autolease Luxemburg verkocht en werden de vennootschappen LFB en Legros aangekocht. Mercurius (een effectiveringsvehikel van leningen aan kleine en middelgrote ondernemingen) werd opgestart, terwijl Belfius Financing Company opnieuw werd opgenomen in de consolidatie.

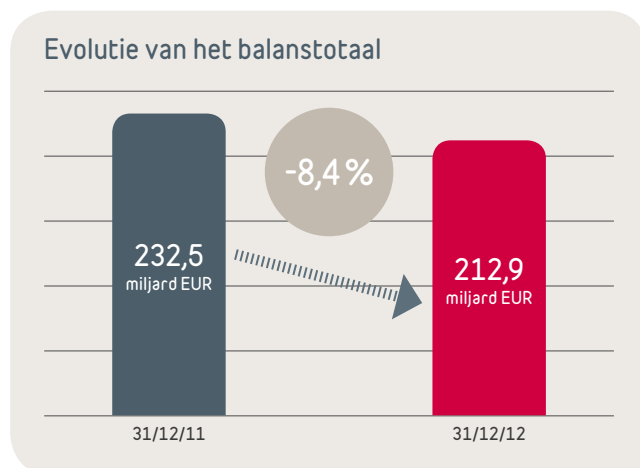
Een gedetailleerd overzicht van de veranderingen in de consolidatiekring in 2012 is opgenomen in de "Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekeningen" van dit jaarverslag.

2. Grondslagen van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening van Belfius wordt opgesteld conform de IFRS-normen, zoals ze zijn goedgekeurd door de Europese Unie en gaat uit van een continuïteitsperspectief.

Analyse van de geconsolideerde balans

Het **balanstotaal** bedroeg 212,9 miljard EUR op 31 december 2012, een daling met 19,6 miljard EUR of 8,4 % ten opzichte van 31 december 2011. De afbouw van het balanstotaal van Belfius weerspiegelde voornamelijk de dalende kredietverlening aan zijn vroegere aandeelhouder Dexia en aan de entiteiten binnen de groep Dexia, en de doorgevoerde risicoafbouw in de investeringsportefeuille.



1. Activa

De **leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en centrale banken** verminderden in 2012 met 7,8 % of 3,6 miljard EUR en kwamen uit op 43,2 miljard EUR. Deze daling werd vooral veroorzaakt door een drastische afbouw van leningen die in het verleden aan Dexia en zijn dochterondernemingen werden toegekend ten belope van 19,7 miljard EUR. Die vermindering wordt echter gedeeltelijk gecompenseerd als gevolg van de hernieuwde, door de overheid gewaarborgde obligaties die werden uitgegeven door Dexia Crédit Local en dit voor een bedrag van 12,8 miljard EUR (in 2011 werden de eerste door de overheid gewaarborgde obligaties nog in de rubriek "Financiële investeringen" opgenomen). Als gevolg van de algemeen lagere interestvoeten namen tot slot de gegeven kaswaarborgen toe met 3,3 miljard EUR.

De **leningen en voorschotten aan klanten** bedroegen op het einde van het boekjaar 89,5 miljard EUR. Die daling met 2,4 miljard EUR of 2,7 % wordt grotendeels verklaard door de afbouw van leningen aan Dexia en door de verkoop van in 2008 als leningen geherclassificeerde financiële activa, en dit in het kader van de doorgevoerde risicoafbouw. De uitstaande commerciële kredieten toegekend aan de retailklanten, zelfstandigen en KMO's en aan de Public and Wholesale Banking-klanten bleven constant in vergelijking met eind 2011.

De **financiële investeringen en financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening** daalden met 13,7 miljard EUR tot 36,7 miljard EUR op 31 december 2012. Naast de daling door de verschuiving van de door de overheid gewaarborgde obligaties naar "Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen" (zie hiervoor) is er een belangrijke afbouw van de overheidsobligaties op GIPS-landen en Centraal- en Oost-Europese landen, echter, gedeeltelijk gecompenseerd door aankopen van Belgische overheidsobligaties, voornamelijk bij de verzekeraar.

De positieve reële waarde van de **derivaten** bleef, ondanks de algemeen lagere interestvoeten, vrijwel stabiel op 35,2 miljard EUR (+0,9 % ten opzichte van het jaar voordien).

2. Verplichtingen

De **schulden aan kredietinstellingen** verminderden in 2012 fors met 31,9 % of 19 miljard EUR en bedroegen 40,4 miljard EUR aan het einde van het jaar.

Alhoewel Belfius in het begin van het jaar deelnam aan de herfinancieringstransactie op 3 jaar van de Europese Centrale bank waardoor de uitstaande omloop aan Longer-Term Refinancing Operations (LTRO)

verhoogd werd van 10 miljard EUR eind 2011 naar 25 miljard EUR, is de overige funding bij de Centrale Banken met meer dan 30 miljard EUR afgenomen in de loop van 2012. Gedurende de eerste maanden van 2013 werd nog eens 10 miljard EUR van de LTRO terugbetaald.

De **schulden aan en deposito's van klanten** kwamen op het einde van het jaar uit op 66,6 miljard EUR, een daling met 3,6 miljard EUR ten opzichte van eind 2011. Deze vermindering is het resultaat van een forse daling van repo-financiering op de interbankenmarkt (-8 miljard EUR) evenwel gecompenseerd door een aanzienlijke aangroei van de commerciële klantendeposito's (+4,4 miljard EUR).

Het **schuld papier** steeg met 2 miljard EUR tot 26,4 miljard op 31 december 2012, hoofdzakelijk als gevolg van de succesvolle uitgifte door

Belfius van de eerste Belgische Pandbrieven (covered bonds) met hypothecaire leningen als onderpand.

De **achtergestelde schulden** daalden met 1,6 miljard EUR, door een aantal succesvolle terugkoopoperaties van Tier 1- en Tier 2-instrumenten en kwamen uit op 1 miljard EUR op 31 december 2012.

De **financiële schulden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening** daalden met 0,6 miljard EUR tot 10,5 miljard EUR op 31 december 2012.

De negatieve reële waarde van de **derivaten** bleef, ondanks de algemeen lagere interestvoeten, vrijwel stabiel op 41,8 miljard EUR (+0,9 % ten opzichte van het jaar voordien).

Geconsolideerde balans

(In miljoen EUR)

	31/12/11	31/12/12
TOTAAL ACTIEF	232 509	212 947
Kas en tegoeden bij centrale banken	714	1 965
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	46 175	41 280
Leningen en voorschotten aan klanten	91 933	89 486
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	5 501	5 078
Financiële investeringen	44 912	31 604
Derivaten	34 933	35 235
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	3 199	4 145
Investeringen in geassocieerde ondernemingen	93	93
Materiële vaste activa	1 401	1 480
Immateriële activa en goodwill	219	210
Belastingsvorderingen	2 062	1 197
Overige activa	1 345	1 156
Activa aangehouden voor verkoop	23	20
TOTAAL PASSIEF	232 509	212 947
Schulden aan kredietinstellingen	59 415	40 440
Schulden aan klanten	70 265	66 649
Financiële schulden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	11 082	10 463
Derivaten	41 373	41 766
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	30	87
In schuldbewijzen belichaamde schulden en converteerbare schulden	24 362	26 439
Achtergestelde schulden	2 685	1 040
Technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen	16 786	17 579
Voorzieningen en andere verplichtingen	977	948
Belastingsverplichtingen	38	131
Overige verplichtingen	2 220	2 045
TOTAAL VERPLICHTINGEN	229 234	207 588
Geplaatst kapitaal	3 458	3 458
Uitgiftepremies	209	209
Reserves en overgedragen resultaat	4 290	2 924
Nettoresultaat van de periode	(1 367)	415
Kern eigen vermogen	6 591	7 006
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	(3 331)	(1 666)
Eigen vermogen van de Groep	3 259	5 340
Minderheidsbelang	16	19
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	3 275	5 359

3. Eigen vermogen

Het **totaal eigen vermogen** bedroeg 5,4 miljard EUR op 31 december 2012 tegenover 3,3 miljard EUR op 31 december 2011. De toename met 2,1 miljard EUR is te verklaren door de aangroei van het “kern eigen vermogen” en een verbetering van de “niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen”.

Het **kern eigen vermogen**, dat bestaat uit het kapitaal, de uitgiftepremies, de reserves en het overgedragen resultaat, en het nettoresultaat van het boekjaar, nam toe met 415 miljoen EUR tot 7 miljard EUR als gevolg van de in 2012 gerealiseerde winst.

De **niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen**, die voornamelijk de “voor verkoop beschikbare effecten” en de “bevoren reëlewaardeaanpassing van geherclassificeerde financiële activa” omvatten, verbeterden van -3,3 miljard EUR eind 2011 tot -1,7 miljard EUR eind 2012. Deze positieve evolutie van de zogenoemde AFS-reserve deed zich zowel voor bij de bank als bij de verzekeraar als gevolg van de algemene verlaging van de kredietsspreads en daling van de rentevoeten, en de doorgevoerde risicoafbouw in de investeringsportefeuille.

Analyse van de geconsolideerde resultatenrekening

1. Nettoresultaat groepsaandeel

In 2012 realiseerde Belfius een **nettoresultaat groepsaandeel** van 415 miljoen EUR tegenover een verlies van 1,37 miljard EUR in 2011 (toen voornamelijk veroorzaakt door de aanzienlijke waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties).

Deze winst, die zal aangewend worden om de kapitaalsbasis te versterken, werd behaald onder meer dankzij een goede commerciële activiteit, een strikte kostenbeheersing en een aantal belangrijke meer-

waarden die werden gerealiseerd door diverse terugkooptransacties van achtergestelde schulden (met een bijdrage van 508 miljoen EUR na belastingen). Deze meerwaarden werden onder meer gedeeltelijk aangewend om de tactische risicoafbouw op de historische investeringsportefeuille (met een kostprijs van 302 miljoen EUR na belastingen) verder uit te voeren. Het nettoresultaat werd ook negatief beïnvloed ten belope van 68 miljoen EUR na belastingen door onder meer het aanleggen van een eenmalige voorziening voor herstructureringskosten en aanvullende voorzieningen voor Legacy-activiteiten uit het verleden. Zonder die eenmalige elementen zou het onderliggende geconsolideerde nettoresultaat groepsaandeel 277 miljoen EUR bedragen hebben.

2. Opbrengsten

In 2012 bedroegen de **totale opbrengsten** 2 458 miljoen EUR (hetzij 2 392 miljoen EUR meer dan in 2011).

Ondanks de lagere rentestand en een dalend balanstotaal zijn de netto-renteopbrengsten vrij stabiel gebleven. Terwijl het nettoresultaat op investeringen in 2011 sterk negatief beïnvloed werd door de geboekte waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties, bevat dat van 2012 onder meer de gerealiseerde meerwaarde ten belope van 769 miljoen EUR op de terugkoop van een aantal achtergestelde leningen.

3. Kosten

De **totale kosten** bedroegen 1 593 miljoen EUR in 2012 (hetzij 17 miljoen EUR minder dan in 2011).

Ondanks de natuurlijke stijging van de lonen (baremieke loonstijgingen en standaardindexeringen in België) en de aangelegde voorziening in het kader van de geplande en aangekondigde herstructurering van Belfius, blijven de personeelskosten vrij stabiel met slechts een stijging van 41 miljoen EUR. De algemene kosten daalden met 28 miljoen EUR en de afschrijvingen verminderden met 23 miljoen EUR als gevolg van de aanpassing van de afschrijvingstermijn van sommige gebouwen.

Geconsolideerde resultatenrekening		
(in miljoen EUR)	31/12/11	31/12/12
OPBRENGSTEN	66	2 458
waarvan		
Nettorenteopbrengsten	2 209	2 123
Nettocommissieopbrengsten	332	314
Nettoresultaat op investeringen	(2 043)	587
Technische marge van de verzekeringsactiviteit	(331)	(576)
Overige opbrengsten	(101)	10
KOSTEN	(1 610)	(1 593)
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT	(1 544)	865
Risicokosten	(555)	(268)
Waardeverminderingen op (im)materiële activa	(46)	0
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	(2 146)	597
Belastingen	779	(181)
RESULTAAT NA BELASTINGEN	(1 367)	416
Minderheidsbelangen	0	1
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	(1 367)	415

4. Brutobedrijfsresultaat

Het **brutobedrijfsresultaat** bedroeg 865 miljoen EUR voor het jaar 2012 (hetzij een stijging met 2 409 miljoen EUR ten opzichte van het jaar voordien).

5. Risicokosten

De **risicokosten** bedroegen 268 miljoen EUR in 2012 (hetzij een daling met 52 % ten opzichte van 2011). Het gaat zowel om specifieke als om collectieve waardeverminderingen op kredieten. Terwijl de risicokosten voor de diverse commerciële activiteiten goed onder controle bleven, dienden wel een aantal eenmalige voorzieningen aangelegd te worden voor de Legacy-activiteiten uit het verleden.

6. Resultaat vóór belastingen

Het **resultaat vóór belastingen** bedroeg 597 miljoen EUR voor het jaar 2012, tegenover een verlies van 2 146 miljoen EUR in 2011.

7. Belastingen

De **belastingen** (zowel de belastingen op het lopend boekjaar als de uitgestelde belastinglatenties) kwamen uit op 181 miljoen EUR in 2012.

8. Nettoresultaat groepsaandeel

Na aftrek van 1 miljoen EUR aan minderheidsbelangen kwam het **nettoresultaat groepsaandeel** uit op 415 miljoen EUR tegenover een verlies van 1 367 miljoen in 2011.

9. Dividend

Conform de beslissing van de Europese Commissie van 28 december 2012, die haar goedkeuring moest geven voor het financieel plan van Belfius, keren Belfius Bank en zijn dochterondernemingen over het jaar 2012 geen dividend uit op hun aandelen.

10. Solvabiliteit

Eind december 2012 bedroeg de Core Tier 1-ratio 13,3 % tegenover 11,8 % eind december 2011. Deze stijging is een gevolg van de toename van het Core Tier 1-kapitaal (+7,5 %) door de in 2012 gerealiseerde winst en van de afname van de gewogen risico's die eind 2012 uitkwamen op 50,3 miljard EUR (-5,2 %).

U vindt meer informatie in het hoofdstuk "Beheer van het kapitaal" van dit jaarverslag.

Retail and Commercial Banking

Een van de grootste drie banken van België, met vier miljoen klanten

Het metier Retail and Commercial Banking biedt een volledig gamma aan van retail-, commerciële en private bankproducten en ook verzekeringsdiensten aan zowat vier miljoen klanten, die kunnen worden onderverdeeld in twee categorieën:

- 3,8 miljoen particuliere klanten;
- 193 000 “business-klanten”, een segment dat bestaat uit zelfstandigen, vrije beroepen en de kleine en middelgrote ondernemingen met een omzet of balanstotaal van minder dan 10 miljoen EUR.

24 uur op 24 bereikbaar dankzij een goed verspreid distributienetwerk, aangevuld met moderne en performante digitale kanalen

Eind 2012 telde het distributienetwerk van Belfius Bank 796 kantoren, waarvan het merendeel wordt beheerd door zelfstandigen. Meer dan de helft werkt volgens het openkantoorconcept, waarbij de nadruk komt te liggen op de adviesverlening aan de klant. De open kantoren zijn onderverdeeld in drie zones – de self-servicezone, de zone voor informatie en diensten en de advieszone. Het bijzondere aan dit vernieuwende concept is het ontbreken van loketten. De meeste transacties met cash geld vinden plaats in de geautomatiseerde self-serviceruimte.

In 2012 zette Belfius ook een stap verder met een aangepast “openkantoorconcept” dat beantwoordt aan de specifieke noden en kenmerken van kleinere locaties.

De geldautomaten van Belfius ontvangen maandelijks 1,5 miljoen gebruikers, die samen goed zijn voor 9 miljoen transacties. Het aandeel van de transacties die plaatsvinden aan de automaten is groot: 93 % van alle stortingen en 99 % van alle opvragingen gebeuren aan een automaat, een bewijs van het succes van dit concept.

De rechtstreekse telefonische contacten vormen ook een belangrijk moment in het contact met de klanten, en het contact center noteert elke maand ongeveer 30 000 binnenkomende oproepen.



Belfius is eveneens volledig bereikbaar via de digitale kanalen, die steeds meer succes hebben bij de klanten. Belfius Direct Net, de internetportalsite van de bank, telt bijna 957 000 actieve gebruikers, die elke maand 6,7 miljoen interacties laten optekenen. Belfius Direct Mobile behoort nu al iets meer dan een jaar tot het aanbod en telt al ongeveer 42 000 actieve klanten, een aantal dat voortdurend toeneemt. Het succes ervan weerspiegelt een ware evolutie van de bankgewoonten in ons land.

Bijzondere aandacht voor de dienstverlening aan de klanten, op basis van een omvattend productengamma

Wat de producten aangaat, biedt het medium een volledig gamma aan zijn klanten: betaalmiddelen, kredieten, spaar- en beleggingsproducten.

De betaalmiddelen nemen de vorm aan van pakketten met een zichtrekening, gekoppeld aan een betaalkaart en soms een kredietkaart en aanvullende verzekeringen, afhankelijk van het gekozen dienstverleningsniveau: *blue, red, gold, platinum* en onlangs *white*. Kredietkaarten worden toegekend onder voorbehoud van de aanvaarding via een standaardprocedure op het vlak van de risicobeheersing. Bovendien kunnen klanten altijd hun eigen pakket op maat laten samenstellen. In zijn gamma van kredietproducten biedt Belfius hoofdzakelijk hypothecaire kredieten aan tegen een vaste of variabele rentevoet, met looptijden van doorgaans 10 tot 20 jaar. De bank commercialiseert eveneens consumentenkredietproducten in de vorm van autoleningen, persoonlijke leningen en groene leningen.

Aan de businesssegmenten worden bedrijfskredieten op maat aangeboden, met inbegrip van de financiering van belastingen, faciliteiten voor het bedrijfskapitaal en investeringskredieten.

De spaar- en beleggingsproducten kunnen worden onderverdeeld in twee categorieën: balansproducten (voor de financiering van de activa van de bank) en buitenbalansproducten. De balansproducten omvatten de klassieke en de onlinespaarrekeningen, zichtrekeningen en termijnrekeningen, kasbons en obligaties die worden uitgegeven door Belfius (*Belfius Funding Notes*) en ondergebracht bij particuliere klanten. De buitenbalansproducten bestaan uit gemeenschappelijke beleggingsfondsen, aandelen, (euro-)obligaties uitgegeven door derden en verzekeringsproducten van het type tak 21 en tak 23.

Met een geschat marktaandeel van 13 % voor zowel de spaarrekeningen als de hypothecaire kredieten bleef het marktaandeel van Belfius globaal genomen stabiel.



Geslaagde rebranding in een recordtijd

De belangrijkste gebeurtenis van 2012 is zonder enige twijfel de invoering van de merknaam Belfius in maart 2012, gevolgd door de wijziging van de wettelijke benaming in juni 2012. De nieuwe commerciële positionering van de bank ging gepaard met een nieuwe grafische look en een nieuwe communicatietoon. Alle zichtbare dragers van de merknamen werden in een recordtijd aangepast, op enkele uitzonderingen na, die als te duur werden beschouwd. De meeste kantoren ondergingen al een volledige rebranding en de logo's van de andere kantoren werden verwijderd en vervangen door tijdelijke Belfius-logo's. De rebranding van alle kantoren zal rond zijn tegen medio 2013. Deze maatregelen hebben al heel snel positieve resultaten opgeleverd: vanaf juni 2012 was de merknaam al goed bekend en genoot Belfius een geholpen naambekendheid van 91 %. Maar Belfius wil meer zijn dan enkel een nieuwe naam. De bank, die zich heeft toegelegd op zijn eerste opdracht als "bank van de Belgische samenleving en voor de Belgische samenleving" heeft zich in 2012 al verscheidene malen onderscheiden door haar innoverend vermogen en door de geslaagde lancering van nieuwe producten die inspelen op de behoeften van de klanten.

De sterproducten van 2012

Net vóór de zomer pakte Belfius uit met de Prepaid MasterCard, een nieuw soort betaalkaart die duidelijk aan een behoefte beantwoordt.

Op amper vier weken gaf Belfius Bank meer dan 10 000 prepaid-kaarten uit. De prepaid-betaalkaart dook enkele jaren geleden op in de Angelsaksische landen, en Belfius is de eerste grootbank in België die dit soort kaart volledig geïntegreerd heeft in zijn

gamma van zichtrekeningen. De Prepaid MasterCard is een betaalkaart met exact dezelfde voordelen als een kredietkaart, die vanop afstand en om het even wanneer kan worden opgeladen, wereldwijd wordt aanvaard en dezelfde waaier van waarborgen en verzekeringen biedt, maar toch geen kredietkaart is. De houder beslist zelf hoeveel hij op zijn kaart wil zetten en behoudt zodoende op elk ogenblik de controle over zijn budget. Het gamma zichtrekeningen van Belfius werd op het einde van het jaar nog uitgebreid met de White-rekening, een volledige onlinerekening, die aldus uitsluitend aangevraagd en beheerd wordt via het internet. Er horen een betaalkaart (Bancontact/Mister Cash en Maestro) en een MasterCard of Prepaid MasterCard bij. Met de White-rekening beschikt de klant voor een erg aantrekkelijke prijs, over een complete basiszichtrekening.

Belfius lanceerde de fundingactie "Summertime", die een waar succes werd. De aangeboden producten kwamen immers tegemoet aan de vraag van de klanten op het vlak van de beleggingshorizon en de rente. Tijdens deze actie innoveerde Belfius ook met een nieuw tak 23-product.

Belfius innoveerde ook in andere buitenbalansproducten. Het bestaande gamma pensioenspaarfonds werd uitgebreid met een "gemengd" pensioenspaarfonds, Belfius Pension Fund Balanced Plus. Dit fonds belegt voor 50 % in aandelen en 50 % in obligaties. Het product is een uniek concept op de markt: Belfius Bank engageert zich namelijk om in het fonds een financiële bijdrage van 0,50 % van de gemiddelde nettoactiva te storten als de prestaties in een welbepaald jaar negatief zouden zijn.

De businessklanten werden ook niet vergeten met de succesvolle lancering van een aantal producten, die speciaal werden ontwikkeld voor dit segment. Voorbeeld daarvan is de nieuwe MasterCard Business Prepaid van Belfius, de eerste prepaid-kaart op de Belgische markt, die speciaal bestemd is voor bedrijfsleiders en zelfstandigen en gekoppeld is aan een Business-zichtrekening. Dankzij deze prepaid-kaart beschikken ondernemers over een universeel betaalmiddel dat aanvaard wordt binnen het hele MasterCard-netwerk. Belfius innoveerde ook met zijn Business Savings Account, die bedoeld is voor het beheer van de liquide middelen die voortvloeien uit een beroepsactiviteit. De rekening geeft een niet-gewaarborgde rentevoet die kan evolueren met de marktvorwaarden en die om de drie maanden uitgekeerd wordt. Daarnaast kan op het einde van elk kwartaal een bonus verworven worden.

Innovatie eveneens in de distributiekanaalen

Het Contact Center van Belfius behaalde een prijs in het kader van de "Contact Centre Customer Innovation Awards". NextiraOne, een specialist in bedrijfstelecommunicatie, beloonde hiermee de meest innoverende en creatieve Europese ondernemingen wat de verbetering van hun telefoonverkeer en klachtenbehandeling betreft.

Op het vlak van Mobile Banking innoveerde Belfius met de Travel App en Belfius Free Time. De Belfius Travel App wist op een maand tijd meer dan 12 500 gebruikers te bekoren. Een bewijs dat de bancaire gewoonten van onze klanten snel evolueren. De Travel App kan gratis gedownload worden en biedt meerdere mogelijkheden, zoals de "ATM-



vinder”, waarmee wereldwijd de dichtstbijzijnde bankautomaat kan worden gelokaliseerd, de mogelijkheid om de limiet van zijn of haar bankkaart aan te passen, of nog een virtuele kluis om altijd de belangrijkste documenten elektronisch bij de hand te hebben.

Met Belfius Free Time, de leuke budgetcontrole App, heeft de klant altijd een zicht op zijn saldostatus, zonder zich te moeten aanmelden. De App biedt ook andere functies zoals het verdelen van de restaurant-rekening of het bijhouden aan wie u geld verschuldigd bent (Who owes Whom).



Belfius Direct Mobile



Belfius Travel App



Belfius Free Time

Om tegemoet te komen aan de alsmaar groeiende vraag van tablet- en smartphonegebruikers om overal draadloos te kunnen surfen, besliste Belfius zijn grote en middelgrote bankkantoren met WiFi uit te rusten. Op die manier wenst Belfius de bezoekers van de kantoren te laten kennismaken met mobiel bankieren en zodoende het gebruik hiervan verder te stimuleren.

Goede commerciële prestatie in 2012

Deze positieve commerciële dynamiek heeft duidelijk vrucht afgeworpen en heeft Belfius in staat gesteld om in 2012 opnieuw deposito's aan te trekken, na een moeilijk crisisjaar 2011. De **totale deposito-inzameling** liet in vergelijking met 2011 een groei optekenen van 3 % tot 61,9 miljard EUR. De lage langetermijnrente en de wijzigingen op het vlak van de spaarfiscaliteit die begin 2012 werden ingevoerd door de regering, maakten spaarrekeningen met hun fiscale vrijgestelde tranche nog interessanter, waardoor de tegoeden op alle types spaarrekeningen aangroeienden met 9 % tot 31,9 miljard EUR. Ook de volumes in obligaties die werden uitgegeven door Belfius namen met 13 % fors toe tot 13,6 miljard EUR. Het op kasbons uitstaande bedrag verminderde tot 9,4 miljard EUR.

De **buitenbalansactiva** daalden met 0,2 miljard EUR, waarbij vooral de gemeenschappelijke beleggingsfondsen een terugval kenden.

De **technische reserves van de levensverzekeringen** (uitstaande bedragen in tak 21- en 23-verzekeringen) bleven nagenoeg stabiel op 11 miljard EUR.

Retail and Commercial Banking (In miljard EUR)	2011	2012	Vershil
TOTALE KLANTENTEGOEDE	90,3	91,7	+1,6 %
DEPOSITO'S	60,1	61,9	+3,1 %
Spaarrekeningen	29,2	31,9	+9,1 %
Kasbons	11,4	9,4	-18,0 %
Obligaties uitgegeven door Belfius	12,0	13,6	+13,1 %
Zicht- en termijnrekeningen	7,4	7,1	-4,6 %
BUITENBALANSACTIVA	19,0	18,8	-1,2 %
TECHNISCHE RESERVES LEVENSVZERKERINGEN	11,2	11,0	-1,4 %

Ondanks de vertraging van de economie bleef de **kredietverlening** aan de klanten stijgen met meer dan 2 % tot 33,4 miljard EUR. Zowel de hypothecaire kredieten, die ongeveer tweederde van de totale kredietverlening uitmaken, als de businesskredieten namen toe met 3 % tot respectievelijk 21,2 miljard EUR en 9,7 miljard EUR. De consumentenkredieten kenden daarentegen een lichte terugval tot 1,6 miljard EUR.

Retail and Commercial Banking (In miljard EUR)	2011	2012	Vershil
TOTALE KREDIETEN AAN KLANTEN	32,7	33,4	+2,3 %
Hypothecaire kredieten ⁽¹⁾	20,6	21,2	+2,9 %
Consumentenkredieten	1,7	1,6	-6,6 %
Businesskredieten	9,5	9,7	+3,0 %
Overige kredieten	1,0	0,9	-1,3 %

(1) Zonder de hypothecaire kredieten die werden toegekend door Elantis, dat in 2012 verkocht werd aan Belfius Insurance.

Public and Wholesale Banking

Bevoorrechte partner van de entiteiten van de openbare en de sociale sector en een rol als challenger op het vlak van corporate banking

De activiteit Public and Wholesale Banking biedt een volledig gamma van bankproducten en -diensten aan die in hoofdzaak bestemd zijn voor twee elkaar aanvullende groepen van klanten: de entiteiten van de openbare en de sociale sector (public and social banking), en de middelgrote en grote ondernemingen (corporate banking).

Het segment "public and social banking", dat in totaal 12 000 klanten telt, staat ten dienste van de lokale openbare instellingen (gemeenten, provincies, politiezones enz.), van de supralokale openbare entiteiten (intercommunales enz.), van de entiteiten die afhangen van de gemeenschappen, de gewesten of de federale overheid, alsook van een brede waaier van andere instellingen die banden hebben met de openbare sector. Tot dit segment behoren eveneens de entiteiten die verbonden zijn met de gezondheidszorg (ziekenhuizen, rusthuizen), de klanten uit het domein van het onderwijs (universiteiten, scholen), de huisvestingsector, maar ook klanten zoals stichtingen, sociale secretariaten en pensioenfondsen.

Het tweede segment, de afdeling "corporate banking", staat ten dienste van 6 000 middelgrote en grote ondernemingen met een jaaromzet van meer dan 10 miljoen EUR.

Een "hub and spokes"-distributiemodel ten dienste van de klanten

Het commercieel netwerk van "public and social banking" telt 40 relatiebeheerders die verspreid zijn over drie regio's. De kleinere klanten (ongeveer 6 000) zijn in handen van het kantorennet van het metier Retail and Commercial Banking. Het commerciële netwerk van "corporate banking" telt 49 relatiebeheerders, die onderverdeeld zijn in zes regio's.



Binnen de beide segmenten is de relatiebeheerder de referentiepersoon ("hub" in het Engels) van de commerciële relatie met de klant. Hij is de unieke contactpersoon en onderhoudt met de klant een vertrouwensrelatie op lange termijn. De relatiebeheerder kan – wanneer dat nodig blijkt – op elk ogenblik een beroep doen op experts (ook wel "spokes" genoemd) voor de diverse productlijnen, zowel inzake verzekeringen, leasing, elektronisch bankieren als cash management. Dit "hub and spokes"-model staat centraal in de commerciële dynamiek van het metier.

Zeer gespecialiseerde diensten en producten, met een hoge toegevoegde waarde voor de klanten

Het productengamma omvat in de eerste plaats klassieke bankproducten zoals kredieten op korte en op lange termijn, thesauriebeheer, beleggingsbeheer, dienstverlening inzake elektronisch bankieren of producten uit de marktenzaal.

De klanten van het segment "public and social banking" kunnen bovendien beschikken over een gamma van zeer specifieke producten en diensten zoals sociale rekeningen, thesaurievoorschotten of lange-termijnfinancieringen die zijn afgestemd op hun eigenlijke behoeften.

Voor de klanten van de "corporate banking" zijn er specifiek bijzondere oplossingen voor de financiering van schuldvorderingen op de overheid (Business-to-Government – B2G), opties inzake internationaal cash management, oplossingen van het type "asset finance" (leasing, factoring), alsook specifieke knowhow op het vlak van de projectfinancieringen en de gestructureerde financieringen.

Belfius wil een reële toegevoegde waarde verschaffen aan zijn klanten en verbindt zich ertoe het gamma van producten en diensten dat het hun aanbiedt, voortdurend aan te passen om nauwgezet en concreet tegemoet te komen aan hun evoluerende behoeften en specifieke kenmerken.

Belfius Bank blijft de referentiebankier van de klanten uit het segment "public and social banking" en speelt een rol als challenger op de "corporate markt".

Bevestiging van de rol van Belfius als financier van de Belgische economie

In 2012 bleef Belfius trouw aan zijn belangrijkste opdracht als bank "van de Belgische samenleving en voor de Belgische samenleving" en bleef het meer dan ooit zijn rol spelen als financier van de Belgische economie. Die commerciële dynamiek kwam in 2012 tot uiting in de toekenning van nieuwe langetermijnfinancieringen aan de openbare en de sociale sector en ook aan de bedrijven, voor bedragen van respectievelijk 3,3 miljard EUR en 1,2 miljard EUR, alsook in de concrete uitvoering van talloze lokale initiatieven.

Ondanks het bijzonder moeilijk economisch klimaat is Belfius erin geslaagd zich aan zijn verbintenissen te houden, door systematisch mee te dingen naar aanbestedingen van de lokale besturen en door de lokale sector in staat te stellen zich te financieren. Zo speelt de bank ten volle haar rol van partner door het spaargeld van de Belgen te herinvesteren in tal van projecten met een belangrijke toegevoegde waarde voor de samenleving (openbare gebouwen, scholen, kinderdagverblijven, ziekenhuizen, het wegennet ...).

Na raadpleging van de markt heeft het Waalse Gewest beslist om de kassiersfunctie voor de periode van 1 januari 2013 tot 31 december 2017 opnieuw toe te wijzen aan Belfius Bank. Zodoende bevestigt het zijn vertrouwen in zijn kassier en vestigt het de aandacht op zijn hoedanigheid van specialist inzake financiële dienstverlening aan de regionale en de lokale besturen.

Bovendien bleef Belfius Bank met zijn klanten zijn specifieke knowhow en zijn expertise delen door instrumenten voor financiële analyse te publiceren: de studie over de financiën lokale overheden, het individueel financieel profiel, de jaarlijkse studies in verband met de ziekenhuizen (MAHA) en de rusthuizen (MARA) enz. Elk jaar opnieuw kijken de klanten uit naar die studies.

Met het individueel financieel profiel kunnen de klanten aan de hand van historische en geografische vergelijkingen bepalen hoe hun financiële situatie eruit ziet in vergelijking met relevante gemiddelden en kunnen ze hun analyse verder verfijnen door middel van financiële ratio's en aangepaste grafische voorstellingen. Het betreft een echt referentie-instrument voor het financieel beheer. Hiermee kan de klant eveneens nagaan over welke begrotingsmarge hij beschikt, in welke mate zijn vermogen hernieuwd wordt dankzij zijn beleggingspolitiek, of kan hij het gewicht van de schuldenlasten in zijn lopende begroting bepalen.

2012 was eveneens een scharnierjaar op lokaal vlak, daar er gemeenten- en provincieraadsverkiezingen plaatsvonden. Terwijl na de verkiezingen doorgaans één lokaal bestuur op drie wordt vernieuwd, was dat voor de verkiezingen van 2012 het geval bij bijna één lokale coalitie op twee. Als bevoorrechte partner van de openbare sector heeft Belfius zich in

de eerste plaats tot doel gesteld zo snel mogelijk de beslissingsnemers van de 589 Belgische steden en gemeenten te ontmoeten en de bevoorrechte relatie van de bank met elk van hen te bevestigen.

In het kader van zijn opdracht voor het ondersteunen van de Belgische lokale economie heeft Belfius in 2012 meegewerkt aan de financiering van het Northwind-project in de Noordzee. Belfius speelt een belangrijke rol in dit project en neemt onder meer deel aan de gesyndiceerde financiering als commerciële bank met een lening van 34 miljoen EUR. Northwind is het derde offshorewindmolenpark van België, na C-Power en Belwind en zal 230 000 gezinnen van energie voorzien. Voordien had Belfius eveneens een belangrijke rol gespeeld bij de financiering van C-Power en Belwind. Belfius is de enige Belgische bank die tijdens de voorbije vijf jaar in weerwil van de economische en financiële crisis actief en systematisch is blijven meewerken aan de financiering van de Belgische offshorewindmolenparken.

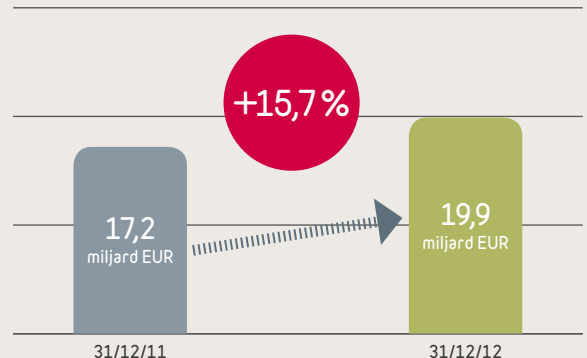
"Corporate banking", een ander segment van het metier Public and Wholesale Banking, heeft in 2012 fors geïnvesteerd op het vlak van het cash management en biedt grensoverschrijdende oplossingen aan in samenwerking met tal van Europese banken. De filosofie van Belfius met betrekking tot de "internationale" dimensie bestaat erin zijn Belgische klanten bij te staan en hun een optimale en kwaliteitsvolle dienstverlening aan te bieden in het kader van hun buitenlandse activiteiten.

Het metier besteedt bijzondere aandacht aan de klantentevredenheid. Geregeld worden er interne tevredenheidsenquêtes georganiseerd, waaruit voor het hele jaar 2012 een constant toenemende klantentevredenheid blijkt. Meer dan 90 % van de klanten van het segment "public and social banking" zegt tevreden te zijn over de producten en diensten van Belfius. Public and Wholesale Banking streeft naar het behoud van die hoge tevredenheidsgraad, die hoger ligt dan het gemiddelde van de andere marktspelers.

In 2012 kon Belfius Bank dankzij gerichte commerciële acties het vertrouwen van de klanten behouden of terugwinnen, nadat 2011 werd gekenmerkt door de crisis rond de groep Dexia, en er ging bijzondere aandacht uit naar de opportuniteiten inzake cross selling, vooral naar de deposito-inzameling bij klanten die traditioneel veeleer een krediet-behoefte hebben. Die acties werden met het nodige succes bekroond. Op 31 december 2012 lagen de uitstaande deposito's hoger dan vóór de crisis en gaven ze een jaarlijkse aangroei te zien met 15,7 % (+2,7 miljard EUR) tot 19,9 miljard EUR.



Evolutie van de uitstaande deposito's



Het metier besteedt bijzondere aandacht aan het aantrekken van stabiele funding, waarmee de bank haar huidige en toekomstige liquiditeitspositie (Bazel III) kan versterken. De totale uitstaande leningen lieten een daling optekenen met 4,6 % tot 43,6 miljard EUR. Deze terugval heeft te maken met een algemeen dalende vraag en met de toegenomen concurrentie op de markt van de “corporate banking”. De uitstaande kredieten voor het segment “public and social banking” bleven stabiel en kwamen eind december 2012 uit op 34,4 miljard EUR.

Public and Wholesale Banking (In miljard EUR)	2011	2012	Vershil
UITSTAANDE LENINGEN	45,7	43,6	-4,6 %
Public and social banking	34,2	34,4	+0,6 %
Corporate banking	11,5	9,2	-20,0 %

De buitenbalansverbintenissen zijn tijdens het jaar gedaald met 5,7 miljard EUR tot 19,5 miljard EUR, een gevolg van het actief beheer samen met de klant van de niet gebruikte kredietlijnen. In het kader van de invoering van de nieuwe normen van Bazel III zullen de banken worden onderworpen aan veel strengere reglementaire ratio's, zowel wat het kapitaal als de liquiditeit aangaat. Bij het metier Public and Wholesale Banking kunnen dankzij een actieve samenwerking met de klanten de kredietlijnen beter worden beheerd, en met name buiten de balans kunnen de reële behoeften van de klant op het vlak van financieringen beter worden afgestemd op de kredietlijnen die noodzakelijk zijn voor hun ontwikkeling.

Conform de beslissing van de Europese Commissie van 28 december 2012, waarbij het financieel plan 2013-2016 van Belfius werd goedgekeurd, heeft het metier Public and Wholesale Banking zich ertoe verbonden om tot eind december 2014 zijn nieuwe productie van leningen ten behoeve van de openbare sector te beperken tot het niveau van de voorbije jaren.

Dankzij die maximumbedragen kan Belfius dus zijn marktaandeel behouden zonder de bank in haar rol als financier van de openbare sector te beperken en evenmin de verwezenlijking van de commerciële doelstellingen van het metier in de weg te staan.

Verzekeringen

Vijfde grootste speler op de Belgische markt

Belfius Insurance, een dochteronderneming van Belfius Bank, biedt klanten uit de metiers Retail and Commercial Banking (particulieren, zelfstandigen, en kleine en middelgrote ondernemingen) en Public and Wholesale Banking (lokale besturen, social profit-sector, en middelgrote en grote ondernemingen) een gevarieerd gamma aan van verzekeringsproducten in Leven en Niet-Leven.

Belfius Insurance is de vijfde grootste speler op de Belgische verzekeringsmarkt en is ook actief in Luxemburg.

Distributiekanaalen op maat van de klant

Om optimaal te voldoen aan de specifieke behoeften van zijn verschillende klantensegmenten, steunt Belfius Insurance op verschillende merken en distributiekanaalen.



In België combineert Belfius Verzekeringen voor de retailklanten de troeven van het exclusieve verzekeringsagentennetwerk van DVV Verzekeringen met die van het Belfius Bank-kantorennet, aangevuld door Corona Direct, een directe verzekeraar actief via internet en "affinity"-partners.

Middels het bank-verzekeringskanaal richt Belfius Verzekeringen zich tot particulieren, zelfstandigen en kmo's die een oplossing zoeken (zowel voor levens- als niet-levensverzekeringsproducten) via hun Belfius Bank-kantoor. Belfius Verzekeringen wil in de toekomst het groeipotentieel van het bank-verzekeringskanaal nog beter benutten en nog meer via het "one stop shopping"-concept werken.



DVV Verzekeringen is al meer dan 80 jaar een referentie in zowel levens- als niet-levensverzekering. Via zijn 335 verkooppunten van exclusieve consultants biedt het 400 000 gezinnen – zowel particulieren als zelfstandigen en kleine ondernemingen – een compleet verzekeringsgamma, hypothecaire kredieten en een algemeen erkende kwaliteitsservice op maat.



Corona Direct is sinds 1974 actief als directe verzekeraar. Het biedt aan zijn 160 000 klanten rechtstreeks (internet, telefoon of mailing) of via zijn "affinity"-partners, zowel familiale, auto-, woon-, begrafenis- als andere verzekeringen. De kracht van Corona Direct zit in zijn capaciteit om te innoveren, zoals bijvoorbeeld met de kilometerverzekering.



Voor de Public and Wholesale Banking-klanten wordt eveneens met Belfius Bank samengewerkt, alsook met gespecialiseerde makelaars. Door zijn unieke ervaring in verzekeringen voor de overheids- en de non-profitsector is Belfius Verzekeringen een referentie in die sectoren geworden, waarvoor er over de jaren heen een complete waaier van heel specifieke verzekeringsproducten in Leven en Niet-Leven werd ontwikkeld.



Deze multikanaalbenadering wordt vanaf 2012 uitgebreid met het merk Elantis, dat via onafhankelijke makelaars hypothecaire kredieten aanbiedt. Elantis, dat door Belfius Insurance in 2012 werd overgenomen van Belfius Bank, wil zich opwerpen als een belangrijk nieuw distributiekanaal voor de verzekeraar en de positie van Belfius Insurance helpen versterken op de markt van de hypothecaire kredieten.

In Luxemburg biedt Belfius Insurance zijn verzekeringsproducten aan via dochteronderneming International Wealth Insurer (IWI).

Een gevarieerd gamma van verzekeringsproducten, tot algemene tevredenheid van de klanten

Het productengamma voor de retailklanten omvat de klassieke niet-levensverzekeringswaarborgen: de autoInsurance (BA en omnium), de burgerlijke-aansprakelijkheidsverzekeringen, de brandverzekering en de risicoverzekeringen. Daarnaast worden ook levensverzekeringen aangeboden zoals pensioensparen, gemengde levensverzekeringen, spaarverzekeringen, verzekeringen gewaarborgd inkomen, overlijdensverzekeringen, schuldsaldooverzekeringen gekoppeld aan hypothecaire kredieten en tak 23-beleggingsproducten. Met dit complete aanbod neemt Belfius Insurance zijn rol op als lokaal verankerde verzekeraar met de zorg voor de bescherming van het Belgische gezin, het behoud van het gezinsinkomen en de aangroei van het vermogen.

Voor de Public and Wholesale Banking-klanten is er keuze uit beroepsverzekeringen, brandverzekeringen, verzekeringen gewaarborgd inkomen, collectieve hospitalisatieverzekeringen, groepsverzekeringen, bedrijfsleiderverzekeringen, Invest-producten en specifieke oplossingen op maat.

Belfius Insurance bekleedt een marktaandeel van 8 % op de Belgische markt (9,8 % in het segment Leven en 4,8 % in het segment Niet-Leven)⁽¹⁾. Belfius Insurance draagt klantentevredenheid hoog in het vaandel: de verzekeraar wil dicht bij zijn klanten staan door hen gepersonaliseerd en professioneel advies op maat te verstrekken en hierbij steeds optimale efficiëntie na te streven.

Mooie commerciële prestatie van de Belgische distributiekanaalen

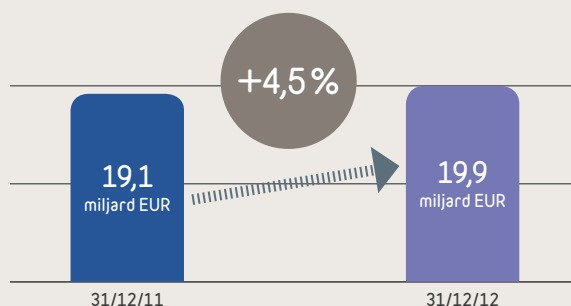
In 2012 bedroeg het totale brutopremie-incasso 2 484 miljoen EUR tegenover 2 661 miljoen EUR in 2011.

De **levensverzekeringspremies** bedroegen 1 953 miljoen EUR in vergelijking met 2 152 miljoen in 2011. De terugval situeert zich voornamelijk in Luxemburg (-49 %) door de algemene economische context en de imagocrisis rond Dexia, waardoor de verkoop via het bankkanaal van Banque Internationale à Luxembourg, een voormalige dochter van Dexia, is stilgevallen.

(1) 2011 gegevens - Assuralia.

De levensverzekeringsreserves kwamen uit op 19,9 miljard EUR tegenover 19,1 miljard in 2011. Deze mooie stijging is te danken aan het succes van het nieuwe tak 23-product (Belfius Invest), terwijl de tak 21-reserves stabiel bleven.

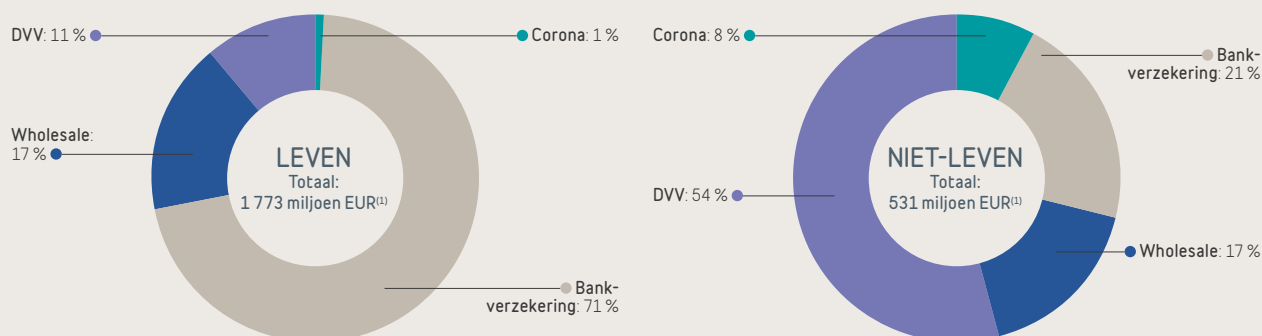
Evolutie van de reserves Leven



De **niet-levensverzekeringspremies** kwamen uit op 531 miljoen EUR, een stijging met 4,4 % ten opzichte van eind 2011. Alle kanalen droegen bij tot deze stijging.

De Belgische distributiekanaalen zetten aldus in totaal een status-quo neer met een brutopremie-incasso van 2 304 miljoen EUR (1 773 miljoen EUR voor de levensverzekeringen en 531 miljoen EUR voor de niet-levensverzekeringen) tegenover 2 307 miljoen in 2011.

Uitsplitsing van de verzekeringspremies volgens Belgisch kanaal



(1) Premie-incasso in 2012 - zonder distributie van verzekeringsproducten van derden.

Commerciële prestaties per distributiekanaal

1. Retailkanalen

De **levensverzekeringspremies** van de retailkanalen kenden een beperkte daling in 2012 (-6 %) en kwamen uit op 1 469 miljoen EUR, waarvan 1 251 miljoen EUR voor het bank-verzekeringskanaal, 198 miljoen EUR voor DVV en 20 miljoen EUR voor Corona Direct. Deze daling van het premie-incasso is te wijten aan de lage rentevoeten voor de beleggingen in tak 21-producten. Dit werd echter gedeeltelijk gecompenseerd door het succes van het nieuwe product tak 23-product (Belfius Invest) dat via het bankkanaal werd aangeboden en een sterke start kende met een incasso van 477 miljoen EUR.

De **niet-levensverzekeringspremies** stegen met 4 % tot 438 miljoen EUR eind 2012, waarvan 112 miljoen EUR voor het bank-verzekeringskanaal, 283 miljoen EUR voor DVV en 43 miljoen EUR voor Corona Direct. De evolutie van het premie-incasso werd beïnvloed door de dalende auto-verkoop (-15 %) waardoor de aangroei van het incasso in autoverzekeringen is getemperd. De terugval in nieuwe contracten kon echter beperkt worden. In brand is het premie-incasso gegroeid onder meer ook als gevolg van tariefstijgingen in lijn met de gehele markt en een aanpassing aan de ABEX. Ook werd een toename in een aantal nieuwe contracten opgetekend. In het Direct-kanaal werden goede resultaten geboekt in auto via de "affinity"-dealers (+15,8 %).

De Brandverzekering Multirisico Woning (eenvoudige risico's) van DVV/LAP ontving afgelopen jaar de Decavi-trofee omwille van de uitgebreide waaier aan basiswaarborgen.

2. Public and Wholesale Banking-kanaal

Het Public and Wholesale Banking-kanaal heeft ook mooie resultaten neergezet zowel voor de levens- als voor de niet-levensverzekerings-producten.

Het **brutopremie-incasso Leven** bedroeg 305 miljoen EUR in 2012, een stijging met 30 % tegenover eind 2011, voornamelijk dankzij hogere premies in groepsverzekeringen en Invest-producten.

De **niet-levensverzekeringspremies** namen toe met 7 %, tot 93 miljoen EUR, als gevolg van goede cijfers in arbeidsongevallen en andere risico's.

Conform de beslissing van de EC van 28 december 2012, die haar goedkeuring moest geven voor het financieel plan 2013-2016 van Belfius, heeft Belfius Insurance zich ertoe verbonden om tot eind december 2014 zijn nieuwe productie, uitgedrukt in brutopremies inzake levensverzekeringsproducten, te beperken. Die plafonds slaan enkel op de levensverzekeringen en vormen geen rem op de realisatie van de commerciële doelstellingen van Belfius Insurance.

Risicobeheer

Inleiding

Na de overname van Dexia Bank België door de Belgische overheid op 20 oktober 2011 via de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM) werd onmiddellijk gestart met de uitbouw van een onafhankelijk Risk Management voor Belfius. Binnen de groep Dexia was Risk Management namelijk één van de meest geïntegreerde domeinen, waarbij het risicobeleid en een aantal risicofuncties vanuit een groepspectief aangestuurd werden.

In eerste instantie werd werk gemaakt om de beleidslijnen en beslissingscentra zelfstandig aan te sturen bij Belfius. Aansluitend werden diverse initiatieven genomen om de risicopolitiek, de zogenaamde risk appetite, uit te tekenen op niveaus die in overeenstemming zijn met de financiële draagkracht en de missie van Belfius. De uitbouw van een beheerskader gericht op het uitstippelen van de beleidslijnen met betrekking tot risicobeheer en het aansturen van zowel de strategische als tactische en operationele domeinen, was een prioritaire doelstelling voor 2012.

Een aantal activiteiten die voorheen op het niveau van de groep Dexia verricht werden, konden geleidelijk worden overgenomen door teams binnen Belfius. Het gaat bijvoorbeeld over teams voor de analyse van projectfinancieringen, maar ook over teams die belast zijn met meer methodologische taken. In oktober 2012 liep deze overgangperiode af en kon een einde gesteld worden aan de overeenkomsten, de zogenaamde "Service Level Agreements", waarbij wederzijdse diensten voor Risk Management-taken werden gepresteerd tussen de vroegere entiteiten van de groep Dexia, waaronder dus ook Belfius. Naar aanleiding van die wijzigingen werd een nieuw organisatieschema geïmplementeerd voor de Risk-domeinen die ressorteren onder de Chief Risk Officer van Belfius Bank.

Begin 2012 kondigde zich voor België een economisch scenario aan van begrotingssaneringen tegen de achtergrond van de financiële en economische crisis op Europees en mondiaal niveau. De soevereinschuldencrisis en de rechtstreekse en onrechtstreekse impact ervan op de financiële sector, bleven het ganse jaar nadrukkelijk in de schijnwerpers. De zwakke groeiprestaties in de eurozone als gevolg van de soevereinschuldencrisis, de impact en de noodzaak van de budgettaire consolidatiemaatregelen, en het gebrek aan vertrouwen in de economische situatie, voedden continu het nieuws.

Naarmate het jaar vorderde, werd ook in België duidelijk dat het behalen van de initieel vooropgestelde groeicijfers een onhaalbare kaart zou zijn en dat die cijfers neerwaarts dienden te worden herzien. Het behalen van de begrotingsdoelstellingen bleef centraal staan. Er werden belangrijke bedrijfssluitingen aangekondigd of doorgevoerd, niet zelden met een grote impact op de werkgelegenheid. In die ongunstige context kon de Belgische economie een lichte recessie niet vermijden in 2012.

In dit moeilijk algemeen klimaat was voor Risk Management van Belfius één van de prioritaire taken van 2012 de beheersing van de risico's die vervat liggen in de zogenaamde Legacy-portefeuille, die na de afsplitsing van Belfius uit de groep Dexia deel uitmaakte van de obligatieportefeuille van de bank. Binnen de optiek om de risico's in die Legacy-portefeuille maximaal te beheersen en op een tactische manier af te bouwen, werd een specifiek team Portfolio Risk Management gecreëerd. In de loop van 2012 werd in belangrijke mate gewerkt aan de afbouw van deze portefeuille en de vermindering van de risico's in de portefeuille. In eerste instantie werd met succes de nadruk gelegd op een snelle risicoafbouw van overheidsobligatieposities op de Europese perifere landen. Vervolgens verschoof de aandacht naar andere onderdelen van de portefeuille en werden maatregelen genomen om potentiële verliezen te beperken, de winst- en balansvolatiliteit te beheersen, het kapitaalbeslag te verminderen en de liquiditeit van de portefeuille te verbeteren.

Governance

De Risk Governance van Belfius Bank is in essentie opgebouwd rond twee pijlers:

- een structuur van Risk-comités;
- de strategische risk appetite.

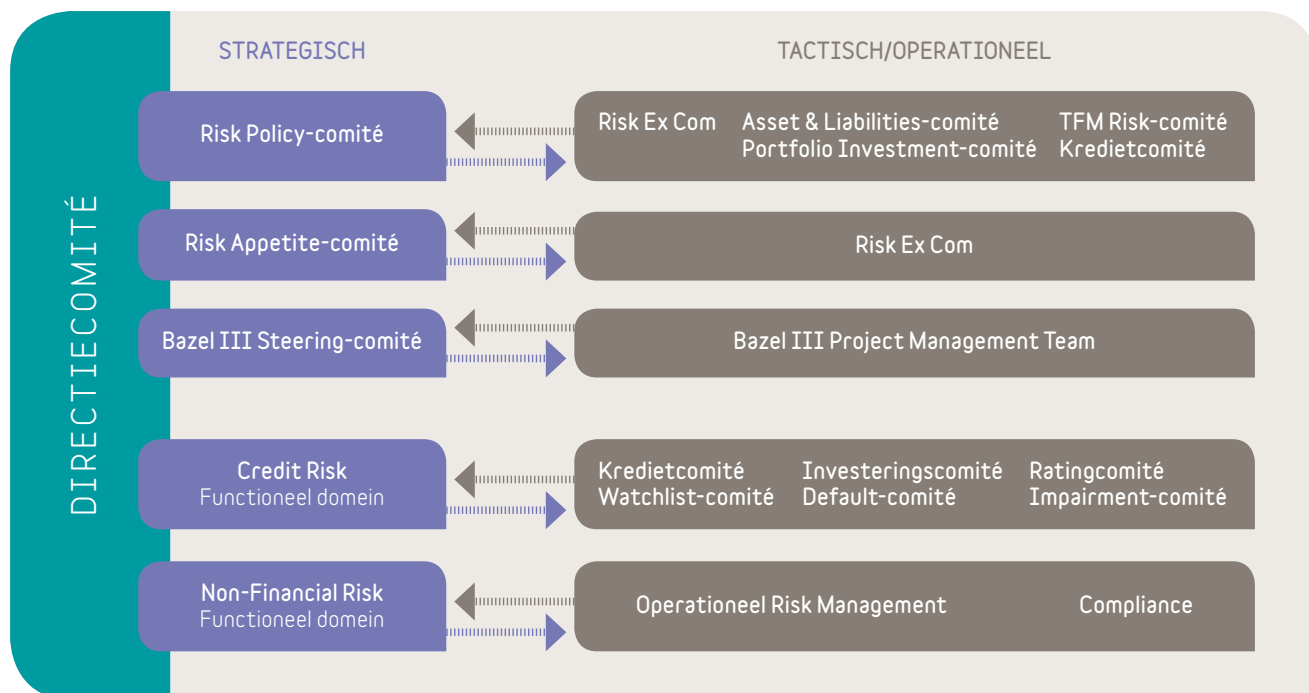
1. Risk-comités

Na de afsplitsing van Belfius van de groep Dexia was een aanpassing van de Risk Governance aan de orde. De hoeksteen van deze Risk Governance bestaat voortaan uit een coherent geheel van Risk-comités op het niveau van Belfius (zonder Dexia), waarvan de rol en bevoegdheden worden gedefinieerd in lijn met de commerciële en financiële doelstellingen van de bank en met respect voor de externe omgevingsfactoren inzake reglementering en controle.

1.1. Strategisch niveau

In de schoot van het directiecomité werden drie comités geïnstalleerd die worden aangestuurd vanuit Risk Management en minstens eenmaal per trimester bijeenkomen:

- Risk Policy-comité (RPC), onder meer verantwoordelijk voor:
 - de prioriteiten en planning van Risk Management Policies;
 - de Model Life-Cycle en de reglementaire kalender (NBB).
- Risk Appetite-comité (RAC), onder meer verantwoordelijk voor:
 - het voorstellen, opvolgen en monitoren van het "Risk Appetite Framework", het managen van de behoefte aan economisch en reglementair eigen vermogen en het toewijzen ervan;
 - het uitvoeren en evalueren van stresstests.



→ Bazel III Steering-comité, dat een sleutelrol vervult binnen Belfius voor de invoering van de Bazel III-reglementering. Om haar rol op een adequate manier te kunnen spelen werd een specifieke organisatiestructuur opgezet, gebaseerd op vier werkgroepen met elk hun specifiek actieterrain en met betrokkenheid van de metiers:

- Credit & Market Risk;
- Capital, Liquidity & Leverage;
- IT Systems & Reporting;
- Business Reviews.

Naast deze drie comités rapporteren ook nog twee functionele domeinen aan het directiecomité zonder dat hiervoor evenwel een apart comité werd geïnstalleerd, met name voor kredietgerelateerde onderwerpen en het domein Operationeel risico.

1.2. Tactisch/operationeel niveau

Het directiecomité delegeert bepaalde beslissingen aan het tactische/operationele niveau. Deze delegatie wordt beschreven in de van toepassing zijnde comité-charters. Voor materies die buiten de delegatie-bevoegdheid vallen, verstrekt het tactische/operationele niveau informatie of formuleert het een advies aan het directiecomité, dat beslist.

De comités die deel uitmaken van het tactische/operationele niveau zijn comités waarin Risk Management zetelt, doorgaans samen met de business. De focus ligt op richtlijnen, transacties en risico's op tegenpartijen. Risk Management heeft in deze comités een vetorecht, alsook de mogelijkheid om de beslissing op een hoger niveau te laten nemen.

2. Risk appetite

De risk appetite (risicobereidheid) is het niveau van het risico dat een instelling bereid is te nemen gelet op de verwachtingen van de voornaamste stakeholders (aandeelhouders, schuldeisers, toezichthouders, ratingbureaus, klanten ...) om haar strategische en financiële doelstellingen te verwezenlijken.

Op basis van een holistische benadering is de risk appetite een centraal referentiepunt:

- om de strategie en de planning te sturen;
- om de prestatie in termen van groei en waardecreatie te omkaderen;
- om de dagelijkse beleggingsbeslissingen te vergemakkelijken.

De risk appetite van Belfius wordt geïllustreerd door een reeks ratio's die een essentieel element vormen voor het vastleggen van de limieten aangaande de grote financiële evenwichten. Dit kader is gebaseerd op een mix van boekhoudratio's (*gearing*), reglementaire ratio's (Tier 1, gewogen risico's), economische ratio's (economisch eigen vermogen, *Earnings at Risk*), en omvat ratio's inzake liquiditeit en fundingstructuur, alsook limieten inzake de kredietconcentratie.

Voor elk van deze ratio's worden limieten vastgelegd die elk jaar worden gevalideerd door de bevoegde organen. De afdelingen Risk en Finance zijn belast met de monitoring van deze ratio's en stellen eventueel maatregelen voor aan het directiecomité om er zeker van te zijn dat de limieten worden nageleefd.

In 2012 herzag Belfius zijn kader met betrekking tot de risk appetite om het aan te passen aan de context van een autonome bank, met een herziene strategie en nieuwe doelstellingen. Dat aangepaste kader werd goedgekeurd door de raad van bestuur. Naast de reeds aanwezige kwantitatieve elementen werd er een kwalitatief gedeelte aan toegevoegd, teneinde een nog duidelijker link tot stand te brengen tussen de voornaamste opdrachten van de bank en het risicokader waarin ze opereert.

Kredietrisico

1. Methodologie

Belfius steunt voor het beheer van de kredietrisico's op een Advanced Internal Rating Based-approach. Dit betekent dat Belfius voor de definities van de risicoparameters Probability of Default (PD, de kans op falen), Loss Given Default (LGD, het verwachte verlies in geval van falen) en Credit Conversion Factor gebruikmaakt van interne modellen.

De modelcyclus kan opgedeeld worden in drie blokken: de ontwikkeling en goedkeuring van het model, de controles op het gebruik ervan en het onderhoud van het model. De model manager staat centraal in het proces van ontwikkeling en onderhoud van het model en overlegt op frequente basis met de business en de kredietafdelingen. De controles worden daarentegen verzekerd door diverse functies binnen de organisatie (Validatie, Ratingcomité, Kwaliteitscontrole, Audit).

1.1. De belangrijkste stappen in de ontwikkeling van een model

- Het bepalen van het toepassingsdomein van het ratingmodel, nl. voor welke populatie/doelgroep aan tegenpartijen het model gebruikt zal worden.
- Het verzamelen van alle relevante informatie voor de doelgroep waaronder financiële data, informatie over het aantal defaults, institutioneel kader ...
- Het definiëren, uitwerken en uitgebreid testen van zowel de kwantitatieve als kwalitatieve criteria die in het model zullen worden gehanteerd en die zullen leiden tot een interne rating.
- Het valideren, invoeren en documenteren van het model al dan niet gekoppeld aan een IT-ontwikkeling. De validatie van het model wordt uitgevoerd door het department "Validatie", een autonome directie binnen de Risk-afdeling.

1.2. De voornaamste controlemechanismen

- Kwaliteitscontrole & Ratingcomité superviseren het correcte operationele gebruik van het ratingmodel door de kredietanalisten (correcte invoer en behandeling van de data, controle van eventuele ratingaanpassingen gebaseerd op expert views en van de toepassing van bepaalde principes zoals "branch equivalency").
- Model Management: jaarlijks dienen voor elk model back-testings en stresstestings uitgevoerd te worden:
 - Back-testing, waarbij op basis van historische data wordt nagegaan of het model nog voldoende performant is (nog voldoende "voorspellend" is);
 - Stresstesting, waarbij wordt onderzocht hoe het model reageert op onverwachte en/of extreme omstandigheden.
- Audit: globale controle of alle richtlijnen en voorschriften worden gevolgd en of alle betrokken interveniënten hun rol en verantwoordelijkheden correct opnemen (werden er voldoende tests uitgevoerd, is het model effectief intern gevalideerd, is er een kwaliteitscontrole, worden de jaarlijkse verplichte tests uitgevoerd ...).

1.3. Onderhoud van het model

- Verschillende elementen kunnen aan de basis liggen van de revisie van een model. De voornaamste zijn:
 - de resultaten van de jaarlijkse back-testing en stresstesting;
 - de feedback/vaststellingen die afkomstig zijn uit de andere controlemechanismen (kwaliteitscontrole, Ratingcomités, Audit);
 - de wijzigingen aan het reglementaire kader.
- Het opstarten van een revisie heeft tot gevolg dat een proces wordt gelanceerd dat sterk analoog is aan dat van de ontwikkeling van een model: (her)bekijken van de parameters, testen en opnieuw interne validatie van het aangepaste model.

2. Kredietlimieten en -comités

In 2012 heeft de afdeling Risk Management een grondige herziening doorgevoerd van het kader waarbinnen kredietbeslissingen worden genomen. Enerzijds werden de kredietlimieten geherdefinieerd, anderzijds werden de bevoegdheden van de diverse niveaus van de kredietcomités aangepast, onder meer op basis van het nieuwe limietenkader. Dit Belfius-limietenkader maakt deel uit van het globale Risk Appetite Framework. Het heeft tot doel om enerzijds risicoconcentraties te vermijden en anderzijds de risico- en kredietpolitiek van de bank aan te sturen. Het limietenkader werd aangepast aan de nieuwe realiteit van Belfius inzake activiteitsradius, omvang en risk appetite, met een sterk accent op de lokale rol van de bank.

Het instrument dat de begrenzing op concentratierisico's concretiseert, is de Theoretische Maximale Kredietrisicolimiet (TMKR). Die kredietlimiet vertegenwoordigt het maximale risiconiveau dat aanvaardbaar is op een tegenpartij en eventueel op haar economische/geconsolideerde groep. Het stelsel van TMKR's wordt in essentie gericht op tegenpartijen die in Basel II onder een geïndividualiseerde aanpak vallen, d.i. met een individuele analyse van de risk parameters Probability of Default (de kans op falen), Loss Given Default (het verwachte verlies in geval van falen) en Credit Conversion Factor. De TMKR's zijn derhalve gedreven door de toepasselijke rating-tool. Tegenover de geïndividualiseerde aanpak staat de portefeuillebenadering ("mass", zoals hypothecaire kredieten aan retailklanten) waar de limitering zich eerder richt op portefeuillevolumes en een geheel van acceptatie-politicijs.

Belfius Bank hanteert in zijn kredietpolitiek geen algemene en expliciete sectorpolitiek. Een van de overwegingen hierbij is dat de intrinsieke kredietwaardigheid van een tegenpartij, ongeacht de activiteitssector, bepalend is voor het risicobeleid dat ten aanzien van die tegenpartij wordt gevoerd. Toch worden specifieke sectorale risico's en/of sectorale risicoconcentraties beperkt. Op basis van het risicoprofiel van de betrokken sectoren (en hun evolutie) en de uitstaande bedragen van Belfius in deze sectoren, kan op basis van een sectoranalyse een globale sectorlimiet worden vastgesteld.

Om te zorgen voor een afdoende governance van het kredietrisico bij Belfius, blijven risicocomités een essentieel element in deze governance van het risico. De kredietcomités werken volgens een boomstructuur van comités op centraal en regionaal niveau en op basis van regels inzake bevoegdheden die worden bepaald in functie van het soort tegenpartij, de rating en de blootstelling aan het kredietrisico. Voor elk dossier dat deel uitmaakt van de individuele benadering en dat wordt voorgelegd aan een kredietcomité, wordt een onafhankelijke analyse opgemaakt, met daarin de voornaamste risico-indicatoren, alsook een kwalitatieve analyse van de transactie.

Parallel met de opvolging van het toekenningsproces, zijn diverse comités belast met het toezicht op specifieke risico's. Zo organiseert de afdeling Risk Management het Watchlist-comité dat de activa controleert die als "gevoelig" worden beschouwd en die onder toezicht geplaatst zijn. Het Default-comité kwalificeert en volgt de tegenpartijen in default op conform het reglementaire kader van Bazel II door toepassing van de regels die gelden bij Belfius. Het Impairment-comité bepaalt het bedrag van de betrokken voorzieningen en houdt toezicht op de risicokost en op de evolutie ervan. Deze drie comités komen elk kwartaal bijeen.

3. Fundamentals van het kredietrisico in 2012

3.1. Retail and Commercial Banking

In 2012 heerste er een vrij ongunstig macro-economisch klimaat, dat onder meer een weerslag had op de vraag naar kredieten. Toch bleef Belfius kredieten verlenen aan de klanten van het metier Retail and Commercial Banking, dit binnen een stabiel kredietbeleid voor de meeste portefeuilles.

De aanvaardings- en productiegraad van zowel de hypothecaire kredieten als de beroepskredieten bleven stabiel in vergelijking met 2011, wat de handhaving van het beleid inzake kredieten en waarborgen bewijst. Bij de consumentenkredieten daarentegen hebben de voorzichtigheidsmaatregelen op het vlak van de toekenning ten aanzien van klanten met een beperkt terugbetalingsvermogen, onder meer gelinkt aan de invoering van de wetgeving en het beleid inzake "responsible lending", die eind 2011 van kracht werden, de aanvaardingsgraad in 2012 gevoelig doen dalen.

De portefeuille van hypothecaire kredieten werd intenser geanalyseerd als gevolg van de vrees voor een scenario van waardevermindering op de vastgoedmarkt in combinatie met een verslechtering van de situatie van de kredietnemers, zoals werd vastgesteld in verscheidene andere Europese landen. Die analyse, die onder meer plaatsvond op verzoek van de toezichthouder, heeft de degelijkheid van de portefeuille en de afdoende dekking van het reglementaire eigen vermogen in geval van een plotse verslechtering van de economische variabelen naar voren gebracht. Potentiële risiconiches, die erg beperkt zijn in verhouding tot de volledige portefeuille, werden geïdentificeerd en op de voet gevolgd. De activiteit op het vlak van de effectisering en de uitgifte van covered bonds hebben eveneens geleid tot een uitbreiding en een verdere verfijning van de follow-up van het risico van de portefeuille.

Bij de beroepskredieten werd de strategie van de bank, die streeft naar een grotere decentralisatie van de beslissingen via een specialisatie van de front office en een toegenomen controle op de gedecentraliseerde beslissingen, voortgezet. 2012 toonde aan dat het risico van deze strategie goed onder controle is. Daarom zal het project in 2013 ook worden uitgebreid. De bank wilde eveneens de productie ondersteunen via de samenwerking met het Europees Investeringsfonds (EIF) met betrekking tot de starters en door het stimuleren van kortlopende kredieten. Deze twee projecten werden begeleid door Risk Management om heel doelgericht de beste risico's te aanvaarden.

De risicokost bleef goed binnen het budget van 2012, maar de opwaartse trend van de nieuwe defaults, vooral bij de beroepskredieten, en enkele specifieke schadegevallen tijdens het laatste kwartaal van 2012, hebben gezorgd voor een versterkte follow-up van de knipperlichten en tot een meer doorgedreven en continue monitoring in 2013.

3.2. Public and Wholesale Banking

De bank bleef via het metier Public and Wholesale Banking haar rol spelen in de financiering van de Belgische economie en haar bedrijven gedurende het volledige jaar 2012. Ze bouwde hiervoor verder op haar 150 jaar ervaring als partner van de publieke en sociale sector (lokale, regionale en federale overheden, instellingen voor gezondheidszorg, huisvesting en onderwijs) en van de bedrijfswereld.

2012 werd wel gekenmerkt door een dalende kredietvraag binnen een context waarbij voor overheden de besparingen centraal stonden, het ondernemers- en consumentenvertrouwen onder druk stonden en er tegenvallende groeivoorzichten voor de economie ontstonden. Belfius bleef echter actief in de kredietverstrekking, dit nog steeds binnen de strikte rentabiliteitsseisen die werden opgelegd door de Europese Unie na de gebeurtenissen van 2008 binnen de groep Dexia. De risicoacceptatiepolitiek, meer bepaald met betrekking tot de vereisten waaraan klanten van het metier Public and Wholesale Banking dienen te beantwoorden op vlak van solvabiliteit en liquiditeit, werd niet verstrakt.

De voorbereidingen op de striktere reglementering die aangekondigd werd voor de banksector naar aanleiding van de Europese hervormingen, via onder meer de verwachte hervormingen rond Bazel III, maakten dat het in 2012 langzaam maar zeker voelbaar werd dat de globale capaciteit aan kredietverstrekking onder druk kwam te staan. Zo werden vooral kredieten op langere termijn moeilijker vindbaar op de markt zonder aangepaste prijszetting. Ook Belfius moest op dit vlak zijn politiek aanpassen.

Als lokaal verankerde relatiebank tracht Belfius maximaal tegemoet te komen aan de financieringsbehoeften van Public and Wholesale Banking-klanten. In combinatie met de traditionele rechtstreekse kredietverstrekking, werden de financieringsbehoeften van de klanten ingevuld met de middelen die Belfius kon aantrekken via de Europese Investeringsbank (EIB). Die konden worden aangewend voor de financiering van duurzame investeringen, onder meer in ziekenhuizen. Verder werd Belfius nauwer betrokken bij de financiering van de lokale economie. De bank trad ook in sterke mate op als tussenpersoon bij de uitgiften van haar klanten op de financiële markten (commercial paper, medium-term notes en obligaties die geplaatst werden bij de retail-klanten en/of bij Belgische en internationale institutionele klanten).

Belfius bleef ook nadrukkelijk aanwezig op de markt van de zogenaamde Publiek Private Samenwerkingen (PPS), zowel voor projecten van lokale omvang als voor grotere, meer infrastructuurgerelateerde projecten van regionaal of nationaal belang. In de lijn "Business-to-Government" combineert de bank haar gespecialiseerde kennis van de bedrijfswereld met deze van de publieke sector. Zo kan ze maximaal oplossingen aanbieden tijdens de financieringscyclus voor bedrijfsklanten die overheidsopdrachten realiseren.

De continuïteit op het vlak van de kredietacceptatie in combinatie met een beperkte risicokost, verbonden aan de kredietverliezen, zorgt ervoor dat het kredietprofiel van de commerciële kredietportefeuille op een stabiel en gezond niveau blijft. Binnen een omgeving die wordt gekenmerkt door een stijgend aantal faillissementen, zwakkere groei-cijfers en diverse aangekondigde en gerealiseerde bedrijfssluitingen, werd de bank uiteraard ook geconfronteerd met klanten die hun krediet-engagement niet konden respecteren. Globaal bleef de risicokost voor de kredietportefeuille echter op een aanvaardbaar niveau en alleszins onder het niveau dat bij het begin van het jaar 2012 naar voren werd geschoven. Hierbij zijn geen uitgesproken tendensen waarneembaar inzake de concentratie van kredietverliezen in bepaalde segmenten. Doorgaans betrof het bedrijven die actief zijn in cyclische sectoren die het iets moeilijker kregen en, indien er sprake was van een verzwakking van de financiële toestand, het voorwerp uitmaakten van een striktere opvolging.

Voor de sector van de duurzame energie was 2012 een moeilijk jaar. Deze jonge en voordien sterk groeiende markt werd zwaar getroffen door een terugvallende vraag. De ontwikkelingen op het vlak van de subsidiepolitiek, de opeenvolgende wijzigingen in de waarde van de groenestroomcertificaten en het terugschroeven van diverse fiscale stimuli lagen aan de basis van de daling van de vraag. Ook de prijsevolutie van de investeringsgoederen, onder meer zonnepanelen die geïmporteerd worden uit China, bracht schokken teweeg. Voornamelijk in de sector van de installatiebedrijven, waar het om jonge, groeiende bedrijven ging, werden ondernemers getroffen. Ook de bedrijven die zich in sterke mate profileerden als toeleverancier of onderaannemer voor projecten van duurzame energie werden hiermee geconfronteerd. Desondanks kan met tevredenheid worden gesteld dat de projecten van duurzame energie, van wisselende omvang en onder diverse vormen, die de bank in het verleden heeft gefinancierd, een gezonde terugbetalingcapaciteit genereren.

De sector van de scheepsfinanciering blijft eveneens onderhevig aan de volatiliteit van de economische cycli. De wereldwijde economische toestand, die aanleiding gaf tot lage vraagindicatoren en vrachtvolumes in combinatie met een overcapaciteit, drukte de prijzen. De portefeuille van Belfius is gerelateerd aan de financiering van recente schepen en is gespreid over containerschepen, bulkschepen, tankers en meer technische schepen. Conform zijn opdracht met betrekking tot de financiering van de Belgische economie ging Belfius over tot de opdeling van deze portefeuille in diverse segmenten: scheepsbedrijven en andere scheepvaartgerelateerde bedrijven met een globale commerciële relatie met de bank, enerzijds, en scheepsbedrijven zonder globale commerciële relatie met de bank, anderzijds. Net als in het verleden blijven de twee portefeuilles waarbij het om de financiering van schepen gaat, het voorwerp uitmaken van een sectorvoorziening die de bank moet wapenen tegen een verslechtering van de portefeuille.

Belfius Bank kende in het verleden kredieten toe aan de Gemeentelijke Holding en aan entiteiten binnen de groep Arco, beide vroegere referentie-aandeelhouders van Dexia NV. Deze kredieten kaderden in de uitbouw van de investerings- en diversificatiepolitiek van deze financiële groepen. Als dekking voor deze kredieten beschikte Belfius Bank over een gediversifieerde portefeuille van financiële activa, waaronder ook Dexia-aandelen. Voor de kredietfaciliteiten die werden toegekend aan de Gemeentelijke Holding beschikt de bank ook over

borgstellingen die werden verstrekt door federale en regionale overheden. Naar aanleiding van de gebeurtenissen rond de continuïteit bij Dexia NV werden beide instellingen met een dubbele problematiek geconfronteerd: een inkomstenstroom die onder druk kwam te staan door het wegvallen van Dexia-dividenden en de solvabiliteit die aangetast werd door waardedalingen op financiële activa waaronder het Dexia-aandeel. Op 7 december 2011 besloot de buitengewone algemene vergadering van de Gemeentelijke Holding vrijwillig in vereffening te gaan. Binnen de groep Arco namen de buitengewone algemene vergaderingen van de coöperatieve vennootschappen Arcopar CVBA, Arcoplus CVBA en Arcofin CVBA op 8 december 2011 de beslissing hun vennootschap in vereffening te stellen en over te gaan tot een vrijwillige ontbinding. Teneinde het potentiële kredietrisico te anticiperen, heeft Belfius voorzieningen aangelegd. De bank evalueert periodiek de waarde van de portefeuille van de financiële activa die in pand werd gegeven. De bank plaatst hierbij geen waarde meer op de positie die beide entiteiten aanhouden in aandelen van Dexia NV.

3.3. Verzekeringen

In 2012 zette Belfius Insurance zijn ontwikkeling op de markt van de Belgische hypothecaire kredieten voort. In een algemeen klimaat van dalende rentevoeten en toegenomen volatiliteit met betrekking tot de waarde van de overheidsobligaties, vooral van de perifere Europese landen, koos de verzekeringsmaatschappij ervoor om meer te beleggen in hypothecaire kredieten.

De productie van hypothecaire kredieten kwam met name tot stand via het distributiekanaal van DVV Verzekeringen. Dankzij de striktere voorwaarden met betrekking tot het toekennen van kredieten door de banken in het algemeen, werd de productie verwezenlijkt tegen dezelfde aanvaardingsvoorwaarden op grond van stabiele toekenningsregels in vergelijking met 2011. Belfius Insurance nam op 1 september 2012 eveneens de kredietmaatschappij Elantis over van Belfius Bank. Ze nam ook de portefeuille van hypothecaire kredieten over. Bij de verzekeringsmaatschappij werd een grondige analyse van de portefeuille uitgevoerd op het vlak van de kredietkwaliteit en de aanvaardingsprocedures.

Belfius Insurance besloot eveneens samen te werken met de gespecialiseerde teams van het Risk Management van Belfius Bank om het kredietrisico van deze portefeuilles van nabij op te volgen.

3.4. Forbearance

Het komt voor dat over kredieten, gedwongen door omstandigheden, opnieuw wordt onderhandeld teneinde in het gemeenschappelijk belang van de bank en van de klant de continuïteit van de bedrijfsvoering van deze laatste toe te laten. In 2012 werd deze werkwijze ook gevolgd voor een aantal dossiers. Bij de toekenning van een herstructurering laat de bank zich steeds leiden door een aantal criteria die in eerste instantie van bedrijfseconomische aard zijn. Al deze transacties komen aan bod in de “watchlist”-processen die de risicocontrole omkaderen. Via deze processen detecteert de bank tijdig verslechterende kredietrisico's en wordt er, indien nodig, actie ondernomen. Verder wordt, als fundamenteel onderdeel van het proces, een evaluatie gemaakt van de noodzaak om kredietvoorzieningen aan te leggen. Het bedrag aan geherstructureerde kredieten die geen “defaultstatus” hebben en waarvoor bijgevolg geen voorzieningen werden aangelegd, is verwaarloosbaar klein.

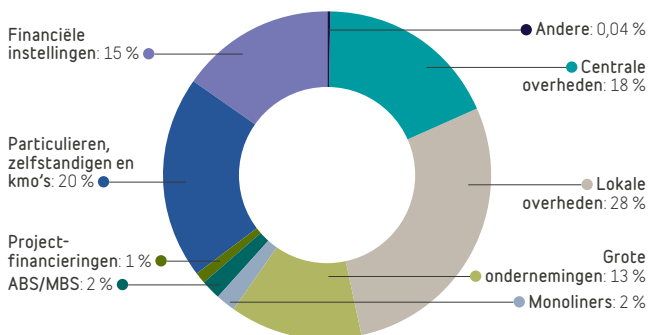
4. Blootstelling aan het kredietrisico

Het kredietrisico wordt uitgedrukt in het Maximum Credit Risk Exposure (MCRE) en omvat:

- De nettoboekwaarde voor activa andere dan derivaten (boekhoudkundige waarde na afhouding van waardeverminderingen; voor activa geklasseerd onder leningen en voorschotten, zonder fair value hedge).
- De reële waarde van derivaten en van ontvangen financiële waarborgen.
- Het volledige bedrag van de buitenbalansverbintenissen zijnde: het niet-opgenomen gedeelte van liquiditeitsfaciliteiten of het maximaal bedrag dat Belfius Bank gehouden kan zijn te betalen in het kader van aan derden verleende waarborgen.
- De financiële waarborgen.

De kredietrisico's zijn gebaseerd op een consolidatiekring die de volledig geconsolideerde dochterondernemingen van Belfius omvat.

Uitsplitsing volgens tegenpartij (31 december 2012)



De totale uitstaande kredietpositie in MCRE van Belfius bedroeg 183,9 miljard EUR op 31 december 2012, een daling met 36,6 miljard EUR tegenover een jaar eerder.

Het overgrote deel (32 miljard EUR) van deze daling van het totale kredietrisicovolume is te situeren in de categorie financiële instellingen, vooral door het terugdringen van de financieringen toegekend aan Dexia (zoals verder besproken). Het kredietrisicovolume van deze sector daalde hierdoor met 54 %, waardoor het relatief aandeel ervan in het totale kredietrisicovolume verminderde van 27 % in 2011 naar 15 % in 2012. Ook de uitstaande bedragen op monoliners (-23 %) en op ABS/MBS (-20 %) werden gevoelig teruggebracht in 2012. Terwijl het kredietrisicovolume van de grote ondernemingen daalde met 8 %, nam dat van particulieren, zelfstandigen en kmo's met 4 % lichtjes toe als gevolg van de relatief stabiele activiteit ten opzichte van de hiervoor genoemde sectoren.

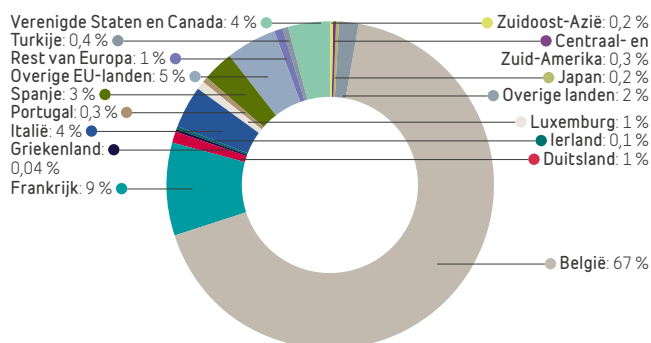
Hoewel de uitstaande bedragen op overheidsobligaties uit de GIIPS-landen sterk werd afgebouwd (zie verder), bleef het totale kredietrisicovolume op de centrale overheden zo goed als ongewijzigd door aankopen van Belgische staatsobligaties, vooral in de obligatieportefeuille van de verzekeraar. Eind 2012 bedroeg het aandeel van de portefeuille aan de centrale overheden 18 %, tegenover 15 % in 2011.

Ondanks een absolute daling in het volume aan kredietrisico op de lokale besturen nam het relatief aandeel van deze sector lichtjes toe in 2012 tot 28 % tegenover 25 % een jaar eerder.

Opmerking

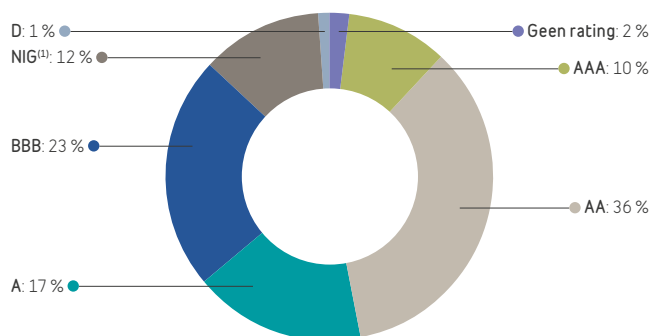
De tegenpartij is de "finale" tegenpartij, d.w.z. na verrekening van de garanties erkend onder de Bazel II-regelgeving (substitutieprincipe). Het risico op monoliners is overwegend een onrechtstreeks risico, dat voortvloeit uit bij monoliners herverzekerde kredietgaranties die werden verstrekt door Belfius Bank.

Uitsplitsing volgens geografische regio (31 december 2012)



Op 31 december 2012 waren de posities van Belfius hoofdzakelijk geconcentreerd in de Europese Unie (91 % of 167,8 miljard EUR). Twee derde van het totale kredietrisicovolume is gesitueerd in België (t.o.v. 56 % in 2011). Door het afwickelen van de transacties met de groep Dexia daalde het risico op Frankrijk aanzienlijk (-54 %), waardoor het relatieve aandeel van Frankrijk (9 %) in het totale kredietrisicovolume vrijwel werd gehalveerd t.o.v. van het jaar voordien. Naast het risico op de GIIPS-landen verminderde ook het kredietrisico fors op Turkije, enerzijds, en de Verenigde Staten en Canada, anderzijds.

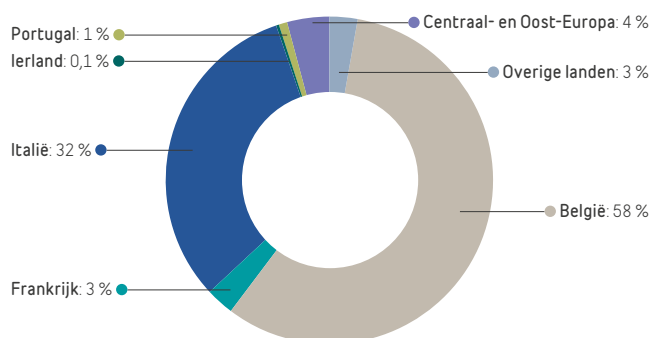
Uitsplitsing volgens rating (31 december 2012)



Rekening houdend met het dalende kredietrisicovolume ten opzichte van 2011 is er voornamelijk een nettoringmigratie vast te stellen van A naar BBB, terwijl AAA en AA constant blijven.

(1) NIG = non-investment grade.

Uitsplitsing van de uitstaande portefeuille staatsobligaties per land (31 december 2012)



Eind 2012 bedroegen de totale uitstaande staatsobligaties, uitgedrukt in MCRE, 15,0 miljard EUR tegenover 15,8 miljard EUR eind 2011. Die daling is het gevolg van de tactische risicoafbouw aan staatsobligaties hoofdzakelijk in de GIIPS-landen (-1,6 miljard EUR of -25 %) en in de Centraal- en Oost-Europese landen (-1 miljard EUR of -65 %). Daarnaast werd bijkomend belegd in Belgische staatsobligaties, waarvan het aandeel in de totale portefeuille staatsobligaties eind 2012 was gestegen tot 58 % tegenover 32 % eind 2011. Het gezamenlijke relatieve aandeel van Griekenland, Ierland, Spanje en Portugal, dat nog 13 % bedroeg in 2011, werd teruggebracht tot 1 % (vooral afkomstig van Portugal) en dat van de Centraal- en Oost-Europese landen daalde van 10 % tot 4 % over dezelfde periode. Italië staat nog steeds in voor een derde van de portefeuille staatsobligaties.

Uitsplitsing van de uitstaande portefeuille staatsobligaties op een selectie van Europese landen

31/12/11				
(In miljoen EUR)	Waarvan bancaire portefeuille	Waarvan verzekeringsportefeuille	Waarvan tradingportefeuille	Totaal
Griekenland	332	338	0	670
Ierland	0	352	0	352
Italië	3 682	672	1	4 355
Portugal	74	179	0	253
Spanje	852	1	1	853
TOTAAL	4 940	1 543	2	6 484

31/12/12				
(In miljoen EUR)	Waarvan bancaire portefeuille	Waarvan verzekeringsportefeuille	Waarvan tradingportefeuille	Totaal
Griekenland	0	0	0	0
Ierland	0	11	0	11
Italië	3 811	949	0	4 760
Portugal	0	84	0	84
Spanje	0	2	0	2
TOTAAL	3 811	1 045	0	4 856

Het uitstaande bedrag aan staatsobligaties van de GIIPS-landen daalde met 25 % tot 4,9 miljard EUR, dankzij de doorgevoerde risicoafbouw, zowel bij de bank als bij de verzekeraar. De obligaties van deze portefeuille zijn geclassificeerd als "beschikbaar voor verkoop".

De blootstelling op Portugal, Ierland, Griekenland en Spanje vermindert met 96 %. Door de toegenomen reële waarde van de Italiaanse staatsobligaties en een aankoop in het vierde kwartaal door Belfius Insurance van Italiaanse staatsobligaties met een vervaldag ten laatste begin 2015 nam het uitstaande bedrag voor Italië toe.

Naast de staatsobligaties heeft Belfius eind 2012 ook nog een aantal andere posities op de tegenpartijen gelokaliseerd in de GIIPS-landen voor een totaal uitstaand bedrag van 9,1 miljard EUR, een daling met 1,7 miljard EUR (-15 %) ten opzichte van eind 2011. Tweederde van de overblijvende positie heeft betrekking op financiële instellingen, voornamelijk Spaanse covered bonds, en een kwart van het uitstaand bedrag behelst ABS/MSB.

5. Investeringsportefeuille

5.1. Obligatiegedeelte van de investeringsportefeuille

Belfius beschikt over een belangrijke investeringsportefeuille van obligaties. Deze portefeuille omvat drie componenten:

- de historische investeringsportefeuille, de zogenoemde Legacy-portefeuille, een obligatieportefeuille in afbouw die werd geërfd uit de vroegere Dexia-periode;
- de ALM-portefeuille van de bank in het kader van het liquiditeitsbeheer van de bank;
- de ALM-portefeuille van de verzekeraar, hoofdzakelijk in functie van het beheer van de technische reserves van de verzekeraar.

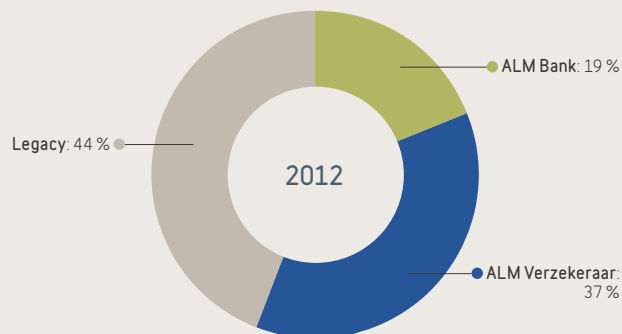
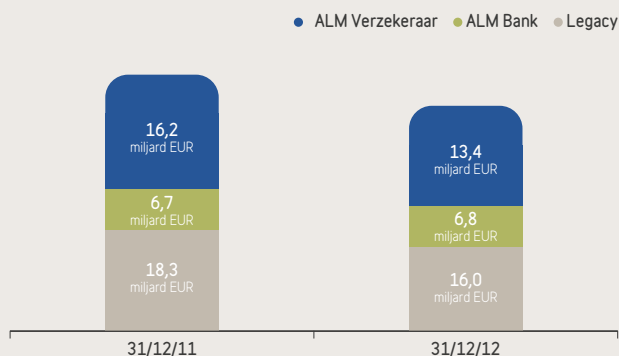
Nadat de totale investeringportefeuille tussen 2008 (64 miljard EUR) en 2011 (41 miljard EUR) reeds met meer dan een derde (-23 miljard EUR) werd afgebouwd, daalde deze portefeuille in 2012 verder met 12 % tegenover het jaar 2011. Op 31 december 2012 bedroeg de totale investeringsportefeuille 36,2 miljard EUR, waarvan 16 miljard EUR voor de historische investeringsportefeuille, 6,8 miljard EUR voor de ALM-portefeuille van de bank en 13,4 miljard EUR voor de ALM-portefeuille van de verzekeraar.

De gemiddelde looptijd van de obligatieportefeuille bedraagt 11,2 jaar.

De afbouw met 5 miljard EUR is het resultaat van drie factoren:

- (i) de natuurlijke afbouw van de portefeuille ten belope van 2,5 miljard EUR, waarvan 0,8 miljard EUR bij de verzekeraar;
- (ii) de tactische risicoafbouw voor 4,1 miljard EUR (waarvan 2,6 miljard EUR bij de bank en 1,5 miljard bij de verzekeraar);
- (iii) en een netto-investering en/of waardeinstijging ten gevolge van toegenomen reële waarde van 1,6 miljard EUR (investeringen voornamelijk in Belgische staatsobligaties en bij de verzekeraar).

Samenstelling van de investeringsportefeuille



De investeringsportefeuille van Belfius is gediversifieerd en van goede kwaliteit: 97 % van de portefeuille heeft een rating "investment grade". Ten opzichte van 2011 (96 % investment grade) steeg de globale kwaliteit zelfs lichtjes dankzij de doorgevoerde risicoafbouw.

De uitsplitsing volgens activaklasse ziet er als volgt uit: 37 % soeverein en supranationaal, 32 % financiële instellingen en covered bonds, 12 % asset-backed securities, 11 % projectfinancieringen en nutsbedrijven en 5 % lokale overheden. De afbouw van de investeringsportefeuille over het jaar werd vooral doorgevoerd in de segmenten soeverein en supranationaal (-2,6 miljard EUR of -17 %), financiële instellingen en covered bonds (-1,7 miljard EUR of -13 %) en asset-backed securities (-1,2 miljard EUR of -21 %).

Het aandeel van de eurozone in de investeringsportefeuille bedraagt meer dan tweederde, vnl. overheidspapier, covered bonds en RMBS.

Op 31 december 2012 bedroeg de ABS-portefeuille in obligaties 4,5 miljard EUR, een vermindering met 21 % over het voorbije jaar (waarvan 0,4 miljard EUR verkopen in de markt van illiquide posities of posities met hoge kapitaalsvereisten met een gemiddeld verlies van ongeveer 10 %, en het saldo terugbetalingen aan pari). 57 % van deze ABS-portefeuille heeft een rating AAA/AA, de gemiddelde looptijd ligt net boven de 6 jaar en 94 % is "investment grade". Het grootste deel van de ABS-portefeuille bestaat uit MBS (79 %), voornamelijk Europese RMBS met concentraties op Spanje, Italië, Nederland en Portugal, en voor het overige bevat ze Amerikaanse CMBS en RMBS. De porte-

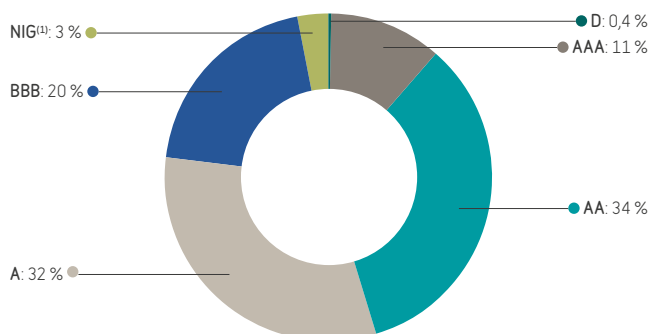
feuille omvat ook 5 % aan CDO's. Het saldo van de ABS-portefeuille (16 %) bestaat vooral uit Student Loans ABS en Triple X ABS die effectiveringen zijn van reserves van verzekeringsmaatschappijen. Voor de ABS-portefeuille werden voorzieningen aangelegd conform de verwachte verliezen.

Om de volatiliteit van de financiële markten en de impact hiervan op zijn eigen vermogen en opbrengsten te verminderen, heeft Belfius in 2012 beslist om een tactische risicoafbouw door te voeren in deze investeringsportefeuille.

In het bijzonder heeft Belfius het risico afgebouwd op overheidspapier van Centraal- en Zuid-Europese landen, wat in lijn is met de strategie van Belfius om haar risk appetite te verlagen en te focussen op de Belgische economie. Daarnaast zijn er in de portefeuille maatregelen genomen om potentiële verliezen te beperken en de liquiditeit van de portefeuille te verbeteren. Het obligatierisico op de Centraal- en Oost-Europese overheden werd afgebouwd via verkooptransacties ten belope van 1 miljard EUR in 2012.

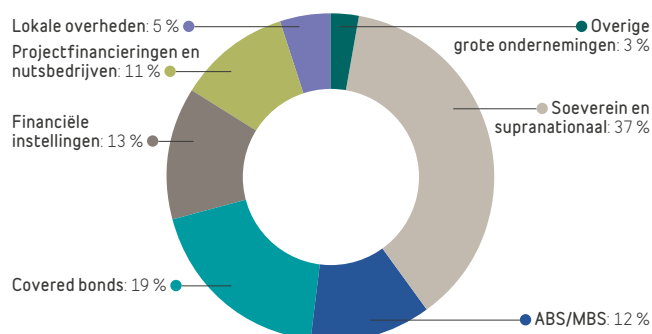
Om de liquiditeitspositie van de bank verder te verbeteren is er eveneens voor 690 miljoen EUR aan diverse ABS, bancaire, corporate en staatsobligaties verkocht vanuit deze investeringsportefeuille. Het betrof hier vooral obligaties die niet als onderpand geplaatst kunnen worden bij de Europese Centrale Bank en evenmin als onderpand kunnen dienen bij geldmarkttransacties.

Uitsplitsing van de investeringsportefeuille volgens rating



(1) NIG = non-investment grade.

Uitsplitsing van de investeringsportefeuille volgens activaklasse



5.2. Derivatengedeelte van de investeringsportefeuille

De derivatenportefeuille van Belfius bedroeg 10,7 miljard EUR eind 2012, een daling met een zesde tegenover het jaar voordien, voornamelijk door natuurlijke afbouw. Het betreft kredietderivaten (91 %) en Total Return Swaps (9 %), uitgegeven op een portefeuille van corporate bonds (55 %), ABS (44 %) en covered bonds (1 %). Door de kredietbescherming van verschillende hedges is de portefeuille voor 93 % investment grade.

6. Dexia

6.1. Afbouw van de financieringen aan de groep Dexia

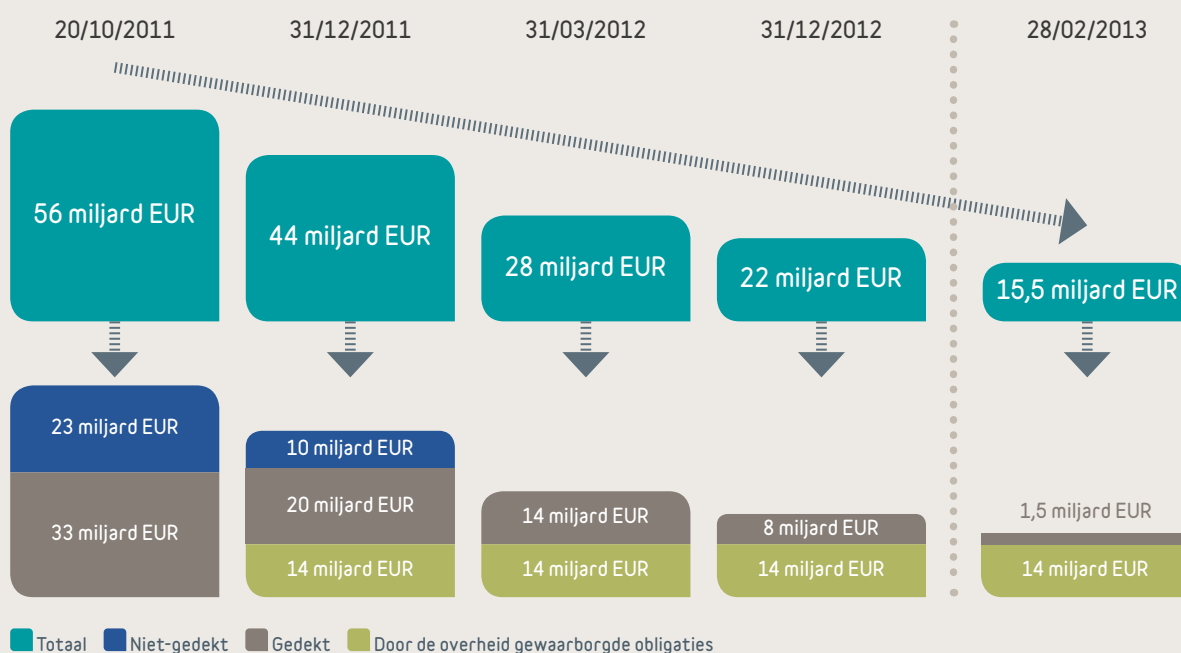
In oktober 2011, na de overname van Belfius door de Belgische federale overheid via de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM), werd een overgangscomité opgericht met vertegenwoordigers van Belfius, Dexia en FPIM, met het oog op de vlotte afwikkeling van de samenwerkingsverbanden tussen Belfius en de groep Dexia. De financieringen die Belfius aan Dexia toekende waren één van de sleuteldomeinen waarop het comité moest toezien, aangezien deze financieringen toen 56 miljard EUR beliepen, waarvan zowat 22,5 miljard EUR ongedekt.

Een eerste grote stap werd al in december 2011 gezet met de ondertekening van een contract met de groep Dexia dat als doel had de niet-gedekte financieringen zo snel mogelijk af te bouwen.

Alle transacties die in dit contract voorzien waren, werden verwezenlijkt.

- Zo heeft Belfius zijn niet-gedekte financieringen al aanzienlijk kunnen afbouwen door in december 2011 door de Belgische, Franse en Luxemburgse overheid gewaarborgde obligaties van Dexia Crédit Local te kopen voor een bedrag van 13,6 miljard EUR en met een looptijd van 3 maanden. Eind februari 2012 heeft Belfius op een hernieuwingstranche ingetekend, met een looptijd van 3 jaar. Door de aankoop van die door de overheid gewaarborgde obligaties konden de niet-gedekte financieringen aan Dexia worden gehalveerd. Eind december 2011 kwamen de totale financieringen uit op 44 miljard EUR, waarvan ongeveer 10 miljard EUR niet gedekt.
- Er werden ook maatregelen genomen die tot doel hadden enerzijds aan Belfius meer juridische zekerheid te bieden voor de fundingtransacties waarvoor Belfius onderpand verkreeg en anderzijds de afhankelijkheid van Belfius te verminderen ten aanzien van de Europese Centrale Bank (ECB) (ten gevolge van de financieringsbehoefte van de groep Dexia).
- Voorts werden:
 - repo-transacties waar Belfius als intermediair optrad tussen de groep Dexia en de repo-markt of de ECB voor een totaal bedrag van 3,9 miljard EUR stopgezet;
 - langetermijnleningen waartegen Belfius bij de ECB beleenbare obligaties had ontvangen, stopgezet voor een bedrag van 3,2 miljard EUR;
 - langetermijnleningen waartegen Belfius niet bij de ECB beleenbare obligaties had ontvangen, stopgezet of omgezet naar repo's voor een bedrag van 4,7 miljard EUR.

Afbouw van de financieringen toegekend aan Dexia (afgeronde bedragen)⁽¹⁾



(1) De berekening van de gedekte financieringen gaat uit van een integrale uitvoering van alle nettingovereenkomsten.

Als gevolg hiervan kon er in het eerste kwartaal van 2012 al grote vooruitgang geboekt worden. Eind maart 2012 waren de niet-gedekte financieringen nagenoeg tot nul herleid en beliepen de totale financieringen nog 28 miljard EUR.

De gedekte financieringen werden in de tweede jaarhelft verder afgebouwd. Eind september 2012 en begin oktober 2012 rondde Dexia de verkoop van respectievelijk DenizBank en Banque Internationale à Luxembourg af. Conform de verkoopovereenkomst tussen Dexia en de FPIM werden de opbrengsten van deze verkooptransacties aangewend om de financieringen van Belfius aan de groep Dexia verder te verminderen. Op 31 december 2012 bedroegen bijgevolg de totale (gedekte) financieringen aan Dexia 21,9 miljard EUR.

Eind januari 2013 rondde Dexia de verkoop van Dexia Municipal Agency af. Deze verkoop leverde Dexia ongeveer 12 miljard EUR aan liquide middelen op, waarvan al ruim 5,5 miljard EUR gebruikt werd om resterende schulden aan Belfius terug te betalen. Hierdoor daalden de gedekte financieringen eind februari 2013 verder tot 15,5 miljard EUR, waarvan 13,8 miljard EUR aan obligaties die werden uitgegeven door Dexia Crédit Local maar een waarborg hebben van de Belgische, Franse en Luxemburgse overheid, 0,3 miljard EUR aan covered bonds die werden uitgegeven door Dexia LdG Banque en 1,2 miljard EUR aan “multi-party” repo’s die in de loop van 2013 en 2014 vervallen of verder worden afgebouwd.

6.2. Liquiditeitslijnen

In augustus 2008 kende Belfius aan Financial Security Assurance, die toen nog een dochteronderneming was van de groep Dexia, een liquiditeitslijn toe voor een bedrag van 4,4 miljard USD.

Begin 2012 sloot Belfius met Assured Guaranty, dat eind 2008 Financial Security Assurance had overgenomen van Dexia, een overeenkomst met het oog op de vermindering van die liquiditeitslijn tot 1,5 miljard USD tegen eind juni 2012 en vervolgens een geleidelijke aflossing om uiterlijk eind juni 2013 te komen tot 1 miljard USD.

Eind december 2012 bedroeg deze (niet-getrokken) liquiditeitslijn 1,25 miljard USD.

6.3. Concentratierisico

Doordat de bank sinds oktober 2011 niet langer deel uitmaakt van de groep Dexia, werden haar vroegere zustermaatschappijen externe tegenpartijen. Hierdoor werd de bank onderworpen aan de reglementaire begrenzingsnormen voor de risico’s op eenzelfde tegenpartij. Eind 2011 verschaftte Belfius aanzienlijke financieringen aan de groep Dexia, waardoor het concentratierisico – dat voordien “aanvaardbaar” was door de regelgeving, want binnen eenzelfde groep – dan wel te hoog opliep.

In overleg met de Nationale Bank van België (NBB) en de groep Dexia, heeft Belfius een actieplan opgesteld om die risicoconcentratie af te bouwen. Op basis van dit plan stond de NBB een afwijking toe tot 31 december 2012 voor het niet-naleven van deze risicoconcentratielimiet.

In de loop van 2012 werden de financieringen aan Dexia reeds aanzienlijk afgebouwd, doch in onvoldoende mate om ervoor te zorgen dat Belfius de norm inzake concentratierisico zou respecteren eind 2012. Na verder overleg met de NBB werd een aanvullend actieplan opgesteld en werd aldus aan Belfius een bijkomende afwijking toegekend tot 30 juni 2013. Door de afronding van de verkoop van Dexia Municipal Agency eind januari 2013 zijn de financieringen aan Dexia verder gedaald.

7. Kwaliteit van de activa

(In miljoenen EUR, behalve waar anders vermeld ⁽¹⁾)	2011	2012
Bruto uitstaande leningen en voorschotten aan klanten	93 369	91 158
Leningen en voorschotten aan klanten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast	2 543	2 533
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan klanten	995	1 185
Asset quality ratio ⁽²⁾	2,72 %	2,78 %
Dekkingsratio ⁽³⁾	39,1 %	46,8 %
Collectieve waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan klanten	441	487

(1) Belfius Insurance inbegrepen.

(2) De verhouding tussen de leningen en de voorschotten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast en de bruto uitstaande leningen en voorschotten aan klanten.

(3) De verhouding tussen de bijzondere waardeverminderingen en de leningen en voorschotten aan klanten waarop bijzondere waardeverminderingen werden toegepast.

In 2012 bleef het bedrag van de leningen en voorschotten aan klanten waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast, stabiel op 2,5 miljard EUR.

In de loop van 2012 was er een nettotoename van de bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan klanten voor een bedrag van 190 miljoen EUR. Die stijging is voornamelijk het gevolg van een aantal bijkomende aanvullende voorzieningen die geboekt werden op de Legacy-portefeuille. In 2012 was er tevens een netto-aangroei van 46 miljoen EUR voor de collectieve waardeverminderingen.

De asset quality-ratio, die 2,78 % bedroeg, bleef nagenoeg stabiel ten opzichte van het jaar voordien, ondanks een moeilijke macro-economische context.

De dekkingsratio bedroeg 46,8 % eind 2012 tegenover 39,1 % eind 2011.

Marktrisico

1. Overzicht

Het beheer van het marktrisico bij Belfius is toegespitst op alle activiteiten op het vlak van de thesaurie en de financiële markten en omvat het renterisico, het spreadrisico, het wisselrisico, het aandelenrisico (of prijsrisico), het inflatierisico en het grondstoffenprijsrisico.

In het algemeen kan het marktrisico worden omschreven als de blootstelling aan waardeverminderingen ten gevolge van schommelingen van de marktprijzen, veranderingen in de liquiditeit van het instrument, veranderingen in de volatiliteit van de marktprijzen of wijzigingen in de correlatie tussen de niveaus van de marktprijzen.

2. Risicosoorten

De bronnen van het marktrisico zijn veranderingen in het niveau van:

- de rentevoeten
- het spreadrisico (specifiek renterisico)
- de wisselkoersen
- de aandelenprijzen
- de grondstoffenprijzen

en hun verbonden risicofactoren zoals bijvoorbeeld de volatiliteit of de correlatie.

Het renterisico kan worden omschreven als de schommeling van de waarde van de activa of passiva van de bank als gevolg van wijzigingen in de marktrentevoeten. Het komt vooral tot uiting in schuldinstrumenten, afgeleide producten met schuldinstrumenten als onderliggende waarde en andere afgeleide producten waarvan de waarde gekoppeld is aan de marktrentevoeten.

De risico's inzake de credit spread en liquiditeit zijn de risico's dat de waarde van een bepaalde portefeuille kan veranderen omdat de spreads die van toepassing zijn op zijn posities mettertijd kunnen veranderen, ook al blijft de kredietkwaliteit (de rating) van die posities dezelfde. De spread van een positie is die enkelvoudige spread die moet worden toegevoegd aan de volledige zerocouponcurve (swap) om te komen tot de discountfactoren die leiden tot een actuele waarde van de verwachte cashflows die gelijk is aan de huidige marktwaarde van de positie.

Het wisselrisico is de kans dat de wijzigingen van wisselkoersen een negatief effect kunnen hebben op de waarde van een financieel instrument of portefeuille. Hoewel de wisselkoersen een onderscheiden marktrisicofactor zijn, is voor de waardering van wisselkoersinstrumenten doorgaans kennis nodig van het gedrag van zowel de spotkoersen als de rentevoeten.

Het aandelenprijsrisico is de kans dat er zich negatieve veranderingen voordoen in de waarde van de aandelenparticipaties van een instelling. De prijsrisico's die verbonden zijn aan aandelen worden vaak ondergebracht in twee categorieën: een algemeen (of niet-diversifieerbaar) aandelenrisico en een specifiek (of diversifieerbaar) aandelenrisico.

Het grondstoffenprijsrisico is de kans dat er zich negatieve veranderingen voordoen in de waarde van de grondstoffenparticipaties van een instelling. De prijsrisico's die verbonden zijn aan grondstoffen verschillen aanzienlijk van andere marktrisicofactoren, aangezien de meeste grondstoffen verhandeld worden op markten waarop de concentratie van het aanbod kan zorgen voor een uitvergroete prijsvolatiliteit.

3. Governance

Met het oog op het afdoend beheren van de marktrisico's waarmee Belfius te maken krijgt, heeft de afdeling Marktrisicobeheer de volgende hoekstenen geïdentificeerd als belangrijke pijlers voor een goed begrip van de risico's waarmee Belfius Bank te maken krijgt in het kader van zijn Thesaurie- en Financiële markten-activiteiten (TFM):

- Een efficiënte organisatie die zorgt voor een accurate identificatie, analyse en reporting van de diverse risico's die Belfius draagt, alsook de voortdurende opleiding van de mensen om up-to-date te blijven met de meest recente evoluties op het vlak van de theorie, de regelgeving, de parameters en de veranderingen op de markt.
- Een degelijk limietenkader met gedifferentieerde limieten per activiteit of risicofactor dat aanvaard wordt door alle partijen die betrokken zijn bij de marktactiviteiten. Naast de VaR-limieten of de P&L-triggers werden diverse andere essentiële controle-instrumenten geïdentificeerd voor het risicobeheer:
 - de limieten op de nominale bedragen
 - de limieten op de looptijden
 - de limieten op de soorten producten
 - de limieten op de sensitiviteit (Greeks)
 - de stresstests.
- Ten slotte wordt dit kader vaak onderworpen aan een controle door het TFM Risk-comité om in overeenstemming te zijn met de risk appetite die wordt vastgelegd door het directiecomité van Belfius.

4. Risicometing

Het concept van de Value-at-Risk (VaR) werd geduid als het voornaamste controle-instrument met het oog op een degelijk beheer van het risico dat Belfius loopt. De VaR meet het maximumverlies aan NPV dat de bank zou kunnen lopen in normale marktomstandigheden over een periode van 10 dagen met een betrouwbaarheidsinterval van 99 %. De volgende risico's worden gedekt via de berekening van een VaR:

- Rente- en wisselrisico: totdat de goedkeuring van de historische methodologie wordt gegeven door de toezichhouder (zie verder), wordt deze risicocategorie momenteel vooral gedekt door een parametrische VaR. Globaal genomen omvat deze benadering de berekening van de variantie- en de covariantiematrix van de rendementen van de rentevoeten en wisselkoersen en waarbij lognormale verdelingen van die rendementen worden verondersteld.
- Aandelenrisico: de algemene en de specifieke aandelenrisico's worden gemeten via het gebruik van een historische Value-at-Risk met een volledige waardering gebaseerd op 300 scenario's.
- Spreadrisico: het specifieke renterisico (ook bekend als het spreadrisico) wordt gemeten aan de hand van een historische benadering die van toepassing is op 300 waargenomen schommelingen van de sensitiviteit.

Eigenlijk evolueert het VaR-kader momenteel in de richting van een geïntegreerde historische-VaR-benadering. De historische simulatie-benadering houdt in dat de eigenlijke portefeuille wordt getoetst aan een tijdreeks van historische activarendementen. Deze herwaarderingen leiden dan tot een verdeling van portefeuillevaarden (een histogram van rendementen) op basis waarvan een VaR (%-percentiel) kan worden berekend.

De grootste voordelen van deze methode zijn de rechtlijnige methodologie en het feit dat deze niet uitgaat van een normale verdeling van de activarendementen (de verdelingen kunnen abnormaal zijn en het is mogelijk dat de effecten zich niet-lineair gedragen).

Sinds 31 december 2011 moet Belfius een Stressed Value-at-Risk (S-VaR) berekenen bovenop zijn gewone VaR, die ook in aanmerking wordt genomen in de berekening van de gewogen risico's voor het marktrisico. Deze S-VaR-meting omvat de berekening van een aanvullende VaR op basis van een waarnemingsperiode van 12 opeenvolgende maanden die verband houdt met aanzienlijke verliezen die specifiek zijn voor de bank.

5. Back-testing

Back-testing is bedoeld om de nauwkeurigheid en wiskundige degelijkheid te testen van de interne meetmethodes van het marktrisico, door de marktriscocijfers te vergelijken met de volatiliteit van de werkelijke resultaten. Back-testing is een eerste vereiste voor banken die gebruik willen maken van interne modellen voor het berekenen van het reglementaire eigen vermogen dat vereist is voor marktrisico's.

Het resultaat van een back-test is het aantal verliezen dat groter uitvalt dan hun overeenkomstige VaR-cijfers (d.w.z. "het aantal uitzonderingen"). Op basis van dat cijfer beslissen de toezichthouders over de ratio die wordt gebruikt voor het bepalen van de reglementaire kapitaalbasis.

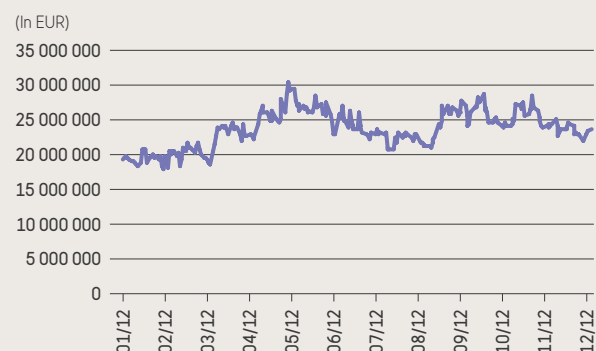
Er worden twee soorten back-testings gebruikt bij Belfius:

- De hypothetische back-testing gaat ervan uit dat de samenstelling van de portefeuille niet verandert tijdens de holding period en dat die enkel wordt beïnvloed door de risicofactoren die in aanmerking worden genomen bij de berekening van de VaR. Dat betekent dat de end-of-day-tradingposities worden ingevoerd in het risicometingsmodel, dat de mogelijke verandering beoordeelt van de waarde van die statische portefeuille als gevolg van prijs- en rentebewegingen tijdens de holding period. In 2012 werd er geen neerwaartse back-testinguitzondering gemeld.
- De echte back-testing vergelijkt de echte resultaten met de VaR-resultaten tijdens een holding period van één dag. Dat betekent dat de gebruikte P&L wordt beïnvloed door alle risicofactoren en door de intra-day-evolutie van de posities. In 2012 werd er één enkele back-testinguitzondering gemeld.

6. Blootstelling aan het marktrisico – VaR en VaR-limieten

Om in overeenstemming te zijn met de risk appetite die het directiecomité van Belfius heeft bepaald, werd de globale gemiddelde VaR teruggebracht van 27,2 miljoen EUR in 2011 tot 23,7 miljoen EUR in 2012, terwijl de globale VaR-limiet eveneens aanzienlijk werd verlaagd.

Evolutie van de globale Value-at-Risk in 2012



Value at Risk per activiteit

VaR (99 %, 10 dagen)	2011				2012			
	IR & FX (Trading and Banking) ⁽¹⁾	EQT Trading	Spread Trading	Andere risico's ⁽²⁾	IR & FX (Trading and Banking) ⁽¹⁾	EQT Trading	Spread Trading	Andere risico's ⁽²⁾
(In miljoen EUR)								
Per activiteit								
Gemiddelde	12,2	1,9	10,9	2,3	8,3	1,3	12,0	2,1
Einde periode	8,7	0,8	8,0	2,2	6,4	1,6	14,0	1,6
Maximum	22,2	5,6	17,7	3,8	14,1	3,9	17,9	4,5
Minimum	7,9	0,7	7,7	0,9	5,0	0,6	7,8	1,5
Globaal								
Gemiddelde	27,2				23,7			
Einde periode	19,7				23,5			
Maximum	37,6				30,4			
Minimum	19,7				17,9			

(1) Zonder ALM risk.

(2) Inflatie en CO₂.

7. Stresstests – Marktrisico

Hoewel de VaR een nuttig instrument is voor het risicobeheer met het oog op de controle van de day-to-day blootstellingen, doorstaat de VaR de test van de abnormale marktbewegingen niet en geeft de VaR evenmin een duidelijk beeld van de marktblootstelling. De stresstests geven dergelijke informatie echter wel weer door het meten van de kwetsbaarheid van Belfius voor uitzonderlijke gebeurtenissen. De stresstests geven informatie over de risico's die buiten het kader vallen van de VaR. Deze risico's omvatten de risico's die te maken hebben met extreme prijsbewegingen en die verband houden met scenario's die niet weerspiegeld worden in de recente geschiedenis of die niet impliciet worden aangegeven in de parameters die worden gebruikt om de VaR te berekenen. Bijgevolg moeten de stresstests worden gebruikt in combinatie met de VaR-benadering.

Het stresstestkader dat gebruikt wordt bij Belfius kan als volgt worden geclassificeerd:

- Er worden sensitiviteitstests uitgevoerd op de volgende risicofactoren: rentevoeten, wisselrisico, volatiliteit, spreads, correlatie, IR-basis en dividenden.
- De historische scenario's bestaan uit simulaties die een gelijktijdige weerspiegeling vormen van significante historische marktbewegingen voor diverse risicofactoren. Meer specifiek worden de volgende scenario's toegepast:
 - de aandelenkrash in 1987;
 - de monetaire crisis in 1992;
 - de terroristische aanslag in 2001;
 - de financiële crisis in 2008.
- Een gecombineerd scenario op de credit value adjustment waarbij schokken gelijktijdig worden toegepast op de rente en de credit spread.

Balansbeheer

1. Beleid inzake balansbeheer

Het ALM-risico kan worden gedefinieerd als de waarde- en inkomenssensitiviteit van de bank ten opzichte van onverwachte rentebewegingen en wijzigingen in de financieringsvoorwaarden van Belfius Bank.

Alle belangrijke zaken met betrekking tot het rente-, wisselkoers- en liquiditeitsrisico van de bankbalans worden rechtstreeks opgevolgd door het ALCo (Assets & Liabilities-comité).

De rol van het ALCo bestaat erin op basis van een normatief limietenkader strikt toezicht te houden op het beheer van het renterisico, de liquiditeitspositie en het wisselrisico.

Het ALCo vergadert geregeld fysiek (één tot twee keer per maand) onder leiding van de Chief Financial Officer (CFO) en in aanwezigheid van diverse leden van het directiecomité. Bij hoogdringendheid bestaat er ook een elektronische beslissingsprocedure van het ALCo.

2. Liquiditeitsrisico

2.1. Kader voor het liquiditeitsbeheer

Het departement Liquidity and Capital Management (LCM) werd in de loop van 2012 opgericht binnen de afdeling Finance. Het LCM is de eerstelijnsbeheerder van de liquiditeits- en kapitaalbehoefte van Belfius Bank, wat betekent dat het de huidige en toekomstige liquiditeitsposities en -risico's identificeert, analyseert en rapporteert en acties definieert en coördineert om deze te sturen. Aldus valt de finale verantwoordelijkheid over het beheer van de liquiditeit onder de bevoegdheid van de Chief Financial Officer (CFO). Daarnaast draagt de CFO eveneens de eindverantwoordelijkheid over het beheer van het renterisico vavat in de balans via het ALM-departement en het ALCo, waardoor het volledige balansbeheer onder zijn verantwoordelijkheid valt.

LCM organiseert wekelijkse comités in aanwezigheid van de CFO, Risk Management en de afdeling Thesaurie die de beslissingen van LCM uitvoert omtrent het ophalen van korte- en langetermijnfinanciering op de institutionele markt.

Tevens waakt LCM over het fundingplan om te garanderen dat Belfius Bank de komende jaren zijn interne en reglementaire liquiditeitsratio's zal blijven respecteren.

LCM informeert op een dagelijkse en wekelijkse basis het directiecomité over de liquiditeitssituatie van de bank.

De tweedelijnscontrole voor het opvolgen van het liquiditeitsrisico wordt verzekerd door de afdeling Risk Management die de juistheid van de gepubliceerde rapporten garandeert en toeziet op het naleven van het limietenkader zoals beschreven in de Liquidity Guideline.

Het liquiditeitsbeheer van Belfius Bank wordt gestuurd door interne en reglementaire liquiditeitsratio's. Er gelden bovendien strikte limieten met betrekking tot het gedeelte dat op korte termijn kan worden gefinancierd en het gedeelte dat op de interbankenmarkt mag worden opgehaald. Centraal zijn er de beschikbare reserves: op ieder ogenblik dient Belfius over voldoende kwalitatieve activa te beschikken die kunnen worden aangewend om eventuele tijdelijke liquiditeitsbehoeften op te vangen, zowel in het dagelijks beheer als in stressscenario's.

2.2. Blootstelling aan het liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico bij Belfius Bank wordt vooral beïnvloed door:

- de bedragen aan commerciële funding die worden opgehaald bij retail- en private klanten, kleine, middelgrote en grote ondernemingen, publieke en soortgelijke klanten, en de aanwending daarvan in commerciële kredieten aan de klanten;
- de volatiliteit van het onderpand dat geblokkeerd wordt bij tegenpartijen in het kader van derivaten en repotransacties (de zogenaamde cash & securities collateral);
- de waarde van liquide reserves waarmee Belfius Bank financiering kan ophalen in de repomarkt of bij de ECB;
- de capaciteit om interbancaire funding op te halen.

2.3. Forse verbetering van het liquiditeitsprofiel in 2012

Met de crisis rond de groep Dexia eind 2011 kwam ook de liquiditeit van Belfius Bank onder druk te staan, met als gevolg dat de reglementaire liquiditeitsratio op één maand van de Nationale Bank van België (NBB) niet meer werd nageleefd. Belangrijkste reden hiervoor was de sterk toegenomen liquiditeitsbehoefte van de groep Dexia, waarbij een beroep werd gedaan op de beschikbare financieringscapaciteit van Belfius Bank, die het liquiditeitscompetentiecentrum was voor de hele groep Dexia. Belfius Bank gaf substantiële gedekte en niet-gedekte financieringen aan de andere entiteiten van de groep Dexia. De sterk dalende rentevoeten vereisten bovendien extra behoeften aan collateral gelinkt aan de historische derivatencontracten.

Tijdens de crisis heeft Belfius Bank een tijdelijke afwijking verkregen van de NBB (tot september 2012), dat gepaard ging met een actieplan dat de financieringen die waren toegekend aan de groep Dexia sterk en snel moest verminderen.

In de loop van de drie eerste kwartalen van 2012 heeft de bank de liquiditeit als de hoogste prioriteit binnen de organisatie vastgelegd door:

- het invoeren van een robuust liquiditeitsraamwerk met gecentraliseerd liquiditeitsbeheer;
- het afbouwen van het kredietrisico ten aanzien van de groep Dexia (zie luik over Dexia eerder in dit hoofdstuk);
- het omvormen van delen van zijn kredieten aan kleine en middelgrote ondernemingen in liquide reserves: het effectiseringsvehikel Mercurius, dat hierdoor ontstond, kan gebruikt worden als onderpand in geldmarkttransacties in repo of bij de ECB;

- het omvormen van deposito's van publieke en corporate klanten met onzekere stabiliteit naar deposito's met vervalltermijnen langer dan 1 maand;
- het verkopen van haar Elantis-portefeuille aan hypothecaire kredieten aan Belfius Insurance;
- het ophalen van langetermijnfunding door de uitgifte van een Belgische covered bond met kwalitatieve hypothecaire kredieten als onderpand, de zogenaamde Belfius Belgian Mortgage Pandbrieven;
- het ophalen van deposito's op middellange termijn bij institutionele klanten.

Dankzij de realisatie van zijn actieplan en zijn aanhoudende inspanningen voldoet Belfius Bank sinds september 2012 opnieuw aan de reglementaire liquiditeitsstresstest van de NBB.

Daarnaast heeft Belfius Bank eind 2011 en begin 2012 deelgenomen aan de herfinancieringstransactie op 3 jaar (LTRO) van de Europese Centrale Bank voor een totaalbedrag van 25 miljard EUR. Het financiële plan van Belfius Bank voorziet in een structurele verbetering van de onafhankelijkheid van de financiering afkomstig van de ECB. Eind februari 2013 beliepen deze LTRO-financieringen 15 miljard EUR.

2.4. Structuur van de balans van Belfius Bank

Financieringsbronnen

- Belfius Bank beschikt over een stabiel volume aan commerciële funding, dat hoofdzakelijk afkomstig is van zijn Retail and Commercial Banking-klanten maar eveneens van zijn Public and Wholesale Banking-klanten.

Analytisch (niet-boekhoudkundig) beeld van de geconsolideerde balans van Belfius, dat gebruikt wordt voor het beheer van de balans vanuit ALM- en LCM-oogpunt

Activa (In miljard EUR)	31/12/12
COMMERCIEËLE ACTIVA	74
OBLIGATIES	23
ALM	7
Legacy	16
CASH COLLATERAL	24
CLM EN ANDERE KORTETERMIJN-WHOLESALE	5
Reverse Repo	2
Monetaire reserve	0
Niet-gewaarborgd	3
GROEP DEXIA	21
Door de overheid gewaarborgde obligaties	14
Reverse Repo & aanverwant	7
CENTRAL ASSETS⁽¹⁾	6
NON CASH⁽²⁾	39
BANKPERIMETER	191
CORRECTIE INTRAGROEPTRANSACTIES	(4)
BELFIUS INSURANCE EN ANDERE	26
w/v ALM-portefeuille verzekeraar	13
w/v hypothecaire kredieten	4
w/v groep Dexia	1
BELFIUS GECONSOLIDEERD	213

Passiva (In miljard EUR)	31/12/12
COMMERCIEËLE PASSIVA	82
LANGETERMIJN-WHOLESALE FUNDING	36
Niet-gedekt	2
Gedekt	8
Achtergestelde schuld	1
ECB (LTRO)	25
CASH COLLATERAL	10
CLM EN ANDERE KORTETERMIJN-WHOLESALE	11
Repo	10
ECB	0
Niet-gedekt	2
GROEP DEXIA	2
Repo	0
Niet-gedekt	2
CENTRAL ASSETS⁽¹⁾	9
NON CASH⁽²⁾	41
BANKPERIMETER	191
CORRECTIE INTRAGROEPTRANSACTIES	(1)
BELFIUS INSURANCE EN ANDERE	23
w/v technische reserves	18
BELFIUS GECONSOLIDEERD	213

(1) Central assets omvat de kapitaal- en niet-rentedragende passiva aan de passiefzijde en de participaties en niet-rentedragende activa aan de actiefzijde.

(2) Non-cash omvat de aanpassing aan de reële waarde van afgeleide producten.

- Belfius Bank haalt eveneens Wholesale Funding op op (middel-) lange termijn, waaronder voor 25 miljard EUR LTRO bij de ECB en voor 1,3 miljard EUR Belfius Belgian Mortgage Pandbrieven.
- Het saldo van de financieringsbehoefte van de bank wordt gefinancierd door institutionele kortetermijndeposito's (Thesaurie) die worden opgehaald door middel van repo's en en niet-gedekte financieringen.

Aanwending van de financieringsbronnen

- De commerciële deposito's worden aangewend voor het verstrekken van commerciële kredieten.
- Belfius Bank beschikt over een obligatieportefeuille waaronder een ALM-portefeuille voor liquiditeitsdoeleinden, met hoogwaardige liquide activa, en een historische obligatieportefeuille die werd opgebouwd tussen 2003 en 2008.
- Door het historisch afsluiten van derivatencontracten om haar activiteiten in te dekken, heeft Belfius Bank een uitstaande positie in derivaten waarvoor het collateral in onderpand moet geven en ontvangt (cash & securities collateral). Belfius Bank geeft netto meer collateral dan dat het collateral ontvangt.

De loan-to-deposit-ratio die de verhouding geeft tussen de commerciële activa en de commerciële passiva, verbeterde eind 2012 tot 90 % tegenover 98 % eind 2011.

3. Renterisico

3.1. Risicometing van het renterisico

Het structurele renterisico van Belfius Bank vloeit voort uit het structurele onevenwicht tussen de activa en de passiva op de balans qua volumes, looptijden en rentesensitiviteit.

Wijzigingen in rentevoeten kunnen een positieve/negatieve invloed hebben op zowel de opbrengsten als de economische waarde van de bank. Dit geeft aanleiding tot twee afzonderlijke maar complementaire invalshoeken bij de beoordeling van het renterisico van de bank:

3.1.1. Sensitiviteit van de economische waarde ten opzichte van renteschommelingen: Value benadering

Rentewijzigingen beïnvloeden de totale economische waarde van de activa en passiva op de balans, alsook van de indekkingsderivaten buiten de balans.

Een geconsolideerde rentesensitiviteitslimiet bepaalt de maximaal toegelaten sensitiviteit voor renterisico van de bankbalans en meet de verandering in de netto economische waarde van de balans bij een parallelle verschuiving van de rentecurve met 1 %.

De rentecurve kan echter ook een niet-parallelle beweging maken en een economische waardeschommeling veroorzaken op een globale rente-neutrale ogende positie. Dit Yield-curve risico wordt ingeschat aan de hand van de specifieke metingen van de curvesensitiviteit per maturiteitsintervallen, die de verwachte waardeschommelingen als gevolg van de evolutie van de rentecurve met één procentpunt op dat specifiek punt op de rentecurve meten.

3.1.2. Rentesensitiviteit van het inkomen en de rentemarge: Earnings at Risk (EaR)-benadering

Het renteniveau beïnvloedt de externe tarieven van commerciële beleggingsproducten en kredieten, en het verwachte gedrag van vervroegde terugbetalingen, en heeft bijgevolg een invloed op de toekomstige renteresultaten van de bank. Deze sensitiviteit houdt in dat een raming wordt gemaakt van de potentiële winst of het potentiële verlies aan opbrengsten in het lopende jaar en de daaropvolgende jaren afhankelijk van de diverse rentesimulaties. Dankzij die EaR-benadering is het management op de hoogte van de verwachte spreiding in de tijd van een plotse waardeverandering.

3.2. Blootstelling aan het renterisico

De rentesensitiviteit meet de nettoverandering in de economische waarde van de ALM-balans indien de rente over de hele curve met 1 % stijgt. De ALM-langetermijnsensitiviteit bedroeg 129 miljoen EUR/% op 31 december 2012 (tegenover 83 miljoen EUR/% op 31 december 2011), zonder rekening te houden met de posities van de verzekeringsmaatschappijen en van de pensioenfondsen.

De derivaten in de ALM-perimeter worden allemaal afgesloten in het kader van een economische dekking (portfolio hedge) van het renterisico van de balans. Maar aangezien IFRS bepaalde balansposten uitsluit (bv. de spaarrekeningen) als elementen die ingedekt kunnen worden onder deze portfolio hedge, kunnen sommige van die derivaten niet worden beschouwd als een "IFRS hedge relationship" op grond van de boekhoudkundige normen, en zorgen ze voor volatiliteit van het IFRS-resultaat. Die sensitiviteit van het IFRS-resultaat voor een stijging met 1 % op de volledige rentecurve bedroeg 10 miljoen EUR/% op 31 december 2012, tegen 8 miljoen EUR/% op 31 december 2011.

4. Wisselrisico

Hoewel Belfius de euro als rapporteringsmunt hanteert, worden onderdelen van zijn activa, passiva, opbrengsten en kosten ook uitgedrukt in tal van andere munten. Zoals vorig jaar werden deze blootstellingen systematisch en continu ingedekt.

De structurele risico's in verband met de financiering van participaties met eigen middelen in vreemde munten, alsook de risico's die te maken hebben met de volatiliteit van de solvabiliteitsratio van de bank, worden eveneens op de voet gevolgd.

5. Aandelengebonden risico

5.1. Meting van het aandelenrisico

Een VaR-berekening wordt toegepast met het oog op het inschatten van de sensitiviteit van de portefeuille als gevolg van een negatieve evolutie van de aandelenprijzen, -volatiliteit of -correlatie. Het markt-risicobeheer omvat onder meer Earnings at Risk- en stresstestmetingen die een indicatie geven van het potentiële boekhoudkundige verlies in diverse scenario's. De aandelenportefeuilles van de bankentiteiten werden afgebouwd. In de verzekeringsperimeter werd een "early warning system" uitgewerkt om de activa in het geval van stress-scenario's een nieuwe bestemming te geven teneinde de solvabiliteitsratio's te vrijwaren.

5.2. Sensitiviteit van de balans voor aandelen (beursgenoteerde aandelen)

De Equity-Value at Risk (VaR binnen een betrouwbaarheidsinterval van 99 % over een periode van tien dagen) meet de potentiële verandering van de marktwaarde.

6. De pensioenfondsen

Specifieke rapporteringen over de pensioenfondsen worden voorgelegd aan het ALCo van Belfius. Ze bevatten factoren in verband met het rente-, inflatie- en aandelenrisico.

Het beheer van het markt-, liquiditeits- en renterisico van Belfius Insurance wordt toevertrouwd aan het ALCo van Belfius Insurance (zie jaarverslag van Belfius Insurance), dat wordt bijgewoond door de ALM-teams van Belfius Bank. De risico-indicatoren worden berekend op basis van een geharmoniseerde risicomethode voor Belfius, aangevuld met specifieke factoren inzake risicobeheer.

Operationeel risico

1. Beleid

Op het vlak van de operationele risico's houdt het beleid van Belfius in dat de diverse bestaande risico's en controles regelmatig worden geïdentificeerd, om na te gaan of het risiconiveau per activiteit aanvaardbaar is. Er is ook specifieke aandacht voor nieuwe types risico's zoals die welke verbonden zijn met cybercrime.

2. Risicometing en -beheer

Het kader voor het beheer van het operationele risico berust op de volgende elementen.

2.1. Gedecentraliseerde verantwoordelijkheid

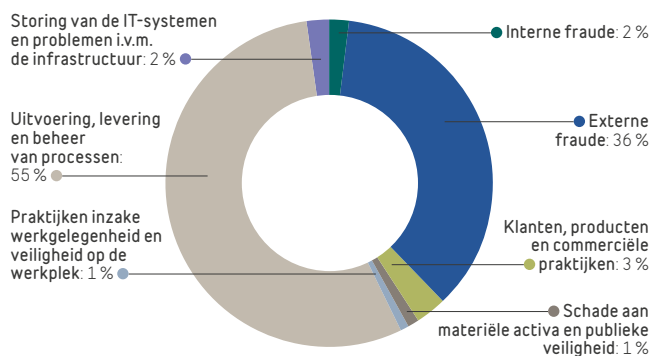
Elk lijnmanagement van de bank is als eerste verantwoordelijk voor de follow-up van het operationele risico in zijn activiteitsdomein. Het lijnmanagement legt de organisatie van zijn activiteiten vast, onder meer de controles die moeten worden voorzien om het operationele risico te beperken. Het bepaalt eveneens de noodzakelijke corrigerende maatregelen naar aanleiding van omvangrijke incidenten of van grote risico's die werden geïdentificeerd. Het Operational Risk Management zorgt voor een geregelde follow-up van de risico's en incidenten en voor een kwartaalrapportering voor alle activiteiten. Dankzij dit proces wordt het interne controlesysteem voortdurend verbeterd en worden de voornaamste risico's afdoende beperkt.

2.2. Het verzamelen van gegevens over de operationele risico's

Het systematisch verzamelen van en het toezicht houden op het operationele risico zijn een van de voornaamste vereisten van het Bazelcomité, ongeacht de benadering die wordt gekozen voor de berekening van het kapitaal ("Standardized Approach" of "Advanced Measurement Approach").

De risico's blijven aldus strikt onder controle. De rapporteringsmechanismen zorgen ervoor dat de verantwoordelijken snel geïnformeerd worden als er zich incidenten voordoen. De belangrijkste incidenten worden eveneens gerapporteerd aan het directiecomité en bevatten een actieplan om het risico in de toekomst te beperken. Dit wordt uitgewerkt onder de verantwoordelijkheid van het lijnmanagement.

Uitsplitsing van het totaalbedrag aan verliezen per standaardcategorie van incidenten (laatste drie jaar)



De belangrijkste delen van de operationele verliezen zijn voor die periode vooral te wijten aan een externe fraude (cybercrime met diverse maar kleinere incidenten) en incidenten in verband met de uitvoering, de levering en het beheer van processen. De andere categorieën blijven beperkt in aantal en bedrag. Wanneer zich belangrijke incidenten voordoen, worden corrigerende acties gevalideerd door de directie.

De grootste financiële impact situeert zich binnen de retailactiviteiten.

2.3. Risk and Control Self-Assessment

Een belangrijke pijler is tevens het in kaart brengen van de belangrijkste potentiële risico's van Belfius. Die doelstelling wordt gehaald op basis van bottom-up Risk and Control Self-Assessment-oefeningen, die in alle afdelingen en dochterondernemingen van Belfius plaatsvinden. Ze kunnen leiden tot het uitwerken van actieplannen om het risico verder te beperken. Ze geven een goed overzicht van de voornaamste risicodomeinen in de diverse activiteiten en de resultaten ervan worden doorheen de hele organisatie gerapporteerd aan het management. Die Risk and Control Self-Assessments vinden jaarlijks plaats en vormen de basis voor de jaarlijkse nota die gericht is aan de toezichthouder betreffende de beoordeling van de interne controle (circulaire NBB_2011_09).

2.4. Beveiliging van de informatie en business continuity

Het beleid inzake de beveiliging van de informatie en de daarmee verbonden richtlijnen, normen en praktijken zijn bedoeld om de informatieactiva⁽¹⁾ van Belfius te vrijwaren.

Op het vlak van de beveiliging van de informatie werd in 2012 volop gewerkt aan de uitwerking van een belangrijk project in het kader van het Identity & Access Management (IAM). Eind 2012 werd een eerste oplevering gerealiseerd. Een aantal opleveringen zullen volgen in 2013. Dit omvatte volgende acties:

- de verhoging van het bewustzijn binnen de verschillende afdelingen aangaande de beveiliging van de informatie;
- de identificatie van kritieke en gevoelige informatie (data-classificatie);
- de certificering door eigenaars en verantwoordelijken van de bestaande toegangen tot de informatieactiva.

Het beleid op het vlak van de business continuity vereist dat de diverse afdelingen de businessimpact van kritieke activiteiten analyseren, herstelplannen uitwerken en van de nodige documentatie voorzien, en ervoor zorgen dat de plannen inzake business continuity op zijn minst één keer per jaar getest en bijgewerkt worden. Op basis van een regelmatige rapportering valideert het directiecomité de herstelstrategieën, de resterende risico's en de actieplannen met het oog op de voortdurende verbetering ervan.

2.5. Beheer van de verzekeringspolissen

De operationele risico's van Belfius worden eveneens beperkt door het afsluiten van verzekeringspolissen, voornamelijk voor beroepsaansprakelijkheid, fraude, diefstal en onderbreking van de activiteiten.

2.6. Grotere coördinatie met andere functies die betrokken zijn bij het internecontrolesysteem

Regelmatig wordt overleg gepleegd tussen Operational Risk Management, Compliance en Audit om de risico's te beoordelen en om een gecoördineerde aanpak uit te werken.

2.7. Afwikkeling van de samenwerkingsverbanden tussen Belfius en Dexia

De ontmanteling van de groep Dexia en het ontstaan van het zelfstandige Belfius had tot gevolg dat een belangrijke inspanning vereist werd om de informaticatoepassingen onafhankelijk te maken.

Vooraf voor de Risk Management-afdelingen was dit een heel belangrijke investering in 2012. De totale inspanning voor alle projecten bedroeg ongeveer 13 miljoen EUR (kosten business, IT, infrastructuur) voor Belfius. Het grootste deel daarvan (meer dan 60 %) was te wijten aan de loskoppeling van de met Dexia gemeenschappelijke toepassingen in de Risk Management-afdelingen.

Gelet op de omvang van deze ontwikkelingen en de vooropgestelde einddatum voor de afwikkeling van de toepassingen, werd dit pakket aan projecten van zeer nabij opgevolgd door het management. Er werd ook bijzondere aandacht besteed aan de overdracht van personeel en de opbouw van de noodzakelijke kennis binnen Belfius. Het operationele risico inherent aan deze operatie was immers belangrijk.

Een laatste nog te realiseren onderdeel van deze afwikkeling betreft de toekomst van ADTS (Associated Dexia Technology Services). ADTS is het voormalige IT-infrastructuurbedrijf van de groep Dexia. ADTS is op vandaag nog eigendom (meer dan 99 % van de aandelen) van Dexia NV. De raad van bestuur van ADTS besliste om op zoek te gaan naar een industriële partner voor het bedrijf en zo de toekomst van ADTS als commerciële IT-infrastructuurleverancier te verzekeren en meteen ook de beste garantie te bieden voor de continuïteit van de dienstverlening aan de huidige klanten, waarvan Belfius en zijn dochterondernemingen de belangrijkste zijn.

2.8. Berekening van de vereisten inzake het reglementaire eigen vermogen

Belfius heeft besloten om voor de berekening van het reglementaire eigen vermogen in het kader van het operationele risicobeheer gebruik te maken van de gestandaardiseerde benadering van Bazel II.

De berekening omvat de toepassing van een percentage ("Beta"-factor genoemd, tussen 12 % en 18 %) op het resultaat (gross income) dat berekend wordt voor elk van de acht business lines die werden omschreven door het Bazelcomité (Corporate Finance, Commercial Banking, Retail Banking, Trading and Sales, Asset Management, Agency Services, Retail Brokerage, Payment and Settlement).

Het resultaat bestaat hoofdzakelijk uit het bedrijfsresultaat van de onderliggende activiteiten, dat de nettorente en de nettocommissies omvat. De opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten worden niet in aanmerking genomen, aangezien ze niet onderworpen zijn aan de Bazel II-reglementering.

De som van het reglementaire eigen vermogen voor elke business line wordt gebruikt voor de berekening van de totale kapitaalvereisten van het operationele risico, als een gemiddelde over de voorbije drie jaar. De berekening wordt jaarlijks geactualiseerd.

Tussen 2011 en 2012 is de vereiste aan eigen vermogen voor operationele risico's gedaald van 230 miljoen EUR naar 217 miljoen EUR. De berekening van deze vereiste wordt gebaseerd op een gemiddelde van de opbrengsten van de jongste drie jaar.

(1) Informatie die of gegeven dat een waarde vertegenwoordigt voor de onderneming en dus afdoende moet worden beschermd.

Verzekeringsrisico

De verzekeringsrisico's vertegenwoordigen het potentiële verlies dat voortvloeit uit het afsluiten of onderschrijven van verzekeringscontracten. Ze worden dan ook voorts "onderschrijvingsrisico's" genoemd.

1. Definitie

Bij Belfius Insurance wordt het onderschrijvingsrisico onderverdeeld in drie modules afhankelijk van het type van contract: Leven, Niet-Leven, Gezondheid. Elke categorie wordt vervolgens onderverdeeld in submodules die verband houden met de aard van de onderliggende activiteit.

1.1. Ontleding van het onderschrijvingsrisico Leven

Het onderschrijvingsrisico is onderverdeeld in 7 submodules in overeenstemming met de vereisten van Solvency II.

- Het mortaliteitsrisico is het risico dat de sterfte toeneemt. Het geldt voor alle verbintenissen waarvoor de verwachte te betalen prestaties toenemen in geval van een stijging van de mortaliteit.
- Het levensduurrisico is het tegengestelde van het mortaliteitsrisico. Het geldt voor de contracten waarvoor een daling van de mortaliteit zou leiden tot een stijging van de verwachte betalingen (bijvoorbeeld pensioencontract).
- Het morbiditeitsrisico (het ziektecijfer) of invaliditeit slaat op het risico op verlies of een nadelige evolutie van de verwachte prestaties, die te wijten zijn aan veranderingen met betrekking tot het niveau, de trend of de volatiliteit van de invaliditeitsgraad.
- Het afkooprisico inzake Leven wordt omschreven als het risico op verlies of toename van de prestaties dat te wijten is aan een verschil tussen de effectieve uitoefening van de contractuele opties van de verzekerde en de verwachte uitoefening. De term "opties" moet worden gezien in de ruime zin van het woord: de deelmodule omvat de opties inzake afkoop, opzegging en premiereductie, maar ook van uitbreiding van de waarborgen. Voor bepaalde contracten kan de uitoefening voordelig zijn voor de instelling, voor andere zou het leiden tot een verlies. Die deelmodule omvat daarom twee scenario's: een waarvoor de opties vaker dan verwacht zouden worden uitgeoefend dan voorzien, en een ander waarvoor dat minder het geval zou zijn.
- Het risico met betrekking tot de beheerskosten stemt overeen met het risico dat de beheerskosten hoger liggen dan verwacht of dat ze een hogere inflatie ondergaan dan verwacht.
- Het risico op een herziening geldt enkel voor de rente waarvan de bedragen in negatieve zin kunnen evolueren voor de verzekeraar als gevolg van een verandering van de wettelijke omgeving of de gezondheidstoestand van de verzekerde.
- Het catastroferisico is beperkt tot de contracten waarvoor een onmiddellijke en drastische stijging van de mortaliteit een stijging van de prestatie met zich zou brengen.

1.2. Ontleding van het onderschrijvingsrisico Niet-Leven

Het onderschrijvingsrisico Niet-Leven weerspiegelt het risico dat voortvloeit uit de verzekeringsverbintenissen Niet-Leven, rekening houdend met de gedekte gevaren en de procedures die worden toegepast bij het uitoefenen van deze activiteit.

In die risicomodule zijn er drie submodules:

- Het premierisico is het risico dat het bedrag van de ontvangen premies niet toereikend is voor het betalen van de schadegevallen die zich hebben voorgedaan tijdens de dekkingsperiode waarop de premies betrekking hebben.
- Het reserverisico is het risico op verlies of een ongunstige wijziging van de waarde van de verzekeringsverbintenissen, die voortvloeien uit schommelingen in de frequentie en de ernst van de verzekerde gebeurtenissen, alsook in de datum en het bedrag van de uitbetalingen van de schadegevallen.
- Het catastroferisico is het risico dat er zich een gebeurtenis van grote omvang voordoet die niet gedekt is door de twee voorgaande risico's.

1.3. Ontleding van het onderschrijvingsrisico Gezondheid

Dit risico omvat het onderschrijvingsrisico voor alle waarborgen Gezondheid en Arbeidsongevallen.

Het bestaat uit twee submodules: Gezondheid vergelijkbaar met de verzekeringen Leven of vergelijkbaar met de verzekeringen Niet-Leven.

Het risico op een catastrofe komt integraal aan bod in de module Gezondheid door gebruik te maken van bovenstaande methodologie.

2. Beheer van het verzekeringsrisico

Het Risk and Underwriting Committee (RUC) geeft zijn advies over de strategie op het vlak van de onderschrijving en de reservering van de (her)verzekeringsmaatschappijen binnen Belfius Insurance en het beleid dat daaruit voortvloeit, in het bijzonder aangaande de volgende punten:

- Soorten en kenmerken van de verzekeringsactiviteiten die Belfius Insurance bereid is om te aanvaarden.
- Selectiecriteria van de risico's die in overeenstemming zijn met de risk appetite.
- De manier waarop de effectieve onderschrijving wordt gevolgd.
- Afstemming tussen, aan de ene kant, de geïnde verzekeringspremies en, aan de andere kant, de te betalen schadegevallen die bij de gedragen kosten worden geteld.
- Identificatie van de risico's die voortvloeien uit de verbintenissen van Belfius Insurance, met inbegrip van de impliciete opties en het kapitaal dat wordt gewaarborgd door de verzekeringsproducten.
- Het aanleggen van voorzieningen voor de schadegevallen.

De globaal bepaalde strategie wordt binnen de verschillende betrokken entiteiten concreet uitgewerkt en opgevolgd door de lokale verantwoordelijken.

3. Risk Modelling

De risicometingen bij Belfius Insurance vereisen een samenhangende kwantificering en gebeuren op alle niveaus van de onderneming om te bepalen of ze in overeenstemming zijn met de vooropgestelde risk appetite. Het risicobeheer bij Belfius Insurance waarborgt dat de complexiteit van risicometing opgebouwd is in verhouding tot de omvang, de scope en de specifieke kenmerken van de verschillende bedrijfstakken.

De risicometingen worden geselecteerd op basis van hun vermogen om de risico's van elke activiteitssector te dekken.

Een gepast kader van risicobegrenzing regelt het toegelaten standpunt dat binnen de verschillende plaatselijke entiteiten volgens het risico-profiel van Belfius Insurance wordt ingenomen. De risicolimieten vertegenwoordigen de mechanismen via dewelke de risicostrategie en de risk appetite worden samengebracht en aan de verschillende entiteiten en sectoren worden meegedeeld.

Een duurzaam controlesysteem is de basis van een efficiënt risicobeleid. Een efficiënte risicocontrole garandeert dat elke limietoverschrijding de aandacht van het management trekt en leidt tot een reeks acties die wederom limieten gaan invoeren.

Een van de voornaamste controles in het kader van de kapitaaloptimalisering van Belfius Insurance zijn de risicolimieten. Bijgevolg worden de ondernomen acties in duidelijke en ondubbelzinnige procedures gegoten die een gedisciplineerde toepassing vereisen en een strikte opvolging vragen.

Belfius Insurance ontwikkelt en gebruikt modellen voor zijn volledige activa- en passivaportefeuille. Specifiek voor de levensverzekeringsproducten worden alle cashflowmodellen in één omgeving ontwikkeld die de volledige portefeuille Leven bestrijkt. Bovendien werd een ALM-module uitgewerkt waarmee in combinatie met een systeem voor het genereren van economische scenario's stochastische simulaties kunnen worden uitgevoerd.

Ter evaluatie van het reserve- en premierisico voor de hoofdtakken van de portefeuille Niet-Leven werd een model ontwikkeld. Een eerste benadering van de modelvorming met betrekking tot het catastroferisico Niet-Leven werd geëvalueerd samen met de afdeling Herverzekering, en aan een test onderworpen in 2011.

De modellen en de omgeving van de modelvorming worden geregeld geüpdatet, onder meer als antwoord op de bestaande aanbevelingen en op de nog te formuleren aanbevelingen in het kader van latere validaties.

De risicomodellen worden steeds meer gebruikt om toepassingen te ontwikkelen die waken over de verzekeringsentiteiten van Belfius, teneinde meer aandeelhouderswaarde te creëren.

Dit zijn enkele voorbeelden van toepassingen:

- De berekening van de rentabiliteit a posteriori van specifieke portefeuilles die het rendement op vereist kapitaal in aanmerking nemen.
- Hulptools met betrekking tot de herverzekeringsprogramma's.
- De tarifiering van verzekeringspolissen met inbegrip van het rendement op het economisch kapitaal om de waardecreatie a priori te kunnen ramen.
- De kapitaalallocatie optimaliseren tijdens de budgetoefeningen.

Bovendien worden die modellen gebruikt met het oog op de interne en de externe rapportering ter ondersteuning van het advies van de aangestelde actuaris, en om de interne en de externe revisoren, de toezichthoudende instanties en de ratingbureaus in te lichten.

4. Herverzekering

Een van de methodes die gebruikt worden om het verzekeringsrisico te beperken is de herverzekering.

De voornaamste bedoeling van een herverzekering is om de volatiliteit van de kapitaalbehoeften en de winsten, en dus de onzekerheid die verbonden is aan het risico in de waardering van de verzekeraar, terug te dringen.

Dit zijn de functies van de herverzekering:

- **Capaciteit:** dankzij de herverzekering is er voor de verzekeraars een grotere flexibiliteit mogelijk met betrekking tot de omvang, de soorten risico's en het activiteitsvolume dat ze op een veilige manier kunnen aanvaarden. Daardoor zijn de verzekeraars in staat nieuwe activiteiten uit te voeren of ze uit te breiden tijdens een korte periode.
- **Stabiliteit:** dankzij gestructureerde herverzekeringsprogramma's kunnen de verzekeraars hun operationeel resultaat stabiliseren. De beperking van het spreadrisico maakt het mogelijk de behoeften inzake eigen vermogen en dus de solvabiliteitsmarge te verminderen.
- **Bescherming:** de herverzekering zorgt voor een bescherming tegen gecumuleerde financiële verliezen die te wijten zijn aan een op-eenvolging van gebeurtenissen (bijvoorbeeld slechte weersomstandigheden) of tegen significante financiële verliezen die het gevolg zijn van één enkele gebeurtenis.
- **Financiering:** herverzekeren kan een alternatief zijn voor een kapitaalverhoging.
- **Expertise:** de herverzekeraars verlenen bijstand aan de verzekeraars in hun expertisedomein. Het bevoegde personeel van de herverzekeringsmaatschappijen biedt zijn diensten aan bij het opstarten van bv. een nieuwe activiteit.

Onderstaande tabel geeft de hoogste retentie weer per risico en per gebeurtenis.

2012 (In EUR)	Hoogste retentie per risico	Hoogste retentie per gebeurtenis
PRODUCTENGAMMA		
Burgerlijke Aansprakelijkheid Auto	2 173 000	2 173 000
Casco	nihil	1 500 000
Brand	1 535 000	15 000 000
Burgerlijke Aansprakelijkheid Algemeen	1 086 000	1 086 000
Arbeidsongevallen	582 000	582 000
Leven retail en Invaliditeit	230 000	1 060 000
		van het kapitaal voor bank-verzekeringen 2 080 000
		van het kapitaal voor DVV
Groepsverzekering overlijden	270 000	750 000
Groepsverzekering invaliditeit	100 000	750 000
Individuele ongevallenverzekering	150 000	250 000

5. Sensitiviteiten

Impact op de beschikbare financiële middelen (In miljoen EUR)	31/12/12
ONDERSCHRIJVINGSRISICO LEVEN:	
Scenario dat overeenstemt met een daling van ⁽¹⁾	
5 % van de mortaliteit	8,4
10 % van de kosten	42,9
10 % van het afkooppercentage	-21,7

(1) Impact voor Belfius Insurance.

Belfius Insurance evalueert het effect van de sensitiviteiten op de beschikbare financiële middelen. De technische reserves zijn hierbij uitgedrukt in hun reële waarde. Gezien de lage markttrenten is de reële waarde van de technische reserves groter dan de afkoopwaarde, wat resulteert in een negatief effect op de beschikbare financiële middelen in het geval van een afnemend afkooppercentage.

De verzekerde kapitalen Overlijden zijn groter dan de technische reserves, in reële waarde, wat resulteert in een positief effect op de beschikbare financiële middelen in het geval van een daling van het sterftepercentage.

Hogere kosten leiden noodzakelijkerwijs tot een stijging van de reële waarde van de technische reserves en een daling van de beschikbare financiële middelen.

Impact op het resultaat vóór belastingen (In miljoen EUR)	31/12/12
ONDERSCHRIJVINGSRISICO NIET-LEVEN:	
Scenario dat overeenstemt met ⁽¹⁾	
Een daling van 10 % van de administratieve kosten	3,9
Een verhoging van de schadelast met 5 % voor de schadegevallen die zich hebben voorgedaan	-16,1

(1) Impact voor Belfius Insurance en Corona Direct.

Lagere kosten leiden tot een toename van het resultaat, terwijl een stijgende schadelast noodzakelijkerwijs tot een daling van het resultaat leidt.

Stresstests

Belfius zorgde m.b.t. de stresstestoefeningen in 2012 voor zijn eigen versterkte governance die streeft naar een transversale en geïntegreerde benadering van de processen voor het risicobeheer van de bank en de verzekeringsmaatschappij.

De stresstests zijn bedoeld om in situaties van een plotse negatieve ontwikkeling de sensitiviteit van de bank te meten op het vlak van de verwachte verliezen, de gewogen risico's, de liquiditeitsbehoeften of de vereisten inzake het eigen vermogen.

In 2012 voerde Belfius een reeks stresstests uit (analyse van de sensitiviteit, analyse volgens scenario's, evaluatie van de potentiële kwetsbaarheden) waarmee het mogelijk wordt de potentiële gevolgen van een hypothetische gebeurtenis of van een combinatie van hypothetische gebeurtenissen op zijn financiële evenwichten in te schatten. Belfius heeft in het vierde kwartaal van 2012 eveneens deelgenomen aan de stresstestoefeningen in het kader van de "Belgian Financial Sector Assessment Program" van het Internationaal Monetair Fonds in samenwerking met de Nationale Bank van België.

Beheer van het kapitaal

Solvabiliteit

Belfius Bank rapporteert over zijn solvabiliteit overeenkomstig de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA) circulaire PPB-2007-1-CPB (besluit CBFA van 17 oktober 2006), in uitvoering van de reglementering en de kapitaalratio's die werden opgesteld door het Bazelcomité voor het bancaire toezicht en op basis van de Europese Capital Requirement Directive (CRD).

Deze ratio's, de capital adequacy-ratio (CAD) en de Tier 1-ratio, tonen de verhouding van het bedrag van het reglementaire eigen vermogen (Totaal reglementair eigen vermogen (CAD) en Tier 1 kapitaal) tot de totale gewogen risico's. Vanuit reglementair oogpunt moet de CAD-ratio minimum 8 % en de Tier 1-ratio minimum 4 % bedragen.

Een andere indicator die Belfius Bank gebruikt in het kader van de opvolging van de solvabiliteit, is de "Core Tier 1-ratio". Deze ratio geeft de verhouding weer van het bedrag van het reglementaire Tier 1-kapitaal, zonder rekening te houden met het Tier 1 hybride kapitaal, en het totaal van de gewogen risico's.

1. Reglementair eigen vermogen

Het reglementaire eigen vermogen bestaat uit:

- het eigen vermogen sensu stricto met inbegrip van het hybride kapitaal (Tier 1-kapitaal), met daarin onder meer het aandelenkapitaal, de uitgiftepremies, het overgedragen resultaat (inclusief de winst over het actuele jaar), de omrekeningsverschillen van vreemde valuta en het minderheidsbelang, verminderd met de immateriële vaste activa, de te betalen dividenden, de netto aangehouden posities in eigen aandelen en de goodwill, en bepaalde elementen van de achtergestelde schulden van financiële instellingen en van aandelen in financiële instellingen (zie verder);
- de aanvullende bestanddelen van het eigen vermogen (Tier 2-kapitaal), die bestaan uit de nuttige waarde van de achtergestelde langetermijnschulden, verminderd met de resterende achter-

gestelde schulden van financiële instellingen en de aandelen in financiële instellingen die nog niet werden afgetrokken van het eigen vermogen stricto sensu.

Overeenkomstig de door de Europese Commissie aanvaarde IFRS-normen:

- vormen de niet-gerealiseerde meer- of minderwaarden van obligaties beschikbaar voor verkoop en van afgeleide instrumenten die als dekking van de kasstromen worden gekwalificeerd geen onderdeel van het reglementaire eigen vermogen;
- wordt de niet-gerealiseerde meerwaarde na belastingen op aandelen beschikbaar voor verkoop toegevoegd aan het Tier 2-kapitaal als ze positief is (gelimiteerd op 90 % van die niet-gerealiseerde meerwaarde) of in mindering gebracht op het Tier 1-kapitaal als ze negatief is (voor de volle 100 %);
- moeten bepaalde IFRS-balansposten voor achtergestelde schulden, minderheidsbelangen en schulden worden toegevoegd om de verlies absorberende kenmerken van deze instrumenten te weerspiegelen;
- worden andere elementen (Special Purpose Vehicles (SPV), uitgestelde belastingvorderingen ...) ook in beschouwing genomen op basis van de vereisten van de Nationale Bank van België.

De CBFA heeft per 1 januari 2007 op grond van de Capital Requirement Directive de definitie van het reglementaire eigen vermogen aangepast. De voornaamste impact voor Belfius Bank was een overgangsmaatregel voor de elementen die voordien werden afgetrokken van de aanvullende bestanddelen van het eigen vermogen: de vermogensmutatiewaarde van deelnemingen in financiële ondernemingen, deelnemingen in financiële ondernemingen of achtergestelde schulden die worden uitgegeven door dergelijke financiële ondernemingen. Deze elementen werden voor 50 % in mindering gebracht van het Tier 1-kapitaal en voor 50 % van het totale reglementaire eigen vermogen; voor de deelnemingen die te maken hebben met verzekeringsmaatschappijen, wordt deze aftrekregel van toepassing vanaf 1 januari 2013.

Vergelijking tussen het totale eigen vermogen (financiële verslagen) en het totale reglementaire eigen vermogen

	31/12/11		31/12/12	
	Financiële verslagen	Reglementair	Financiële verslagen	Reglementair
(In miljoen EUR)				
Eigen vermogen van de groep	3 259	3 244	5 340	5 340
Minderheidsbelang	16	0	19	0
<i>waarvan kern eigen vermogen</i>	17	0	18	0
<i>waarvan niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen</i>	(1)	0	2	0
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	3 275	3 244	5 359	5 340

In de reglementaire rapportering worden de verzekeringsondernemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode. Daarom verschillen de minderheidsbelangen met deze gepubliceerd in de financiële verslagen.

Reglementair eigen vermogen

(In miljoen EUR)	31/12/11	31/12/12
TOTAAL REGLEMENTAIR EIGEN VERMOGEN (NA WINSTVERDELING)	7 994	6 941
TIER 1-KAPITAAL	6 736	6 702
Kern eigen vermogen	6 591	7 006
Prudentiële filters	(36)	90
Dividenduitkering (minderheidsbelang)	0	0
Aftrekposten	(317)	(394)
<i>Immateriële vaste activa en goodwill</i>	<i>(206)</i>	<i>(198)</i>
<i>Aandelen en deelbewijzen van andere kredietinstellingen en financiële instellingen waarin de deelneming meer dan 10 % bedraagt (50 %)</i>	<i>(21)</i>	<i>(21)</i>
<i>Achtergestelde vorderingen en andere instrumenten in verzekeringsondernemingen waarin de deelneming meer dan 10 % bedraagt (50 %)</i>	<i>(91)</i>	<i>(176)</i>
Hybride Tier 1-kapitaal	499	0
TIER 2-KAPITAAL	1 257	239
Achtergestelde schulden met onbepaalde looptijd	879	264
Achtergestelde schulden met bepaalde looptijd	1 141	863
AFS-reserve aandelen (+)	48	48
Overschot IRB-voorziening (+) of tekort IRB-voorziening 50 % (-)	11	41
Aftrekposten	(111)	(196)
<i>Aandelen en deelbewijzen van andere kredietinstellingen en financiële instellingen waarin de deelneming meer dan 10 % bedraagt (50 %)</i>	<i>(21)</i>	<i>(21)</i>
<i>Achtergestelde vorderingen en andere instrumenten in verzekeringsondernemingen waarin de deelneming meer dan 10 % bedraagt (50 %)</i>	<i>(91)</i>	<i>(176)</i>
<i>Deelnemingen in verzekeringsondernemingen</i>	<i>(711)</i>	<i>(781)</i>

Eind 2012 bedroeg het Tier 1-kapitaal 6 702 miljoen EUR tegenover 6 736 miljoen EUR eind 2011. Deze quasi-stabiliteit is echter het resultaat van twee bewegingen in tegenovergestelde richting: de versterking van het kern eigen vermogen met de gerealiseerde winst en de vermindering van het Hybride Tier 1-kapitaal na de terugkooptransactie in het begin van het jaar.

In 2012 heeft Belfius een aantal Tier 1- en Tier 2-instrumenten teruggekocht en geannuleerd.

De uitstaande omloop van het Tier 1-instrument van Dexia Funding Luxemburg, met een nominale waarde van 500 miljoen EUR, werd in het eerste kwartaal van 2012 grotendeels teruggekocht door Belfius Bank. De resterende omloop, met een nominale waarde van 40,8 miljoen EUR, werd vervolgens omgezet in een niet-achtergestelde lening. Als gevolg daarvan is het Hybride Tier 1-kapitaal tot nul herleid en is het Core Tier 1-kapitaal gelijk aan het Tier 1-kapitaal.

Daarnaast heeft Belfius Bank ook nog een aantal Tier 2-instrumenten teruggekocht. Ten gevolge van deze terugkooptransacties zijn de omlopen van de Upper Tier 2-instrumenten (onbepaalde looptijd) en van Lower Tier 2-instrumenten (bepaalde looptijd) met respectievelijk 612,1 miljoen EUR en 257,1 miljoen EUR gedaald over het boekjaar. Op het einde van 2012 kwam aldus het netto aanvullende bestanddeel van het eigen vermogen (Tier 2-kapitaal) uit op 239 miljoen EUR.

Belfius boekte meerwaarden bij deze terugkooptransacties en versterkte zijn kern eigen vermogen dat 7 006 miljoen EUR beliep op 31 december 2012, een stijging met 6,3 % tegenover eind 2011. Deze transacties pasten ook in de strategie van de bank om, in de context van de toekomstige invoering van de Bazel III-regelgeving, aanvullend eigen vermogen om te vormen tot kwalitatief hogere bestanddelen (kern eigen vermogen) van het reglementaire eigen vermogen.

Aldus resulteerde dit alles in een versterking van het kern eigen vermogen en tevens in een daling van het reglementaire totaal eigen vermogen met 13,2 %, tot 6 941 miljoen EUR op 31 december 2012.

2. Gewogen risico's

De gewogen risico's bestaan uit 3 componenten: het kredietrisico, het marktrisico en het operationeel risico. Elk van die risico's wordt omschreven in het hoofdstuk "Risicobeheer" van dit jaarverslag.

(In miljoen EUR)	2011	2012
Gewogen kredietrisico's	46 652	44 364
Gewogen marktrisico's	3 494	3 185
Gewogen operationele risico's	2 878	2 712
TOTAAL	53 024	50 261

Eind 2012 kwamen de totale gewogen risico's van Belfius uit op 50,3 miljard EUR, tegenover 53 miljard EUR eind 2011, een daling met 2,7 miljard EUR. De daling van de kredietrisico's met 2,3 miljard EUR is voornamelijk te wijten aan het afwikkelen van transacties met de groep Dexia, een verminderd uitstaand risico voornamelijk in Public and Wholesale Banking en een verder verbeterd risicowegingsproces. De daling werd licht gecompenseerd door een beperkte stijging van de kredietrisico's als gevolg van een verlaging van de rating van sommige ABS en Griekse RMBS, en door de impact van wisselkoersen.

3. Solvabiliteitsratio's

De Core Tier 1-ratio kwam uit op 13,3 %, een stijging met 157 basispunten ten opzichte van eind 2011, als gevolg van de toename van het Core Tier 1-kapitaal door de in 2012 gerealiseerde winst (bijdrage van +87 basispunten) en de afname van de gewogen risico's met 2,7 miljard EUR (bijdrage van +70 basispunten).

De Tier 1-ratio steeg in 2012 met 63 basispunten tot 13,3 %, door een daling van de totale gewogen risico's (bijdrage van +70 basispunten), gecombineerd met een lichte daling van het Tier 1-kapitaal met 34 miljoen EUR (impact van -7 basispunten).

De capital adequacy-ratio (CAD) kwam eind 2012 uit op 13,8 %, dat is een daling met 127 basispunten ten opzichte van eind 2011, vooral ten gevolge van de terugkoop van Tier 2-instrumenten.

	2011	2012
Core Tier 1-ratio	11,8 %	13,3 %
Tier 1- ratio	12,7 %	13,3 %
Capital adequacy-ratio (CAD)	15,1 %	13,8 %

Interne afstemming van het eigen vermogen

In het kader van de reorganisatie van zijn activiteiten na de ontmanteling van de groep Dexia, heeft Belfius in 2012, onder meer om tegemoet te komen aan de vereisten van Pijler 2 van Bazel II, een aangepast systeem tot stand gebracht met betrekking tot de risk appetite (risicobereidheid) en de interne afstemming van het eigen vermogen. Belfius heeft eveneens de dialoog voortgezet met zijn toezichthouder in verband met de analyse van Pijler 2 (afstemming van het eigen vermogen op de genomen risico's, voornamelijk op basis van de benadering van het economisch eigen vermogen – risicometing – en de beschikbare financiële middelen – meting van het intern eigen vermogen).

1. Economisch eigen vermogen

Het economisch eigen vermogen wordt omschreven als de potentiële afwijking van de economische waarde van de bank ten opzichte van de verwachte waarde binnen een gegeven betrouwbaarheidsinterval en een gegeven tijdshorizon. De betrouwbaarheidsdrempel die werd gekozen voor de scenario's met waardeverliezen, is in overeenstemming met de gewenste schuldration van de bank op een horizon van een jaar (AA voor 2012).

Het kwantificeringsproces van het economisch eigen vermogen verloopt in drie stappen: de identificatie van de risico's (de definitie en het in kaart brengen, alsook de jaarlijkse update ervan, in samenwerking met de diverse metiers), de meting ervan (vooral op basis van statistische methodes en/of scenario's) en de samenvoeging ervan op basis van een matrix die rekening houdt met de diversificatie van de risico's.

De meeste risico's worden gekapitaliseerd op basis van de meting van het verwachte verlies; bepaalde risico's worden echter niet gekapitaliseerd als andere beheerstechnieken (limieten, scenario's, governance enz.) beter geschikt worden bevonden om ze in te dekken.

Het economisch eigen vermogen blijft een belangrijk element binnen het kader van de risk appetite.

2. Afstemming van het economisch eigen vermogen

Het directiecomité, dat fungeert als Risk Appetite Committee (RAC), staat in voor het beheer van de afstemming en de toewijzing van het eigen vermogen en is bevoegd voor alle aangelegenheden die verband houden met het economisch eigen vermogen. Het RAC analyseert de diverse modellen die betrokken zijn bij de berekening van het economisch eigen vermogen en volgt de (reglementaire en economische) ratio's, limieten en triggers op.

In 2012 bleef de spreiding over de voornaamste risicocategorieën stabiel: het kredietrisico vertegenwoordigt ongeveer 44 % van het economisch eigen vermogen en blijft de grootste bijdrage leveren, het marktrisico (met o.m. het rente-, het wissel-, het spread- en het aandelenrisico) 36 % en het operationeel risico 20 %.

Per metier wordt het economisch eigen vermogen als volgt uitgesplitst: de activiteit van de investeringsportefeuille, met onder meer de investeringsportefeuille van Legacy-obligaties en de portefeuille van kredietderivaten, neemt 26 % van het economisch eigen vermogen van Belfius voor zijn rekening; de metiers Public and Wholesale Banking en Retail and Commercial Banking vertegenwoordigen respectievelijk 14 % en 24 %; het saldo bestaat uit 17 % toegewezen aan het Groepscenter en 18 % aan verzekeringsgebonden activiteiten.

Bazel III

De voorstellen van Bazel III omvatten een ruim geheel van hervormingen die bedoeld zijn ter versterking van de regulering, het toezicht op en het beheer van de risico's van de banksector. De doelstelling is om de financiële sector beter bestand te maken tegen crisissituaties, in hoofdzaak door strengere kapitaalvereisten, meer restrictieve definities van datzelfde kapitaal, hogere gewogen risico's, nieuwe liquiditeitsnormen en de invoering van een niet-risico-gebonden financiële hefboomratio.

De voorstellen van Bazel III, die van kracht zullen worden na de Europese goedkeuring van de herziening van de Capital Requirement Regulation en Directive (CRD IV-package), houden weliswaar nog heel wat onzekere factoren in, onder meer in verband met de verschillen in de toepassingsmodaliteiten in de verschillende nationale wetgevingen, de timing van inwerkingtreding, de al dan niet toepassing van sommige

prudentiële filters en het momenteel nog ontbreken van meerdere technische specificaties. Het op tijd aanpassen van de huidige rapporteringsinstrumenten is eveneens een project dat de nodige zorg vereist, temeer daar de finale vereisten nog niet volledig gekend zijn.

De Bazel III-hervormingen zullen een weerslag hebben zowel op de rentabiliteit van de banken en hun strategieën inzake risicobeheer als op de markt zelf. Meer dan ooit zal elke bank alle risicoparameters (gewogen risico's, kapitaal, funding, hefboomratio) in haar strategie, haar beslissingen en haar pricing moeten integreren. Om die verschillende thema's goed te beheren, werd er binnen Belfius een specifieke Bazel III-projectstructuur opgericht, met een steering comité geïnstalleerd in de schoot van het directiecomité.

Op basis van de teksten die op 20 juli 2011 werden goedgekeurd door de Europese Commissie (CRD IV-package), analyseert Belfius de impact van Bazel III op zijn solvabiliteit en anticipeert het erop.

De verschillende versies van de teksten van Bazel III, die momenteel worden besproken in het Europees Parlement, worden bij Belfius op de voet gevolgd om de toekomstige impact ervan te kunnen inschatten.

Op 31 december 2012 werd de (phased-in) Common Equity-solvabiliteitsratio onder Bazel III geraamd op 10,6 %.

De gewogen risico's onder Bazel III nemen toe met 9,1 miljard EUR tot 59,4 miljard EUR (pro forma), vooral als gevolg van de volatiliteit van de Credit Value Adjustment (CVA) (5 miljard EUR) en van de waardecorrectie van de Asset Value Correlation (AVC) (2,3 miljard EUR).

Corporate Governance

Samenstelling van het directiecomité en van de raad van bestuur

1. Directiecomité

1.1. Samenstelling

Op 31 december 2012 bestond het directiecomité uit de volgende negen leden:

Voorzitter	Jos Clijsters
Vicevoorzitter	Marc Lauwers (tot 31 maart 2013)
Leden	Ann De Roeck (tot 31 december 2012)
	Dirk Gyselinck
	Eric Hermann
	Roger Leyssens (tot 31 december 2012)
	Dirk Vanderschrick (sinds 16 februari 2012)
	Johan Vankelecom
	Luc Van Thielen

Tijdens zijn bijeenkomst van 23 oktober 2012 heeft de raad van bestuur akte genomen van het ontslag van mevrouw Ann De Roeck en van de heer Roger Leyssens als bestuurder en als lid van het directiecomité van de bank met ingang van 1 januari 2013.

Op 21 februari 2013 heeft de raad van bestuur akte genomen van het ontslag op 31 maart 2013 van de heer Marc Lauwers als bestuurder en als vicevoorzitter en lid van het directiecomité van de bank.

1.2. Rol en bevoegdheden van het directiecomité

De raad van bestuur heeft het beheer van de bankactiviteit gedelegeerd aan het directiecomité dat in zijn schoot is opgericht. De leden van het directiecomité vormen een college.

Die bevoegdheidsdelegatie slaat niet op het toezicht op het beheer en de bedrijfspositie van de bank, noch op de uitstippeling van het algemeen beleid, noch op andere bevoegdheden die krachtens de wet zijn voorbehouden aan de raad van bestuur.

Het directiecomité is bijgevolg belast met de effectieve leiding van de bank, waarvan het de diverse metiers en de ondersteunende activiteiten stuurt en coördineert in het kader van de doelstellingen en het algemeen beleid die worden uitgestippeld door de raad van bestuur. Het directiecomité zorgt ervoor dat de activiteiten van de bank in overeenstemming zijn met de strategie, de risico's en het beleid dat werd goedgekeurd door de raad van bestuur, en deelt aan de raad van bestuur de relevante informatie mee zodat die met kennis van zaken beslissingen kan nemen.

Het directiecomité geeft vooraf een advies over alle voorstellen die worden besproken in de raad van bestuur of in het strategisch comité op het vlak van de strategie of het algemeen beleid van de bank, ongeacht of die voorstellen nu afkomstig zijn van de voorzitter van het directiecomité of van de andere bestuurders.

De leden van het directiecomité moeten hun functie in alle objectiviteit en onafhankelijkheid uitoefenen en mogen derhalve niet uitsluitend de belangen van de aandeelhouders dienen. Dat houdt in dat alle nodige voorwaarden vervuld moeten zijn om de bancaire functie op een stabiele en continue manier te kunnen uitoefenen.

Het directiecomité neemt, onder toezicht van de raad van bestuur, de nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat de bank beschikt over een voor haar werkzaamheden of voorgenomen werkzaamheden passende beleidsstructuur, administratieve en boekhoudkundige organisatie, controle- en beveiligingsmaatregelen met betrekking tot de elektronische informatieverwerking en interne controle, en zorgt voor de transparante werking van de bank.

Het directiecomité houdt toezicht op het lijnmanagement en op de naleving van de toegewezen bevoegdheden en verantwoordelijkheden en op de financiële informatie.

2. Raad van bestuur

2.1. Samenstelling

Na de overname van de bank door de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM) heeft de federale regering kandidaten voorgedragen voor de functie van niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Bank. De niet-uitvoerende bestuurders in functie hebben vervolgens hun ontslag ingediend als bestuurder van Belfius Bank met ingang van 7 februari 2012. De benoemingen van de nieuwe niet-uitvoerende bestuurders werden goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 9 februari 2012. De raad van bestuur in zijn nieuwe samenstelling kwam voor het eerst bijeen op 16 februari 2012.

De gewone algemene aandeelhoudersvergadering van 9 mei 2012 heeft bovendien bepaalde niet-uitvoerende bestuurders aangesteld als onafhankelijk bestuurder (zie tabel hierna).

Hoofdfunctie		Niet-uitvoerend bestuurder	Lid van het directiecomité	Onafhankelijk bestuurder	Strategisch comité	Auditcomité	Benoemings- en bezoldigingscomité	Risk & Capital Managementcomité
Alfred Bouckaert	Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank NV	■		■	■		■	■
Jos Clijsters	Voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank NV		■		■			
Marc Lauwers	Vicevoorzitter van het directiecomité van Belfius Bank NV, verantwoordelijk voor Retail and Commercial Banking (tot 31 maart 2013)		■					
Johan Vankelecom	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV, Chief Financial Officer, verantwoordelijk voor Financial Reporting, Research, Liquidity & Capital Management, Financial Communication en Asset & Liability Management		■					
Ann De Roeck	Lid van het directiecomité (tot en met 31 december 2012) en secretaris-generaal van Belfius Bank NV, verantwoordelijk voor Legal & Tax, Compliance, Wealth Analysis & Planning en Secretariaat-generaal & Participaties		■					
Dirk Gyselinck	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV, verantwoordelijk voor Public and Wholesale Banking		■					
Dirk Vanderschrick	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV, verantwoordelijk voor Thesaurie en Financiële Markten		■					
Eric Hermann	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV, Chief Risk Officer		■					
Roger Leyssens	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV (tot en met 31 december 2012), verantwoordelijk voor Human Resources Management		■					
Luc Van Thielen	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV, Chief Operations Officer, verantwoordelijk voor IT, Operations, Facility Management en Organisatie		■					
Marie-Gemma Dequae	Voormalig risicobeheerder van de Bekaert Groep, voormalig voorzitter van de Federation of European Risk Management Associations	■		■				
Wouter Devriendt	Onafhankelijk consultant Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM)	■			■		■	
Carine Doutrelepon	Advocaat (nam haar functie op vanaf 4 december 2012)	■						
Pierre Francotte	Voormalig CEO van Euroclear en hoogleraar aan de Solvay Brussels School of Economics and Management	■		■				■
Guy Quaden	Eregouverneur van de Nationale Bank van België (nam zijn functie op vanaf 1 april 2012)	■		■	■	■		
Chris Sunt	Advocaat	■				■		
Lutgart Van Den Berghe	Executive director bij Guberna en hoogleraar aan de Vlerick Leuven Ghent Management School	■		■			■	
Rudi Vander Vennet	Gewoon hoogleraar Financial Economics and Banking - Universiteit Gent	■		■		■		■
Serge Wibaut	Onafhankelijk consultant	■		■	■			■

■ Voorzitter

In de loop van 2012 heeft mevrouw Martine Durez haar ontslag ingediend als lid van de raad van bestuur met ingang van 5 september 2012. Ze werd vervangen door mevrouw Carine Doutrelepon, die op 4 december 2012 werd gecoöpteerd door de raad van bestuur; haar definitieve benoeming werd goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering van 21 december 2012.

Op 31 december 2012 bestond de raad van bestuur uit negentien leden, van wie er negen deel uitmaken van het directiecomité.

Aangezien de raad bestaat uit professionals van verschillende sectoren en vooral van de financiële sector, beschikt hij over de nodige knowhow en ervaring in verband met de diverse operationele activiteiten van de bank.

2.2. Rol, bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur stippelt de strategie en het algemeen beleid van de bank uit op voorstel of na advies van het directiecomité en is belast met het toezicht op het beheer van de bank.

De raad van bestuur is actief betrokken in het kader van deze verantwoordelijkheid van het algemeen beleid, met name wat betreft het toezicht op het risicobeleid, de organisatie, de financiële stabiliteit van de bank en haar bestuur, onder meer door het bepalen van de doelstellingen en de waarden van de instelling.

Link tussen de raad van bestuur en het directiecomité

Het beheer van de activiteiten van de kredietinstelling behoort tot de uitsluitende bevoegdheid van het directiecomité. Het verloopt zonder inmenging van buitenaf in het kader van het algemeen beleid zoals het wordt uitgestippeld door de raad van bestuur.

Adviserende comités die werden opgericht door de raad van bestuur

Na de overname van Belfius Bank door de Belgische overheid en in het kader van de concrete verbintenissen die werden aangegaan op basis van de toekomstvisie van de bank, werden er nieuwe principes ingevoerd op het vlak van deugdelijk bestuur.

Die nieuwe principes, die werden goedgekeurd door de raad van bestuur van 28 maart 2012 en 31 augustus 2012, herschikken de rollen en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur, het directiecomité en van de diverse adviserende comités die werden opgericht door de raad van bestuur.

1. Benoemings- en bezoldigingscomité

1.1. Situatie tot 16 februari 2012

1.1.1. Samenstelling van het benoemings- en bezoldigingscomité tot 16 februari 2012

Tot 16 februari 2012 bestond er geen benoemingscomité bij Belfius Bank. Om ten volle zijn taken te kunnen vervullen, zag de raad van bestuur er zelf op toe dat hij intern beschikte over bestuurders met de essentiële kwaliteiten om een kredietinstelling te besturen. De raad van bestuur draagt aan de algemene vergadering de kandidaat-bestuurders voor, die hij selecteert op basis van een welbepaald competentieprofiel.

1.2. Nieuwe governance: situatie vanaf 16 februari 2012

1.2.1. Nieuwe governance

Sinds 16 februari 2012 bestaat er binnen de bank een benoemings- en bezoldigingscomité.

Het benoemings- en bezoldigingscomité bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders, onder wie de voorzitter van de raad van bestuur. De meerderheid bestaat uit onafhankelijke bestuurders.

De voorzitter van het benoemings- en bezoldigingscomité is een onafhankelijk bestuurder.

Als vertegenwoordiger van het directiecomité wonen de voorzitter van het directiecomité en de Human Resources-directeur, het benoemings- en bezoldigingscomité bij.

De voorzitter van het directiecomité van Belfius Insurance woont de vergaderingen van het benoemings- en bezoldigingscomité bij voor materies die betrekking hebben op Belfius Insurance en zijn dochter-ondernemingen.

Dit comité moet beschikken over de vereiste expertise aangaande het bezoldigings- en het benoemingsbeleid.

1.2.2. Samenstelling

In de periode van 16 februari 2012 tot en met 4 september 2012 bestond het benoemings- en bezoldigingscomité van Belfius Bank NV uit de volgende leden:

Voorzitter	Martine Durez
Vicevoorzitter	Alfred Bouckaert Voorzitter van de raad van bestuur
Lid	Lutgart Van Den Berghe

Vanaf 5 september 2012 bestaat het benoemings- en bezoldigingscomité van Belfius Bank NV uit de volgende leden:

Voorzitter	Alfred Bouckaert Voorzitter van de raad van bestuur
Leden	Lutgart Van Den Berghe Wouter Devriendt

1.2.3. Onafhankelijkheid en deskundigheid

Twee onafhankelijke bestuurders zetelen in het benoemings- en bezoldigingscomité. Het comité is zo samengesteld dat het een bekwaam en onafhankelijk oordeel kan vellen over het beleid en de praktijken inzake bezoldiging en over de stimulansen voor het beheer van de risico's, het eigen vermogen en de liquiditeit.

De heer Alfred Bouckaert, licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen, heeft professionele ervaring op het vlak van de bezoldiging van bestuurders en directieleden van ondernemingen, die hij onder meer heeft opgedaan in het kader van de functies die hij uitoefent als vaste vertegenwoordiger van Consuco NV, in het benoemings- en bezoldigingscomité van Aannemingsmaatschappij CFE, en van de functies die hij heeft uitgeoefend in het bezoldigingscomité van andere ondernemingen zoals Axa Belgium NV.

Barones Lutgart Van Den Berghe – doctor in de economie – is hoogleraar aan de Universiteit Gent en aan de Vlerick Leuven Gent Management School. Ze is vooral actief in de vakrichting “Corporate governance”. Ze is lid van de algemene raad van de Vlerick Leuven Gent Management School en bestuurder bij Guberna (het Instituut voor Bestuurders).

De heer Wouter Devriendt, licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen, heeft onder meer professionele ervaring opgedaan op het vlak van het beleid en de praktijken inzake bezoldiging voor de banksector in het kader van de functies die hij uitoefende in de bank Fortis – ABN AMRO.

Bijgevolg beschikken de leden van het benoemings- en bezoldigingscomité zowel individueel als collectief over de vereiste bekwaamheid om de aan dit comité toebedeelde taken uit te oefenen.

1.3. Bevoegdheden

Het benoemings- en bezoldigingscomité bereidt de beslissingen voor van de raad van bestuur die betrekking hebben op:

- het bezoldigingsbeleid;
- de bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité en op zijn voorstel, de bezoldiging van de leden van het directiecomité;
- het bezoldigingsverslag dat gepubliceerd moet worden in het jaarverslag.

Het benoemings- en bezoldigingscomité:

- gaat periodiek bij de directie na of de bezoldigingsprogramma's hun doel bereiken en in overeenstemming zijn met de toepasselijke bepalingen;
- beoordeelt jaarlijks de performantie en de opdracht van de leden van het directiecomité van Belfius Bank en van Belfius Insurance;
- evalueert de criteria inzake onafhankelijkheid op basis waarvan een bestuurder “onafhankelijk” kan worden benoemd en doet voorstellen aan de algemene vergadering;
- doet voorstellen voor de benoeming of de hernieuwing van het mandaat van de voorzitter en leden van het directiecomité van Belfius Bank en van Belfius Insurance.

Het benoemings- en bezoldigingscomité treedt op voor Belfius Bank en Belfius Insurance.

1.4. Bezoldiging

1.4.1. Inleiding

1.4.1.1. Procedure

De raad van bestuur beslist over de bezoldiging van de leden van het directiecomité van Belfius Bank op voorstel van het benoemings- en bezoldigingscomité.

Het benoemings- en bezoldigingscomité geeft advies over de bezoldiging van de leden van het directiecomité op voorstel van de voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank. Om marktconforme bezoldigingen aan te bieden, heeft het benoemings- en bezoldigingscomité de intentie om, om de drie jaar een benchmarkstudie aan te vragen. Het bepaalt de referentiegroep van de in de benchmark op te nemen ondernemingen, alsook de positionering van Belfius Bank ten opzichte van die referentiegroep. Die studie werd in juni 2012 uitgevoerd met de steun van Towers Watson, een gespecialiseerde externe consultant.

Ter gelegenheid van de analyse van die benchmark stelt het benoemings- en bezoldigingscomité driejaarlijks de bedragen van de vaste bezoldiging voor aan de raad van bestuur en, zo nodig, de aanpassing van de spanbreedte inzake prestatiegebonden bezoldiging, alsook alle andere wijzigingen die door de marktevolutie gerechtvaardigd zijn.

Gezien het wettelijk kader voor de bezoldiging van de leden van het directiecomité nog is te finaliseren, heeft het benoemings- en bezoldigingscomité beslist om nog geen conclusies te trekken uit de resultaten van deze benchmark-oefening. Het debat hieromtrent zal worden gevoerd wanneer de wettelijke context duidelijk is.

1.4.1.2. Reglementaire context

De bezoldiging van de leidinggevenden van de ondernemingen uit de financiële sector is in de loop van de voorbije drie jaar het voorwerp geweest van tal van wijzigingen aan de reglementering.

De raad van bestuur heeft in de loop van 2012 een globaal bezoldigingsbeleid voor de groep Belfius ingevoerd conform de Belgische en de Europese reglementering, alsook in overeenstemming met de recente principes op het vlak van de gezonde bezoldigingspraktijken.

Het bezoldigingsbeleid van Belfius werd uitgewerkt door de afdeling Human Resources, en voor advies voorgelegd aan het benoemings- en bezoldigingscomité van Belfius Bank.

De bezoldigingspolitiek die van toepassing is op de bezoldigingen die worden uitbetaald vanaf het jaar 2012, bevat enerzijds algemene principes die gelden voor alle medewerkers van Belfius Bank. Ze omvat anderzijds, met inachtneming van het principe van de proportionaliteit, specifieke bepalingen die uitsluitend van toepassing zijn op de leden van het directiecomité en de hoger leidinggevenden die mogelijk impact kunnen hebben op het risicoprofiel van Belfius Bank, gelet op de aard of het niveau van haar functies en/of de bezoldiging ervan.

1.4.1.3. Beleidslijnen die werden goedgekeurd door de raad van bestuur conform de reglementering

Rekening houdend met de richtlijnen die onder meer vermeld worden in het Koninklijk Besluit van 22 februari 2011⁽¹⁾, heeft de raad van bestuur het evenwicht herzien tussen de loonpakketten.

De vaste bezoldiging vormt een aanzienlijk gedeelte van de totale bezoldiging en is erop gericht om de prestaties van de medewerkers op wie onderhavig bezoldigingsbeleid van toepassing is te vergoeden, rekening houdend met hun ervaring, hun anciënniteit, hun opleiding en bekwaamheid, hun taken, hun verantwoordelijkheid en de graad van hun functie. Daartoe wordt een evenwicht nagestreefd tussen het vaste en prestatiegebonden gedeelte van de bezoldiging om het nemen van overdreven risico's niet aan te moedigen en een soepel beleid inzake de toekenning van prestatiegebonden bezoldiging mogelijk te maken. Het geldende systeem biedt Belfius Bank de mogelijkheid om, voor de betrokken medewerkers of voor een deel van hen, de prestatiegebonden bezoldiging te verminderen – of zelfs tot nul te herleiden – in geval van slechte (collectieve of individuele) prestaties, rekening houdend met het hiërarchisch niveau van de medewerker en/of de wettelijke basis waarop die prestatiegebonden bezoldiging stoelt.

1.4.2. Bezoldiging van de leden van het directiecomité

1.4.2.1. Vaste en variabele bezoldiging

De bezoldiging van de leden van het directiecomité van de bank bestaat uit een vast en een variabel deel.

De vaste en de variabele bezoldiging van de leden van het directiecomité vormen een geheel waarvan het presentiegeld of de tantièmes die een lid van het directiecomité ontvangt van een entiteit van de groep Belfius of een derde vennootschap waarin het lid namens en voor rekening van Belfius Bank een mandaat uitoefent, in mindering worden gebracht.

1.4.2.2. Bezoldiging over het jaar 2012

Vaste bezoldiging

De vaste bezoldiging wordt bepaald met inachtneming van de aard en het belang van de verantwoordelijkheden van elkeen (rekening houdend met de marktreferenties voor vergelijkbare functies).

Variabele bezoldiging over het jaar 2012 en uitgesteld gedeelte bonus 2010

De raad van bestuur heeft op 12 maart 2013, op voorstel van het benoemings- en bezoldigingscomité, beslist om aan de leden van het directiecomité van Belfius Bank geen variabel loon toe te kennen voor

het prestatiejaar 2012 en om het uitgestelde gedeelte bonus 2010 dat betaalbaar is in 2013, niet uit te betalen.

Meer informatie betreffende het mechanisme van de spreiding van de variabele bezoldiging in de tijd, vindt u in het jaarverslag betreffende het boekjaar 2011.

Optieplannen

Voor de volledigheid wordt meegedeeld dat de groep Dexia sinds zijn ontstaan maar voor de laatste keer in 2008, optieplannen heeft aangeboden ten voordele van een bepaalde categorie medewerkers. De opties die werden uitgegeven in het kader van deze plannen, geven het recht gedurende een beperkte periode, op aankoop van Dexia-aandelen tegen een uitoefenprijs ter waarde van een Dexia-aandeel op het ogenblik van toekenning.

Gedurende het jaar 2012 werd er geen enkele optie uitgeoefend die op vervaldatum kwam of toegekend was aan de leden van het directiecomité.

Totale bezoldiging

De totale bezoldiging in 2012 uitbetaald aan het directiecomité (bestaande uit negen leden) bedraagt:

Aantal leden	9
Vaste bezoldiging 2012	3 194 027 EUR
Variabel loon 2012	0 EUR
Uitgesteld variabel loon – prestaties 2009	0 EUR
Uitgesteld variabel loon – prestaties 2010	0 EUR
Uitzonderlijke premie bij recrutering	0 EUR
Verbrekingsvergoeding	0 EUR

De vaste bezoldiging 2012 bevat de basisbezoldiging inclusief het voordeel van alle aard van de bedrijfswagen, de onkostenvergoeding en de premie in het pensioenplan (deze laatste werd in tegenstelling tot het jaarverslag van 2011 hierin opgenomen).

1.4.3. Bezoldiging van de Risktakers

Onder Risktakers verstaat men:

- de hoger leidinggevenden waarvan de professionele activiteit een impact heeft op het risicoprofiel van Belfius Bank.
- de personen met een controlefunctie, namelijk de Direct Reports van de directie Finance, Risk, Compliance, Audit, Legal van Belfius Bank, de personen wiens professionele activiteiten een impact hebben op het risicoprofiel van Belfius Bank, namelijk de Direct Reports van de directie Public and Wholesale Banking, Retail and Commercial Banking en Thesaurie en Financiële markten.

(1) KB van 22 februari 2011 tot goedkeuring van het reglement van de CBFA van 8 februari 2011 aangaande het beloningsbeleid van financiële instellingen.

De raad van bestuur heeft op 12 maart 2013, op voorstel van het benoemings- en bezoldigingscomité, beslist om voor de hoge leiding-gevendenden waarvan de activiteiten een materiële impact op het risico-profiel van de bank hebben ("Risktakers") het uitgesteld gedeelte bonus 2009 en 2010 dat betaalbaar is in 2013, niet uit te betalen.

De totale bezoldiging in 2012 uitbetaald aan de Risktakers (31 medewerkers), uitgesplitst in vaste en variabele bezoldiging bedraagt:

Aantal leden	31
Vaste bezoldiging 2012	5 343 901,74 EUR
Variabel loon 2012	1 107 506,00 EUR
Uitgesteld variabel loon – prestaties 2009	0 EUR
Uitgesteld variabel loon – prestaties 2010	0 EUR
Uitzonderlijke premie bij recrutering	0 EUR
Verbrekingsvergoeding	0 EUR

1.4.4. Bezoldiging van de leden van de raad van bestuur

De totale bezoldigingen betaald aan de leden van de raad van bestuur voor 2012 bedraagt 843 580,00 EUR. Dit bedrag omvat de emolumenten voor hun bestuursmandaat alsook het presentiegeld voor de vergaderingen van de raad van bestuur en de verschillende adviserende comités.

2. Auditcomité

Het auditcomité, dat werd opgericht op 18 december 2002, is een adviserend subcomité van de raad van bestuur dat bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders.

Na de verkoop van Dexia Bank België (thans Belfius Bank) aan de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij, werd een nieuw auditcomité opgericht bij de eerste bijeenkomst van de nieuwe raad van bestuur op 16 februari 2012.

Voor het boekjaar 2012 werd het voorzitterschap van het auditcomité waargenomen door baron Guy Quaden (vanaf 1 april 2012, tijdens de tussenliggende periode was de heer Chris Sunt voorzitter).

2.1. Samenstelling

Voorzitter	Guy Quaden ⁽¹⁾
Leden	Chris Sunt Rudi Vander Vennet

2.2. Onafhankelijkheid en deskundigheid

Eenzijds zetelt in het auditcomité een onafhankelijk bestuurder die beschikt over de nodige individuele deskundigheid op het gebied van boekhouding en/of audit. Anderzijds beschikt het auditcomité over een collectieve expertise in de activiteiten van de bank en op het vlak van boekhouding en audit.

Het auditcomité telt twee onafhankelijke bestuurders, nl. baron Guy Quaden en de heer Rudi Vander Vennet, die elk over de vereiste individuele bekwaamheid beschikken op het vlak van boekhouding en/of audit.

Baron Guy Quaden, die een doctoraat behaalde in de economische wetenschappen en afstudeerde aan de *École pratique des hautes études van de Sorbonne* (Parijs), afdeling economische en sociale wetenschappen, was gedurende vele jaren buitengewoon hoogleraar aan de faculteit economie van de Universiteit Luik. Hij beschikt over beroepservaring inzake boekhouding en audit die hij onder meer verwierf als gouverneur van de Nationale Bank van België en als vertegenwoordiger van de Nationale Bank van België bij de Europese Centrale Bank.

De heer Rudi Vander Vennet, doctor in de economische wetenschappen, is gewoon hoogleraar financiën en bankwezen aan de Universiteit Gent. Hij beschikt over beroepservaring op het vlak van boekhouding en audit die hij heeft opgedaan in het kader van de functies die hij heeft uitgeoefend bij ALSK Bank en het CBHK, bij Credibe, OBK-Bank en de European Banking Authority.

Meester Chris Sunt heeft in zijn hoedanigheid van advocaat, die al meer dan 30 jaar gespecialiseerd is in financieel recht, eveneens relevante ervaring opgedaan op dat vlak.

Derhalve beschikt het auditcomité over een collectieve expertise in het domein van de bankactiviteit en ook op het vlak van boekhouding en audit.

2.3. Taken en bevoegdheden

Het auditcomité verleent bijstand aan de raad van bestuur bij de uitoefening van zijn toezicht- en controleopdracht in ruime zin.

2.3.1. Financiële rapportering

Het auditcomité houdt toezicht op de integriteit van de financiële informatie die door de vennootschap wordt aangeleverd, in het bijzonder door de toegepaste boekhoudnormen te beoordelen, inclusief de criteria voor de consolidatiekring. Het toezicht bestrijkt eveneens de monitoring van de periodieke financiële informatie vóór ze wordt voorgelegd aan de raad van bestuur van de bank.

2.3.2. Interne controle en risicobeheer

Minstens één keer per jaar onderzoekt het auditcomité de doeltreffendheid van de internecontrolesystemen en het risicobeheer die werden opgezet door het uitvoerend management om zich ervan te vergewissen dat de voornaamste risico's (met inbegrip van de risico's die verband houden met de naleving van de geldende wetgeving en reglementering) behoorlijk geïdentificeerd en beheerd worden. Daartoe bezorgt het directiecomité aan het auditcomité een verslag aangaande de internecontrolesystemen en het risicobeheer.

(1) Baron Guy Quaden nam zijn functie op 1 april 2012 op.

In de loop van het jaar 2012 nam het auditcomité kennis van de verslagen over de activiteiten van de Juridische Diensten en de toestand inzake de juridische geschillen, de activiteiten van Compliance, de activiteiten van Audit en Controle, de opvolging van de krediet-, markt-, liquiditeits- en operationele risico's en de risico's inzake de ICT-beveiliging (via de reporting van de voorzitter van het Risk & Capital Management-comité).

2.3.3. Werking van de interne audit

Het auditcomité beoordeelt de efficiëntie en de onafhankelijkheid van de werking van de afdeling interne audit. Tevens gaat het auditcomité na in welke mate het management tegemoetkomt aan de bevindingen van de audit en zijn aanbevelingen. In 2012 analyseerde het auditcomité het jaarlijks activiteitenverslag 2011, het auditplan 2012, het halfjaarlijks activiteitenverslag 2012, alsook de halfjaarverslagen voor de follow-up van de aanbevelingen, en keurde ze ook goed.

2.3.4. Wettelijke controle van de jaarrekeningen en de geconsolideerde rekeningen

In 2012 rapporteerde het auditcomité aan de raad van bestuur over de geconsolideerde financiële resultaten van het toenmalige Dexia Bank België (thans Belfius Bank) op 31 december 2011 en op 31 maart 2012 en van Belfius Bank op 30 juni 2012 en 30 september 2012. Na de beoordeling van de toelichtingen die werden verstrekt door de directie van de bank en de commissarissen, gaf het auditcomité een positief advies aan de raad van bestuur over de financiële resultaten en de elementen die deze resultaten hebben beïnvloed.

2.3.5. Externe auditfunctie en opvolging van de onafhankelijkheid van de commissaris(sen)

Het auditcomité vergewist zich van de adequate werking van het externe toezicht door de commissaris(sen).

Het auditcomité formuleert adviezen aan de raad van bestuur met betrekking tot de aanstelling of de herbenoeming van de commissaris(sen) door de algemene vergadering van aandeelhouders, alsook aangaande hun onafhankelijkheid en bezoldiging.

Het auditcomité ziet toe op de onafhankelijkheid van de commissaris(sen) en op zijn (hun) auditprogramma.

2.4. Werking van het auditcomité

Het auditcomité kan zich alle nuttige inlichtingen of stukken laten verstrekken en elk nazicht laten uitvoeren. Het doet daartoe een beroep op de interne audit van Belfius Bank, die hiërarchisch afhangt van het directiecomité.

Het auditcomité van Belfius Bank werkt onafhankelijk van het auditcomité van Belfius Insurance. De respectieve auditcomités van Belfius Bank en Belfius Insurance komen echter éénmaal per jaar gezamenlijk bijeen. Op verzoek van de voorzitter van het auditcomité van de bank, kunnen er aanvullende gezamenlijke bijeenkomsten plaatsvinden.

Het auditcomité kwam in 2012 zevenmaal bijeen. Tijdens die gewone vergaderingen, die plaatsvinden vóór de vergaderingen van de raad van bestuur, onderzoekt het auditcomité de driemaandelijks en de halfjaarlijkse rekeningen en de jaarrekeningen.

2.5. Interne audit

Belfius Bank beschikt over een auditfunctie die beantwoordt aan de meest strikte normen op het vlak van de methodologie en de reporting.

De auditfunctie heeft tot taak de interne controle te bevorderen en permanent toe te zien op de performante werking en de daadwerkelijke toepassing van het bestaande controlesysteem.

De interne audit gaat na, aan de hand van interne auditopdrachten en de periodieke opvolging van de implementatie van de aanbevelingen, of de risico's die Belfius Bank neemt in het kader van al zijn activiteiten behoorlijk werden geïdentificeerd, geanalyseerd en ingedekt.

De auditfunctie draagt bij tot het behoud van de goede reputatie van Belfius Bank en ook tot de efficiëntie en integriteit van zijn structuren en waarden die het bijzonder belangrijk acht.

De auditor-generaal van Belfius Bank ontmoet maandelijks de auditor-generaal van Belfius Insurance om de activiteiten van de beide afdelingen voor interne audit te coördineren en om te zorgen voor de coherentie van de auditplannen, de toegepaste methodologie en de follow-up van de aanbevelingen; bepaalde auditopdrachten worden in nauwe samenwerking uitgevoerd.

3. Strategisch comité

Na de totstandkoming van de nieuwe governance bij Belfius Bank heeft de raad van bestuur een strategisch comité opgericht. Dit comité is actief sinds 16 februari 2012.

3.1. Samenstelling

Het strategisch comité komt indien nodig samen op initiatief van de voorzitter van de raad van bestuur of van de voorzitter van het directiecomité. Het huidige strategisch comité telt vier niet-uitvoerende leden, onder wie de voorzitter van de raad van bestuur, die dit comité voorziet, en drie niet-uitvoerende bestuurders, alsook de voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank.

Voorzitter	Alfred Bouckaert Voorzitter van de raad van bestuur
Leden	Jos Clijsters Voorzitter van het directiecomité
	Wouter Devriendt
	Guy Quaden⁽¹⁾
	Serge Wibaut

De voorzitter van het directiecomité van Belfius Insurance en de leden van het directiecomité die verantwoordelijk zijn voor Public and Wholesale Banking en voor Retail and Commercial Banking zijn permanente genodigden in de strategische comités.

(1) Baron Guy Quaden nam zijn functie op 1 april 2012 op.

3.2. Bevoegdheden

Het strategisch comité is een adviserend comité opgericht in de schoot van de raad van bestuur. Het strategisch comité is belast met het bijstaan van de raad van bestuur bij de bepaling van de strategie van de bank en haar dochtervennootschappen. Het geeft advies over het businessplan en de jaarbudgetten, alsook over de opportuniteiten inzake overnames, samenwerkingsakkoorden of de wijziging van het businessmodel. Het comité ziet toe op de uitvoering van de strategie van de groep Belfius.

Het strategisch comité wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur en komt ten minste vier keer per jaar bijeen.

Het strategisch comité van Belfius Bank is verantwoordelijk voor de zaken met betrekking tot Belfius Bank en zijn dochterondernemingen.

Het strategisch comité kwam in 2012 achtmaal bijeen.

4. Risk & Capital Managementcomité

Het Risk & Capital Managementcomité, dat binnen de raad van bestuur actief is sinds 16 februari 2012, vergadert ten minste éénmaal per kwartaal. Daarnaast worden in functie van specifieke thema's ook ad-hoczittingen van het comité georganiseerd.

4.1. Samenstelling

Het Risk & Capital Managementcomité wordt aangesteld door de raad van bestuur en telt minstens drie leden. De raad benoemt ook de voorzitter van het comité. De leden van het Risk & Capital Managementcomité zijn niet-uitvoerende bestuurders.

De voorzitter van het directiecomité, de Chief Risk Officer, de Chief Financial Officer en het lid van het directiecomité verantwoordelijk voor Thesaurie en Financiële markten wonen de vergaderingen van het Risk & Capital Managementcomité bij als permanent genodigden.

De overige leden van het directiecomité en niet-uitvoerende bestuurders kunnen de vergaderingen van het comité bijwonen op uitnodiging van het comité.

Voorzitter	Rudi Vander Vennet
Leden	Alfred Bouckaert Voorzitter van de raad van bestuur
	Pierre Francotte
	Serge Wibaut

4.2. Bevoegdheden

Het Risk & Capital Managementcomité heeft ten aanzien van de raad van bestuur adviserende bevoegdheden en verantwoordelijkheden m.b.t. de volgende domeinen:

- het onderkennen van de risico's die inherent zijn aan bank- en verzekeringsactiviteiten waaraan de bank onderhevig is;
- het toezicht op het risicobeleid (de "risk appetite" en "risk strategy") van de bank en het aftoetsen van het risicoprofiel van de bank tegenover de goedgekeurde "risk appetite" en "risk strategy";
- de toewijzing van de "risk appetite" over de verschillende risicocategorieën, alsook de risicomaatregelen en -limieten voor het beheer en het beperken van belangrijke risico's;
- het waarborgen dat de risico's in verhouding zijn met het kapitaal van de bank;
- het toezien op de effectiviteit van de risk management-functie, de infrastructuur en de organisatie;
- het bespreken van de voornaamste risico-exposures en de manier waarop deze worden beheerd;
- een advies verlenen over belangrijke transacties en nieuwe strategische businessvoorstellen die een aanzienlijke impact hebben op de "risk appetite" van de bank;
- kennisname en analyse van de beheersverslagen van het management over de aard en omvang van de risico's waarmee de bank te maken krijgt.

Het Risk & Capital Managementcomité werkt onafhankelijk van het Risk & Capital Managementcomité van Belfius Insurance. Op verzoek van de voorzitter van het comité van de bank kan er een gezamenlijk Risk & Capital Managementcomité plaatsvinden voor Belfius Bank en Belfius Insurance.

Om aan het auditcomité de mogelijkheid te geven zijn wettelijke opdracht "monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de kredietinstelling" uit te voeren, brengt het Risk & Capital Managementcomité driemaandijks verslag uit over de evolutie van de risico's en van de voorzieningen, en minstens jaarlijks over de analyse van het rapport over de operationele risico's.

Naar analogie brengt het auditcomité minstens jaarlijks verslag uit aan het Risk & Capital Managementcomité over zijn analyse van het verslag van de effectieve leiding over de evaluatie van de interne controle en van de uitgevoerde risicoanalyses door de Legal, Compliance en Audit en Controleafdelingen.

Het Risk & Capital Managementcomité stemt de risicostrategie van de bank af met het strategisch comité gelet op de impact van de risicostrategie op de strategische initiatieven van de bank.

Systemen voor interne controle en risicobeheer met betrekking tot de financiële rapportering

Belfius Bank heeft diverse systemen voor interne controle en risicobeheer in verband met het proces van financiële verslaggeving. Die controles worden op verschillende niveaus uitgeoefend.

Er vindt een dagelijkse automatische afstemming plaats tussen de inventaris en de saldi van het grootboek van de boekhouding. Dat gebeurt zowel in de boekhouding die gevoerd wordt volgens de Belgische boekhoudnormen als in die volgens de internationaal aanvaarde boekhoudnormen (IFRS). Op het einde van de maand worden de bedragen van de inventaris van de balansrekeningen en de buitenbalansrekeningen afgestemd op die van het grootboek. Niet-gereconcilieerde bedragen worden automatisch gerapporteerd. De gedecentraliseerde boekhoudafdeling maakt een analyse van de verschillen en voert waar nodig de vereiste aanpassingen uit.

De rekeningen (Belgian GAAP en IFRS) worden afgesloten op maandbasis. De Accounting Competence Centers (volledig verantwoordelijk voor het grootboek en de inventaris) voeren een eerstelijnscontrole uit. Wat de activiteiten van Thesaurie en Financiële markten betreft, is Marktrisicobeheer verantwoordelijk voor het valideren van de resultaatrekeningen en andere globale ontvangstrubrieken. Een specifiek Accounting Competence Center gaat over de balans- en de buitenbalansrekeningen en de inventaris. Elke afdeling brengt verslag uit over haar procedures en controleactiviteiten.

Financial Data & Cost Control voert een tweedelijnscontrole uit met het oog op een functionele sturing van het afsluitingsproces, de centralisering en de definitieve validering van alle relevante boekhoudgegevens en bekendmakingen voor de rapportering. De aard en de draagwijdte van de controleactiviteiten worden bepaald op basis van de risico's. De controles behelzen vooral een variantie-analyse van saldi en ratio's, steekproefsgewijze tests, nazicht van ter staving geleverde documentatie en redelijkheidscontroles. De resultaten van het analytische nazicht worden samengevat in een door de directie na te kijken rapport. Elke afdeling brengt verslag uit over haar procedures en controleactiviteiten.

De eerste- en tweedelijnscontroles staan er borg voor dat de boekhoudgegevens volledig en correct zijn en duidelijk weergegeven zijn conform het financiële en reglementaire kader.

Externe functies van de bestuurders – artikel 27, §2 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen

Krachtens het Reglement van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen, goedgekeurd bij Koninklijk Besluit van 19 juli 2002, met betrekking tot de uitoefening van externe functies door leiders van kredietinstellingen, is Belfius Bank verplicht om de door zijn bestuurders en effectieve leiders uitgeoefende externe functies openbaar te maken. Belfius Bank heeft ervoor geopteerd vermelde mandaten te publiceren in het jaarverslag van de bank dat neergelegd wordt bij de Nationale Bank van België.

Commissaris

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van de bank werd toevertrouwd aan Deloitte Bedrijfsrevisoren, BV o.v.v.e. cvba, vertegenwoordigd door de heren Frank Verhaegen en Bernard De Meulemeester. Hun mandaat loopt tot de gewone algemene vergadering van 2014.

Deze tabel geeft een overzicht van de bezoldigingen die de commissaris ontvangen heeft in de loop van het boekjaar 2012 voor zijn prestaties bij Belfius Bank en bij de met Belfius Bank verbonden Belgische vennootschappen of zijn buitenlandse dochterondernemingen.

Deloitte	Prestaties uitgevoerd in 2012 bij			
	Belfius Bank	Belfius Insurance	Andere dochterondernemingen	Totaal
(In duizend EUR)				
Audit van de rekeningen	1 208	674	263	2 145
Certificeringsopdrachten	76	96	-	172
Fiscaal advies	46	-	-	46
Andere opdrachten	-	137	-	137
TOTAAL	1 330	906	263	2 499

Compliance

In lijn met het FSMA-Reglement van 12 maart 2012 beschikt Belfius Bank over een door de FSMA erkende Compliance Officer (en als dusdanig ook ingeschreven op de gepubliceerde lijst van erkende Compliance Officers).

De centrale compliancefunctie binnen de bank blijft gericht op het voorkomen van witwasverrichtingen, het adviseren van het management en de business over risico's binnen de activiteitsdomeinen van de compliancefunctie en het controleren van de efficiëntie van de procedures en beleidslijnen binnen diezelfde domeinen. De bank blijft hierbij steeds waakzaam ten aanzien van de risico's op het vlak van deze domeinen. Het geheel wordt ondersteund door een specifieke cel die de projecten informatorisch en organisationeel begeleidt. De compliancefunctie kan tevens een beroep doen op correspondenten in diverse departementen.

Naast de meer traditionele taak als adviseur van het management en de businesslines, ontwikkelt Compliance verder de monitoringactiviteit, het compliancerisicobeheer, de compliance impactanalyse en de training en communicatie (binnen het kader van de compliancemethodologie).

Gezien het belang van de regelgeving inzake persoonsgegevens – wegens het reputatierisico en het alomtegenwoordige karakter ervan binnen het functioneren van de bank – beschikt de directie Compliance over een Privacy Officer die eveneens verantwoordelijk is voor items die verband houden met deontologie.

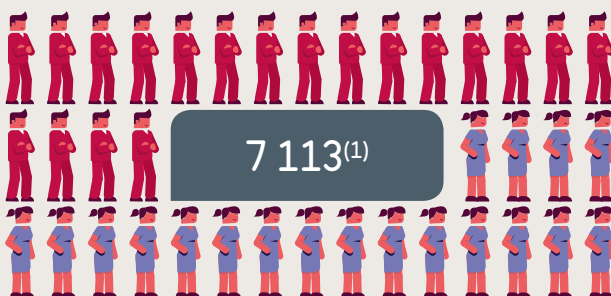
Human Resources Management

2012 was voor HRM een scharnierjaar met als uitdaging, enerzijds, om in het kader van het Plan 2016 de sociale onderhandelingen te voeren over een bijsturing van het verloningsbeleid en de personeelsafbouw, in lijn met de nieuwe positionering van Belfius en de uitdagende macro-economische en reglementaire context, en, anderzijds, om de engagementen die Belfius opnam, als lokaal verankerde relatiebank met een toegevoegde waarde voor de samenleving, intern vanuit een

ontwikkelingsperspectief te verankeren in nieuwe HR-processen en een vernieuwende bedrijfscultuur.

Beide uitdagingen vroegen en vragen bovendien om een nieuwe "HRM" die de klemtoon legt op het kader waarbij meer HR-verantwoordelijkheid ligt bij de verschillende divisies, alsook bij de medewerkers op het vlak van autonomie en zelfontwikkeling.

Kerncijfers op 31 december 2012 - Personeelsbestand Belfius Bank & Verzekeringen



Gemiddelde anciënniteit

19,3 jaar

18,9 %

Minder dan 10 dienstjaren

Gemiddelde leeftijd

44,6 jaar

52,7 %

47,3 %

45,6 jaar

43,4 jaar

15,9 %

van de medewerkers werken deeltijds

14,3 %

van de medewerkers zijn jonger dan 35 jaar

2 %

Contracten met bepaalde duur

19,2 %

van de medewerkers zijn jonger dan 40 jaar

(1) Actieve medewerkers, exclusief zelfstandige agentennetten.

Mobiliteit, vorming en ontwikkeling

In het licht van een steeds sneller veranderende wereld, evolueren vaste functies “voor het leven” meer en meer naar wisselende rollen in het kader van tijdsgebonden projecten over de grenzen van klassieke afdelingen heen. Wendbare organisaties vragen om mobiele, flexibel inzetbare medewerkers die spontaan en autonoom zelf initiatief nemen, geëvalueerd worden op wat, en niet zozeer op hoe ze presteren. A fortiori, gelet op de geplande personeelsafbouw, moeten medewerkers die vrijkomen voor de interne arbeidsmarkt maximaal de kans krijgen op interne heroriëntatie. HRM moet die mobiliteit stimuleren en vergemakkelijken maar tegelijk een kader scheppen dat een gezond evenwicht tussen flexibiliteit en stabiliteit mogelijk maakt.

Dankzij de nieuwe Belfius Academy kunnen medewerkers in de beste omstandigheden kennis en vaardigheden verwerven en delen om aan die toekomstige uitdagingen het hoofd te bieden. De Academy biedt een gevarieerd pallet van leerondersteuning in functie van uiteenlopende behoeften. Dit omvat klassikale opleidingen zoals de technisch-commerciële trainingen voor kantoormedewerkers, waarmee ze hun competenties kunnen aanscherpen voor een op-en-top professioneel contact met de klant. Maar ook coaching on-the-job met een geoptimaliseerde omkadering van coaches en deelnemers, een versterkte aandacht voor leren op afstand, nieuwe media en technologieën via een uitgebreid aanbod van e-learnings en onlineplatformen.



Belfius Academy wil bovendien niet alleen verschillende leervormen aanbieden, maar ook een leercultuur installeren door stagetrajecten te lanceren binnen de bank. Op basis van (self-)assessments via People Explorer kunnen medewerkers worden gesegmenteerd in functie van hun groeipotentieel, en aldus via specifieke omkaderingsoplossingen verder evolueren in hun loopbaan.

Motivatatie en samenwerking

Ook in 2012 schonk Belfius Bank bijzondere aandacht aan de ontwikkeling van sociale initiatieven die bijdragen tot een volgehouden en uitstekende motivatie en een goede samenwerking op de werkplek.

De aanhoudende economische en financiële crisis, en de herstructureringen ten gevolge van de verzelfstandiging van Belfius brachten voor de medewerkers ook een stuk onzekerheid met zich mee. De bank zette zich in om managers en werknemers te sensibiliseren omtrent de impact van psychosociale druk. Dit gebeurde via specifieke informatieverstrekking en vormings- en begeleidingsinitiatieven zoals coaching en een hulpnetwerk van specialisten.

Herstructureringen en besparingsmaatregelen

De verzelfstandiging van Belfius sinds oktober 2011 gaf uiteraard aanleiding tot diverse initiatieven om de bank zowel structureel als financieel aan te passen aan haar nieuwe perimeter en missie.

Conform de verkoopovereenkomst met de Belgische overheid engageerde Belfius Bank zich einde 2011 om aan 323 medewerkers van de groep Dexia in België de kans te bieden een functie op te nemen bij Belfius Bank en zich te integreren in de activiteiten van de bank en/of haar dochterondernemingen. Een grondige analyse werd gemaakt van de activiteiten van de groep Dexia die Belfius Bank vanuit zijn nieuwe autonome positie nodig had en bijgevolg kon overnemen. Deze analyse werd aangevuld met een profielmatching en rondvraag naar de persoonlijke keuzes van de betrokken medewerkers. In totaal aanvaardden aldus per 31 december 2012, 140 medewerkers van de groep Dexia in België een functie binnen de bank.

Naast deze integratie-uitdaging vonden ook andere herstructureringen plaats, waaronder een grondige hervorming van de centrale en regionale afdelingen van de directie Retail and Commercial Banking. Samen met het betrokken lijnmanagement zorgde HRM in dit kader voor de begeleiding van meer dan 700 medewerkers die van functie of job veranderden.

In het najaar stonden de voorbereiding en onderhandelingen over het sociale luik van het Plan 2016 centraal. Samen met de verlaging van de algemene werkingskosten beoogt dit luik een personeelsafbouw en een aanpassing van de verloningspakketten, in lijn met de nieuwe positionering van Belfius en de uitdagende macro-economische en reglementaire context, en vormt het aldus een van de belangrijkste hefboomen om tegen 2016 de kosten van de bank te verminderen.

Modernisering van het personeelsbeheer

Op 1 januari 2012 werd de centralisatie van het beheer van de personeelsadministratie gefinaliseerd met de integratie van vier dochterondernemingen (Belfius Lease, Belfius Lease Services, Belfius Auto Lease en Belfius Commercial Finance). Voordien gebeurde het beheer ook al centraal voor andere dochterondernemingen zoals Belfius Insurance, Elantis en Crefius.

De geïntegreerde verwerking van personeels- en loongegevens heeft niet alleen een positief kosteneffect, maar laat ook toe een aantal HR-processen – zoals de dematerialisatie van de maaltijdcheques – te vereenvoudigen, en biedt aan alle medewerkers ook de mogelijkheid om toegang te krijgen tot een nog performanter en meer uitgebreid elektronisch HR-portaal.

Algemene gegevens

Maatschappelijk kapitaal en winstbestemming

1. Maatschappelijk kapitaal en evolutie van het kapitaal tijdens het boekjaar 2012

De buitengewone algemene vergadering van 27 februari 2009 heeft de raad van bestuur overeenkomstig de wettelijke voorwaarden de machtiging gegeven het kapitaal van de bank te verhogen in één of meerdere malen met een bedrag van maximum drie miljard vierhonderd-achtenvijftig miljoen zesenzestigduizend tweehonderdzevenentwintig euro eenenveertig cent (3 458 066 227,41 EUR). Die machtiging is geldig voor een termijn van vijf jaar.

Tijdens het boekjaar 2012 werd het kapitaal van de bank niet gewijzigd.

Het maatschappelijk kapitaal van Belfius Bank bedraagt drie miljard vierhonderdachtenvijftig miljoen zesenzestigduizend tweehonderd-zevenentwintig euro eenenveertig cent (3 458 066 227,41 EUR) en wordt vertegenwoordigd door 359 412 616 aandelen op naam. Op 15 november 2012 werd de naamloze vennootschap Cert-Fed de houder van 5 000 aandelen van Belfius Bank. Bijgevolg ziet de aandeelhoudersstructuur van Belfius Bank er sinds 15 november 2012 uit als volgt: 359 407 616 aandelen op naam zijn in handen van de naamloze vennootschap van openbaar nut Federale Participatie- en Investerings-maatschappij (FPIM) in eigen naam, maar voor rekening van de Belgische overheid en 5 000 aandelen op naam zijn in handen van de naamloze vennootschap Certi-Fed.

De vennootschap heeft tevens 300 000 winstbewijzen op naam zonder nominale waarde uitgegeven. Al die winstbewijzen werden op 1 februari 2013 door Belfius Bank afgekocht van de cvba met sociaal oogmerk Sociaal Engagement en van de SCRL à finalité sociale Mouvement Social in uitvoering van een beslissing van de buitengewone algemene vergadering die plaatsvond op 31 januari 2013.

2. Bestemming van het resultaat

De vennootschappelijke resultaten over het boekjaar 2012 geven een winst te zien van 634 957 145,08 EUR.

Na overboeking naar de belastingvrije reserves voor een bedrag van 11 909 058,15 EUR bedraagt de te bestemmen winst van het boekjaar 646 866 203,23 EUR.

Rekening houdend met het overgedragen resultaat van het vorige boekjaar van 0 EUR, bedraagt het totale te bestemmen resultaat 646 866 203,23 EUR, dat volledig wordt toegevoegd aan de reserves.

3. Dividenduitkering

Rekening houdend met de winst van 635 miljoen EUR over het boekjaar 2012 en conform het strategisch plan 2012-2016 dat werd goedgekeurd door de Europese Commissie, zal de raad van bestuur aan de algemene vergadering voorstellen om geen dividend uit te keren aan de aandeelhouders.

4. Terugkoop door Belfius Bank van zijn eigen winstbewijzen – globale overeenkomst met de cvba met sociaal oogmerk Sociaal Engagement en de SCRL à finalité sociale Mouvement Social

Aangezien de winstbewijzen op termijn geen plaats meer konden hebben in een moderne bankgroep die ten dienste staat van het volledig Belgisch economisch weefsel, heeft Belfius Bank besloten een globale overeenkomst te sluiten met de cvba met sociaal oogmerk Sociaal Engagement en met de SCRL à finalité sociale Mouvement Social om zijn eigen winstbewijzen en de winstbewijzen van Belfius Insurance in te kopen voor 110 miljoen EUR. 72 miljoen EUR daarvan werd herbelegd in een eeuwigdurende achtergestelde lening die werd uitgegeven door Belfius Bank tegen een rente van 6,25 % en die geboekt staat als Tier 2-kapitaal zowel onder de bestaande normen (Bazel II) als onder de toekomstige normen (Bazel III).

Wat de inkoop van zijn eigen 300 000 winstbewijzen betreft, die plaatsvond op 1 februari 2013, in uitvoering van een beslissing van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 31 januari 2013, werd een overeenkomst bereikt over een betaling van in totaal 60 miljoen EUR. Een deel van dat bedrag (20 miljoen EUR) werd betaald op de dag van de verwerving van de winstbewijzen, en het saldo van dat bedrag wordt gespreid in de tijd betaald en moet voldoen aan contractueel vastgelegde voorwaarden. De 100 000 winstbewijzen van Belfius Insurance werden verworven voor een globale prijs van 53,5 miljoen EUR.

In de vennootschappelijke rekeningen heeft die transactie geleid tot de onmiddellijke aanleg van een voorziening van een onbeschikbare reserve voor de verwerving van eigen winstbewijzen ten belope van de globale aanschaffingswaarde van de verworven winstbewijzen, d.w.z. 60 miljoen EUR, door een opnemings op de beschikbare reserves.

In de geconsolideerde rekeningen kan Belfius Bank dankzij die transactie een niet-recurrente winst verwezenlijken van 61,3 miljoen EUR, die geboekt zal worden in het eerste kwartaal van 2013.

Bovendien versterkt Belfius zodoende zijn reglementair eigen vermogen dankzij die niet-recurrente winst, een recurrente jaarlijkse netto-besparing (na een gesimuleerde vennootschapsbelasting van 33,99 %) van ongeveer 12 miljoen EUR en de uitgifte van de achtergestelde

lening, zelfs ondanks de verdwijning van de winstbewijzen van de bank uit het reglementaire kern eigen vermogen op het ogenblik van de terugkoop.

De transactie werd afgesloten in 2013 en heeft dus geen impact op de rekeningen over 2012.

Daarnaast deden Sociaal Engagement en Mouvement Social samen met ACW en MOC, uitdrukkelijk en onherroepelijk en met ingang van 31 januari 2013, afstand van alle rechten die ze putten uit de Overeenkomst tot Commerciële Samenwerking met Belfius Bank en zien ze bijgevolg af van de voorwaardelijke aanvullende commerciële vergoeding.

Belfius Bank heeft eveneens het saldo verworven van de aandelen van Belfius Insurance (5 298 gewone aandelen) in het kader van de genoemde globale overeenkomst en bezit momenteel 100 % van Belfius Insurance. Er bestaan nog 5 000 winstbewijzen die werden uitgegeven door Belfius Insurance die niet onder de genoemde globale overeenkomst vallen en die momenteel in handen zijn van derden. Belfius Insurance onderhandelt met die derden om eveneens een einde te maken aan het bestaan van die overblijvende winstbewijzen. Het preferente dividend dat verschuldigd is op die deelbewijzen, is evenwel verwaarloosbaar.

Wijzigingen aan de statuten van Belfius Bank NV

De buitengewone algemene vergadering van Belfius Bank NV van 9 mei 2012 heeft besloten de maatschappelijke benaming van de bank te veranderen en de statuten te wijzigen. Die wijziging sluit aan bij het algemeen kader van de governance van de onderneming als gevolg van de afsplitsing van de groep Dexia en van de aandeelhoudersstructuur van de bank.

Naast de nieuwe maatschappelijke benaming hebben de voornaamste veranderingen van de statuten betrekking op het volgende:

- de wijziging van het maatschappelijk doel;
De voorgestelde aanpassingen zijn voornamelijk bedoeld om er zo nodig op te wijzen dat de vennootschap haar activiteiten uitoefent met inachtneming van het reglementair en wettelijk kader waaraan ze is onderworpen door haar statuut als kredietinstelling die erkend is door de Nationale Bank van België.
Volledigheidshalve wordt in het maatschappelijk doel verduidelijkt dat de vennootschap in het algemeen naast de activiteiten die door dit soort van instelling kunnen worden ondernomen en naast bankverrichtingen, ze alle verrichtingen inzake beleggingsdiensten en alle daaraan verwante verrichtingen kan uitvoeren. Ten slotte werd met het oog op de coherentie overgegaan tot een zuiver formele verplaatsing van de termen “transacties met afgeleide financiële instrumenten” van het eerste lid naar het eind van de lijst met verrichtingen die vermeld staan in het derde lid.
- de toevoeging van een artikel over de vorm van de effecten;
- de samenstelling en de rol van de raad van bestuur en van de adviserende comités;
- de toevoeging van een artikel over de belangenconflicten;
- de datum van de jaarlijkse algemene vergadering;
- de vertegenwoordiging van de vennootschap.

Voornaamste wijzigingen in de perimeter van Belfius Bank

In de loop van het jaar 2012 verkocht Belfius Bank NV de aandelen van zijn dochteronderneming Elantis en de portefeuille van hypothecaire kredieten van de activiteit van Elantis aan zijn dochteronderneming Belfius Insurance. Elantis verstrekt via een netwerk van zelfstandige makelaars hypothecaire kredieten en consumentenkredieten.

In het kader van de vereenvoudiging van de perimeter van de bank is Belfius Bank overgegaan tot de vereffening van Dexia Financial Products (een vennootschap die aanvankelijk werd opgericht met het oog op het beheer van een uitgifteprogramma van kortlopend Euro Commercial Paper, maar waarvan de activiteiten eind 2010 werden stopgezet).

Er vonden diverse transacties betreffende vastgoedparticipaties plaats, waaronder:

- de verkoop van de participatie in Immo Foire (een vastgoedvennootschap met een gebouw in Luxemburg);
- een kapitaalvermindering voor Vlabo Invest (een vennootschap die actief is in de vastgoedpromotie en de ontwikkeling van vastgoedprojecten);
- de vereffening van Bogey en Esplanade 64, beiden vastgoedmaatschappijen waarvan de vastgoedpromotietransactie ten einde is gelopen.

Geschillen

1. Geschillen in verband met Lernout & Hauspie Speech Products

Het arrest van 20 september 2010 van het hof van beroep te Gent stelde een einde aan de strafrechtelijke vervolging van Belfius Bank via een volledige vrijspraak van de bank. Deze vrijspraak is definitief.

Door deze strafrechtelijke vrijspraak en de uiterst gedetailleerde argumentatie ervan is het onwaarschijnlijk dat de bevoegde rechtbanken de diverse burgerrechtelijke vorderingen voor schadevergoeding ingeleid tegen Belfius Bank zullen gegrond bevinden.

Het voormelde arrest voorzag ook in de verbeurdverklaring van de Parvest-aandelen en hun toewijzing aan L&H Holding. Na uitputting van de cassatiemogelijkheden tegen dit onderdeel van het arrest, sprak het hof van beroep te Antwerpen in zijn arrest van 25 april 2012 hun verbeurdverklaring en toewijzing aan L&H Holding definitief uit. Met dit arrest vervalt het voorwerp van de dagvaarding van de curator van L&H Holding tegen o.a. Belfius Bank tot restitutie van deze aandelen of tot betaling van hun waarde.

2. Geschil in verband met het Woningfonds van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest

Het Woningfonds van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest heeft Belfius Bank op 9 oktober 2012 gedagvaard voor de Rechtbank van Koophandel van Brussel. Het Woningfonds tekende in op vier thesauriebewijzen die tussen juli en september 2011 voor een totaal bedrag van 32 miljoen EUR werden uitgegeven door de Gemeentelijke Holding. Als gevolg van de vereffening van de Gemeentelijke Holding kon het Woningfonds daarvan slechts 16 miljoen EUR recupereren. Het eist van Belfius Bank de terugbetaling van het niet-gerecupereerde kapitaal. Belfius Bank verwerpt de eis van het Woningfonds aangezien het verlies dat werd geleden op die belegging, het gevolg is van een vrijwillige afstand van schuldvordering door het Woningfonds die overeenstemt met de helft van zijn belegging. Er werd geen enkele voorziening aangelegd.

Transparantieverklaring

Transparantievereisten die gelden voor informatie over de uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten.

In overeenstemming met Richtlijn 2004/109/EG betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten (de "Transparantierichtlijn") en Richtlijn 2007/14/EG van 8 maart 2007 tot vaststelling van concrete uitvoeringsvoorschriften van een aantal bepalingen van de Transparantierichtlijn, heeft Belfius Bank NV gekozen voor Luxemburg als lidstaat van herkomst.

De Transparantierichtlijn werd omgezet in Luxemburgs recht via:

- de Luxemburgse wet van 11 januari 2008 betreffende de transparantieplichtingen in verband met de informatieverstrekking over de uitgevende instellingen waarvan de roerende waarden zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt;
- het groothertogelijk reglement van 3 juli 2008 betreffende de officiële invoering van mechanismen voor de gecentraliseerde opslag van de gereguleerde informatie in de zin van de wet van 11 januari 2008; en
- de CSSF-circulaire 08/337 van de Luxemburgse *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

Voormelde regelgeving voorziet in een aantal verplichtingen inzake informatieverstrekking en de openbaarmaking van gegevens.

Conform artikel 3.(1) van de Luxemburgse wet inzake de transparantieplichtingen voor emittenten van roerende waarden, verklaart het directiecomité van Belfius Bank NV dan ook dat:

- Belfius Bank NV voor Luxemburg heeft gekozen als lidstaat van herkomst;
- voor zover hun bekend, de financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke boekhoudkundige normen, een juist en getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van de uitgevende instelling en van alle ondernemingen die in de consolidatie zijn opgenomen;
- voor zover hun bekend, het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de uitgevende instelling en van alle ondernemingen die in de consolidatie opgenomen zijn, alsook een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee ze geconfronteerd worden.

2012

Geconsolideerde jaarrekening

Financiële situatie op 31 december 2012

Geconsolideerde balans	68
Geconsolideerde resultatenrekening	70
Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen	71
Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	75
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	76
Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening	77
I. Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening	77
II. Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius Bank	94
III. Segmentrapportering	102
IV. Belangrijke bestanddelen die deel uitmaken van de resultatenrekening	104
V. Gebeurtenissen na balansdatum	104
VI. Gerechtelijke procedures	105
VII. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans	105
VIII. Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans	120
IX. Andere toelichtingen bij de geconsolideerde balans	131
X. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansrubrieken	153
XI. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening	154
XII. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer	163
Verslag van de commissaris	190

Geconsolideerde balans

Actief			
(In duizend EUR)			
	Toelichting	31/12/11	31/12/12
I. Kas en tegoeden bij centrale banken	7.2.	713 586	1 964 560
II. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	7.3.	46 174 903	41 279 786
III. Leningen en voorschotten aan klanten	7.4.	91 933 190	89 486 116
IV. Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	7.5.	5 500 634	5 077 635
V. Financiële investeringen	7.6.	44 911 922	31 603 663
VI. Derivaten	9.1.	34 933 281	35 234 965
VII. Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille		3 198 807	4 144 582
VIII. Investerings in geassocieerde deelnemingen	7.8.	93 154	92 872
IX. Materiële vaste activa	7.9.	1 401 028	1 480 271
X. Immateriële activa en goodwill	7.10.	218 533	209 794
XI. Belastingvorderingen	7.11. & 9.2.	2 062 324	1 197 428
XII. Overige activa	7.12. & 9.3.	1 344 716	1 155 760
XIII. Activa aangehouden voor verkoop	7.13. & 9.6.	22 965	19 617
TOTAAL VAN HET ACTIEF		232 509 043	212 947 049

Verplichtingen			
(In duizend EUR)			
	Toelichting	31/12/11	31/12/12
I. Schulden aan kredietinstellingen	8.1.	59 415 413	40 440 300
II. Schulden aan en deposito's van klanten	8.2.	70 264 724	66 649 092
III. Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	8.3.	11 082 012	10 462 951
IV. Derivaten	9.1.	41 372 637	41 765 535
V. Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille		30 204	87 205
VI. Schuldpapier	8.4.	24 361 727	26 439 494
VII. Achtergestelde schulden	8.5.	2 685 467	1 039 906
VIII. Technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen	9.3.	16 786 233	17 579 188
IX. Voorzieningen en andere verplichtingen	8.6.	977 211	948 031
X. Belastingverplichtingen	8.7 & 9.2.	38 449	130 751
XI. Overige verplichtingen	8.8.	2 219 740	2 045 136
XII. Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten	8.9 & 9.6.	0	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN		229 233 817	207 587 589

De toelichtingen van pagina 77 tot 189 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Eigen vermogen			
(In duizend EUR)			
	Toelichting	31/12/11	31/12/12
XIV. Geplaatst kapitaal	9.7.	3 458 066	3 458 066
XV. Uitgiftepremies		209 232	209 232
XVI. Ingekochte eigen aandelen		0	0
XVII. Reserves en overgedragen resultaat		4 290 275	2 923 713
XVIII. Nettoresultaat van het boekjaar		(1 366 816)	415 354
KERN EIGEN VERMOGEN		6 590 757	7 006 365
XIX. Niet in resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen		(3 331 396)	(1 666 258)
a) Reserves voor verkoop beschikbare effecten		(2 368 136)	(735 459)
b) "Bevroren" reëlewaardeaanpassing van geherclassificeerde financiële activa naar Leningen en Vorderingen		(952 603)	(893 478)
c) Overige reserves		(10 677)	(37 321)
d) Discretionaire-winstdelingselement van verzekeringscontracten ⁽¹⁾	9.3.	20	0
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP		3 259 361	5 340 107
XX. Minderheidsbelang		15 865	19 353
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3 275 226	5 359 460
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		232 509 043	212 947 049

(1) De presentatie in het eigen vermogen van het "discretionaire-winstdelingselement van verzekeringscontracten" werd in 2012 herzien. Deze lijn wordt nu gepresenteerd in de rubriek "Niet in resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen" als onderdeel van het eigen vermogen van de groep. Bovendien werd de berekeningswijze van de inschatting van de potentieel toekomstige verplichtingen in 2012 verfijnd. Het bedrag van de geschatte toekomstige verplichtingen is integraal opgenomen in de rubriek "Technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen".

De toelichtingen van pagina 77 tot 189 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde resultatenrekening

(In duizend EUR)	Toelichting	31/12/11	31/12/12
I. Renteopbrengsten ⁽¹⁾	11.1.	8 851 376	7 641 037
II. Rentekosten ⁽¹⁾	11.1.	(6 642 024)	(5 518 518)
III. Dividenden	11.2.	69 218	53 357
IV. Nettoresultaat uit geassocieerde deelnemingen	11.3.	(2 739)	5 793
V. Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening ⁽¹⁾	11.4.	(128 891)	(25 660)
VI. Nettoresultaat uit investeringen	11.5.	(2 043 040)	586 589
VII. Ontvangen provisies en honoraria	11.6.	487 152	441 930
VIII. Betaalde provisies en honoraria	11.6.	(154 922)	(127 631)
IX. Premies en technische opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten	11.7. & 9.3.	2 698 278	2 143 184
X. Technische kosten uit verzekeringsactiviteiten	11.7. & 9.3.	(3 029 733)	(2 717 831)
XI. Overige netto-opbrengsten	11.8.	(38 407)	(23 908)
OPBRENGSTEN		66 268	2 458 342
XII. Personeelskosten ⁽²⁾	11.9.	(682 318)	(723 314)
XIII. Algemene- en administratiekosten ⁽²⁾	11.10.	(506 211)	(477 982)
XIV. Vergoeding van het net		(305 480)	(298 581)
XV. Afschrijvingen	11.11.	(116 281)	(93 590)
KOSTEN		(1 610 290)	(1 593 467)
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT		(1 544 022)	864 875
XVI. Waardevermindering op leningen en voorzieningen voor kredietverbintenissen	11.12.	(555 289)	(267 881)
XVII. Waardevermindering op immateriële en materiële activa	11.13.	(46 965)	231
XVIII. Waardevermindering op goodwill	11.14.	0	0
XIX. Voorzieningen voor juridische geschillen	11.15.	572	0
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN		(2 145 704)	597 225
XX. Belastingen	11.16.	778 791	(180 503)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN		(1 366 913)	416 722
XXI. Stopgezette operaties (na belastingen)		0	0
NETTORESULTAAT		(1 366 913)	416 722
Aandeel van minderheidsbelang		(97)	1 368
Aandeel van de houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		(1 366 816)	415 354

(1) Tot 2011 werden de renteresultaten van alle derivaten – zowel de derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden als derivaten gebruikt voor afdekking – volgens de volgende methodiek gepresenteerd: de ontvangen rente werd vermeld onder “renteopbrengsten”; de betaalde rente werd vermeld onder “rentekosten”. Echter, een groot deel van ALM-derivaten worden beschouwd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden onder IFRS, alhoewel ze economisch als afdekkingsinstrument gebruikt worden. Gezien de restrictieve aard van afdekkingen onder IFRS, mogen deze niet beschouwd worden als afdekkingsinstrument hoewel ze economisch een positie afdekken. In 2012 werd besloten om de renteresultaten van derivaten waarbij er geen economische link is met het renteresultaat van een gerelateerd balanselement, in het “nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening” te presenteren. De renteresultaten van derivaten waarbij er een link bestaat met een gerelateerd balanselement blijven in de lijn “renteresultaten” opgenomen. Als gevolg van deze nieuwe presentatie is er een coherente presentatie van de renteresultaten van de economische indekkingsinstrumenten en de gerelateerde activa. Deze nieuwe presentatie heeft geen impact op het nettoresultaat. De impact van de nieuwe presentatie voor 2011 is als volgt:

In duizend EUR	31/12/2011		
	Gepubliceerd	Vershil	Pro forma
I. Renteopbrengsten	26 888 549	18 037 173	8 851 376
II. Rentekosten	(24 747 323)	(18 105 299)	(6 642 024)
V. Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	(60 765)	68 126	(128 891)

(2) De cijfers van 31 december 2011 werden herzien voor indirecte personeelskosten. Deze werden onder “Algemene- en administratiekosten” gepresenteerd in 2011, vanaf 2012 worden deze opgenomen in de “personeelskosten”. Het betreft een verschuiving in 2011 van 22 miljoen EUR.

De toelichtingen van pagina 77 tot 189 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen

Kern eigen vermogen	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Reserves en overgedragen resultaat	Nettoresultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen
(In duizend EUR)					
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2010	3 458 066	209 232	3 604 061	678 322	7 949 681
<i>Wijzigingen tijdens het boekjaar</i>					
Overboeking naar de reserves	0	0	678 322	(678 322)	0
Op aandelen gebaseerde betalingen: toegekend aan het personeel	0	0	162	0	162
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	(75)	0	(75)
Overige	0	0	7 805	0	7 805
Nettoresultaat van het boekjaar	0	0	0	(1 366 816)	(1 366 816)
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2011	3 458 066	209 232	4 290 275	(1 366 816)	6 590 757

Niet in de resultaten-rekening opgenomen winsten en verliezen	Met betrekking tot activa aangehouden voor verkoop	Reserves effecten beschikbaar voor verkoop	"Bevroren" reëlewaarde-aanpassing van geherclassificeerde financiële activa naar Leningen en Vorderingen	Derivaten	Geassocieerde deelnemingen	Gecumuleerde omrekeningsverschillen	Discretionaire winstdelings-element van verzekeringscontracten ⁽¹⁾	Groeps-aandeel
(In duizend EUR)								
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2010	0	(1 247 197)	(1 254 618)	(18 002)	1 256	629	0	(2 517 932)
<i>Wijzigingen tijdens het boekjaar</i>								
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen voor verkoop beschikbare financiële activa	0	(2 193 600)	154	0	(2 523)	0	20	(2 195 949)
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat t.g.v. waardeverminderingen	0	1 150 317	36 070	0	0	0	0	1 186 387
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat t.g.v. verkopen	0	(55 778)	153 439	0	(729)	0	0	96 932
Afschrijving van het netto-bedrag van de reële waarde op de geherclassificeerde portefeuille in toepassing van IAS 39-gewijzigd	0	0	69 754	0	0	0	0	69 754
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen kasstroomafdekkingen	0	0	0	8 439	0	0	0	8 439
Nettowijziging in kasstroom-afdekkingsreserve t.g.v. overboeking naar het resultaat	0	0	0	(67)	0	0	0	(67)
Omrekeningsverschillen	0	(20 181)	(17 169)	(800)	0	(868)	0	(39 018)
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	(2)	0	1 997	(9)	0	1 986
Transfert	(59 884)	(1 697)	59 769	0	0	0	0	(1 812)
Overboeking naar het resultaat t.g.v. overboeking naar Activa aangehouden voor verkoop	59 884	0	0	0	0	0	0	59 884
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2011	0	(2 368 136)	(952 603)	(10 430)	1	(248)	20	(3 331 396)

(1) De presentatie en de bepaling van het discretionaire-winstdelingselement van verzekeringscontracten zijn gewijzigd. We verwijzen naar de geconsolideerde balans en de waarderingsregels voor een gedetailleerde beschrijving.

De toelichtingen van pagina 77 tot 189 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Minderheidsbelang	Kern eigen vermogen	Niet in de resultaten- rekening opgenomen winsten en verliezen	Minderheids- belang
(In duizend EUR)			
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2010	21 431	(1 051)	20 380
<i>Wijzigingen tijdens het boekjaar</i>			
Kapitaalsverhoging			0
Dividenden	(911)		(911)
Nettoresultaat van het boekjaar	(97)		(97)
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen		(1 251)	(1 251)
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat ten gevolge van verkopen		(18)	(18)
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat ten gevolge van waardeverminderingen		1 373	1 373
Omrekeningsverschillen		(18)	(18)
Wijzigingen in de consolidatiekring	(2 263)	1	(2 262)
Afschrijving van het nettobedrag van de reële waarde op de geherclassificeerde portefeuille in toepassing van IAS 39-gewijzigd		78	78
Overige	(1 405)	(4)	(1 409)
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2011	16 755	(890)	15 865
(In duizend EUR)			
Kern eigen vermogen			6 590 757
Niet in resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen toe te kennen aan de houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij			(3 331 396)
Minderheidsbelang			15 865
TOTAAL EIGEN VERMOGEN OP 31 DECEMBER 2011			3 275 226

De toelichtingen van pagina 77 tot 189 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Kern eigen vermogen	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Reserves en overgedragen resultaat	Nettoresultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen
(In duizend EUR)					
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2011	3 458 066	209 232	4 290 275	(1 366 816)	6 590 757
Wijzigingen tijdens het boekjaar					
Overboeking naar de reserves	0	0	(1 366 816)	1 366 816	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	43	0	43
Overige	0	0	211	0	211
Nettoresultaat van het boekjaar	0	0	0	415 354	415 354
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2012	3 458 066	209 232	2 923 713	415 354	7 006 365

Niet in de resultaten-rekening opgenomen winsten en verliezen	Met betrekking tot activa aangehouden voor verkoop	Reserves effecten beschikbaar voor verkoop	"Bevoren" reëlewaarde-aanpassing van geherclassificeerde financiële activa naar Leningen en Vorderingen	Derivaten	Geassocieerde deelnemingen	Gecumuleerde omrekeningsverschillen	Discretionaire winstdelings-element van verzekeringscontracten ⁽¹⁾	Groeps-aandeel
(In duizend EUR)								
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2011	0	(2 368 136)	(952 603)	(10 430)	1	(248)	20	(3 331 396)
Wijzigingen tijdens het boekjaar								
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen voor verkoop beschikbare financiële activa	0	1 591 790	(68 485)	0	0	0	(20)	1 523 285
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat ten gevolge van waardeverminderingen	0	32 349	14 819	0	0	0	0	47 168
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat ten gevolge van verkopen	0	134 930	48 065	0	0	0	0	182 995
Afschrijving van het netto-bedrag van de reële waarde op de geherclassificeerde portefeuille in toepassing van IAS 39-gewijzigd	0	0	64 430	0	0	0	0	64 430
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen kasstroomafdekkingen	0	0	0	(30 918)	0	0	0	(30 918)
Nettowijziging in reserve kasstroomafdekkingsreserve ten gevolge van overboeking naar het resultaat	0	0	0	(97)	0	0	0	(97)
Omrekeningsverschillen	0	7 541	390	4 337	0	35	0	12 303
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	(29)	(23)	0	0	0	0	(52)
Transfert naar technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen ⁽²⁾	0	(133 904)	(71)	0	0	0	0	(133 975)
Transfert	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2012	0	(735 459)	(893 478)	(37 108)	0	(213)	0	(1 666 258)

(1) De presentatie en de bepaling van het discretionaire-winstdelings-element van verzekeringscontracten zijn gewijzigd. We verwijzen naar de geconsolideerde balans en de waarderingsregels voor een gedetailleerde beschrijving.

(2) Transfer van bedragen na belastingen als gevolg van de toepassing van de Shadow Accounting. We verwijzen naar toelichting 9.3. "Verzekeringscontracten".

De toelichtingen van pagina 77 tot 189 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Minderheidsbelang	Kern eigen vermogen	Niet in de resultaten- rekening opgenomen winsten en verliezen	Minderheids- belang
(In duizend EUR)			
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2011	16 755	(890)	15 865
Wijzigingen tijdens het boekjaar			
Kapitaalsverhoging	1 292		1 292
Dividenden	(1 040)		(1 040)
Nettoresultaat van het boekjaar	1 369		1 369
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen		2 697	2 697
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat ten gevolge van verkopen		(116)	(116)
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat ten gevolge van waardeverminderingen		67	67
Omrekeningsverschillen			0
Wijzigingen in de consolidatiekring	(1 167)	52	(1 115)
Afschrijving van het nettobedrag van de reële waarde op de geherclassificeerde portefeuille in toepassing van IAS 39-gewijzigd		57	57
Overige	553	(276)	277
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2012	17 762	1 591	19 353

(In duizend EUR)	
Kern eigen vermogen	7 006 365
Niet in resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen toe te kennen aan de houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	(1 666 258)
Minderheidsbelang	19 353
TOTAAL EIGEN VERMOGEN OP 31 DECEMBER 2012	5 359 460

De toelichtingen van pagina 77 tot 189 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(In duizend EUR)	31/12/11		
	Bedrag vóór belasting	Belastingen	Bedrag na belasting
RESULTAAT OPGENOMEN IN DE RESULTATENREKENING	(2 145 704)	778 791	(1 366 913)
Niet-gerealiseerde winsten (verliezen) op financiële investeringen beschikbaar voor verkoop en "bevroren" reëlewaardeaanpassing van geherclassificeerde financiële activa naar Leningen en Vorderingen	(1 131 258)	312 496	(818 762)
Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen	11 117	(3 545)	7 572
Gecumuleerde omrekeningsverschillen	(878)	0	(878)
Niet-gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen	(1 255)	0	(1 255)
Discretionaire-winstdelingselement van verzekeringscontracten ⁽¹⁾	31	(11)	20
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	(1 122 243)	308 951	(813 303)
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	(3 267 947)	1 087 742	(2 180 216)
Aandeel van de houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij			(2 180 281)
Aandeel van minderheidsbelang			65

(In duizend EUR)	31/12/12		
	Bedrag vóór belasting	Belastingen	Bedrag na belasting
RESULTAAT OPGENOMEN IN DE RESULTATENREKENING	597 225	(180 503)	416 722
Niet-gerealiseerde winsten (verliezen) op financiële investeringen beschikbaar voor verkoop en "bevroren" reëlewaardeaanpassing van geherclassificeerde financiële activa naar Leningen en Vorderingen	2 490 817	(796 535)	1 694 282
Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen	(29 040)	2 362	(26 678)
Gecumuleerde omrekeningsverschillen	35	0	35
Niet-gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen	0	0	0
Discretionaire-winstdelingselement van verzekeringscontracten ⁽¹⁾	(31)	11	(20)
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	2 461 781	(794 162)	1 667 619
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	3 059 006	(974 665)	2 084 341
Aandeel van de houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij			2 080 492
Aandeel van minderheidsbelang			3 849

(1) De presentatie en de bepaling van het discretionaire-winstdelingselement van verzekeringscontracten zijn gewijzigd. We verwijzen naar de geconsolideerde balans en de waarderingsregels voor een gedetailleerde beschrijving.

De toelichtingen van pagina 77 tot 189 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizend EUR)	Toelichting	31/12/11	31/12/12
KASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN			
Nettoresultaat na belasting		(1 366 913)	416 722
Aanpassingen mbt:			
Waardevermindering, afschrijving en overige waardecorrecties		179 977	111 500
Waardevermindering op obligaties, aandelen, leningen en overige activa		1 860 848	(1 504 083)
Netto-verliezen of (-opbrengsten) uit investeringen		211 373	55 540
Kosten wegens voorzieningen (voornamelijk voorzieningen verzekeringen)		1 275 893	574 430
Niet gerealiseerde winsten of verliezen		20 644	33 535
Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen		2 739	(5 793)
Dividenden uit geassocieerde deelnemingen		38 474	3 595
Uitgestelde belastingen		(789 719)	164 647
Overige aanpassingen		151	0
Wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen		(11 808 865)	(19 066 040)
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN		(10 375 398)	(19 215 947)
KASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN			
Aankoop van vaste activa		(425 375)	(361 316)
Verkoop van vaste activa		114 951	223 646
Verwerving van niet-geconsolideerde aandelen		(461 840)	(443 657)
Verkoop van niet geconsolideerde aandelen		807 923	432 203
Verwerven van dochterondernemingen en bedrijfsonderdelen		0	(23 259)
Verkoop van dochterondernemingen en bedrijfsonderdelen		19 577	770
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN		55 236	(171 613)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN			
Uitgifte van nieuwe aandelen		0	62
Uitgifte van achtergestelde schulden		0	25
Terugbetaling van achtergestelde schulden		(101 888)	(1 070 322)
Aankoop van eigen aandelen		0	0
Verkoop van eigen aandelen		0	0
Betaalde dividenden		(911)	(1 803)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN		(102 799)	(1 072 038)
NETTOKASSTROOM		(10 422 961)	(20 459 598)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR			
	7.1.	38 035 992	27 613 031
Kasstroom uit bedrijfsverrichtingen		(10 375 398)	(19 215 947)
Kasstroom uit investeringsverrichtingen		55 236	(171 613)
Kasstroom uit financieringsverrichtingen		(102 799)	(1 072 038)
Impact tengevolge wijzigingen van wisselkoersen en consolidatiekring op geldmiddelen en equivalenten		0	(4 232)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	7.1.	27 613 031	7 149 201
BIJKOMENDE INFORMATIE			
Betaalde inkomstenbelasting		(11 750)	(16 722)
Ontvangen dividenden		107 692	56 951
Ontvangen intresten ⁽¹⁾		10 162 952	8 078 456
Betaalde intresten ⁽¹⁾		(7 804 713)	(5 892 359)

(1) De presentatie van de renteresultaten van derivaten werd herzien. We verwijzen naar de "geconsolideerde resultatenrekening" voor verdere details.

De toelichtingen van pagina 77 tot 189 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

I. Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening

Inhoudstafel

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening	77
Waarderingsregels	77
1. Grondslagen voor financiële verslaggeving	77
2. Wijzigingen in de waarderingsregels sinds de vorige publicatie die invloed kunnen hebben op de groep Belfius	78
3. Consolidatie	79
4. Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen	81
5. Omrekening van vreemde valuta en transacties in vreemde valuta	81
6. Financiële activa en verplichtingen	81
7. Reële waarde van financiële instrumenten	85
8. Renteopbrengsten en -kosten	86
9. Honoraria en provisie-opbrengsten en -kosten	86
10. Verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten	87
11. Vergoeding van het net	88
12. Winst of verlies op dag één	88
13. Materiële vaste activa	89
14. Immateriële vaste activa	89
15. Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	90
16. Goodwill	90
17. Overige activa	90
18. Leaseovereenkomsten	90
19. Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en effectenleningen	91
20. Uitgestelde belastingen op de winst	91
21. Personeelsbeloningen	92
22. Voorzieningen	92
23. Aandelenkapitaal en ingekochte eigen aandelen	93
24. Fiduciaire activiteiten	93
25. Geldmiddelen en equivalenten	93

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

De voornaamste grondslagen voor de financiële verslaggeving die bij de opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening zijn toegepast, worden hieronder toegelicht.

Daarbij worden de volgende afkortingen gebruikt:

- IASB: International Accounting Standards Board
- IFRIC: International Financial Reporting Interpretations Committee
- IFRS: International Financial Reporting Standard

In de hiernavolgende tekst verwijst "Belfius" telkens naar "Belfius Bank en Verzekeringen", voorheen Dexia Bank België.

Deze jaarrekening werd op 28 maart 2013 door de raad van bestuur van Belfius goedgekeurd.

Waarderingsregels

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

1.1. Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening van Belfius is opgesteld in overeenstemming met de door de EU bekrachtigde IFRS.

De Europese Commissie (EC) publiceerde op 19 juli 2002 de Verordening EG 1606/2002, die beursgenoteerde groepen verplicht om IFRS toe te passen vanaf 1 januari 2005. Deze verordening werd verscheidene keren geactualiseerd sinds 2002.

Bijgevolg is de jaarrekening van Belfius opgesteld in overeenstemming met "alle IFRS-standaarden zoals goedgekeurd door de EU" en die per 31 december 2012 door de EC gepubliceerd en bekrachtigd waren, met inbegrip van de voorwaarden voor de toepassing van transacties tot afdekking van het renterisico van een portefeuille.

Krachtens het koninklijk besluit van 05/12/04 moet Belfius vanaf 31/12/2006 haar geconsolideerde jaarrekening publiceren conform de IFRS-normen goedgekeurd door de Europese Unie.

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in de veronderstelling dat de continuïteit gewaarborgd is. Tenzij anders vermeld, zijn de bedragen in de geconsolideerde jaarrekening uitgedrukt in duizend euro (EUR).

1.2. Boekhoudkundige ramingen en oordeelsvorming

Bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening dient het management ramingen en veronderstellingen te hanteren die de gerapporteerde bedragen beïnvloeden. Hoewel het management van oordeel is dat het bij het opstellen van die ramingen alle beschikbare informatie in overweging heeft genomen, zouden de werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze ramingen en zouden de verschillen aanmerkelijk kunnen zijn voor de jaarrekening.

Oordeelsvorming gebeurt voornamelijk in de volgende domeinen:

- Classificatie van financiële instrumenten in de overeenstemmende categorieën van waardering: "leningen en voorschotten", "aangehouden tot einde looptijd", "beschikbaar voor verkoop", "aangehouden voor handelsdoeleinden" en "financiële activa geboekt tegen reële waarde". Deze opdeling is gebaseerd op de kenmerken van het instrument en de intentie van Belfius (cf. I.6);
- Bepaling of er al dan niet een actieve markt is gebaseerd op criteria zoals volume, daadwerkelijke handel, marktliquiditeit, spread tussen bied- en laatkoers voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (cf. I.7);
- Bepaling van de reële waarde voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde op basis van waarderingsmodellen (cf. I.7);
- Bepalen of Belfius controle heeft over de entiteit waarin werd geïnvesteerd, inclusief SPE's (cf. I.3);
- Identificering van vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5) (cf. I.17);
- Het correct aanwijzen van derivaten als afdekkingsinstrumenten (cf. I.12, I.13);
- Bestaan van een verplichting met een waarschijnlijke uitstroom van middelen in het kader van geschillen (cf. I.24);
- Aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen (cf. I.6.5).

Deze oordeelsvormingen worden toegelicht in de overeenstemmende paragrafen van de waarderingsregels.

Inschattingen worden voornamelijk in de volgende domeinen gemaakt:

- Bepalen van het recupereerbaar bedrag voor financiële activa die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan en van de reële waarde minus verkoopkosten voor vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten (cf. I.6.5 + I.17);
- Bepalen van de gebruiksduur en de restwaarde van de eigendommen, machines en uitrusting, vastgoedbeleggingen en immateriële activa (cf. I.15, I.16);
- Bepalen van de marktwaardecorrecties teneinde rekening te houden met waarderings- en modelonzekerheden (cf. I.7);
- Bepalen van de verplichtingen van verzekeringscontracten (cf. I.10);
- Het meten van de afdekkingseffectiviteit in afdekkingstransacties (cf. I.12, I.13);
- Actuariële ramingen bij het bepalen van de verplichtingen voor personeelsvoordelen en activa van de fondsen (cf. I.23 + bijlage 8.6);
- Raming van de toekomstige belastbare winst voor de boeking en de waardering van uitgestelde belastingvorderingen (cf. I.22);
- Raming van het recupereerbare bedrag van de kasstroomgenererende eenheden voor de bijzondere waardeverminderingen op goodwill (cf. I.18.2).

2. Wijzigingen in de waarderingsregels sinds de vorige publicatie die invloed kunnen hebben op de groep Belfius

Het hiernavolgende overzicht is opgesteld tot de rapporteringsdatum van 31 december 2012.

2.1. IASB- en IFRIC-teksten bekrachtigd door de Europese Commissie en van toepassing vanaf 1 januari 2012

- Aanpassing van IFRS 7 "Financiële instrumenten: Informatieverschaffing – Overdracht van financiële activa". Deze aanpassing heeft een impact op Belfius omdat een gedetailleerdere toelichting wordt vereist voor overgedragen financiële activa.
- Aanpassing van IAS 12 "Winstbelastingen – Uitgestelde belastingen: inbaarheid van onderliggende activa". Er is geen impact op Belfius omdat vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs.
- Aanpassing aan IFRS 1 "Eerste toepassing van IFRS – Ernstige hyperinflatie en verwijdering van de vaste overgangsdatabasis voor eerste toepassers". Deze aanpassing heeft geen impact omdat Belfius geen eerste toepasser meer is.

2.2. IASB- en IFRIC-teksten bekrachtigd door de Europese Commissie tijdens het huidige jaar, maar nog niet van toepassing vanaf 1 januari 2012

- Aanpassing aan IAS 19 "Personeelsbeloningen" is van kracht per 1 januari 2013 (met retroactieve toepassing) en zal een impact hebben op Belfius. Deze aanpassing wijzigt voornamelijk de opname en waardering van toegezegde pensioenplannen (o.a. "bandbreedtebenadering" of "corridor" niet langer toegelaten) en verbetert de informatieverstopping voor deze pensioenregelingen. Bijgevolg zal Belfius niet langer de benadering via bandbreedte ("corridor") mogen gebruiken en zal het volledige bedrag van de actuariële winsten en verliezen rechtstreeks opgenomen worden in de "niet-gerealiseerde resultaten". De netto financieringskost op de netto toegezegde pensioenverplichtingen zal berekend worden op basis van een disconteringsvoet die overeenkomt met het markttrendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties.
- Aanpassing aan IAS 1 "Voorstelling van de niet-gerealiseerde resultaten" verduidelijkt de vereisten voor de presentatie van de staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en voert een presentatie in van de niet-gerealiseerde resultaten op basis van de recycleerbaarheid naar de resultatenrekening. Deze aanpassing is van toepassing vanaf 1 januari 2013 (met retroactieve toepassing) en zal een impact hebben op de voorstelling van de niet-gerealiseerde resultaten door Belfius.
- Aanpassing aan IAS 32 "Financiële instrumenten: presentatie: saldering van financiële activa en verplichtingen" verduidelijkt de toepassing van de salderingsregels van financiële instrumenten en introduceert meer uniformiteit in de toepassing van de salderingsvereisten. De aanpassing is van toepassing vanaf 1 januari 2014 (met retroactieve toepassing) en kan een impact hebben op de jaarrekening van Belfius.
- Aanpassing aan IFRS 7 "Financiële instrumenten: Informatieverschaffing – Saldering van financiële activa en verplichtingen" vereist bijkomende toelichtingen voor geboekte financiële instrumenten die gesaldeerd worden en voor geboekte financiële instrumenten die het voorwerp uitmaken van een in rechte afdwingbaar

“master netting overeenkomst” of soortgelijke overeenkomst zelfs wanneer ze niet gesaldeerd worden in overeenstemming met IAS 32. De aanpassing aan IFRS 7 is van toepassing vanaf 1 januari 2013 (met retroactieve toepassing) en verruimt de rapportering van financiële instrumenten in het jaarverslag van Belfius.

- IFRIC 20 “Afgravingskosten tijdens de productiefase van een dagbouw mijn”. Deze interpretatie heeft geen impact op Belfius.
- IFRS 13 “Waardering tegen reële waarde” beschrijft de manier waarop de waardering van de reële waarde voor IFRS-doeleinden moet uitgevoerd worden en introduceert nieuwe en bijkomende bepalingen met betrekking tot de informatieverstrekking. IFRS 13 is van toepassing vanaf 1 januari 2013 (met prospectieve toepassing) en zal een beperkte impact hebben op de manier waarop Belfius de reële waarde bepaalt.
- Een geheel van vijf nieuwe en herziene standaarden met betrekking tot de boekhoudkundige verwerking en informatieverstrekking over belangen in andere entiteiten, is van toepassing vanaf 1 januari 2014 (met beperkte retroactieve toepassing). Deze bundel, die de boekhoudkundige verwerking en informatieverstrekking van Belfius zal beïnvloeden, omvat de hiernavolgende standaarden:
 - IFRS 10 “De geconsolideerde jaarrekening” introduceert één uniek consolidatiemodel dat van toepassing is op alle ondernemingen en dat gebaseerd is op controle, onafhankelijk van de aard van de entiteit waarin werd geïnvesteerd. Belfius verwacht niet dat IFRS 10 een materiële impact zal hebben op haar financiële rapportering.
 - IFRS 11 “Gezamenlijke overeenkomsten” laat niet langer toe om entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend te consolideren via de proportionele methode: enkel de vermogensmutatiemethode wordt toegelaten voor gezamenlijke entiteiten. Er is geen significante impact voor Belfius.
 - IFRS 12 “Informatieverstrekking over belangen in andere entiteiten” vereist ruimere toelichtingen voor Belfius met betrekking tot haar deelnemingen in dochterondernemingen, gezamenlijke overeenkomsten, geassocieerde deelnemingen en deelnemingen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten.
 - Aanpassing aan IAS 27 “De enkelvoudige jaarrekening” zal enkel nog betrekking hebben op de enkelvoudige jaarrekening en de bestaande richtlijnen hieromtrent worden niet gewijzigd.
 - Aanpassing aan IAS 28 “Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures” werd aangepast om rekening te houden met de wijzigingen in IFRS 10, IFRS 11 en IFRS 12.

2.3. Nieuwe IFRS-standaarden, IFRIC-interpretaties en aanpassingen gepubliceerd tijdens het huidige jaar, maar die nog niet bekrachtigd werden door de Europese Commissie

- Geconsolideerde jaarrekening, gezamenlijke overeenkomsten en informatieverstrekking over belangen in andere entiteiten: Overgangsregelingen (Aanpassingen aan IFRS 10, IFRS 11 en IFRS 12). Deze aanpassing vereenvoudigt de overgang en biedt een bijkomende vrijstelling van toelichtingen. Deze aanpassing heeft een impact op Belfius en zal van kracht worden ten vroegste op 1 januari 2013 (met retroactieve toepassing).
- Jaarlijkse verbetering aan IFRS (cyclus 2009-2011), d.i. een reeks van aanpassingen aan de bestaande International Financial Reporting Standards. Die aanpassingen worden van kracht op 1 januari 2013 (met retroactieve toepassing) en er is geen materiële impact voor Belfius.

- Overheidsleningen (Aanpassingen aan IFRS 1). Deze aanpassing heeft geen impact omdat Belfius geen eerste toepasser meer is.
- Investeringsentiteiten (Aanpassingen aan IFRS 10, IFRS 12 en IAS 27): deze aanpassingen omschrijven een investeringsentiteit en vereisen dat een moedermaatschappij die een investeringsmaatschappij is haar investeringen in dochterondernemingen in haar geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening waardeert tegen reële waarde via de resultatenrekening. De aanpassingen voeren eveneens rapporteringsvereisten voor investeringsentiteiten in IFRS 12 in. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2014 (met retroactieve toepassing). Er is geen impact voor Belfius.

3. Consolidatie

3.1. Bedrijfscombinaties

Overnames van bedrijven worden boekhoudkundig verwerkt volgens de overnamemethode. De in een bedrijfscombinatie overgedragen vergoeding is gewaardeerd tegen reële waarde. Deze wordt berekend als de som van de reële waarden van de door Belfius overgedragen activa op de overnamedatum, de door Belfius aangegane verplichtingen jegens voormalige eigenaars van de overgenomen partij en de door Belfius uitgegeven aandelenbelangen in ruil voor de zeggenschap over de overgenomen onderneming. De aan een overname verbonden kosten worden meestal opgenomen in de winst of het verlies wanneer ze voorkomen. Op de overnamedatum worden de identificeerbare overgenomen activa en verplichtingen opgenomen tegen hun reële waarde op de overnamedatum.

Minderheidsbelangen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde ofwel tegen het evenredige aandeel van de actuele eigendomsinstrumenten in de opgenomen bedragen van de identificeerbare nettoactiva van de overgenomen partij. De waarderingsgrondslag wordt voor elke transactie afzonderlijk gekozen. Het eigen vermogen en het nettoresultaat toewijsbaar aan de minderheidsbelangen worden afzonderlijk vermeld in respectievelijk de balans en de resultatenrekening.

Wanneer de door Belfius overgedragen vergoeding in een bedrijfscombinatie activa of verplichtingen omvat die voortvloeien uit een voorwaardelijke-vergoedingsregeling, wordt de voorwaardelijke vergoeding gewaardeerd tegen haar reële waarde op de overnamedatum en opgenomen als deel van de overgemaakte vergoeding in een bedrijfscombinatie. Latere wijzigingen in de reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding worden opgenomen in winst of verlies.

Wanneer een bedrijfscombinatie in verschillende fasen wordt gerealiseerd, wordt het voorheen door Belfius aangehouden aandelenbelang in de overgenomen onderneming geherwaardeerd tegen reële waarde op de overnamedatum (dit is de datum waarop Belfius de zeggenschap krijgt) en wordt de eventuele daaruit voortvloeiende winst of verlies opgenomen in de resultatenrekening. De bedragen die voortvloeien uit belangen in de overgenomen onderneming daterend van vóór de overnamedatum en die werden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten, zullen worden opgenomen in de resultatenrekening indien deze verwerking aangewezen zou zijn wanneer het aangehouden belang zou vervreemd zijn.

3.2. Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn entiteiten waarin Belfius rechtstreeks of onrechtstreeks zeggenschap heeft over het financieel en operationeel beleid.

Dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf de datum waarop de feitelijke zeggenschap aan Belfius wordt overgedragen en worden niet langer geconsolideerd vanaf de datum waarop de zeggenschap van Belfius ophoudt te bestaan. Transacties tussen ondernemingen van Belfius,aldi en niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties tussen ondernemingen van Belfius werden geëlimineerd. Waar nodig, werd het beleid inzake de financiële verslaggeving van de dochterondernemingen gewijzigd om de overeenstemming met het door Belfius toegepaste beleid te verzekeren.

Wijzigingen in de eigendomsbelangen van Belfius in dochterondernemingen die niet tot gevolg hebben dat Belfius de zeggenschap over de dochterondernemingen verliest, worden verwerkt als eigenvermogenstransacties. De boekwaarden van de belangen van Belfius en van de minderheidsbelangen worden aangepast om de wijzigingen in hun relatieve belangen in de dochterondernemingen weer te geven. Elk eventueel verschil tussen het bedrag waarmee de minderheidsbelangen worden aangepast en de reële waarde van de betaalde of ontvangen vergoeding, wordt rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt.

Wanneer Belfius de zeggenschap over een dochteronderneming verliest, wordt de winst of het verlies op de afstoting berekend als het verschil tussen:

- de som van de reële waarde van de ontvangen vergoeding en de reële waarde van elk aangehouden investering; en
- de vorige boekwaarden van de activa (met inbegrip van goodwill) en verplichtingen van de dochteronderneming en alle minderheidsbelangen.

De reële waarde van elke in de voormalige dochteronderneming aangehouden investering op de datum van verlies van zeggenschap moet worden beschouwd als de reële waarde bij eerste opname in overeenstemming met IAS 39 "Financiële Instrumenten: Opname en Waardering" of, in voorkomend geval, de kostprijs bij eerste opname van een investering in een geassocieerde deelneming of een entiteit waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend.

3.3. Entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend

Een joint venture is een contractuele afspraak waarbij twee of meer partijen een economische activiteit aangaan waarover zij gezamenlijk zeggenschap hebben. Joint ventures worden boekhoudkundig verwerkt volgens de methode van de proportionele consolidatie. In de jaarrekening worden joint ventures opgenomen door hun aandeel in de activa, verplichtingen, opbrengsten en kosten rubriek per rubriek te combineren.

De verwerkingswijze die wordt toegepast bij de consolidatie van dochterondernemingen met betrekking tot transacties tussen ondernemingen van Belfius wordt eveneens toegepast. Waar nodig werd het beleid inzake de financiële verslaggeving van de dochterondernemingen gewijzigd om de overeenstemming met het door Belfius toegepaste beleid te verzekeren.

3.4. Geassocieerde deelnemingen

Investerings in geassocieerde deelnemingen worden initieel gewaardeerd en boekhoudkundig verwerkt volgens de methode van de vermogensmutatie. Geassocieerde deelnemingen zijn investeringen waarin Belfius invloed van betekenis heeft, maar waarover het geen zeggenschap uitoefent. In het algemeen is dit het geval wanneer Belfius tussen 20 en 50 % van de stemrechten bezit. De participatie in het nettoresultaat over het jaar wordt geboekt als opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen terwijl het aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen wordt opgenomen op een aparte lijn in de niet-gerealiseerde resultaten. De investering wordt in de balans geboekt voor een bedrag dat het aandeel in de nettoactiva, inclusief netto goodwill, weerspiegelt.

Winsten op transacties tussen Belfius en zijn volgens de methode van de vermogensmutatie verwerkte investeringen worden geëlimineerd ten bedrage van het belang van Belfius in de geassocieerde deelneming. De erkenning van verliezen van geassocieerde deelnemingen wordt stopgezet wanneer de boekwaarde van de investering de waarde nul bereikt, behalve wanneer Belfius wettelijke of feitelijke verplichtingen is aangegaan in naam van de geassocieerde deelneming. Waar nodig werd het beleid inzake de financiële verslaggeving van de geassocieerde deelnemingen gewijzigd om de overeenstemming met het door Belfius toegepaste beleid te verzekeren.

3.5. Voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten (SPE's)

Een SPE moet worden geconsolideerd indien de economische realiteit van de relatie tussen Belfius en de SPE aangeeft dat Belfius zeggenschap uitoefent over de SPE.

De zeggenschap kan ontstaan op basis van het vooraf bepalen van de activiteiten van de SPE (die werkt op "automatische piloot"), of op een andere manier.

De volgende omstandigheden vereisen oordeelsvorming en kunnen wijzen op een relatie waarin Belfius zeggenschap uitoefent over een SPE (en bijgevolg de SPE moet consolideren):

- de activiteiten van de SPE worden uitgeoefend namens Belfius volgens haar eigen specifieke bedrijfsbehoeften;
- Belfius heeft de besluitvormingsbevoegdheden om de meerderheid van de voordelen van de activiteiten van de SPE te verkrijgen of heeft deze bevoegdheden gedelegeerd;
- Belfius is gerechtigd om de meerderheid van de voordelen van de SPE te verkrijgen, en kan worden blootgesteld aan de risico's ervan; of
- Belfius behoudt de meerderheid van de resterende risico's of eigendomsrisico's met betrekking tot de SPE of haar activa om voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van de SPE.

4. Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen

Financiële activa en verplichtingen worden gecompenseerd (en bijgevolg wordt enkel het nettobedrag gerapporteerd) wanneer Belfius een wettelijk afdwingbaar compensatierecht heeft en wanneer het de intentie heeft tot hetzij een nettovereffening, hetzij het actief en de verplichting tegelijkertijd te gelde te maken.

5. Omrekening van vreemde valuta en transacties in vreemde valuta

5.1. Omrekening van vreemde valuta

Bij consolidatie worden de resultatenrekeningen en de kasstroomoverzichten van buitenlandse entiteiten waarvan de functionele valuta verschillen van de presentatievaluta van Belfius, omgerekend in de voorstellingsvaluta van Belfius (EUR) tegen de gemiddelde wisselkoersen over het jaar (jaarrapportering) of de periode (tussentijdse rapportering), en worden hun activa en verplichtingen omgerekend tegen de wisselkoersen die golden aan het einde van respectievelijk het jaar of kwartaal.

Koersverschillen die ontstaan uit de omrekening van de netto-investering in buitenlandse dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen, entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend en van leningen en andere valuta-instrumenten die als afdekkingen van dergelijke investeringen zijn aangewezen, worden geboekt als een cumulatief omrekeningsverschil binnen het eigen vermogen. Wanneer een buitenlandse entiteit wordt afgestoten, worden dergelijke valuta-koersverschillen in de resultatenrekening geboekt als deel van de winst of het verlies op de verkoop.

Goodwill en aanpassingen van de reële waarde die voortvloeien uit de overname van een buitenlandse entiteit worden behandeld als activa en verplichtingen van de buitenlandse entiteit en worden omgerekend tegen de slotkoers.

5.2. Transacties in vreemde valuta

Voor individuele Belfius-entiteiten worden transacties in vreemde munten boekhoudkundig verwerkt aan de hand van de benaderende wisselkoers die geldt op de transactiedatum. De uitstaande saldi in vreemde valuta voor monetaire rubrieken en niet-monetaire rubrieken die tegen reële waarde worden geboekt, worden op het einde van de periode of van het jaar omgerekend tegen de wisselkoersen die gelden aan het einde van de periode of van het jaar. Niet-monetaire rubrieken die tegen kostprijs worden geboekt, worden aan historische koersen omgerekend. Voor niet-monetaire posten die tegen reële waarde worden geboekt, volgen de valutakoersverschillen dezelfde boekhoudkundige verwerking als voor de aanpassingen naar reële waarde. Valutakoersverschillen van monetaire posten worden in de geconsolideerde resultatenrekening geboekt.

6. Financiële activa en verplichtingen

Het management gebruikt oordeelsvorming met betrekking tot de hiernavermelde criteria om de geschikte classificatie van de investeringen te bepalen bij de eerste opname. Onder bepaalde voorwaarden kunnen de financiële activa echter worden geherclassificeerd.

6.1. Opnemen en niet langer opnemen van financiële instrumenten in de balans

Financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening, worden door Belfius op transactiedatum op de balans opgenomen of van de balans verwijderd. Voor deze financiële activa boekt Belfius vanaf transactiedatum eventuele niet-gerealiseerde meer- of minderwaarden die voortvloeien uit de herwaardering van het contract tegen reële waarde in "Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening".

Alle andere volgens standaardmarktconventies afgewikkelde aankoop- en verkoopverrichtingen van financiële activa worden geboekt en niet langer opgenomen op de afwikkelingsdatum, met name de datum van de levering aan of door Belfius.

Belfius boekt de financiële verplichtingen op zijn balans wanneer het partij wordt in de contractuele voorzieningen van het instrument. Belfius neemt de financiële verplichtingen niet langer op als de financiële verplichting tenietgaat, dat wil zeggen, wanneer de in het contract vastgelegde verplichting nagekomen of ontbonden wordt, dan wel afloopt.

6.2. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en aan klanten

Belfius classificeert niet-afgeleide financiële activa met vaste of bepaalde betalingen die niet op een actieve markt zijn genoteerd, in deze categorie (door IAS 39 omschreven als leningen en vorderingen) met uitzondering van:

- die welke Belfius voornemens is onmiddellijk of in de nabije toekomst te verkopen, die geclassificeerd moeten worden als aangehouden voor handelsdoeleinden, en die welke Belfius bij eerste opname aanwijst als geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening;
- degene die Belfius bij eerste opname aanwijst als beschikbaar voor verkoop; of
- die waarvoor Belfius, om een andere reden dan een verslechtering van de kredietwaardigheid, mogelijk niet nagenoeg zijn gehele initiële investering zal realiseren; deze leningen en vorderingen moeten als beschikbaar voor verkoop worden geclassificeerd.

Belfius boekt rentedragende leningen en voorschotten eerst tegen reële waarde plus transactiekosten, en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs, na aftrek van een eventuele waardevermindering. De rente wordt berekend op basis van de effectieverentemethode en geboekt onder "Renteopbrengsten".

De effectieve rentevoet is de rentevoet die de verwachte stroom van toekomstige gelddbetalingen of -ontvangsten tijdens de verwachte looptijd van het financiële instrument, of, indien relevant, een kortere periode, exact disconteert tot de nettoboekwaarde van het financieel actief.

6.3. Financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening

6.3.1. Leningen en effecten aangehouden voor handelsdoeleinden

Belfius rapporteert voor handelsdoeleinden aangehouden leningen onder "Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden" tegen reële waarde, waarbij niet-gerealiseerde winsten en verliezen in de resultatenrekening opgenomen worden als "Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening". De renteopbrengsten worden geboekt op basis van de methode van de effectieve rentevoet en opgenomen onder de "Renteopbrengsten".

Voor handelsdoeleinden aangehouden effecten zijn effecten die zijn verworven met als doel winst te boeken uit koersschommelingen op korte termijn of uit handelsmarges, of zijn effecten die werden opgenomen in een portefeuille waarbij sprake is van een patroon van winstneming op korte termijn. Belfius boekt voor handelsdoeleinden aangehouden effecten bij de eerste opname tegen reële waarde en ze worden daarna tegen de reële waarde geherwaardeerd. Alle daarmee verband houdende gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen worden opgenomen in "Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening". Belfius rapporteert de ontvangen interesten als "Renteopbrengsten" en de ontvangen dividenden worden geboekt onder "Dividenden".

6.3.2. Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Voor handelsdoeleinden aangehouden verplichtingen volgen dezelfde boekhoudkundige verwerking als deze die gelden voor "leningen en effecten die voor handelsdoeleinden worden aangehouden".

6.3.3. Leningen en effecten aangewezen als geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening

In sommige gevallen en met een aangepaste documentatie kan Belfius een financieel actief, een financiële verplichting of een groep van financiële instrumenten aanwijzen als "geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening" indien:

- een dergelijke vermelding een eventuele inconsequentie in de waardering of erkenning wegwerkt of aanzienlijk verkleint;
- een groep van financiële activa, financiële verplichtingen of beide wordt beheerd en de performantie ervan wordt gewaardeerd tegen reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerd risicobeheer of beleggingsstrategie;
- wanneer het instrument een in het contract besloten derivaat bevat dat niet in nauw verband staat met de karakteristieken van het basiscontract:
 - dat aanzienlijk de kasstromen die anders door het contract vereist zouden zijn, wijzigt; of
 - waarvoor met weinig of geen analyse niet duidelijk is dat de scheiding van het in het contract besloten derivaat niet mogelijk is.

Teneinde volatiliteit in het eigen vermogen en de resultaten te vermijden, zal Belfius de activa en verplichtingen van aan een beleggingsfonds gekoppelde contracten (tak 23) bijgevolg bestempelen als gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening.

6.3.4. Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde

Voor de waardering na de eerste opname volgen financiële verplichtingen dezelfde boekhoudkundige verwerkingsprincipes als deze die eerder werden beschreven voor "Financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening".

6.3.5. Derivaten – Aangehouden voor handelsdoeleinden

Als een derivaat niet aangewezen is als afdekkingsinstrument, wordt het geacht voor handelsdoeleinden te worden aangehouden. De belangrijkste types van derivaten zijn valuta- en interestderivaten. Belfius gebruikt ook krediet- en aandelerderivaten en waardeert alle derivaten bij de eerste opname en daarna tegen de reële waarde die, naargelang van het geval, wordt berekend op basis van genoteerde marktprijzen, gediscoteerde kasstroom- of waarderingsmodellen. Alle wijzigingen van de reële waarde worden geboekt in de resultatenrekening.

De renteresultaten van derivaten waarbij er geen economische link is met het renteresultaat van een gerelateerd balanselement worden in het "nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening" geboekt.

Belfius boekt derivaten als activa wanneer de reële waarde positief is en als verplichting wanneer de reële waarde negatief is.

Derivaten die besloten zijn in andere financiële instrumenten worden binnen derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden, behandeld als aparte derivaten:

- als hun risico's en kenmerken niet nauw verbonden zijn met die van het basiscontract; en
- als het hybride contract niet tegen de reële waarde wordt geboekt met verwerking van niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden in de resultatenrekening.

6.3.6. Derivaten als afdekkingsinstrumenten

Derivaten als indekkingsinstrumenten worden ingedeeld in de volgende categorieën:

- een afdekking van het risico van verandering in de reële waarde van een opgenomen actief of verplichting of van een niet-opgenomen vaststaande toezegging (reële waardeafdekking); of
- een afdekking van de mogelijke variabiliteit van kasstromen verbonden met een opgenomen actief, opgenomen verplichting of een zeer waarschijnlijk verwachte transactie (kasstroomafdekking); of
- een afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit.

Belfius bestempelt derivaten als afdekkingsinstrumenten indien een aantal criteria vervuld zijn:

- het afdekkingsinstrument, de afgedekte positie en de afdekkingsdoelstelling, -strategie en -relatie moeten formeel worden gedocumenteerd voordat "hedge accounting" wordt toegepast;
- de afdekking moet worden gedocumenteerd, waaruit moet blijken dat ze naar alle verwachting zeer effectief (binnen een bandbreedte van 80 tot 125 %) zal zijn in het compenseren van veranderingen in de reële waarde of kasstromen die zijn toe te rekenen aan het

afgedekte risico in de afgedekte positie gedurende de gehele verslagperiode; en

- de afdekking is effectief bij aanvang en wordt voortdurend beoordeeld.

Belfius boekte veranderingen in de reële waarde van derivaten die zijn bestemd tot en in aanmerking komen als reële-waardeafdekkingen, in de resultatenrekening, samen met de overeenkomstige verandering in de reële waarde van de afgedekte activa of verplichtingen die aan dat specifieke afgedekte risico kunnen worden toegerekend. De renteresultaten worden opgenomen in de lijn “renteresultaten”.

Als de afdekking niet langer voldoet aan de criteria voor een reële-waardeafdekking, schrijft Belfius de aanpassing van de boekwaarde van een afgedekt rentedragend financieel instrument af via de resultatenrekening over de resterende looptijd van de afgedekte positie (of die van het afdekkingsinstrument als die korter is), via een aanpassing van de effectieve rentevoet van het afgedekte instrument.

Belfius boekte het effectieve deel van de veranderingen in de reële waarde van derivaten die zijn aangewezen en in aanmerking komen als kasstroomafdekkingen, in de “Niet-gerealiseerde Resultaten” onder de rubriek “Niet in de resultatenrekening opgenomen meer- en minderwaarden” (zie “Geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen”). Het niet-effectieve deel van de veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument wordt in de resultatenrekening geboekt. In het eigen vermogen uitgestelde bedragen worden overgedragen naar de resultatenrekening en geclassificeerd als opbrengsten of lasten in de perioden waarin de afgedekte vaste toezegging of verwachte toekomstige transactie de resultatenrekening beïnvloedt.

6.3.7. Reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille

Zoals toegelicht in paragraaf 1.1.1 “Algemeen”, maakt Belfius gebruik van de door de EU bekrachtigde IAS 39 (“IAS 39 carve-out”) omdat die de wijze waarop Belfius zijn activiteiten beheert beter weerspiegelt.

Afdekkingsrelaties zijn bedoeld om het renterisico te beperken dat voortvloeit uit de geselecteerde categorie van activa of verplichtingen die zijn aangewezen als de in aanmerking komende afgedekte posities.

Belfius voert een globale analyse van het renterisico uit. Deze bestaat uit een beoordeling van de vaste-renterisicopositie, rekening houdend met alle risico's die voortkomen uit al dan niet in de balans opgenomen rubrieken. Bij deze globale analyse kunnen bepaalde componenten van het risico worden uitgesloten, zoals financiële marktactiviteiten, op voorwaarde dat de risicopositie die uit de uitgesloten activiteiten voortvloeit voor elke individuele activiteit wordt gecontroleerd.

Belfius selecteert activa en/of verplichtingen die opgenomen worden in de reële waardeafdekking van het renterisico van de portefeuille. Bij het selecteren van de in de portefeuille op te nemen activa en verplichtingen past Belfius constant dezelfde methode toe. Activa en verplichtingen worden opgenomen in alle tijdsbanden van de portefeuille. Wanneer ze uit de portefeuille worden verwijderd, moeten ze bijgevolg worden verwijderd uit alle tijdsbanden waarin ze een invloed hadden. Belfius kan als afgedekte positie verschillende categorieën van activa of verplichtingen nemen, zoals voor verkoop beschikbare activa of portefeuilles van leningen.

Op basis van deze Gap-analyse, die op een nettobasis wordt uitgevoerd, definieert Belfius bij de aanvang de af te dekken risicopositie, de duur van de tijdband en de wijze waarop en de frequentie waarmee de tests worden uitgevoerd.

De afdekkingsinstrumenten zijn een portefeuille van derivaten. Een dergelijke portefeuille van derivaten kan compenserende posities bevatten. Belfius boekte de afdekkingsposten tegen hun reële waarde waarbij aanpassingen worden verwerkt in de resultatenrekening.

Belfius boekte een op het afgedekte renterisico gebaseerde herwaardering van elementen uitgevoerd tegen geamortiseerde kostprijs op de balans onder de lijn “Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille”.

6.4. Financiële investeringen

6.4.1. Aangehouden tot einde looptijd

Belfius classificeert rentedragende financiële activa met een vaste looptijd en genoteerd op een actieve markt als aangehouden tot einde looptijd wanneer het management zowel de intentie heeft als in staat is om de activa tot het einde van de looptijd aan te houden.

Belfius boekte deze rentedragende financiële activa eerst tegen reële waarde plus transactiekosten, en vervolgens tegen afgeschreven kostprijs, na aftrek van een eventuele correctie voor bijzondere waardevermindering. De rente wordt geboekt op basis van de effectieve rentemethode en gerapporteerd als “Renteopbrengst”.

6.4.2. Beschikbaar voor verkoop

Belfius classificeert financiële activa die bedoeld zijn om voor onbepaalde duur te worden aangehouden, maar die kunnen worden verkocht naar aanleiding van een behoefte aan liquide middelen of naar aanleiding van wijzigingen in rentevoeten, wisselkoersen of aandelenkoersen, als beschikbaar voor verkoop.

Belfius boekte financiële activa bij de eerste opname tegen de reële waarde plus transactiekosten. De rente wordt op basis van de effectieve rentemethode geboekt binnen “Renteopbrengsten”. Dividenden op eigen vermogensinstrumenten worden geboekt binnen “Dividenden”.

Voor verkoop beschikbare financiële activa worden na de eerste opname geherwaardeerd tegen de reële waarde (cf. 1.7 “Reële waarde van financiële instrumenten”). Niet-gerealiseerde winsten en verliezen die voortvloeien uit wijzigingen in de reële waarde van financiële activa die zijn opgenomen als “voor verkoop beschikbaar”, worden geboekt bij het eigen vermogen als “Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen”. Wanneer effecten worden vervreemd, worden de daarmee verband houdende gecumuleerde aanpassingen in reële waarde in de resultatenrekening opgenomen als “Nettoresultaat op investeringen”.

6.5. Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa

Belfius boekte bijzondere waardeverminderingen wanneer er objectief bewijs bestaat dat een financieel actief of een geheel van financiële activa in waarde is afgenomen als gevolg van één of meer gebeurtenissen die zich voordoen na de initiële erkenning en die duiden op een daling van de verwachte kasstromen en waarvoor de impact op de geraamde toekomstige kasstromen op een betrouwbare wijze kan geraamd worden.

6.5.1. Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Belfius oordeelt eerst of er voor de financiële activa afzonderlijk een objectief bewijs van waardevermindering bestaat. Als dat bewijs niet bestaat, worden de financiële activa opgenomen in een groep van financiële activa met vergelijkbare kredietrisicokenmerken en gezamenlijk beoordeeld op waardevermindering.

Bepaling van de waardevermindering

- Specifieke waardeverminderingen – Als er een objectief bewijs bestaat dat leningen of andere vorderingen of financiële activa die zijn geclassificeerd als aangehouden tot einde looptijd in waarde zijn afgenomen, wordt het bedrag van de waardevermindering voor specifiek geïdentificeerde activa berekend als het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde, zijnde de contante waarde van de verwachte kasstromen, inclusief de realiseerbare waarde van waarborgen en zekerheden, die wordt gediscoteerd op basis van de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financiële instrument (behalve voor geherclassificeerde activa, zie hieronder). Activa met kleine saldi en met vergelijkbare risicokenmerken volgen de hieronder beschreven principes.
- Collectieve waardeverminderingen – Collectieve waardeverminderingen omvatten “opgelopen, maar nog niet gerapporteerde verliezen” op segmenten (portefeuilles) waarvoor objectieve bewijzen bestaan van toekomstige verliezen. Belfius raamt deze waardeverminderingen op basis van in het verleden vastgestelde patronen van verliezen in elk segment, de aan de kredietnemers toegekende kredietratings die het huidige economische klimaat waarin de kredietnemers actief zijn, weerspiegelen. Daartoe ontwikkelt Belfius kredietrisicomodellen op basis van een benadering die de toepasselijke “default probability” (kans dat een tegenpartij in gebreke blijft) combineert met de informatie over de “loss given default” (de omvang van het verlies als de tegenpartij in gebreke blijft). Deze modellen worden onderworpen aan een geregelde backtesting en zijn gebaseerd op de gegevens en de risicomodellen van Bazel II, in overeenstemming met het “incurred loss”-model (model van de opgelopen verliezen). Er worden veronderstellingen gemaakt over de manier waarop de inherente verliezen in modellen worden gegoten en om de vereiste parameters te bepalen die gebaseerd zijn op ervaringen uit het verleden.

Boekhoudkundige verwerking van de waardevermindering

Belfius boekt veranderingen in het bedrag van waardeverminderingen in de resultatenrekening en rapporteert ze als “Waardevermindering op leningen en voorzieningen voor kredietverbintenissen”. De waardeverminderingen worden teruggenomen via de resultatenrekening als de toename in verwachte kasstromen objectief verband houdt met een gebeurtenis die plaatsvond nadat de waardevermindering werd geboekt.

6.5.2. Geherclassificeerde financiële activa

In zeldzame omstandigheden kan Belfius financiële activa die eerst zijn geclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden of beschikbaar voor verkoop, herclassificeren als aangehouden tot einde looptijd of leningen en vorderingen. In zulke omstandigheden wordt de reële waarde op de datum van overdracht de nieuwe afgeschreven kostprijs

van die financiële activa. Een eventuele aanpassing van de reële waarde die voordien is geboekt onder “niet-gerealiseerde resultaten”, wordt geblokkeerd en afgeschreven over de resterende looptijd van het instrument. Wat de berekening van de waardevermindering betreft, gelden voor geherclassificeerde financiële activa dezelfde schattingen, oordeelsvormingen en verwerkingsprincipes als financiële activa die eerst zijn gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs. Indien er een objectief bewijs is dat de geherclassificeerde financiële activa in waarde afnemen, berekent Belfius het bedrag van de waardevermindering van de geherclassificeerde activa als het verschil tussen de nettoboekwaarde van het actief en de netto actuele waarde van de verwachte kasstromen, gediscoteerd tegen het herberekende effectieve rendement op het ogenblik van de herclassificatie. Een eventueel niet-afgeschreven deel van “bevroren” voor verkoop beschikbare reserve wordt hernomen in de resultatenrekening en gerapporteerd onder de rubriek “Waardevermindering op leningen en voorzieningen voor kredietverbintenissen” als deel van de waardevermindering.

6.5.3. Voor verkoop beschikbare activa

Belfius erkent waardeverminderingen van voor verkoop beschikbare activa op individuele basis indien er een objectief bewijs van waardevermindering is als gevolg van één of meer gebeurtenissen die plaatsvinden na de initiële erkenning.

Bepaling van de waardevermindering

- Aandelen – Voor aandelen die genoteerd zijn op een actieve markt, wordt een belangrijke daling van de beurskoers (met meer dan 50 % op de datum van verslaggeving) of een langdurige daling (5 jaar) ten opzichte van de aanschaffingswaarde beschouwd als een objectief bewijs van waardevermindering. Bovendien kan het management beslissen om waardeverminderingen te erkennen wanneer andere objectieve bewijzen voorhanden zijn. Voor niet-genoteerde aandelen wordt een waardevermindering geboekt indien er objectieve aanwijzingen zijn, zoals ondermeer aanzienlijke financiële problemen van de emittent, waarschijnlijkheid van faillissement.
- Rentedragende financiële instrumenten – Bij rentedragende financiële instrumenten wordt de waardevermindering geïnitieerd op basis van dezelfde financiële criteria die worden toegepast op individueel in waarde verminderde financiële activa die worden gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs (zie 1.6.5.1).

Boekhoudkundige verwerking van de waardevermindering

Wanneer voor verkoop beschikbare financiële activa een bijzondere waardevermindering ondergaan, wordt de totale reserve van de voor verkoop beschikbare financiële activa die de waardevermindering vertegenwoordigt, overgeheveld naar de resultatenrekening in de rubriek “Nettoresultaat uit investeringen”. In deze rubriek worden ook de bijzondere waardevermindervingsverliezen geboekt voor aandelen.

Waardeverminderingen op aandelen kunnen niet in de resultatenrekening worden teruggenomen wanneer de reële waarde zich later herstelt.

Wij verwijzen ook naar “Follow up van het risico – Kredietrisico” voor meer informatie over hoe Belfius het kredietrisico opvolgt.

6.5.4. Buitenbalansrisico's

Belfius zet buitenbalansrisico's zoals kredietsubstituten (bijvoorbeeld waarborgen en standby kredietbrieven) en kredietverbintenissen door- gaans om in balansrubrieken wanneer ze worden opgevraagd. Toch kunnen er omstandigheden zijn zoals onzekerheid over de tegenpartij waardoor het buitenbalansrisico onderhevig is aan een waardecorrectie. Belfius behandelt kredietverbintenissen als deze die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan wanneer de kredietwaardig- heid van de klant dermate is verslechterd dat de terugbetaling van de lening die zal moeten worden toegestaan onder de kredietverbintenis en de daarmee verbonden interesten twijfelachtig zijn.

6.6. Ontleningen

Belfius boekt ontleningen bij de eerste opname tegen reële waarde, zijnde de opbrengst uit hun uitgifte, na aftrek van de transactiekosten. Daarna worden ontleningen geboekt tegen de geamortiseerde kostprijs. Het verschil tussen initiële boekwaarde en de terugbetalingswaarde wordt geboekt in de resultatenrekening over de looptijd van de ont- leningen volgens de effectieve rentemethode.

Het onderscheid tussen financiële verplichtingen en eigenvermogens- instrumenten van Belfius is eerder gebaseerd op de economische substantie dan op de rechtsvorm.

7. Reële waarde van financiële instrumenten

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhan- deld, of een verplichting kan worden vereffend, tussen goed geïnfor- meerde, tot een transactie bereid zijnde onafhankelijke partijen. De op een georganiseerde markt (zoals een erkende effectenbeurs) genoteerde marktprijzen moeten worden gehanteerd als reële waarde, omdat ze het beste bewijs vormen van de reële waarde van een finan- cieel instrument. Niet voor alle van de door Belfius aangehouden financiële activa en uitgegeven verplichtingen zijn er echter genoteerde marktprijzen beschikbaar.

Als een financieel instrument niet wordt verhandeld op een actieve markt, kan men een beroep doen op waarderingsmodellen. Een waarde- ringsmodel geeft de transactieprijs weer op de datum van waardering in geval van een transactie tegen normale marktvoorwaarden en ge- motiveerd door normale businessoverwegingen, d.i. de prijs die de houder van de financiële activa zou hebben ontvangen in een regel- matige transactie die geen gedwongen liquidatie of verkoop is.

Het waarderingsmodel houdt rekening met alle factoren die markt- spelers in aanmerking nemen bij het bepalen van de prijs van de activa. Voor het meten van de reële waarde van een financieel instrument wordt rekening gehouden met de huidige marktomstandigheden. Voor zover waarneembare input beschikbaar is, moet die in het model worden opgenomen.

De benadering van Belfius voor de waardering van zijn financiële instrumenten (rechtstreeks via resultatenrekening, beschikbaar voor verkoop en toelichting) kan als volgt worden samengevat:

7.1. Financieel instrument gewaardeerd tegen reële waarde (aangehouden voor handelsdoeleinden, aangewezen als geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening, beschikbaar voor verkoop, derivaten)

7.1.1. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde waarvoor genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn

Als de markt actief is – dat wil zeggen dat de bied-laattijzen beschik- baar zijn en effectieve transacties vertegenwoordigen die werden afgesloten tussen correct geïnformeerde en tot een transactie bereid zijnde tegenpartijen – verschaffen die marktprijzen het meest betrouw- bare bewijs van de reële waarde en worden ze daarom ook gebruikt voor waarderingsdoeleinden.

Het gebruik van marktprijzen die genoteerd worden op een actieve markt voor identieke instrumenten zonder aanpassingen, komt in aan- merking voor opname in niveau 1 binnen de hiërarchie van de reële waarde in het kader van IFRS 7, in tegenstelling tot het gebruik van genoteerde prijzen op niet-actieve markten of het gebruik van geno- teerde spreads.

7.1.2. Financiële instrumenten die worden gewaardeerd tegen hun reële waarde, waarvoor geen betrouwbare genoteerde marktprijzen voorhanden zijn en waarvoor de waarderings- modellen worden verkregen via waarderingstechnieken

Financiële instrumenten waarvoor geen genoteerde marktprijzen op actieve markten voorhanden zijn, worden gewaardeerd met waarde- ringstechnieken. Het bepalen of er al dan niet een actieve markt bestaat, is gebaseerd op criteria zoals volume, daadwerkelijke handel, markt- liquiditeit, spread tussen bied- en laatkoers. De modellen die Belfius gebruikt, variëren van standaardmodellen tot intern ontwikkelde waar- deringsmodellen. De beschikbaarheid van waarneembare marktprijzen en inputparameters voor modellen vermindert de noodzaak aan een oordeel van of een raming door het management alsook de onzekerheid bij het bepalen van de reële waarden. De beschikbaarheid van waar- neembare marktprijzen en inputparameters varieert afhankelijk van de producten en de markten en is onderhevig aan veranderingen die gelinkt zijn aan specifieke gebeurtenissen en het algemeen klimaat op de financiële markten.

De waarderingsmodellen die gebruikmaken van significante niet- waarneembare inputparameters vereisen meer beoordelingen en ramin- gen bij het bepalen van de reële waarde. Beoordelingen en ramingen door het management zijn doorgaans vereist voor: het selecteren van een geschikt waarderingsmodel, het bepalen van de verwachte toekom- stige kasstromen voor het financieel instrument dat wordt gewaar- deerd, het bepalen van de kans dat een tegenpartij in gebreke blijft en de vervroegde terugbetalingen en de selectie van de geschikte verdisconteringscurves.

Om opgenomen te worden in niveau 2 dienen voor Belfius twee voor- waarden vervuld te zijn:

- het model moet succesvol gevalideerd worden door de afdeling die instaat voor de validatie of moet beantwoorden aan de reconciliatie- vereisten van het Marktrisico-departement, dat werd opgericht om de betrouwbaarheid van dergelijke waarderingsmodellen te testen;

- de gegevens die Belfius verwerkt in zijn waarderingsmodellen, zijn ofwel rechtstreeks waarneembare gegevens (prijzen), onrechtstreeks waarneembare gegevens (spreads) of eigen ramingen van niet-waarneembare marktgegevens.

Metingen van de reële waarde die in aanzienlijke mate berusten op eigen ramingen, dienen te worden gerapporteerd onder niveau 3.

Obligaties die verhandeld worden op niet-actieve markten, worden gewaardeerd op basis van waarderingstechnieken van Belfius. De waarderingsprijs bestaat uit een marktprijscomponent en een modelprijscomponent. Het gewicht dat wordt toegekend aan de modelprijscomponent berust op een beoordeling van de liquiditeit van de markt en/of op de specifieke obligatiekenmerken.

Wanneer de prijs afgeleid wordt van waarderingstechnieken, maakt Belfius gebruik van een discounted cash flow model, dat gebaseerd is op een spread die rekening houdt met zowel het krediet- als het liquiditeitsrisico. De kredietspread wordt geraamd op basis van specifieke kenmerken van het effect (sector, rating, loss given default ...) en van het niveau van bepaalde liquide CDS-indexen. Er wordt een liquiditeitscomponent toegevoegd aan de kredietcomponent om te komen tot de spread van het instrument. Het aandeel van de liquiditeitscomponent hangt af van de mate waarin het instrument beantwoordt aan de criteria voor herfinanciering bij de Centrale Bank.

7.2. Geherclassificeerde financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (waarderingen tegen reële waarde in IFRS-toelichtingen)

Dit heeft betrekking op financiële instrumenten die werden geherclassificeerd van Aangehouden voor handelsdoeleinden of Beschikbaar voor verkoop naar Leningen en Vorderingen. In antwoord op de financiële crisis vaardigde de IASB op 13 oktober 2008 een aanpassing uit van IAS 39 waarmee bepaalde illiquide financiële activa konden worden geherclassificeerd. Belfius besloot van die gelegenheid gebruik te maken voor het herclassificeren van activa waarvoor er niet langer nog een actieve markt of betrouwbare genoteerde prijzen beschikbaar waren.

7.3. Financiële instrumenten die werden ondergebracht in aangehouden tot einde looptijd en leningen en vorderingen sinds hun uitgifte (waardering tegen reële waarde in IFRS-toelichtingen)

De reële waarde van leningen en vorderingen, inclusief hypothecaire kredieten, wordt bepaald op basis van de volgende waarderingsprincipes.

Algemene principes:

- de boekwaarde van kredieten die vervallen binnen twaalf maanden, wordt verondersteld hun reële waarde te benaderen;
- voor obligaties aangehouden tot einde looptijd en leningen en vorderingen sinds hun uitgifte, gebeurt de waardering zoals voor obligaties die worden ondergebracht in beschikbaar voor verkoop.

Rentegedeelte:

- de reële waarde van vastrentende kredieten en hypotheekleningen weerspiegelt de rente-evolutie sinds hun uitgifte;
- in het contract besloten derivaten, zoals caps, floors en opties tot vervroegde terugbetaling, worden mee in aanmerking genomen voor het bepalen van de reële waarde van leningen en vorderingen;
- van de reële waarde van de financiële instrumenten met vlottende rente wordt aangenomen dat ze de boekwaarden benaderen.

Kredietrisicogedeelte:

- voor portefeuilles van bedrijfskredieten en social profit-portefeuilles, wordt de evolutie van de credit spread sinds hun ontstaan weergegeven in de reële waarde. Voor andere sectoren, voornamelijk de retail- en de openbare sector, blijft de spread ongewijzigd aangezien er geen betrouwbare informatie voorhanden is voor KMO's en er geen kredietverliezen werden geboekt op de openbare sector waar Belfius aanwezig is.

8. Renteopbrengsten en -kosten

Renteopbrengsten en -kosten worden voor alle rentedragende instrumenten in de resultatenrekening geboekt volgens het toerekeningsbeginsel met behulp van de effectieve rentemethode gebaseerd op de initiële boekwaarde. Dit omvat ook transactiekosten voor financiële instrumenten die niet worden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening.

Transactiekosten zijn extra kosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van een financieel actief of verplichting, en ze worden opgenomen bij de berekening van de effectieve rente. Extra kosten zijn kosten die niet zouden zijn gemaakt indien de entiteit het financieel instrument niet had verworven.

De gelopen rente wordt in de balans gerapporteerd in dezelfde rubriek als het daarmee verband houdende financieel actief of de daarmee verband houdende financiële verplichting.

Nadat een financieel rentedragend actief een bijzonder waardeverminderingsverlies heeft ondergaan, worden renteopbrengsten geboekt tegen de rentevoet op basis waarvan de toekomstige kasstromen zijn gedisconteerd voor het bepalen van de realiseerbare waarde.

9. Honoraria en provisie-opbrengsten en -kosten

Het merendeel van de provisies en honoraria die voortvloeien uit de activiteiten van Belfius wordt geboekt volgens het toerekeningsbeginsel over de looptijd van de onderliggende transactie.

Commissies en honoraria die voortvloeien uit het onderhandelen of het deelnemen aan het onderhandelen over een transactie voor een derde (bv. de negociatie voor het verwerven van leningen, aandelen of andere effecten of de aankoop of verkoop van bedrijven), worden geboekt wanneer de onderliggende transactie is voltooid.

Voor vermogensbeheeractiviteiten bestaan de opbrengsten voornamelijk uit beheers- en administratievergoedingen voor beveks en beleggingsfondsen. Opbrengsten uit vermogensbeheer worden geboekt als zijnde verdiend wanneer de dienst wordt verstrekt. Prestatievergoedingen worden geboekt wanneer ze definitief zijn verworven m.a.w. wanneer aan alle onderliggende voorwaarden is voldaan.

Vergoedingen voor de beschikbaarstelling van kredieten worden als deel van de effectieve rentevoet geboekt als het krediet wordt toegekend, en worden als opbrengsten geboekt bij het aflopen als geen krediet wordt toegekend.

10. Verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten

10.1. Classificatie

De verzekeringsactiviteiten worden voornamelijk uitgeoefend door Belfius Insurance en haar verzekeringsdochters. De groep is actief in zowel de verzekeringsactiviteiten Leven als Niet-Leven.

IFRS 4 (Fase 1) wordt toegepast voor alle contracten waarbij de verzekeraar een significant verzekeringsrisico aanvaardt door ermee akkoord te gaan de verzekeringsnemer te vergoeden bij het voordoen van een welbepaalde onzekere toekomstige gebeurtenis (de verzekerde gebeurtenis). Herverzekeringscontracten die voldoen aan deze definitie en daarnaast de beleggingscontracten met discretionaire winstdeelname ("Discretionary Participation Feature" of DPF) vallen tevens onder dit toepassingsgebied.

De regels voor deposit accounting gelden voor financiële instrumenten zonder discretionaire winstdeelname en voor unit-linked (tak 23-) verzekeringscontracten. Dit betekent dat de depositocomponent en de verzekeringscomponent afzonderlijk worden gewaardeerd. Bij deposit accounting wordt dit deel van de premies net als de resulterende boeking van de verplichting niet opgenomen via de resultatenrekening. De verplichtingen zelf worden niet in de technische voorzieningen vermeld maar onder de financiële verplichtingen. Bijhorende beheerskosten en commissielonen worden onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen. Uitkeringen worden niet opgenomen in de winst- en verliesrekening maar resulteren in een verlaging van de verplichting. Voor de unit-linked (tak 23) contracten worden de depositocomponent en de overeenstemmende beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde met schommelingen in de winst- en verliesrekening. De reële waarde wordt bepaald door het aantal eenheden te vermenigvuldigen met de waarde van de eenheid die gebaseerd is op de reële waarde van de onderliggende beleggingen.

De groepsverzekeringen voor Belfius-medewerkers vallen niet onder IFRS 4 maar onder de waarderingsregels van de pensioenregelingen.

10.2. Waardering

10.2.1. Toepassing van lokale boekhoudnormen

Overeenkomstig IFRS 4 (fase 1) worden de lokale boekhoudnormen gehanteerd voor de waardering van de (her)verzekeringscontracten die onder het hierboven beschreven toepassingsgebied vallen. Onder IFRS mogen geen voorzieningen voor egalisatie en catastrofe worden aangelegd.

Voorziening voor niet-verdiende premies

De voorziening voor niet-verdiende premies wordt berekend volgens de pro rata temporis-methode voor elke overeenkomst afzonderlijk op basis van de netto premie. In de aangenomen herverzekering worden de reserves aangelegd op basis van de gegevens overgemaakt door de cederende maatschappijen.

Voorziening voor verzekering Leven

De voorziening voor verzekering Leven wordt berekend rekening houdend met de wettelijke bepalingen en de modaliteiten betreffende de levensverzekeringsactiviteit. Daarbij geldt het volgende:

- Waardering volgens de prospectieve methode: deze methode wordt toegepast voor de voorzieningen van klassieke tak 21-verzekeringen en de moderne tak 21-verzekeringen met gegarandeerde rente op toekomstige premies. De berekening is gesteund op de technische bepalingen van de contracten.
- Waardering volgens de retrospectieve methode: deze methode wordt toegepast voor de voorzieningen van de moderne tak 21-verzekeringen. De berekening is gesteund op de technische bepalingen van de contracten, zij het dan zonder rekening te houden met toekomstige stortingen.

Voor de aangenomen zaken wordt voor elke overeenkomst afzonderlijk een voorziening aangelegd op basis van de door de cedent meegeleverde informatie.

Als aanvulling op de bovenstaande regels wordt er conform de wettelijke lokale bepalingen een aanvullende voorziening aangelegd ten behoeve van het lage renterisico.

Voorziening voor te betalen schade

Het bedrag van de voorziening voor te betalen schade in de rechtstreekse zaken van de activiteiten Niet-Leven is gelijk aan de aan de begunstigten verschuldigde som, vermeerderd met de beheerskosten van de schadegevallen.

Voor de aangegeven schadegevallen wordt de voorziening voor te betalen schade in de rechtstreekse zaken van de activiteiten Niet-Leven berekend dossier per dossier, inclusief de toekomstige regelingskosten, of als afzonderlijke reserve voor een geheel van dossiers.

Wanneer een schadevergoeding in de vorm van periodieke betalingen dient te geschieden, worden de daartoe te reserveren bedragen op basis van actuariële methoden berekend.

Voor schadegevallen "claims incurred but not (entirely) reported" (IBN(E)R) op de balansdatum wordt een voorziening aangelegd waarbij rekening wordt gehouden met de in het verleden opgedane ervaring wat het aantal en het bedrag van de na balansdatum aangemelde schadegevallen betreft. Tevens wordt rekening gehouden met uitzonderlijke gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan en wordt op basis van wettelijke bepalingen ook aanvullende voorzieningen aangelegd, zoals voor arbeidsongevallen.

Voorziening voor winstdeelname en fonds voor toekomstige toewijzingen (discretionaire winstdeelname)

Discretionaire winstdeelname is een contractueel maar voorwaardelijk recht voor het ontvangen van aanvullende voordelen bovenop een gegarandeerd rendement. Belfius heeft gekozen om deze winstdeelname afzonderlijk te presenteren tot op het moment dat de winstdeelname na goedkeuring door de algemene vergadering effectief aan de individuele verzekeringscontracten wordt toegewezen. Vanaf dat moment maakt het deel uit van de voorzieningen voor verzekering Leven en is er een definitieve afstand door de verzekeringsonderneming aan de verzekeringsnemer.

De voorziening voor winstdeelname omvat hoofdzakelijk de deelname in de winst van het afgesloten boekjaar die de verzekeringsonderneming, overeenkomstig haar winstdeelnemingsplan en na goedkeuring door de algemene vergadering die besluit over het afgelopen boekjaar, verwacht aan de verzekerden toe te kennen.

Het overeenkomstig de lokale boekhoudnormen aangelegde fonds voor toekomstige toewijzingen maakt tevens deel uit van de discretionaire winstdeelname en wordt verwerkt via de winst- en verliesrekening. Bij de dotatie en terugname van dit fonds houdt Belfius rekening met gerealiseerde beleggingsresultaten en de door haar op rapporteringsdatum gemaakte inschatting van de voorwaardelijke toekomstige winstdeelname. Op elk rapporteringsdatum wordt een nieuwe inschatting gemaakt en wordt rekening gehouden met de op dat moment geldende marktomstandigheden en haar financiële positie.

Indien de totale inschatting van de discretionaire winstdeelname hoger is dan de som van de aangelegde voorziening voor winstdeelname en het fonds voor toekomstige toewijzingen zal dit tekort afzonderlijk binnen het eigen vermogen worden opgenomen door de afzondering van een gedeelte van de niet-gerealiseerde winsten op de portefeuille beschikbaar voor verkoop.

Herverzekeringsactiva

Er wordt een bijzondere waardevermindering aangelegd op herverzekeringsactiva indien:

- er objectieve bewijzen bestaan, ten gevolge van een gebeurtenis die zich voordeed na de aanvankelijke erkenning van het herverzekeringsactief, dat de cedent niet alle krachtens het contract aan hem verschuldigde bedragen zal ontvangen. Hierbij wordt onder meer rekening gehouden met de rating en solvabiliteit van de herverzekeraar; en
- die gebeurtenis een betrouwbare meetbare impact heeft op de bedragen die de cedent zal ontvangen van de herverzekeraar.

We verwijzen hierbij naar de regels inzake bijzondere waardevermindering die hierop van toepassing zijn.

10.2.2. Shadow Accounting

Belfius heeft ervoor gekozen om Shadow Accounting toe te passen om rekening te houden met verschillen in waarderingsgrondslagen tussen activa geclassificeerd als beschikbaar voor verkoop en technische voorzieningen. Indien de realisatie van onder het eigen vermogen opgenomen niet-gerealiseerde winsten van activa beschikbaar voor verkoop een invloed heeft op de waardering van de technische voorzieningen biedt Shadow Accounting een oplossing door het gedeeltelijk overboeken van niet-gerealiseerde beleggingsresultaten uit eigen vermogen naar de technische voorzieningen.

Vooreerst past Belfius Shadow Accounting toe indien de wettelijke of contractuele voorwaarden opgenomen in de verzekeringscontracten bepalen dat de realisatie van geboekte maar niet-gerealiseerde winsten op welbepaalde activa van de verzekeraar een rechtstreekse invloed heeft op de waardering van de overeenstemmende verzekerings- en beleggingscontracten met discretionaire deelneming (DPF). Deze toepassing komt voornamelijk voor bij verzekeringscontracten met administratief afzonderlijk beheerde gekantonneerde fondsen.

Daarnaast wordt tevens de noodzaak bepaald van een “shadow-loss”-aanpassing van de andere activa beschikbaar voor verkoop die staan ten opzichte van technische voorzieningen. Hierbij wordt nagegaan dat een realisatie van deze beleggingen en een wederbelegging aan de huidige marktconforme rendementen een invloed heeft op de waardering van de technische voorzieningen. Als hieruit blijkt dat de vereiste technische voorzieningen hoger zijn, worden ten belope van dit tekort niet-verwezenlijkte meerwaarden uit het eigen vermogen gehaald en rechtstreeks ondergebracht bij de technische voorzieningen.

10.2.3. Toereikendheidstesten van de verplichtingen (Liability Adequacy Test – LAT)

Na het uitvoeren van voormelde Shadow Accounting voert Belfius toereikendheidstesten uit op haar technische voorzieningen. Als uit deze bijkomende testen blijkt dat het boekhoudkundig bedrag van de technische voorzieningen onvoldoende is ten opzichte van de actuele waarde van de geraamde toekomstige kasstromen, dan wordt voor dit tekort een bijkomende technische voorziening aangelegd ten laste van de winst- en verliesrekening. De beoordeling van deze testen gebeurt afzonderlijk voor de technische voorzieningen Leven en de technische voorzieningen Niet-Leven.

Als een door de lokale overheid opgelegde toereikendheidstest van de levensverplichtingen beschikbaar is, zal daaruit reeds blijken dat de technische voorzieningen al dan niet toereikend zijn. Als deze test niet beschikbaar is, zal een inschatting worden gemaakt van de verwachte kasstromen van de levensverzekeringen, rekening houdende met de assumpties zoals deze ook worden gebruikt voor andere modelleringdoeleinden. Bij deze toereikendheidstesten wordt rekening gehouden met de in de contracten opgenomen garanties en opties. De huidige waarde van de kasstromen wordt bepaald aan de hand van een rentevoet die voornamelijk gebaseerd is op de effectieve rentevoet van de investeringsportefeuille en de huidige marktvoorwaarden in geval van wederbelegging van op vervalddag komende beleggingen.

Voor Niet-Leven gaat de toereikendheidstest na of de voorziening voor niet-verdiende premies en de voorzieningen voor schadegevallen volstaan om de schadegevallen, die zich binnen de verzekerde periode van de contracten nog zullen voordoen en de reeds voorgedane schades, definitief af te handelen.

11. Vergoeding van het net

Deze rubriek bevat de commissies die werden betaald aan tussenpersonen die een exclusief verkoopmandaat hebben afgesloten voor het aanbrengen van transacties met klanten en die niet worden verwerkt als transactiekosten met betrekking tot het verwerven van een financieel actief of het aangaan van een financiële verplichting.

12. Winst of verlies op dag één

De winst of het verlies op dag één is van toepassing voor alle financiële instrumenten die worden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening.

De winst of het verlies op dag één is het verschil tussen:

- de transactieprijs en de genoteerde marktprijs, indien het financieel instrument wordt genoteerd; of

- de transactieprijs en de reële waarde die wordt bepaald door middel van een waarderingstechniek, (mark-to-model) ingeval het instrument niet wordt genoteerd.

Indien de belangrijkste parameters van het model waarneembaar zijn en als het Risicobeheer het model valideert, wordt de winst of het verlies op dag één onmiddellijk geboekt in de resultatenrekening.

Indien de belangrijkste parameters niet waarneembaar zijn en als het Risicobeheer het model niet valideert, wordt de winst of het verlies op dag één lineair afgeschreven over de verwachte looptijd van het instrument. Indien de gegevens echter later waarneembaar worden, neemt Belfius het resterende bedrag van de winst of het verlies op dag één op in de resultatenrekening.

Bij een vervroegde beëindiging van het onderliggende instrument wordt het resterende bedrag van de winst of het verlies op dag één opgenomen in de resultatenrekening. Bij een gedeeltelijke vervroegde beëindiging, boekt Belfius in de resultatenrekening het deel van de winst of het verlies op dag één dat betrekking heeft op de gedeeltelijke vervroegde beëindiging.

13. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa omvatten eigendom, machines, uitrusting en vastgoedbeleggingen.

Alle eigendommen, installaties en uitrusting worden opgenomen tegen historische kostprijs na aftrek van de gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. Latere kosten worden opgenomen in de boekwaarde van het actief of geboekt als een afzonderlijke component, waar nodig, indien toekomstige economische voordelen waarschijnlijk naar Belfius zullen vloeien en de kostprijs van de activa op betrouwbare wijze gewaardeerd kan worden.

De afschrijvingen worden berekend met behulp van de lineaire afschrijvingsmethode om de kostprijs van dergelijke activa af te schrijven tot hun restwaarde over hun geschatte gebruiksduur. Hierbij wordt uitgegaan van de volgende gebruiksduur:

- gebouwen (inclusief aanschaffingskosten en niet-aftrekbare belastingen): 20 tot 50 jaar;
- computerapparatuur: 1 tot 6 jaar;
- verbeteringen aan geleaste activa, materiaal en meubilair: 2 tot 12 jaar;
- voertuigen: 2 tot 5 jaar.

Een post binnen de rubrieken eigendommen, machines en uitrusting kan bestaan uit significante onderdelen met een individueel verschillende nuttige levensduur. In dergelijk geval wordt elk onderdeel apart afgeschreven over zijn geraamde nuttige levensduur. De volgende onderdelen werden vastgelegd voor de hoofdzetels gebouwd vanaf 2006:

- structuur van het gebouw: 50 jaar;
- dak en voorgevel: 30 jaar;
- technische uitrusting: 10 tot 20 jaar;
- roerende goederen en inrichting: 10 tot 20 jaar.

In 2012 heeft Belfius de gebruiksduur van bepaalde activa herzien. Om beter aan te sluiten met de economische realiteit werd besloten om de afschrijvingstermijn van bepaalde activa te verlengen van 20 naar 33 jaar.

De wisselkoersverliezen op verplichtingen aangaande ter verwerving van een actief worden onmiddellijk als kosten opgenomen. De rente op specifieke of algemene kredieten ter financiering van de constructie van in aanmerking komende activa, voorzover de aanvangsdatum voor activering gelegen is vóór 1 januari 2009, wordt eveneens onmiddellijk als kosten opgenomen. Indien de aanvangsdatum voor activering gelegen is op of na 1 januari 2009 dient deze rente opgenomen te worden in de waarderinggrondslag van de in aanmerking komende materiële vaste activa.

Materiële vaste activa worden getoetst op bijzondere waardeverminderingen wanneer er aanwijzingen voor waardeverlies bestaan. Indien de boekwaarde van een actief groter is dan zijn geschatte realiseerbare waarde, wordt het actief afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde. Indien de realiseerbare waarde van een actiefwaarde niet individueel kan bepaald worden, bepaalt Belfius de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid of groep van kasstroomgenererende eenheden waartoe de actiefwaarde behoort. Na de opname van een bijzonder waardeverminderingverlies dient de afschrijvingslast voor de toekomstige periode te worden aangepast om de aangepaste boekwaarde, verminderd met de eventuele restwaarde, systematisch over de resterende gebruiksduur te spreiden.

Winsten en verliezen op de vervreemding van materiële vaste activa worden bepaald op basis van hun boekwaarde en worden geboekt in "Nettoresultaat uit investeringen".

Vastgoedbeleggingen zijn eigendommen die worden aangehouden met het oog op het realiseren van huuropbrengsten of een stijging van de kapitaalwaarde. Voorts kan Belfius deels gebruikmaken van bepaalde vastgoedbeleggingen. Indien de delen "voor eigen gebruik" afzonderlijk kunnen worden verkocht of afzonderlijk in lease kunnen worden gegeven op grond van een financiële lease, worden die delen afzonderlijk geboekt. Als de delen "voor eigen gebruik" niet afzonderlijk kunnen worden verkocht, wordt de eigendom beschouwd als een vastgoedbelegging enkel en alleen als Belfius een onbelangrijk deel voor eigen gebruik aanhoudt.

Vastgoedbeleggingen worden geboekt tegen aanschaffingskosten na aftrek van gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. Vastgoedbeleggingen worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur. De afschrijvingen van gebouwen en andere activa die in operationele lease werden gegeven, worden geboekt onder "Overige netto-opbrengsten".

14. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa bestaan voornamelijk uit intern gegenereerde en verworven software. De kosten die verband houden met het onderhoud van computersoftware, worden als kosten geboekt op het moment dat ze worden gemaakt. Uitgaven die de voordelen van computersoftware doen toenemen of uitbreiden tot meer dan één jaar, worden echter bij de oorspronkelijke kostprijs van de software gevoegd. Kosten voor de ontwikkeling van computerprogramma's die als activa worden ge-

boek, worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur vanaf het moment waarop de software kan worden gebruikt. Die afschrijvingsperiode bedraagt drie tot vijf jaar.

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerving, constructie of productie van een in aanmerking komend actief, maken integraal deel uit van de kostprijs van dit actief en worden bijgevolg opgenomen in de waarderingsgrondslag. Andere financieringskosten worden onmiddellijk als kosten opgenomen.

Immateriële activa (andere dan goodwill) worden gecontroleerd op waardevermindering wanneer er een aanwijzing van waardeverlies bestaat. Indien de boekwaarde van een actiefwaarde groter is dan zijn geschatte realiseerbare waarde, wordt de actiefwaarde afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde. Meer- en minderwaarden op de vervreemding van immateriële vaste activa worden bepaald op basis van hun boekwaarde en worden geboekt onder "Nettoresultaat op investeringen".

15. Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Een vast actief (of een groep van activa die wordt afgestoten) wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop indien de boekwaarde ervan hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan.

Belfius waardeert een vast actief (of groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop tegen de laagste waarde van zijn boekwaarde en zijn reële waarde minus de verkoopkosten. Vaste activa (of groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden afzonderlijk vermeld in de balans, zonder herwerking van het verleden. Van zodra deze activa of groep van activa worden aangemerkt als aangehouden voor verkoop, worden ze niet langer afgeschreven.

Een beëindigde bedrijfsactiviteit wordt gedefinieerd als een component van een entiteit die ofwel is afgestoten, ofwel wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en die een aparte belangrijke business line of geografisch activiteitsgebied vormt. De winst of verlies na belasting van beëindigde bedrijfsactiviteiten wordt voorgesteld onder een aparte rubriek in de resultatenrekening

16. Goodwill

16.1. Waardering van goodwill

De goodwill is een actiefwaarde die de toekomstige economische voordelen vertegenwoordigt die ontstaan uit andere in een bedrijfscombinatie verworven activa die niet individueel worden geïdentificeerd en apart geboekt.

Goodwill wordt gewaardeerd als het verschil tussen

- de som van de volgende elementen:
- overgedragen vergoeding;
 - bedrag van minderheidsbelangen in de overgenomen onderneming; en
 - reële waarde van het voordien aangehouden aandelenbelang van de overnemer in de overgenomen onderneming (eventueel); en

→ minus reële waarde van de op overnamedatum identificeerbare verworven activa en de verplichtingen.

Indien dit verschil na herbeoordeling negatief is ("negatieve goodwill"), wordt het in de resultatenrekening onmiddellijk geboekt als een winst uit een voordelige koop.

Veranderingen in het percentage van de participatie in volledig geconsolideerde bedrijven worden beschouwd als transacties met aandeelhouders. Bijgevolg vinden geen aanpassingen naar de reële waarde of aanpassingen van de goodwill plaats wanneer procentuele toenames of afnames plaatsvinden zonder verandering van de consolidatiemethode. Het verschil tussen de aan- of verkoopwaarde van een nettoactiefwaarde en de aankoop- of verkoopprijs wordt direct in het eigen vermogen geboekt.

16.2. Bijzondere waardevermindering op goodwill

De boekwaarde van de goodwill wordt aan het einde van het jaar herzien. Met het oog op die controle op de waardevermindering rekent Belfius goodwill toe aan kasstroomgenererende eenheden (of groepen van kasstroomgenererende eenheden).

Wanneer omstandigheden of gebeurtenissen aangeven dat er mogelijk onzekerheid bestaat over de boekwaarde, wordt op de goodwill een bijzondere waardevermindering geboekt indien de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid of groep van kasstroomgenererende eenheden waaraan hij is toegerekend, lager ligt dan de boekwaarde.

De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde na aftrek van verkoopkosten en de gebruikswaarde. De gebruikswaarde is de som van de toekomstige kasstromen die naar verwachting zullen worden afgeleid van een kasstroomgenererende eenheid. De door Belfius gebruikte verwachte kasstromen zijn die van het financieel budget dat door het management is goedgekeurd.

De berekening van de gebruikswaarde moet ook de tijds waarde van geld weerspiegelen (huidige risicovrije rente gecorrigeerd met de prijs voor het dragen van de onzekerheid die inherent is aan het actief). Dit wordt weerspiegeld in de discontovoet.

17. Overige activa

De overige activa omvatten voornamelijk verworven opbrengsten (andere dan rente prorata), vooruitbetalingen, operationele belastingen en andere handelsvorderingen. Ze omvatten ook activa die voortvloeien uit verzekeringscontracten (herverzekering, te ontvangen verzekeringspremies enz.), bouwprojecten in opdracht van derden, voorraden en fondsenbeleggingen in verband met verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen. Deze overige activa worden gewaardeerd overeenkomstig de geldende norm. Fondsenbeleggingen worden geboekt in overeenstemming met de vereisten van IAS 19.

18. Leaseovereenkomsten

Financiële leasing is een leaseovereenkomst die nagenoeg alle aan de eigendom van een actiefwaarde verbonden risico's en voordelen overdraagt. Een operationele leasing is een leaseovereenkomst die geen financiële leasing is.

18.1. Belfius is de leasingnemer

Belfius sluit voornamelijk operationele leaseovereenkomsten af voor de huur van uitrusting of vastgoed. De in het kader van een leaseovereenkomst betaalde huurgelden worden lineair in de resultatenrekening geboekt over de leaseperiode.

Wanneer een operationele leasing wordt beëindigd vóór de leaseovereenkomst verstrekken is, worden eventuele bedragen die bij wijze van boete aan de leasinggever moeten worden betaald, opgenomen als kosten in de periode waarin de operationele leasing wordt beëindigd.

Als de leaseovereenkomst nagenoeg alle aan de eigendom van de actiefwaarde verbonden risico's en voordelen overdraagt, wordt ze geboekt als een financiële leasing en wordt de daarmee verband houdende actiefwaarde geactiveerd. Bij het aangaan van de leaseovereenkomst wordt de actiefwaarde geboekt tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen of tegen de reële waarde indien die laatste waarde lager is, en wordt de actiefwaarde afgeschreven over zijn geschatte gebruiksduur, behalve wanneer de leaseperiode kort is en het eigendomsrecht waarschijnlijk niet zal worden overgedragen aan Belfius. Na de initiële boeking wordt de actiefwaarde verwerkt in overeenstemming met de grondslagen van verslaggeving die op dat actief van toepassing zijn. De desbetreffende huurverplichtingen worden als ontleningen en rentebetalingen geboekt volgens de effectieve-rentemethode.

18.2. Belfius is de leasinggever

Belfius kent zowel operationele als financiële leaseovereenkomsten toe.

De opbrengsten uit een operationele leaseovereenkomst worden lineair in de resultatenrekening geboekt over de leaseperiode. De onderliggende actiefwaarde wordt verwerkt in overeenstemming met de grondslagen van verslaggeving die op dat type van actiefwaarde van toepassing zijn.

Voor financiële leasing boekt Belfius een vordering voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease, die kan verschillen van de contante waarde van minimale leasebetalingen.

De rente die in het leasecontract is vervat, wordt gebruikt als discontoet. De renteopbrengsten worden geboekt over de periode van de lease door middel van de rentevoet die in de lease is vervat.

19. Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en effectenleningen

Effecten die worden verkocht in het kader van een gekoppelde terugkoopovereenkomst ("repo"), blijven in de balans opgenomen. De bijbehorende verplichting wordt opgenomen onder "Schulden aan kredietinstellingen" of "Leningen aan en deposito's van klanten", naargelang van het geval. De actiefwaarde wordt in de toelichtingen opgenomen als zijnde in pand gegeven.

Effecten die werden gekocht in het kader van gekoppelde verkoopovereenkomsten ("reverse repo's"), worden buitenbalans geboekt en de overeenstemmende leningen worden geboekt als "leningen en voorschotten aan kredietinstellingen" of "leningen en voorschotten aan klanten".

Het verschil tussen de verkoop- en terugkoopprijs wordt behandeld als renteopbrengsten of -kosten en wordt over de looptijd van de overeenkomsten in resultaat geboekt volgens de effectieve-rentemethode.

Effecten uitgeleend aan tegenpartijen worden nog steeds geboekt en blijven in de balans opgenomen onder dezelfde rubriek. Geleende effecten worden niet in de balans opgenomen. Als ze worden verkocht aan derden, wordt de winst of het verlies opgenomen onder "Netto-opbrengsten uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening" en wordt de verplichting om ze terug te leveren geboekt tegen reële waarde onder "Financiële verplichtingen aangewezen als geboekt tegen reële waarde".

20. Uitgestelde belastingen op de winst

De uitgestelde belasting op de winst wordt geboekt voor het volledige bedrag, volgens de "liability"-methode, op tijdelijke verschillen die ontstaan tussen de fiscale boekwaarde van activa en verplichtingen en hun boekwaarde in de jaarrekening.

De voornaamste tijdelijke verschillen ontstaan uit de afschrijving van materiële vaste activa, de herwaardering van bepaalde financiële activa en verplichtingen (inclusief derivaten, voorzieningen voor pensioenen en andere vergoedingen na pensionering), waardeverminderingen op leningen en andere waardeverminderingen, en met betrekking tot overnames, uit het verschil tussen de reële waarde van de verworven nettoactiva en hun fiscale boekwaarde.

De belastingtarieven (en de belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces materieel is afgesloten op balansdatum, worden gebruikt om de uitgestelde belasting op de winst te bepalen.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet ge-disconteerd. Uitgestelde belastingvorderingen op aftrekbare tijdelijke verschillen en voorwaartse compensaties van fiscaal verlies worden geboekt in zoverre het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen en fiscale verliezen kunnen worden verrekend.

Er wordt een uitgestelde belastingverplichting opgenomen voor belastbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend, behalve wanneer Belfius een invloed kan uitoefenen op het tijdstip waarop het tijdelijke verschil wordt afgewikkeld en het waarschijnlijk is dat het verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Uitgestelde belastingen in verband met de herwaardering tegen reële waarde van voor verkoop beschikbare investeringen en kasstroomafdekkingen en andere transacties die direct in het eigen vermogen worden verwerkt, worden eveneens direct in het eigen vermogen verwerkt.

21. Personeelsbeloningen

21.1. Kortetermijnbeloningen

Kortetermijnbeloningen, betaalbaar binnen 12 maanden na het verlenen van de dienst, worden gewaardeerd op een niet-gedisconteerde basis en geboekt als een uitgave.

21.2. Vergoedingen na uitdiensttreding

Indien Belfius een wettelijke of constructieve verplichting heeft om vergoedingen na uitdiensttreding te betalen, wordt de regeling geclassificeerd als pensioenregeling met een te bereiken doel (defined benefit) of pensioenregeling met vaste bijdrage (defined contribution). Belfius biedt een aantal pensioenregelingen met een te bereiken doel en met vaste bijdrage aan, waarvan de activa doorgaans door verzekeringsmaatschappijen of pensioenfondsen worden aangehouden. De pensioenregelingen worden doorgaans gefinancierd door bijdragen van zowel werknemers als Belfius.

In sommige gevallen verschafft Belfius vergoedingen voor medische kosten aan zijn gepensioneerde werknemers.

21.2.1. Pensioenregeling met een te bereiken doel (Defined Benefit Plan)

Verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige uitstroom van kasmiddelen, waarbij gebruik wordt gemaakt van de rentevoeten van bedrijfsobligaties met een rating AA waarvan de looptijd in de buurt komt van de looptijd van de daarmee verband houdende verplichtingen. De techniek voor de raming van de pensien-uitgaven steunt onder meer op actuariële veronderstellingen (zowel demografische als financiële veronderstellingen zoals het inflatiepercentage).

De pensioenkosten worden bepaald op basis van de "Projected Unit Credit"-methode. Volgens die methode geeft elke dienstperiode recht op extra beloningseenheden en wordt elke eenheid apart gewaardeerd om de definitieve verplichting op te bouwen. De netto opgebouwde niet-geboekte actuariële winsten en verliezen die de bandbreedte overschrijden (groter dan 10 % van de contante waarde van de bruto-verplichting uit hoofde van te bereiken doelpensioenregelingen en 10 % van de reële waarde van eventuele fondsbeleggingen), worden in de resultatenrekening opgenomen over de gemiddelde resterende dienstperiode van de werknemers die deelnemen aan die regeling.

Het in de balans opgenomen bedrag is de contante waarde van de verplichting uit hoofde van te bereiken doelpensioenregelingen (dit is de contante waarde van verwachte toekomstige betalingen die vereist zijn voor het afhandelen van de verplichting die resulteert uit de bestaande en vroegere dienstperiodes van de werknemer), aangepast voor niet-geboekte actuariële winsten en verliezen en niet-geboekte kosten van verstreken diensttijd, en verminderd met de reële waarde van de fondsbeleggingen op de balansdatum. De toegezegde verplichting wordt na aftrek van de fondsbeleggingen opgenomen als een verplichting of een actiefwaarde. Daarom kan een actiefwaarde ontstaan wanneer een fonds overgefinancierd is, en het wordt apart geboekt wanneer die activa worden aangehouden door een entiteit van Belfius.

De resulterende actiefwaarde is beperkt tot het totaal van de niet-opgenomen cumulatieve actuariële nettoverliezen en pensioenkosten van verstreken diensttijd en de contante waarde van economische voordelen die beschikbaar zijn in de vorm van terugbetalingen uit de regeling of verlagingen van toekomstige bijdragen aan de regeling.

De waardering van die verplichtingen wordt uitgevoerd door bevoegde interne en externe actuarissen. Alle veronderstellingen en resultaten inzake waarderingen worden gecontroleerd en gevalideerd door een externe actuaire voor Belfius, die verzekert dat alle berekeningen geharmoniseerd zijn en uitgevoerd werden conform IAS 19.

21.2.2. Pensioenregeling met vaste bijdragen (Defined Contribution Plan)

De bijdragen van Belfius aan "defined contribution"-regelingen worden als kosten in de resultatenrekening geboekt in het jaar waarop ze betrekking hebben. Bij die plannen is de verplichting van Belfius beperkt tot de bijdragen die Belfius aanvaard heeft om namens de werknemer in het fonds te storten.

21.2.3. Medische verzorging na pensionering

Het recht op die vergoedingen is doorgaans afhankelijk van het voortduren van het dienstverband van de werknemer tot de pensioengerechtigde leeftijd en de voltooiing van een minimale duur van het dienstverband. De verwachte kosten van die vergoedingen lopen over de duur van het dienstverband, waarbij wordt gebruikgemaakt van een methode die vergelijkbaar is met de methode voor "defined benefit"-pensioenregelingen.

21.3. Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Dit omvat voornamelijk voorzieningen voor jubileumuitkeringen en bonussen die werknemers ontvangen na het voltooien van de gespecificeerde diensttijd.

In tegenstelling tot "defined benefit"-pensioenregelingen worden de actuariële winsten en verliezen met betrekking tot die beloningen onmiddellijk geboekt. Alle kosten van verstreken diensttijd worden onmiddellijk geboekt in de resultatenrekening.

Een aanspraak van een werknemer op jaarlijkse vakantie of vakantie wegens langdurig dienstverband wordt geboekt wanneer ze aan de werknemer wordt toegekend. Er wordt een voorziening aangelegd voor de geschatte verplichting uit hoofde van de jaarlijkse vakantie en de vakantie wegens langdurig dienstverband in het kader van de diensten die de werknemers hebben geleverd tot op de balansdatum.

21.4. Ontslagvergoedingen

Een voorziening voor een ontslagvergoeding wordt alleen aangelegd wanneer Belfius zich ertoe verbonden heeft de tewerkstelling te beëindigen vóór de normale pensioneringsdatum of voordelen biedt als gevolg van een aanbod met het oog op vrijwillige afvloeiing. Belfius beschikt in dit geval over een gedetailleerd formeel plan en heeft geen realistische mogelijkheid om zich terug te trekken.

22. Voorzieningen

Voorzieningen worden hoofdzakelijk geboekt voor gerechtelijke procedures, herstructurering en kredietverbintenissen.

Een voorziening wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting vereist zijn om de verplichting na te komen. De discontovoet is het tarief voor belasting dat de actuele marktramingen van de tijdswaarde van geld weerspiegelt.

Voorzieningen worden geboekt wanneer:

- Belfius een bestaande in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden;
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden vereist zal zijn om de verplichting na te komen; en
- het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Voorzieningen voor kredietverbintenissen worden geboekt wanneer er onzekerheid is over de kredietwaardigheid van de tegenpartij.

23. Aandelenkapitaal en ingekochte eigen aandelen

23.1.1. Kosten voor uitgifte van aandelen

Externe bijkomende kosten die direct toerekenbaar zijn aan de uitgifte van nieuwe aandelen, uitgezonderd aandelen die in het kader van een bedrijfscombinatie zijn uitgegeven, worden in mindering gebracht op het eigen vermogen na aftrek van enige daarmee verband houdende belasting op de winst.

23.1.2. Dividenden op gewone aandelen van Belfius

Belfius boekt zijn dividenden op zijn gewone aandelen als een verplichting vanaf de datum waarop ze worden toegekend. Dividenden voor het jaar die na de balansdatum worden aangegeven, worden vermeld in de toelichting inzake gebeurtenissen na de balansdatum.

23.1.3. Verzekeringscontracten met een discretionair winstdelingselement

Belfius neemt de niet-gerealiseerde winsten en verliezen die betrekking hebben op activa die zijn opgenomen als beschikbaar voor verkoop of als dekking dienen voor verzekeringscontracten die een discretionair winstdelingselement bevatten, als volgt op:

- als verplichting ten belope van het aan de contracthouders gegarandeerd rendement;
- als een afzonderlijke component van het eigen vermogen ten belope van het discretionair winstdelingselement.

24. Fiduciaire activiteiten

Activa die door Belfius worden aangehouden en de opbrengsten die hierdoor ontstaan, evenals de daarmee verband houdende verbintenissen om dergelijke activa terug te leveren aan klanten, worden niet in deze jaarrekening opgenomen indien Belfius optreedt in een fiduciaire hoedanigheid, zoals een gevolmachtigde, trustee of agent.

25. Geldmiddelen en equivalenten

Met het oog op het kasstroomoverzicht omvatten geldmiddelen en equivalenten items met een looptijd van minder dan drie maanden die zijn opgenomen in kas en tegoeden bij centrale banken, leningen en voorschotten aan kredietinstellingen, financiële activa die voor verkoop beschikbaar zijn.

II. Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius Bank

2.1 Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring.

1. Op 31 december 2011

Parfipar werd verkocht aan Dexia Banque Internationale à Luxembourg tijdens het eerste kwartaal van 2011.

Daarnaast werden nog een aantal andere ondernemingen verkocht in 2011: Dexia Immorent werd verkocht tijdens het tweede kwartaal, en Dexia Asset Management Luxembourg (Dexiam) werd verkocht aan Dexia NV in het vierde kwartaal. Het resultaat van de eerste negen maanden van de groep Dexiam werd opgenomen in het geconsolideerd resultaat van Dexia Bank (nu Belfius). Verder werd Dexia Ingénierie Sociale verkocht in de maand november, waarbij het resultaat tot en met november werd geconsolideerd.

Dexia Investment Company fusioneerde met Dexia Bank België (nu Belfius Bank - BB) per 30 juni. In juli fusioneerde Realex met Dexia Insurance Belgium (Belfius Insurance - BI). Assurance Asset Management Company fusioneerde eveneens met BI in de maand oktober. Tijdens

het vierde kwartaal werden de participaties van BB en BI in Lex 2000 verkocht aan Vennootschap Leopoldruimte, waarna deze twee ondernemingen ook fuseerden.

Dexia Capital Ireland en Dexia Securities Belgium werden geliquideerd in 2011.

2. Op 31 december 2012

In het tweede kwartaal werd Dexia Autolease Luxemburg verkocht en werden de ondernemingen Esplanade 64 en Bogey geliquideerd, ook werd het effectiseringsvehikel Mercurius opgestart.

De vennootschappen LFB en Legros werden aangekocht in juni 2012.

In het derde kwartaal 2012 werd het effectiseringsvehikel DSFB 1 teruggekocht.

Vanaf het vierde kwartaal 2012 werd Belfius Financing Company opnieuw opgenomen in de consolidatie.

2.2. Lijst van de dochterondernemingen, de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast, de geassocieerde ondernemingen en de ondernemingen waarin de groep ten minste 20 % van het kapitaal bezit

1. Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteits-code
Audit en Ingénierie Sociale Consulting SA	99bis, Avenue du Général Leclerc F-75014 Paris	100	30
Belfius Asset Finance Holding NV	Pachecolaan 44 B-1000 Brussel	100	10
Belfius Auto Lease NV	Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	5
Belfius Commercial Finance NV	Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	15
Belfius Financing Company SA	42 rue de la Vallée L-2261 Luxembourg	100	49
Belfius Funding NV	Luna Arena Herikerberg 238 NL-1101 CM Amsterdam Zuidoost	100	49
Belfius Immo NV	Pachecolaan 44 B-1000 Brussel	100	31
Belfius Insurance Invest NV	Galileelaan 5 B-1210 Brussel	100	21
Belfius Insurance NV	Galileelaan 5 B-1210 Brussel	99,79	28
Belfius Insurance Services Finance SA	2, rue Nicolas Bové L-1253 Luxembourg	100	28
Belfius Ireland Unltd	International Financial Services Centre 6 George's Dock IRL-Dublin 1	100	49
Belfius Lease NV	Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	5
Belfius Lease Services NV	Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	5
Belfius Re SA	20 rue de l'Industrie L-8399 Windhof	100	28
Copharma Industries Unlimited	International Financial Services Centre 6 George's Dock IRL-Dublin 1	15,41	28
Corona NV	Metrologielaan 2 B-1130 Brussel	100	28
Corona Invest NV	Metrologielaan 2 B-1130 Brussel	100	28
Crefius NV	Pachecolaan 44 B-1000 Brussel	100	6
Delp Invest SCRL	Namur Office Park Avenue des Dessus de Lives, 2 B-5101 Erpent	93,69	21
Dexia Secured Funding Belgium NV	Pachecolaan 44 B-1000 Brussel	10	49
Dublin Oak Ltd	International Financial Services Centre 6 George's Dock IRL-Dublin 1	0	49
Elantis SA	Rue des Clarisses 38 B-4000 Liège	100	6
Eurco Ltd	International Financial Services Centre 6 George's Dock IRL-Dublin 1	100	28
Eurco Re Ltd	International Financial Services Centre 6 George's Dock IRL-Dublin 1	100	28
Eurco Rück AG	Beethovenstrasse 49 CH-8002 Zürich	99,98	28

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteits-code
Ibro Holdings Unltd	International Financial Services Centre 6 George's Dock IRL-Dublin 1	100	10
International Wealth Insurer SA	2, rue Nicolas Bové L-1253 Luxembourg	100	25
Legros-Renier Les Amarentes Seigneurie de Loverval NV	Galileelaan 5 B-1210 Brussel	100	31
LFB NV	Galileelaan 5 B-1210 Brussel	100	31
Mercurius Funding NV	Pachecolaan 44 B-1000 Brussel	0	49
Penates Funding NV	Louizalaan 486 B-1050 Brussel	0	49

2. Lijst van de niet-volledig geconsolideerde dochterondernemingen

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Reden van uitsluiting	Activiteits-code
Atrium 1	Koloniënstraat 40 B-1000 Brussel	0	Te verwaarlozen belang	21
Atrium 2	Koloniënstraat 40 B-1000 Brussel	0	Te verwaarlozen belang	21
Belfius Fiduciaire NV	Pachecolaan 44 B-1000 Brussel	100	Te verwaarlozen belang	23
Belfius Part NV	Pachecolaan 44 B-1000 Brussel	100	Te verwaarlozen belang	31
Boonefaes Verzekeringen NV	Sint-Walburgapark 1 B-8360 Veurne	100	Te verwaarlozen belang	30
Bureau Laveaux & Martin SPRL	Ravensteinstraat 2 b3 B-9000 Gent	100	Te verwaarlozen belang	30
Caring people NV	Metrologielaan 2 B-1130 Brussel	100	te verwaarlozen belang	47
Dexia Public Facilities Financing US NV	Pachecolaan 44 B-1000 Brussel	100	Te verwaarlozen belang	10
DVV Kantoor Eke NV	Steenweg 117 B-9810 Nazareth	100	Te verwaarlozen belang	30
Fynergie NV	Pachecolaan 44 B-1000 Brussel	100	Te verwaarlozen belang	32
GCC II Feeder BV	Herengracht 338 NL-1016 CG Amsterdam	100	Te verwaarlozen belang	41
Immorente NV	Pachecolaan 44 B-1000 Brussel	100	Te verwaarlozen belang	31
Sci St-Mesmin Immobilier	13, rue Croquechâtaigne F-45380 La Chapelle St Mesmin	100	Te verwaarlozen belang	32
Service Communal de Belgique SC	Louizalaan 106 B-1050 Brussel	63,59	In vereffening	47
Shop Equipments NV	Pachecolaan 44 B-1000 Brussel	100	Te verwaarlozen belang	31
VDL - Interass NV	Brusselsesteenweg 346C B-9090 Melle	100	Te verwaarlozen belang	30

3. Lijst van de gemeenschappelijke dochterondernemingen waarop een evenredige consolidatie is toegepast

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteits-code
Erasmus Gardens NV	Hermann-Debrouxlaan 42 B-1160 Brussel	33,33	31
Vennootschap Leopoldruimte NV	Louizalaan 416 b2 B-1050 Brussel	50	31

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

4. Lijst van de gemeenschappelijke dochterondernemingen waarop geen evenredige consolidatie is toegepast

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Reden van uitsluiting	Activiteits-code
Arlinvest NV	Hamiltonpark 24-26 B-8000 Brugge	49	te verwaarlozen belang	19
Domaine de Balzat NV	Jean Dubrucqalaan 175 B-1080 Sint-Jans-Molenbeek	50	te verwaarlozen belang	31
Finimmo NV	Pachecolaan 44 B-1000 Brussel	50	te verwaarlozen belang	16
Himba NV	Hamiltonpark 24-26 B-8000 Brugge	48,94	te verwaarlozen belang	31
Inforum GIE	Aarlenstraat 53 b4 B-1040 Brussel	50	te verwaarlozen belang	41
Leskoo NV	Gemeenschappenlaan 100 B-1200 St.-Lambrechts-Woluwe	50	te verwaarlozen belang	31
Sepia NV	Galileelaan 5 B-1210 Brussel	50	te verwaarlozen belang	28

5. Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteits-code
Auxipar NV	Britsierslaan 5 B-1030 Schaarbeek	39,69	10
Aviabel NV	Louizalaan 54 B-1050 Brussel	20	25
Ecetia Finances SA (ex SLF Finances)	Rue Sainte-Marie 5 B-4000 Liège	27,99	43
Ecetia Participations SA (ex SLF Participations)	Rue Sainte-Marie 5 B-4000 Liège	20,57	10
Isabel NV	Keizerinlaan 13-15 B-1000 Brussel	24	39
Promotion Leopold NV	Louizalaan 416 b2 B-1050 Brussel	35,5	31

6. Lijst van de ondernemingen waarop geen vermogensmutatiemethode wordt toegepast

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Reden van uitsluiting	Activiteits-code
Arkafund NV	Alfons Gossetlaan 30 B-1702 Groot-Bijgaarden	25	te verwaarlozen belang	32
Bancontact-Mistercash NV	Aarlenstraat 82 B-1040 Brussel	20	te verwaarlozen belang	48
Banking Funding Company NV	Aarlenstraat 82 B-1040 Brussel	21,59	te verwaarlozen belang	48
Bedrijvencentrum Regio Mechelen NV	De regenboog 11 B-2800 Mechelen	24,33	te verwaarlozen belang	41
Ecetia Immobilier SA (ex SLF Immo)	Rue Sainte-Marie 5 B-4000 Liège	20,49	te verwaarlozen belang	31
IDE Lux Finances SCRL	Drève de l'Arc-en-Ciel 98 B-6700 Arlon	36,87	te verwaarlozen belang	16
Immochapelle SA	Rue de la Chapelle 7 L-1325 Luxembourg	20	te verwaarlozen belang	31
Imsol NV	Molenbergstraat 2 B-2000 Antwerpen	40	te verwaarlozen belang	31
Inframan NV	Pachecolaan 44 B-1000 Brussel	50	te verwaarlozen belang	47
Justinvest Antwerpen NV	Heistraat 129 B-2610 Antwerpen	33,33	te verwaarlozen belang	32

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Reden van uitsluiting	Activiteits-code
Ondernemerstalent NV	P/A Universiteit Hasselt Agoralaan gebouw D B-3590 Diepenbeek	44,29	te verwaarlozen belang	10
Rabot Invest NV	Heistraat 129 B-2610 Antwerpen	25	te verwaarlozen belang	46
Red Laboratories NV	Z1 Researchpark 100 B-1731 Zellik	22,18	te verwaarlozen belang	33
Re-Vive Brownfield CVBA	Oude Brusselseweg 71 B-9050 Ledeberg	25	te verwaarlozen belang	31
Société Mixte de Développement Immobilier SA	Avenue Maurice Destenay 13 B-4000 Liège	25,04	te verwaarlozen belang	32
Sofibru NV	Stassartstraat 32 B-1050 Brussel	20	te verwaarlozen belang	16
Vlabo Invest NV	Pater Damiaanstraat 5 B-3130 Betekom	41,43	te verwaarlozen belang	32
Wandelaar Invest NV	Oude Graanmarkt 63 B-1000 Brussel	25	te verwaarlozen belang	5
Zakenkantoor Vandepitte-Laplae NV	Astridlaan 37 B-8310 Assebroek	26	te verwaarlozen belang	30

7. Lijst van steragentschappen

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteits-code
Belfius Aéroport SCRL	Avenue Georges Lemaître 58 B-6041 Gosselies	26	4
Belfius Antwerpen Berchem CVBA	Grote Steenweg 456 B-2600 Berchem	26	4
Belfius Antwerpen Zuidrand CVBA	Kioskplaats 49 B-2660 Hoboken	26	4
Belfius Basilix CVBA	de Smet de Nayerlaan 2a B-1090 Brussel	26	4
Belfius Binche Mariemont SCRL	Avenue Charles Deliège 56 B-7130 Binche	26	4
Belfius Borinage SCRL	Rue J. Dufrane 3-5 B-7080 Frameries	26	4
Belfius Brugmann CVBA	Brugmannlaan 247 B-1180 Brussel	26	4
Belfius Brugs Ommeland-Oudenburg CVBA	Gistelse Steenweg 447 B-8200 Brugge Sint-Andries	26	4
Belfius Brussel-Anderlecht CVBA	Dapperheidsplein 35 B-1070 Brussel	26	4
Belfius Centre Ardenne SCRL	Avenue de Bouillon 16 B-6800 Libramont	26	4
Belfius Charleroi Pont-à-Nôle SCRL	Avenue Paul Pastur 114 B-6032 Mont-sur-Marchienne	26	4
Belfius Charleroi-Sud SCRL	Boulevard Joseph Tirou 76-82 B-6000 Charleroi	26	4
Belfius Condroz-Famenne SCRL	Rue Saint-Eloi 1 B-5590 Ciney	26	4
Belfius Dilbeek-Lennik CVBA	Ninoofsesteenweg 117 B-1700 Dilbeek	26	4
Belfius Druivenstreek CVBA	Stationsplein 17 B-3090 Overijse	26	4
Belfius Durmevallei CVBA	Marktplaats 3 B-9220 Hamme	26	4
Belfius Eeklo Gent-Oost CVBA	Grondwetlaan 9 B-9040 Sint-Amandsberg	26	4
Belfius Entre Sambre & Meuse SCRL	Rue de France 50-52 B-5600 Philippeville	26	4
Belfius Etterbeek CVBA	Veldstraat 6 B-1040 Brussel	26	4

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteits-code
Belfius Famenne-Semois SCRL	Rue des Ardenne 2 B-5570 Beauraing	26	4
Belfius Fléron - Beyne - Soumagne SCRL	Avenue des Martyrs 257 B-4620 Fléron	26	4
Belfius Geer-Visé SCRL	Rue Saint Hadelin 1 B-4600 Visé	26	4
Belfius Gent-Centrum & Noordwest CVBA	Zonnestraat 23-25 B-9000 Gent	26	4
Belfius Geraardsbergen-Ninove CVBA	Oudenaardsestraat 4-6 B-9500 Geraardsbergen	26	4
Belfius Groot Deurne CVBA	André Hermanslaan 1 B-2100 Deurne	26	4
Belfius Hageland Noord CVBA	Bogaardenstraat 26 B-3200 Aarschot	26	4
Belfius Hainaut Centre & Senne SCRL	Rue Albert 1er 23 B-7100 La Louvière	26	4
Belfius Haspengouw-West CVBA	Clockemstraat 38 B-3800 Sint-Truiden	26	4
Belfius Haute-Ardenne SCRL	Rue du Vieux Marché 21c B-6690 Vielsalm	26	4
Belfius Hesbaye SCRL	Grand-Place 5 B-4280 Hannut	26	4
Belfius Kempen Noord CVBA	Gemeenteplaats 6 B-2960 Brecht	26	4
Belfius Kempen Oost CVBA	Markt 27 B-2400 Mol	26	4
Belfius Klein Brabant CVBA	Nieuwstraat 21 B-2830 Willebroek	26	4
Belfius Kortrijk CVBA	Wijngaardstraat 52 B-8500 Kortrijk	26	4
Belfius Lambermont-Laeken CVBA	H. Consciencelaan 182 B-1140 Brussel	26	4
Belfius Leeuw en Zoniën CVBA	Alsembergsesteenweg 1410 B-1620 Drogenbos	26	4
Belfius Leuven CVBA	Brusselsestraat 2 B-3000 Leuven	26	4
Belfius Liège Centre & Sud SCRL	Rue des Mineurs 12 B-4000 Liège	26	4
Belfius Liège Nord & Est SCRL	Chaussée de Tongres 391 B-4000 Rocourt	26	4
Belfius Limburg Centrum CVBA	Dorpsstraat 1A B-3530 Houthalen-Helchteren	26	4
Belfius Louisa CVBA	Stefaniaplein 8 B-1050 Brussel	26	4
Belfius Mandel-Leie CVBA	Holdestraat 19 B-8760 Meulebeke	26	4
Belfius Meuse Ourthe Amblève SCRL	Place Joseph Thiry 47 B-4920 Aywaille	26	4
Belfius Midden-Brabant CVBA (in vereffening)	Tervuursesteenweg 202 B-3001 Heverlee	51	4
Belfius Namur-Eghezée SCRL	Chaussée de Louvain 440 B-5004 Bouge Namur	26	4
Belfius Namur Gembloux SCRL	Avenue de la Faculté d'Agronomie 12 B-5030 Gembloux	26	4
Belfius Namur Haute-Meuse SCRL	Rue de Marchovelette 1 B-5000 Namur	26	4
Belfius Netevallei CVBA	Grote Markt 13 B-2500 Lier	26	4
Belfius Nivelles-Tubize SCRL	Rue de Mons 55 B-1480 Tubize	26	4
Belfius Noord-Limburg CVBA	Hertog Janplein 45 B-3920 Lommel	26	4

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteits-code
Belfius Nord Picardie SCRL	Rue de la Station 39-41 B-7700 Mouscron	26	4
Belfius Oudergem-Bosvoorde CVBA	Vorstlaan 282 B-1160 Brussel	26	4
Belfius Pays de Mons SCRL	Avenue Jean d'Avesnes 9 B-7000 Mons	26	4
Belfius Regio Aalst CVBA	Stationsstraat 4 B-9300 Aalst	26	4
Belfius Regio Asse-Ternat CVBA	Kattestraat 2 B-1730 Asse	26	4
Belfius Regio Dendermonde Buggenhout CVBA	Zuidlaan 2 B-9200 Dendermonde	26	4
Belfius Regio Erpe-Mere CVBA	Marktplaats 36 B-9520 St.-Lievens-Houtem	26	4
Belfius Regio Genk-Maaseik CVBA	Fruitmarkt 7 B-3600 Genk	26	4
Belfius Regio Hasselt CVBA	Havermarkt 36 B-3500 Hasselt	26	4
Belfius Regio Leie Schipdonk CVBA	Volhardingslaan 72 b1 B-9800 Deinze	26	4
Belfius Regio Mechelen CVBA	Grote Markt 31 B-2800 Mechelen	26	4
Belfius Regio Menen-Wevelgem CVBA	Kerkomtrek 16 B-8930 Menen	26	4
Belfius Regio Mortsel Kontich CVBA	Mechelsesteenweg 56 B-2640 Mortsel	26	4
Belfius Regio Noord-Antwerpen CVBA	Antwerpsesteenweg 49 B-2950 Kapellen	26	4
Belfius Regio Oostende-Oostkust CVBA	Monnikenwerf 200 B-8000 Brugge	26	4
Belfius Regio Roeselare Izegem CVBA	Hendrik Consciencestraat 23 b6 B-8800 Roeselare	26	4
Belfius Regio Sint-Niklaas CVBA	Hendrik Heymanplein 9 B-9100 St.-Niklaas	26	4
Belfius Regio Tienen CVBA	Nieuwstraat 36 B-3300 Tienen	26	4
Belfius Regio Torhout Middelkerke CVBA	Markt 28 B-8820 Torhout	26	4
Belfius Regio Turnhout-Hoogstraten CVBA	Vrijheid 109 B-2320 Hoogstraten	26	4
Belfius Regio Waregem-Kruishoutem CVBA	Markt 12 B-8790 Waregem	26	4
Belfius Regio Westhoek CVBA	Grote Markt 31 B-8600 Diksmuide	26	4
Belfius Regio Zuid-Gent CVBA	Koning Albertlaan 142 B-9000 Gent	26	4
Belfius Région Huy-Andenne SCRL	Avenue du Bosquet 41 b11 B-4500 Huy	26	4
Belfius Région Liège Airport SCRL	Chaussée du Roi Albert 50 B-4430 Ans	26	4
Belfius Région Spa-Pays de Herve SCRL	Place du Marché 22 B-4651 Battice	26	4
Belfius Scheldeland CVBA	Kalkendorp 21 B-9270 Kalken	26	4
Belfius Sille & Dendre SCRL	Grand Place 72 B-7850 Enghien	26	4
Belfius Sud Luxembourg SCRL	Rue de la poste 13 B-6700 Arlon	26	4
Belfius Tournai-Val de Verne SCRL	Rue Royale 105-109 B-7500 Tournai	26	4
Belfius Ukkel-Rode CVBA	Waterloosesteenweg 1356 B-1180 Brussel	26	4

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteitscode
Belfius Val de Sambre SCRL	Rue de la Station 15-17 B-5060 Sambreville	26	4
Belfius Val d'Haine et Haut-Pays SCRL	Rue Grande 49 B-7380 Quiévrain	26	4
Belfius Val du Piéton SCRL	Grand-Rue 12 B-6183 Trazegnies	26	4
Belfius Vallée de la Dyle SCRL	Place Alphonse Bosch 15 B-1300 Wavre	26	4
Belfius Vallée de la Woluwe CVBA	Dumonplein 22 B-1150 Brussel	26	4
Belfius Verviers-Heusy SCRL (in vereffening)	Rue de la Chapelle 36 B-4650 Herve	26	4
Belfius Vilvoorde-Zaventem CVBA	Portaelsplein 68 B-1800 Vilvoorde	26	4
Belfius Vlaamse Ardennen CVBA	Nederstraat 17 B-9700 Oudenaarde	26	4
Belfius Waterloo SCRL	Chaussée de Bruxelles 306 B-1410 Waterloo	26	4
Belfius Regio Wemmel CVBA	Markt 60-62 B-1780 Wemmel	26	4
Belfius West-Limburg CVBA	Kerkstraat 2 B-3560 Lummen	26	4
Belfius Zennevallei CVBA	Basiliekstraat 13 B-1500 Halle	26	4
Belfius Zottegem Land van Rhode CVBA	Heldenlaan 22 B-9620 Zottegem	26	4
Belfius Zuid-Oost Limburg CVBA	Visésteenweg 204 B1 B-3770 Riemst	26	4

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Activiteitscode

1. Banken en kredietinstellingen	26. Verzekeringen Niet-Leven
2. Privé-spaarkassen	27. Herverzekeringen
3. Openbare kredietinstellingen	28. Verzekeringsmaatschappijen - multibranche
4. Agentschappen	29. Agenten en makelaars in financiële producten
5. Leasingmaatschappij	30. Agenten en makelaars in verzekeringsproducten
6. Hypothecaire kredieten	31. Onroerendgoedverrichtingen voor eigen rekening
7. Financiering van ondernemingen d.m.v. participaties	32. Onroerendgoedverrichtingen voor rekening van derden
8. Distributie van verbruikskredieten	33. Gezondheid en sociale activiteiten
9. Distributie van diverse krediettypes	34. Informatica
10. Nemen van en beheer van participaties	35. Met bancaire activiteiten aanverwante activiteiten
11. Beursvennootschappen	36. Overige aanverwante activiteiten
12. Beveks, sicavs	37. Sanering, wegen en afvalbeheer
13. Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	38. Recreatie
14. Beheermaatschappij van beveks, sicavs	39. Telecommunicatie
15. Factoring	40. Transport
16. Financieringmaatschappij van infrastructuur en onroerend goed	41. Andere toeleveringsactiviteiten
17. Overige nevenactiviteiten i.v.m. de verdeling van specifieke financiële producten	42. Energie
18. Administratie m.b.t. financiële markten	43. Economische ontwikkeling
19. Portefeuillebeheer, beleggingsadvies	44. Water
20. Financiële engineering, consultancy, studie en financieel advies	45. Uitgifte van boeken en multimedia
21. Andere activiteiten binnen de financiële sector	46. Studie-, onderzoek- en ontwikkelingsactiviteiten
22. Borgstellingsvennootschappen	47. Overige dienstverlening
23. Fiducieverrichtingen	48. Productie, beheer en distributie van geïnformatiseerde betaalmiddelen
24. Wisselkantoor	49. Financieringsmaatschappij
25. Verzekeringen Leven	50. Merchant bank

III. Segmentrapportering

Een segment is een duidelijk te onderscheiden onderdeel van Belfius Bank dat producten of diensten levert (bedrijfssegment).

De verdeling in segmenten bij Belfius werd in de loop van 2012 herzien. De nieuwe segmentatie is nu de volgende:

- Franchise
 - Retail and commercial Banking (RCB)
 - Public and Wholesale Banking (PWB) : bevat Public Banking and Social Profit en Corporate
 - Verzekeringen
 - Group Center
- Side

Aanpassing regels segmentatie van 2011 naar 2012

De wijzigingen in de segmentatie betreffen enkel Group Center en Side (voorheen Group Center en Investeringsportefeuille).

Ten opzichte van 2011, zijn er verder geen wijzigingen aan de segmentatie van Retail and Commercial Banking (RCB), Public and Wholesale Banking (PWB) en de verzekeringsactiviteit.

De doelstelling van deze nieuwe segmentatie is om de basisactiviteiten (Core/Franchise) duidelijk te onderscheiden.

Franchise bestaat uit de activiteiten van Retail and Commercial Banking (RCB), Public and Wholesale Banking (PWB), de verzekeringsactiviteit en Group Center.

Vanaf 2012 bestaat Group Center uit volgende activiteiten:

- Thesauriebeheer
- Beheer Kaswaarborgen
- Central Assets
- Flow Management
- ALM rente en liquiditeitsbeheer

Vanaf 2012 bestaat Side uit:

- Portfolio Management Group (PMG)
- Credit Spread Management en kredietderivaten
- ALM Side (impact tactische risicoafbouw ALM-portefeuille)
- Arco en Gemeentelijke Holding.

1. Rapportering per bedrijfssegment - Balans

A. Gepubliceerde cijfers

(In duizend EUR)	31/12/11	
	Activa	Verplichtingen
Retail and Commercial Banking	22 641 001	48 061 113
Public and Wholesale Banking	38 723 784	17 327 125
Verzekeringen	20 149 998	20 149 998
Investeringsportefeuille	59 665 557	16 946 438
Group Center	91 328 703	130 024 369
TOTAAL	232 509 043	232 509 043

B. Pro forma⁽¹⁾

(In duizend EUR)	31/12/11		31/12/12	
	Activa	Verplichtingen	Activa	Verplichtingen
Retail and Commercial Banking	22 641 001	48 061 113	18 783 271	48 842 595
Public and Wholesale Banking	38 723 784	17 327 125	38 194 185	20 067 621
Verzekeringen	20 149 998	20 149 998	22 248 680	22 248 680
Group Center	124 060 876	144 248 938	110 183 023	119 215 438
FRANCHISE	205 575 659	229 787 175	189 409 158	210 374 335
SIDE	26 933 384	2 721 869	23 537 891	2 572 714
TOTAAL	232 509 043	232 509 043	212 947 049	212 947 049

(1) De cijfers 2011 zijn herzien ten gevolge van de nieuwe segmentering.

2. Rapportering per bedrijfssegment – Resultaat

A. Gepubliceerde cijfers

	31/12/11			
	Opbrengsten	waarvan nettoresultaat uit geassocieerde deelnemingen	waarvan netto-rente- opbrengsten en dividenden	Nettoresultaat vóór belastingen
(In duizend EUR)				
Retail and Commercial Banking	1 379 926	316	1 067 123	235 345
Public and Wholesale Banking	415 014	1 572	331 267	177 051
Verzekeringen	(387 227)	(15 257)	774 902	(612 414)
Investeringsportefeuille	(1 080 626)	0	28 288	(1 107 256)
Group Center	(260 820)	10 631	8 863	(838 430)
TOTAAL	66 268	(2 739)	2 210 444	(2 145 704)
Nettoresultaat vóór belastingen				(2 145 704)
Belastingen				778 791
Minderheidsbelang				97
NETTORESULTAAT – GROEPSAANDEEL				(1 366 816)

B. Pro forma⁽¹⁾

	31/12/11			
	Opbrengsten	waarvan nettoresultaat uit geassocieerde deelnemingen	waarvan netto-rente- opbrengsten en dividenden ⁽²⁾	Nettoresultaat vóór belastingen
(In duizend EUR)				
Retail and Commercial Banking	1 379 926	316	1 067 123	235 345
Public and Wholesale Banking	415 014	1 572	331 267	177 051
Verzekeringen	(387 227)	(15 257)	774 902	(612 414)
Group Center	(10 354)	10 631	50 968	(206 240)
FRANCHISE	1 397 360	(2 739)	2 224 261	(406 258)
SIDE	(1 331 092)	0	54 309	(1 739 447)
TOTAAL	66 268	(2 739)	2 278 570	(2 145 705)
Nettoresultaat vóór belastingen				(2 145 705)
Belastingen				778 791
Minderheidsbelang				97
NETTORESULTAAT – GROEPSAANDEEL				(1 366 817)

(1) De cijfers 2011 zijn herzien ten gevolge van de nieuwe segmentering.

(2) De presentatie van de renteresultaten van derivaten werd herzien. We verwijzen naar "De geconsolideerde resultatenrekening" voor verdere details.

	31/12/12			
	Opbrengsten	waarvan nettoresultaat uit geassocieerde deelnemingen	waarvan nettoresultaat opbrengsten en dividenden	Nettoresultaat vóór belastingen
(In duizend EUR)				
Retail and Commercial Banking	1 313 773	(389)	1 023 779	247 501
Public and Wholesale Banking	380 881	548	293 305	177 315
Verzekeringen	269 940	2 667	778 351	79 329
Group Center	21 306	2 968	86 400	(158 232)
FRANCHISE	1 985 900	5 793	2 181 835	345 913
SIDE	472 442	0	(5 960)	251 312
TOTAAL	2 458 342	5 793	2 175 875	597 225
Nettoresultaat vóór belastingen				597 225
Belastingen				(180 503)
Minderheidsbelang				(1 369)
NETTORESULTAAT - GROEPSAANDEEL				415 354

Het gepubliceerd resultaat van de Belfius Insurance groep is verschillend van het hier vermelde segmentresultaat “Verzekeringen” wegens de diverse consolidatie-aanpassingen op niveau Belfius groep

IV. Belangrijke bestanddelen die deel uitmaken van de resultatenrekening

Het resultaat voor 2012 stijgt in vergelijking met vorig boekjaar met een bedrag van 1 782 miljoen EUR.

Terwijl het resultaat in 2011 voornamelijk bepaald werd door de afwaarderingen op Griekse overheidsobligaties, wordt het resultaat van 2012 hoofdzakelijk beïnvloed door de gerealiseerde winst op de

terugkoopprogramma's voor achtergestelde leningen, die gedeeltelijk aangewend wordt voor de tactische risicoafbouw van de bondportefeuille en voor de aanleg van voorzieningen voor herstructurering.

Voor meer toelichting verwijzen we naar de bespreking van het resultaat in het beheersverslag.

V. Gebeurtenissen na balansdatum

Begin 2013 werd er een akkoord bereikt met “Mouvement Social” en “Sociaal Engagement” over de terugkoop van de winstbewijzen. Deze terugkoopactie zorgt voor een positieve impact op het geconsolideerd resultaat in 2013.

Als gevolg van een overeenkomst, afgesloten in december 2012 met verschillende entiteiten van de Groep Arco, is Belfius Insurance in 2013 overgegaan tot de verwerving van een pakket van 1,4 miljoen Elia-aandelen aan een prijs van 31,00 euro per aandeel, met als bijkomend engagement om 1/3 van het te ontvangen bruto-dividend 2012, 2013, 2014 nog door te storten. Deze aankoop kadert in de investeringspolitiek van Belfius Insurance. Dit brengt de participatie van Belfius Insurance in Elia op 3 276 497 aandelen, of 5,41 %.

Assured Guaranty, een monoline verzekeraar waarmee Belfius verschillende contracten lopende heeft, heeft begin 2013 een ratingverlaging ondergaan. Dit heeft een beperkte impact op de aan deze contracten gerelateerde collectieve waardevermindering. Voor de transacties aangehouden voor handelsdoeleinden is de impact beperkt aangezien de ratingverlaging al verrekend was in de kredietspreads die gebruikt werden op jaareinde.

In 2013 werd de Longer-Term Refinancing Operations (LTRO) gedeeltelijk afgebouwd met 10 miljard EUR, we verwijzen naar het deel “risicobeheer” van het beheersverslag.

De blootstelling aan Dexia werd in 2013 verder afgebouwd, we verwijzen naar het deel “risicobeheer” van het beheersverslag.

Naar aanleiding van de overeenkomst tussen Dexia en de Belgische, Franse en Luxemburgse staat, zijn de karakteristieken van de “door de overheid gewaarborgde obligaties” uitgegeven door de groep Dexia (meer specifiek Dexia Crédit Local – DCL) in 2013 veranderd. Gezien het louter een wijziging van de waarborgstelling betreft, heeft dit geen impact op de balans noch op de resultatenrekening.

De Raad van State heeft in een arrest van 25 maart 2013 aan het Grondwettelijk Hof de vraag gesteld of de overheidsgarantie voor de coöperanten van de vennootschappen Arcofin, Arcopar en Arcoplus, alle in vereffening, conform is aan het niet-discriminatieprincipe. We verwijzen dan ook naar de website van de Raad van State.

VI. Gerechtelijke procedures

We verwijzen naar het hoofdstuk risicobeheer, deel juridisch risico.

VII. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen).

7.1. Geldmiddelen en equivalenten

In het kasstroomoverzicht omvatten de geldmiddelen en equivalenten de volgende saldi met een resterende looptijd van minder dan 90 dagen:

1. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	713 120	1 964 113
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	12 563 718	3 815 771
Voor verkoop beschikbare financiële activa ⁽¹⁾	14 336 193	1 369 317
Vaste activa aangehouden voor verkoop	0	0
TOTAAL	27 613 031	7 149 201

(1) In 2012 werden de door de overheid gewaarborgde obligaties uitgegeven door Dexia omgezet van 3 maand naar 3 jaar.

2. Waarvan aan beperkingen onderworpen geldmiddelen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Verplicht aan te houden reserves ⁽¹⁾	213 389	0
Andere	0	0
TOTAAL	213 389	0

(1) Verplicht aan te houden reserves: verplichte reservedeposito's die kredietinstellingen dienen aan te houden bij de Europese Centrale Bank of andere centrale banken

7.2. Kas en tegoeden bij centrale banken

Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Contanten	499 731	463 928
Tegoeden bij centrale banken, uitgezonderd verplichte reservedeposito's ⁽¹⁾	0	1 500 184
Verplichte reservedeposito's	213 855	448
TOTAAL	713 586	1 964 560
Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	713 120	1 964 113

(1) Gezien de verbeterde liquiditeitspositie had Belfius per 31 december 2012 een kasoverschot bij de Nationale Bank van België. Voor meer detail over de liquiditeitspositie verwijzen we naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag.

7.3. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

1. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Kaswaarborgen	15 945 550	19 276 013
Zichtrekeningen	5 223 350	1 005 339
Verkoopovereenkomst	8 514 823	5 607 501
Leningen en andere voorschotten ⁽¹⁾	15 278 505	1 754 655
Schuldinstrumenten ⁽²⁾	1 193 058	13 652 024
Leningen die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	13 149	13 252
Schuldinstrumenten die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	45 793	10 123
Minus:		
Specifieke waardevermindering op leningen of schuldinstrumenten.	(24 008)	(15 815)
Collectieve waardeverminderingen	(15 317)	(23 306)
TOTAAL	46 174 903	41 279 786
waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	12 563 718	3 815 771
waarvan opgenomen in financiële leasing	0	0

(1) Voornamelijk daling door de verdere afbouw van posities op Dexia, we verwijzen naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag.

(2) In 2011 werden de eerste door de overheid gewaarborgde obligaties uitgegeven door Dexia in de rubriek "Financiële investeringen" geboekt. In 2012, echter, werden de hernieuwde door de overheid gewaarborgde obligaties uitgegeven door Dexia in de rubriek "Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen" gepresenteerd.

2. Uitsplitsing van de kwaliteit

Zie toelichting 7.15. Kwaliteit van financiële activa.

3. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 12.4, 12.5. en 12.6.

4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 12.1.

5. Herclassificatie van financiële activa (IAS 39-gewijzigd)

Zie toelichting 7.7.

7.4. Leningen en voorschotten aan klanten

1. Uitsplitsing volgens tegenpartij

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Publieke sector	19 216 903	19 260 163
Ondernemingen ⁽¹⁾	34 521 765	31 527 024
Particulieren	37 086 521	37 837 872
Leningen die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	2 444 838	2 370 097
Schuldinstrumenten die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	98 515	162 552
Minus:		
Specifieke waardevermindering op leningen of schuldinstrumenten ⁽²⁾	(994 529)	(1 184 619)
Collectieve waardeverminderingen	(440 823)	(486 973)
TOTAAL	91 933 190	89 486 116
waarvan opgenomen in financiële leasing	2 914 276	2 947 290

(1) Voornamelijk een daling door de verdere afbouw van de posities op de niet-kredietinstellingen van de groep Dexia, we verwijzen naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag.

(2) De stijging van de "specifieke waardeverminderingen op leningen of schuldinstrumenten" is voornamelijk verbonden aan de Side activiteiten.

2. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Kaswaarborgen	2 427 642	2 480 999
Verkoopovereenkomsten	689 403	478 775
Leningen en andere voorschotten	78 677 660	77 348 744
<i>waarvan handelswissels en eigen accepten</i>	40 230	12 563
<i>waarvan financiële leasing</i>	2 914 276	2 947 290
<i>waarvan geëffectiseerde kredieten</i>	21 530 139	20 636 864
<i>waarvan consumenten kredieten</i>	1 481 775	1 382 441
<i>waarvan hypothecaire leningen</i>	9 642 145	13 272 049
<i>waarvan leningen op termijn</i>	38 550 721	35 507 434
<i>waarvan voorschotten in rekening-courant</i>	3 669 387	2 316 301
<i>waarvan overige kredietvorderingen</i>	848 987	1 273 802
Schuldinstrumenten	9 030 484	8 316 541
Leningen die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	2 444 838	2 370 097
Schuldinstrumenten die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	98 515	162 552
Minus:		
Specifieke waardevermindering op leningen of schuldinstrumenten ⁽¹⁾	(994 529)	(1 184 619)
Collectieve waardeverminderingen	(440 823)	(486 973)
TOTAAL	91 933 190	89 486 116

(1) De stijging van de "specifieke waardeverminderingen op leningen of schuldinstrumenten" is voornamelijk verbonden aan de Side activiteiten.

3. Uitsplitsing van de kwaliteit

Zie toelichting 7.15. Kwaliteit van financiële activa.

4. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 12.4, 12.5. en 12.6.

5. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 12.1.

6. Herclassificatie van financiële activa (IAS 39-gewijzigd)

Zie toelichting 7.7.

7.5. Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	2 068 297	1 314 247
Financiële activa geboekt tegen reële waarde ⁽¹⁾	3 432 337	3 763 388
TOTAAL	5 500 634	5 077 635

(1) Voornamelijk tak 23-verrichtingen

VOOR HANDELSDOELEINDEN AANGEHOUDEN FINANCIËLE ACTIVA

1. Uitsplitsing volgens tegenpartij

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Publieke sector	129 720	63 476
Kredietinstellingen	225 670	44 413
Ondernemingen	1 710 928	1 206 358
Particulieren	1 979	0
TOTAAL	2 068 297	1 314 247
waarvan opgenomen in financiële leasing	0	0

2. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Leningen	74 382	53 712
Obligaties uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	124 887	62 487
Andere obligaties en vastrentende instrumenten	1 850 778	1 182 696
Aandelen en niet-vastrentende instrumenten	18 250	15 352
TOTAAL	2 068 297	1 314 247

3. Schatkistcertificaten en ander bij centrale banken herfinancierbaar waardepapier

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Schatkistcertificaten en ander bij centrale banken herfinancierbaar waardepapier	14 923	2 999

4. Effecten verpand in het kader van terugkoopovereenkomsten met andere banken

(In duizend EUR)	Reële waarde	
	31/12/11	31/12/12
Opgenomen in obligaties uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	16 538	9 239
Opgenomen in andere obligaties en vastrentende instrumenten	0	0

5. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 12.4., 12.5. en 12.6.

6. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 12.1.

7. Herclassificatie van financiële activa (IAS 39-gewijzigd)

Zie toelichting 7.7.

FINANCIËLE ACTIVA GEBOEKT TEGEN REËLE WAARDE

1. Uitsplitsing volgens tegenpartij

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Publieke sector	42 122	27 654
Kredietinstellingen	14 023	8 418
Ondernemingen	3 376 192	3 727 316
Particulieren	0	0
TOTAAL	3 432 337	3 763 388
waarvan opgenomen in financiële leasing	0	0

2. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Leningen	299 756	304 864
Andere obligaties en vastrentende instrumenten	189	0
Aandelen en niet-vastrentende instrumenten	0	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde verzekeringen – leningen en obligaties	320 725	748 699
Aan beleggingsfondsen gekoppelde verzekeringen – aandelen en niet-vastrentende effecten	2 811 667	2 709 825
TOTAAL	3 432 337	3 763 388

3. Schatkistcertificaten en ander bij centrale banken herfinancierbaar waardepapier

Nihil.

4. Effecten verpand in het kader van terugkoopovereenkomsten met andere banken

Nihil.

5. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 12.4., 12.5. en 12.6.

6. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 12.1.

De rubriek “Financiële activa geboekt tegen reële waarde” wordt vooral gebruikt in de volgende situaties:

- bij de verzekeringsactiviteit: aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - tak 23 (Unit-linked contracts). Bij dergelijke contracten komt het rendement volledig toe aan de polishouder;
- bij de bankactiviteit: als het een eventuele inconsistentie in de waardering of erkenning wegwerkt of aanzienlijk verkleint.

De methodologie die gevolgd wordt om de reële waarde te bepalen van “Financiële activa geboekt tegen reële waarde”, wordt gedetailleerd in de waarderingsregels.

7.6. Financiële investeringen

1. Uitsplitsing volgens tegenpartij

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Publieke sector	16 419 735	16 730 316
Kredietinstellingen ⁽¹⁾	19 533 683	7 213 647
Ondernemingen	8 175 242	7 473 608
Particulieren	19 103	63 628
Financiële activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan ⁽²⁾	2 538 947	222 056
TOTAAL FINANCIËLE INVESTERINGEN VOOR SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN (BRUTO)	46 686 710	31 703 255
Minus:		
Specifieke waardevermindering op financiële investeringen ⁽²⁾	(1 774 788)	(99 592)
TOTAAL	44 911 922	31 603 663
waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	14 336 193	1 369 317

(1) In 2011 werden de eerste door de overheid gewaarborgde obligaties uitgegeven door Dexia in de rubriek "Financiële investeringen" geboekt. In 2012 werden de hernieuwde door de overheid gewaarborgde obligaties uitgegeven door Dexia in de rubriek "Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen" gepresenteerd.

(2) De waarverminderingen van 2011 hebben voornamelijk betrekking op Grieks overheidspapier, deze positie werd volledig verkocht in 2012.

2. Uitsplitsing van de kwaliteit

Zie toelichting 7.15.

3. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 12.4., 12.5. en 12.6.

4. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	AFS		HTM		Totaal	
	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12
Leningen	20 436	0	0	0	20 436	0
Obligaties uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	18 623 695	16 444 888	0	0	18 623 695	16 444 888
Andere obligaties en vastrentende instrumenten ⁽¹⁾	27 004 937	14 070 185	0	0	27 004 937	14 070 185
Aandelen en niet-vastrentende instrumenten	1 037 642	1 188 182	0	0	1 037 642	1 188 182
TOTAAL FINANCIËLE INVESTERINGEN VOOR SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN (BRUTO)	46 686 710	31 703 255	0	0	46 686 710	31 703 255
Specifieke waardevermindering op financiële investeringen ⁽²⁾	(1 774 788)	(99 592)	0	0	(1 774 788)	(99 592)
TOTAAL FINANCIËLE INVESTERINGEN	44 911 922	31 603 663	0	0	44 911 922	31 603 663

(1) In 2011 werden de eerste door de overheid gewaarborgde obligaties uitgegeven door Dexia in de rubriek "Financiële investeringen" geboekt. In 2012 werden de hernieuwde door de overheid gewaarborgde obligaties uitgegeven door Dexia in de rubriek "Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen" gepresenteerd.

(2) De waarverminderingen van 2011 hebben voornamelijk betrekking op Grieks overheidspapier, deze positie werd volledig verkocht in 2012.

5. Converteerbare obligaties opgenomen in de portefeuille beschikbaar voor verkoop (posities groter dan 50 miljoen EUR)

Nihil.

6. Overdrachten tussen portefeuilles

Nihil.

7. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 12.1.

8. Herclassificatie van financiële activa (IAS 39-gewijzigd)

Zie toelichting 7.7.

7.7. Herclassificatie van financiële activa (IAS 39-gewijzigd)

	Van de portefeuille "Voor handelsdoeleinden aangehouden" naar "Leningen en Voorschotten" (1)	Van de portefeuille "Voor handelsdoeleinden aangehouden" naar de portefeuille "Beschikbaar voor verkoop"(2)	Van de portefeuille "Beschikbaar voor verkoop" naar "Leningen en Voorschotten" (3)
(In duizend EUR)			
Boekwaarde van de hergeclassificeerde activa op 1 oktober 2008	2 800 549	0	15 446 859
Boekwaarde van de hergeclassificeerde activa op 1 januari 2009	0	0	872 647
Boekwaarde van de hergeclassificeerde activa op 31 december 2011 (A)	575 919	0	8 564 853
Reële waarde van de geherclassificeerde activa op 31 december 2011 (B)	433 393	0	7 062 969
BEDRAG NIET OPGENOMEN IN RESULTAAT (1)&(2) TEN GEVOLGE VAN HERCLASSIFICATIE (B)-(A)	(142 526)	0	n.v.t.
BEDRAG NIET OPGENOMEN IN AFS-RESERVE (3) TEN GEVOLGE VAN HERCLASSIFICATIE (B)-(A)	n.v.t.	n.v.t.	(1 501 884)
Afschrijvingen van de agio/disagio in resultatenrekening tijdens het boekjaar	730	0	n.v.t.
Afschrijving agio/disagio in AFS-reserve tijdens het boekjaar	n.v.t.	n.v.t.	87 806

	Van de portefeuille "Voor handelsdoeleinden aangehouden" naar "Leningen en Voorschotten" (1)	Van de portefeuille "Voor handelsdoeleinden aangehouden" naar de portefeuille "Beschikbaar voor verkoop"(2)	Van de portefeuille "Beschikbaar voor verkoop" naar "Leningen en Voorschotten" (3)
(In duizend EUR)			
Boekwaarde van de hergeclassificeerde activa op 31 december 2012 (A)	442 313	0	7 463 675
Reële waarde van de geherclassificeerde activa op 31 december 2012 (B)	392 332	0	6 226 976
GECUMULEERD BEDRAG NIET OPGENOMEN IN RESULTAAT (1)&(2) TEN GEVOLGE VAN HERCLASSIFICATIE (B)-(A)	(49 981)	0	0
GECUMULEERD BEDRAG NIET OPGENOMEN IN AFS-RESERVE (3) TEN GEVOLGE VAN HERCLASSIFICATIE (B)-(A)	n.v.t.	n.v.t.	(1 236 699)
Afschrijvingen van de agio/disagio in resultatenrekening tijdens het boekjaar	442	0	0
Afschrijving agio/disagio in AFS-reserve tijdens het boekjaar	n.v.t.	n.v.t.	83 336

Belfius Bank besloot in 2008 en 2009 het amendement van IAS 39 & IFRS 7 - Herclassificatie van financiële activa toe te passen.

Impact van de herclassificaties op het eigen vermogen en de resultaten

We verwijzen naar de waarderingsregels voor een gedetailleerde beschrijving van de impacten van de herclassificatie.

A. Herclassificatie van "Aangehouden voor Handelsdoeleinden" naar "Leningen en Voorschotten"

Belfius Bank heeft in 2008, 2,8 miljard EUR overgeheveld van "Aangehouden voor handelsdoeleinden" naar "Leningen en Voorschotten".

Het verschil tussen de boekwaarde op datum van de herclassificatie en het terugbetalingsbedrag wordt afgeschreven via resultatenrekening over de looptijd van de financiële activa.

De impact op de rentemarge van de afschrijving van de agio/disagio bedraagt 0,4 miljoen EUR per 31 december 2012 en 0,7 miljoen EUR per 31 december 2011.

De reële waarde van deze bonds bedraagt 392 miljoen EUR wat lager is dan de boekwaarde van 442 miljoen EUR per 31 december 2012.

Indien deze bonds niet geherclassificeerd waren, zou het verschil tussen

de marktwaarde en de boekwaarde in de rubriek "Netto resultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening" geboekt geweest zijn.

B. Herclassificatie van "Beschikbaar voor Verkoop" naar "Leningen en Voorschotten"

Belfius Bank heeft ook een significante portefeuille overgeheveld naar "Leningen en Voorschotten" voor een bedrag van 16,3 miljard EUR in 2008 en 2009.

De "Niet in resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen" werd op moment van herclassificatie "bevroren" en wordt afgeschreven via de resultatenrekening.

Deze afschrijving wordt echter gecompenseerd door de agio/disagio waardoor er geen impact is in het resultaat.

De reële waarde van deze bonds bedraagt 6,23 miljard EUR, wat lager is dan de boekwaarde van 7,46 miljard EUR per 31 december 2012.

Indien deze bonds niet geherclassificeerd waren, zou het verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde in "Niet in resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen" geboekt geweest zijn.

Door de herclassificatie was er ook een daling van de kosten van risico's voor 17 miljoen EUR in 2011 en 7 miljoen EUR in 2012.

7.8. Investerings in geassocieerde deelnemingen

1. Boekwaarde

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
BOEKWAARDE OP 1 JANUARI	277 969	93 154
Aanschaffingen	490	0
Vervreemdingen ⁽¹⁾	(139 964)	(2 481)
Wijziging in consolidatiekring (in)	0	0
Wijziging in consolidatiekring (uit)	0	0
Aandeel in resultaat vóór belastingen	(2 101)	6 184
Aandeel in belastingen	(638)	(391)
Uitgekeerd dividend	(38 444)	(3 549)
Wijziging van goodwill (zie hieronder)	0	0
Aandeel in verlies en winst niet opgenomen in de resultatenrekening	(3 253)	0
Omrekeningsverschillen	(905)	0
Bijzondere waardevermindering: geboekt	0	0
Bijzondere waardevermindering: terugnemings	0	0
Bijzondere waardevermindering: afboekings	0	0
Overige	0	(45)
BOEKWAARDE OP 31 DECEMBER	93 154	92 872

(1) In 2011 werd onder andere Dexia Asset Management Luxembourg en haar filialen verkocht.

2. Positieve goodwill opgenomen in de boekwaarde

Nihil.

3. Lijst van de belangrijkste geassocieerde deelnemingen

Geassocieerde deelnemingen (In duizend EUR)	Boekwaarde		Verwijzing naar website
	2011	2012	
Ecetia Finances SA	63 962	63 931	www.ecetia.be
Ecetia Participations SA	13 850	14 057	www.ecetia.be
Aviabel NV	8 570	8 455	www.aviabel.be
Isabel NV	3 818	3 110	www.isabel.eu
Auxipar NV	0	2 854	
Promotion Léopold SA	473	465	
TOTAAL	90 673	92 872	

4. Stopzetting van de erkenning van aandeel in de verliezen (negatief eigen vermogen)

Nihil.

7.9. Materiële vaste activa

1. Nettoboekwaarde

	Terreinen en gebouwen		Kantoormeubilair en andere uitrusting			Vastgoed- beleggin- gen ⁽²⁾	Totaal
	Eigen gebruik Eigenaar ⁽¹⁾	Eigen gebruik Financiële leasing	Eigen gebruik Eigenaar	Eigen gebruik Financiële leasing	Operationele leasing		
(In duizend EUR)							
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2011	1 851 955	2 507	483 555	22	0	152 451	2 490 490
Aanschaffingen	194 189	0	16 789	0	0	124 648	335 626
Latere uitgaven	44 450	0	0	0	0	10 334	54 784
Aanpassing na verwerving	0	0	0	0	0	0	0
Vervreemdingen	(112 001)	0	(3 345)	0	0	(2 552)	(117 898)
Wijziging in consolidatiekring (in)	0	0	0	0	0	0	0
Wijziging in consolidatiekring (uit)	0	0	(675)	0	0	0	(675)
Overdrachten en annuleringen	(43 403)	0	(17 020)	0	0	1 243	(59 180)
Omrekeningsaanpassingen	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2011 (A)	1 935 190	2 507	479 304	22	0	286 124	2 703 147
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN							
PER 1 JANUARI 2011	(861 701)	(141)	(361 863)	(13)	0	(25 479)	(1 249 197)
Aanpassing na verwerving	0	0	0	0	0	0	0
Geboekte afschrijvingen	(43 235)	(25)	(25 190)	(32)	0	(21 318)	(89 800)
Geboekte waardeverminderingen ⁽³⁾	(48 384)	0	0	0	0	0	(48 384)
Terugneming	181	0	0	0	0	0	181
Vervreemding	28 282	0	3 272	0	0	346	31 900
Wijziging in consolidatiekring (in)	0	0	0	0	0	0	0
Wijziging in consolidatiekring (uit)	0	0	408	0	0	0	408
Overdrachten en annuleringen	31 560	0	16 992	29	0	4 192	52 773
Omrekeningsaanpassingen	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN							
PER 31 DECEMBER 2011 (B)	(893 297)	(166)	(366 381)	(16)	0	(42 259)	(1 302 119)
NETTOBOEKWAARDE							
PER 31 DECEMBER 2011 (A)+(B)	1 041 893	2 341	112 923	6	0	243 865	1 401 028

(1) De aanschaffingen omvatten vooral onroerende leasing in aanbouw. De vervreemdingen omvatten de oplevering van deze onroerende leasingsprojecten.

(2) In 2011 werd KAM Brugge Noord en KAM Brugge Zuid aangekocht en in 2012 het gerechtsgebouw in Hasselt en rusthuizen via de vennootschappen LFB en Legros Renier.

(3) Voor meer details betreffende de waardeverminderingen verwijzen we naar de toelichting 11.13.

	Terreinen en gebouwen		Kantoormeubilair en andere uitrusting			Vastgoedbeleggingen ⁽²⁾	Totaal
	Eigen gebruik Eigenaar ⁽¹⁾	Eigen gebruik Financiële leasing	Eigen gebruik Eigenaar	Eigen gebruik Financiële leasing	Operationele leasing		
(In duizend EUR)							
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2012	1 935 190	2 507	479 304	22	0	286 124	2 703 147
Aanschaffingen	182 535	0	9 588	0	0	102 756	294 879
Latere uitgaven	19 140	0	0	0	0	10 515	29 655
Aanpassing na verwerving	0	0	0	0	0	14 139	14 139
Vervreemdingen	(230 006)	0	(405)	(5)	0	(61)	(230 477)
Wijziging in consolidatiekring (in)	0	0	1	0	0	16 142	16 143
Wijziging in consolidatiekring (uit)	0	0	0	0	0	0	0
Overdrachten en annuleringen	20 851	0	(87 062)	0	0	(11 713)	(77 924)
Omrekeningsaanpassingen	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2012 (A)	1 927 710	2 507	401 426	17	0	417 902	2 749 562
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2012⁽³⁾	(893 297)	(166)	(366 381)	(16)	0	(42 259)	(1 302 119)
Aanpassing na verwerving	0	0	0	0	0	0	0
Geboekte afschrijvingen	(25 146)	(26)	(24 081)	0	0	(18 127)	(67 380)
Geboekte waardeverminderingen ⁽⁴⁾	(466)	0	(51)	0	0	0	(517)
Terugneming	766	0	0	0	0	0	766
Vervreemding	21 433	0	397	0	0	75	21 905
Wijziging in consolidatiekring (in)	0	0	(1)	0	0	(2 673)	(2 674)
Wijziging in consolidatiekring (uit)	0	0	0	0	0	0	0
Overdrachten en annuleringen	(16 799)	0	87 063	0	0	10 464	80 728
Omrekeningsaanpassingen	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2012 (B)	(913 509)	(192)	(303 054)	(16)	0	(52 520)	(1 269 291)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2012 (A)+(B)	1 014 201	2 315	98 372	1	0	365 382	1 480 271

(1) De aanschaffingen omvatten vooral onroerende leasing in aanbouw. De vervreemdingen omvatten de oplevering van deze onroerende leasingsprojecten.

(2) In 2011 werd KAM Brugge Noord en KAM Brugge Zuid aangekocht en in 2012 het gerechtshuis in Hasselt en rusthuizen via de vennootschappen LFB en Legros Renier.

(3) In 2012 heeft Belfius de verwachte gebruiksduur van bepaalde activa herzien. Om beter aan te sluiten met de economische realiteit en meer in lijn te liggen met de gangbare praktijk, werd besloten om de afschrijvingstermijn van bepaalde gebouwen te verlengen van 20 jaar naar 33 jaar. Dit had een positieve impact op het resultaat in 2012 van 23 miljoen EUR (vóór belastingen).

(4) Voor meer details betreffende de waardeverminderingen verwijzen we naar de toelichting 11.13.

2. Reële waarde van de vastgoedbeleggingen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
TOTAAL	253 621	371 133
Reële waarde bekomen via een onafhankelijke waardering	124 192	222 075
Reële waarde niet bekomen via een onafhankelijke waardering	129 429	149 058

3. Kosten

Nihil.

4. Contractuele verplichtingen met betrekking tot vastgoedbeleggingen op het einde van de periode

Nihil.

5. Contractuele verplichtingen met betrekking tot vastgoed, machines en uitrusting op het einde van de periode

Nihil.

7.10. Immateriële activa en goodwill

(In duizend EUR)	Positieve goodwill ⁽¹⁾	Intern ontwikkelde software	Andere immateriële activa ⁽²⁾	Totaal
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2011	129 886	478 275	70 249	678 410
Aanschaffingen	0	29 384	5 394	34 778
Vervreemdingen	0	(2 265)	0	(2 265)
Wijziging in consolidatiekring (in)	0	0	0	0
Wijziging in consolidatiekring (uit)	0	0	(94)	(94)
Overdrachten en annuleringen	0	0	(9 572)	(9 572)
Omrekeningsaanpassingen	0	0	0	0
Aanpassing na verwerving	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2011 (A)	129 886	505 394	65 977	701 257
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2011	(25 920)	(373 642)	(49 613)	(449 175)
Geboekt	0	(34 992)	(8 220)	(43 212)
Wijziging in consolidatiekring (in)	0	0	0	0
Wijziging in consolidatiekring (uit)	0	0	91	91
Terugneming	0	0	0	0
Vervreemding	0	0	0	0
Overdrachten en annuleringen	0	0	9 572	9 572
Omrekeningsaanpassingen	0	0	0	0
Aanpassing na verwerving	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2011 (B)	(25 920)	(408 634)	(48 170)	(482 724)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2011 (A)+(B)	103 966	96 760	17 807	218 533

(1) De positieve goodwill betreft de goodwill op de groep Belfius Insurance. We verwijzen ook naar tabel 11.14 met betrekking tot waardeverminderingen op goodwill.

(2) Andere immateriële activa omvat hoofdzakelijk extern aangekochte software: 17 583 duizend EUR in 2011 en 17 749 duizend EUR in 2012.

(In duizend EUR)	Positieve goodwill ⁽¹⁾	Intern ontwikkelde software	Andere immateriële activa ⁽²⁾	Totaal
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2012	129 886	505 394	65 977	701 257
Aanschaffingen	0	28 413	8 221	36 634
Vervreemdingen	0	(1 050)	(632)	(1 682)
Wijziging in consolidatiekring (in)	0	0	0	0
Wijziging in consolidatiekring (uit)	0	0	0	0
Overdrachten en annuleringen ⁽³⁾	0	(255 088)	(696)	(255 784)
Omrekeningsaanpassingen	0	0	0	0
Aanpassing na verwerving	0	0	0	0
Overige	0	0	304	304
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2012 (A)	129 886	277 669	73 174	480 729
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2012	(25 920)	(408 634)	(48 170)	(482 724)
Geboekt	0	(36 194)	(8 157)	(44 351)
Wijziging in consolidatiekring (in)	0	0	0	0
Wijziging in consolidatiekring (uit)	0	0	0	0
Terugneming	0	0	0	0
Vervreemding	0	54	314	368
Overdrachten en annuleringen	0	255 088	684	255 772
Omrekeningsaanpassingen	0	0	0	0
Aanpassing na verwerving	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2012 (B)	(25 920)	(189 686)	(55 329)	(270 935)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2012 (A)+(B)	103 966	87 983	17 845	209 794

(1) De positieve goodwill betreft de goodwill op de groep Belfius Insurance. We verwijzen ook naar tabel 11.14 met betrekking tot waardeverminderingen op goodwill.

(2) Andere immateriële activa omvat hoofdzakelijk extern aangekochte software: 17 583 duizend EUR in 2011 en 17 749 duizend EUR in 2012.

(3) Afboeking van volledig afgeschreven en buiten gebruik gestelde activa.

7.11. Belastingvorderingen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Belastingen lopend boekjaar	26 938	22 918
Uitgestelde belastingvorderingen (zie toelichting 9.2.)	2 035 386	1 174 510
TOTAAL	2 062 324	1 197 428

7.12. Overige activa

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Overige activa	1 119 673	840 345
Overige activa specifiek voor verzekeringsactiviteiten	225 043	315 415
TOTAAL	1 344 716	1 155 760

1. Overige activa

Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Verworven opbrengsten	53 165	54 568
Over te dragen kosten	21 177	16 404
Klantenvorderingen	888 001	565 709
Fondsbeleggingen ⁽¹⁾	6 157	6 441
Bouwprojecten	0	0
Voorraden	1 038	1 155
Bedrijfsbelastingen	45 429	33 150
Edele metalen	104 706	162 918
TOTAAL	1 119 673	840 345

(1) Zie toelichting 8.6.5.I.

2. Overige activa specifiek voor verzekeringsactiviteiten

Uitsplitsing volgens aard (aanschaffingswaarde en aandeel van de herverzekeraars)

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Aandeel van herverzekeraars in de technische reserves	84 708	100 455
Vorderingen die voortvloeien uit directe verzekeringstransacties	42 442	46 884
Nog uit te geven premies	23 029	2 875
Geactiveerde acquisitiekosten	4 013	5 944
Overige verzekeringsactiva ⁽¹⁾	70 851	159 257
Verzekeringsactiva die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan	419	547
Minus:		
Specifieke waardevermindering	(419)	(547)
Algemene waardeverminderingen op verzekeringsactiva	0	0
TOTAAL	225 043	315 415

(1) Voornamelijk vorderingen op herverzekeringsondernemingen.

7.13. Activa aangehouden voor verkoop

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Activa van dochterondernemingen aangehouden voor verkoop	0	0
Voor verkoop aangehouden materiële en immateriële activa	21 504	18 209
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0
Overige activa	1 461	1 408
TOTAAL	22 965	19 617

7.14. Leasing

1. Belfius als leasinggever

A. Financiële leasing

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Bruto-investering in de financiële leasing		
Niet langer dan 1 jaar	798 106	720 213
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 5 jaar	1 499 251	1 504 967
Langer dan 5 jaar	1 309 077	1 380 749
SUBTOTAAL (A)	3 606 434	3 605 929
ONVERDIENDE FINANCIERINGSOPBRENGSTEN FINANCIËLE LEASING (B)	697 608	663 377
NETTO-INVESTERING IN DE FINANCIËLE LEASING (A)-(B)	2 908 826	2 942 552

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
De netto-investering in de financiële leasing kan als volgt worden uitgesplitst:		
Niet langer dan 1 jaar	679 473	606 518
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 5 jaar	1 190 084	1 203 140
Langer dan 5 jaar	1 039 269	1 132 894
TOTAAL	2 908 826	2 942 552

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Bedrag van voorwaardelijke leasebetalingen die tijdens de periode in verlies en winst werden opgenomen	0	0
Bedrag van oninbare financiële leasingvorderingen opgenomen in de waardecorrecties voor verliezen op verstrekte leningen op einde periode	97 192	64 395
Ongegarandeerde restwaarde (door leasingnemer)	0	0
Geschatte reële waarde van financiële leasing	2 819 886	2 960 637
Gecumuleerde waardecorrecties voor oninbare minimale leasingbetalingen	26 933	28 548

B. Operationele leasing

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Toekomstige netto minimale leasebetalingen op grond van niet-opzegbare operationele leasings worden als volgt uitgesplitst:		
Niet langer dan 1 jaar	9 333	14 592
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 5 jaar	34 388	51 344
Langer dan 5 jaar	227 484	307 349
TOTAAL	271 205	373 285
Bedrag van voorwaardelijke leasebetalingen die tijdens de periode in verlies en winst werden opgenomen	0	0

2. Belfius als leasingnemer

A. Financiële leasing

Betrokken bedragen zijn immaterieel – zie bijlage 7.9.

B. Operationele leasing

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Toekomstige netto minimale leasebetalingen op grond van niet-opzegbare operationele leases, zijn als volgt uitgesplitst:		
Niet langer dan 1 jaar	8 265	9 574
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 5 jaar	27 347	31 177
Langer dan 5 jaar	19 736	23 686
TOTAAL	55 348	64 437
Bedrag van toekomstige minimale leasebetalingen te ontvangen op grond van niet-opzegbare sublease overeenkomsten op balansdatum	8 084	6 263
Lease- en subleasebetalingen opgenomen als kost tijdens de periode:		
minimale leasebetalingen	23 046	8 957
voorwaardelijke leasebetalingen	69	0
subleasebetalingen	(694)	(30)
TOTAAL	22 421	8 927

7.15. Kwaliteit van financiële activa

1. Uitsplitsing van kredieten en beleggingen die geen specifieke waardevermindering hebben ondergaan

(In duizend EUR)	Brutobedrag (A)	
	31/12/11	31/12/12
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	46 155 287	41 295 532
Leningen en voorschotten aan klanten	90 825 189	88 625 059
Beleggingen die tot einde looptijd worden aangehouden	0	0
Voor verkoop beschikbare financiële activa	44 147 763	31 481 200
<i>waarvan vastrentende instrumenten</i>	43 180 007	30 437 821
<i>waarvan aandelen</i>	967 756	1 043 379
Collectieve waardeverminderingen voor leningen	(456 140)	(510 279)
TOTAAL	180 672 099	160 891 512

2. Uitsplitsing van kredieten en beleggingen waarop een bijzondere waardevermindering werd toegepast

	Brutobedrag (B)		Specifieke waardevermindering (C)		Nettobedrag (B)+(C)	
	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12
(In duizend EUR)						
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	58 942	23 375	(24 008)	(15 814)	34 934	7 561
Leningen en voorschotten aan klanten ⁽¹⁾	2 543 352	2 532 649	(994 529)	(1 184 619)	1 548 823	1 348 030
Beleggingen die tot einde looptijd worden aangehouden	0	0	0	0	0	0
Voor verkoop beschikbare financiële activa	2 538 947	222 055	(1774 788)	(99 592)	764 159	122 463
<i>waarvan vastrentende instrumenten⁽²⁾</i>	2 469 061	77 252	(1 732 318)	(33 648)	736 743	43 604
<i>waarvan aandelen</i>	69 886	144 803	(42 470)	(65 944)	27 416	78 859
TOTAAL	5 141 241	2 778 079	(2 793 325)	(1 300 025)	2 347 916	1 478 054

(1) De stijging van de "specifieke waardeverminderingen op leningen of schuldinstrumenten" is voornamelijk verbonden aan de Side activiteiten.

(2) De waardeverminderingen van 2011 hebben voornamelijk betrekking op Grieks overheidspapier, deze positie werd volledig verkocht in 2012.

3. Uitsplitsing van kredieten en beleggingen.

	Brutobedrag (A)+(B)		Specifieke waardevermindering (C)		Nettobedrag (A)+(B)+(C)	
	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12
(In duizend EUR)						
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	46 214 229	41 318 907	(24 008)	(15 814)	46 190 221	41 303 093
Leningen en voorschotten aan klanten ⁽¹⁾	93 368 541	91 157 708	(994 529)	(1 184 619)	92 374 012	89 973 089
Beleggingen die tot einde looptijd worden aangehouden	0	0	0	0	0	0
Voor verkoop beschikbare financiële activa	46 686 710	31 703 255	(1 774 788)	(99 592)	44 911 922	31 603 663
<i>waarvan vastrentende instrumenten⁽²⁾</i>	45 649 068	30 515 073	(1 732 318)	(33 648)	43 916 750	30 481 425
<i>waarvan aandelen</i>	1 037 642	1 188 182	(42 470)	(65 944)	995 172	1 122 238
Collectieve waardeverminderingen voor leningen	(456 140)	(510 279)	0	0	(456 140)	(510 279)
TOTAAL	185 813 340	163 669 591	(2 793 325)	(1 300 025)	183 020 015	162 369 566

(1) De stijging van de "specifieke waardeverminderingen op leningen of schuldinstrumenten" is voornamelijk verbonden aan de Side activiteiten.

(2) De waardeverminderingen van 2011 hebben voornamelijk betrekking op Grieks overheidspapier, deze positie werd volledig verkocht in 2012.

A. De dekkingsratio

De dekkingsratio van de "Leningen en voorschotten aan klanten" waarop een specifieke waardevermindering werd toegepast bedraagt 46,8 %. Deze ratio was 39,1 % in 2011.

De dekkingsratio geeft de verhouding tussen de specifieke waardeverminderingen op de leningen en voorschotten aan klanten en het brutobedrag van de leningen en voorschotten aan klanten waarop een specifieke waardevermindering werd toegepast.

B. Kwaliteitsratio van "Leningen en voorschotten aan klanten"

De kwaliteitsratio van de "leningen en voorschotten aan klanten" is stabiel gebleven in 2012 ten belope van 2,78 %, in 2011 was deze ratio 2,72 %.

Deze kwaliteitsratio berekent de verhouding tussen het brutobedrag van de leningen en voorschotten aan klanten waarop een specifieke waardevermindering werd toegepast en het bruto uitstaande bedrag van "Leningen en voorschotten aan klanten".

VIII. Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen).

8.1. Schulden aan kredietinstellingen

1. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Direct opeisbaar	316 297	266 385
Op termijn	1 225 838	2 197 976
Terugkoopactiviteit	5 925 994	2 792 945
Centrale banken ⁽¹⁾	42 500 827	25 201 736
Ontvangen kaswaarborgen ⁽²⁾	9 370 059	9 907 718
Andere schulden	76 398	73 540
TOTAAL	59 415 413	40 440 300

(1) Gezien de verbeterde liquiditeitspositie van Belfius is er een verminderd gebruik van de leningen van de centrale banken. We verwijzen naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag voor een gedetailleerd overzicht.

(2) De kaswaarborgen betreffen voornamelijk waarborgen ontvangen van Dexia groepsentiteiten.

2. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 12.4, 12.5. en 12.6.

3. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 12.1.

8.2. Leningen aan en deposito's van klanten

1. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Direct opvraagbare deposito's	15 876 331	16 153 919
Spaardeposito's	26 089 100	28 017 841
Termijndeposito's	7 233 514	9 080 658
Andere deposito's van klanten	4 942 635	5 253 965
TOTAAL DEPOSITO'S VAN KLANTEN	54 141 580	58 506 383
Terugkoopactiviteit	16 087 986	8 120 717
Andere leningen	35 158	21 992
TOTAAL LENINGEN AAN KLANTEN	16 123 144	8 142 709
TOTAAL	70 264 724	66 649 092

2. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 12.4, 12.5. en 12.6.

3. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 12.1.

8.3. Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	199 660	96 394
Financiële verplichtingen aangeduid tegen marktwaarde	10 882 352	10 366 557
TOTAAL	11 082 012	10 462 951

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN AANGEHOUDEN VOOR HANDELSDOELEINDEN

1. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Obligaties uitgegeven door openbare besturen	109 709	35 368
Andere obligaties	89 951	60 956
Terugkoopovereenkomsten	0	0
Aandelen	0	70
TOTAAL	199 660	96 394

2. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 12.4, 12.5. en 12.6.

3. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 12.1.

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEBOEKT TEGEN REËLE WAARDE

1. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Niet-achtergestelde passiva	7 433 998	6 594 395
Achtergestelde passiva	315 962	313 638
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten – tak 23	3 132 392	3 458 524
TOTAAL	10 882 352	10 366 557

2. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 12.4, 12.5. en 12.6.

3. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 12.1. en 12.2.H. voor het eigen kredietrisico.

De rubriek “Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening” wordt vooral gebruikt in volgende situaties:

→ bij de verzekeringsactiviteit: aan beleggingsfondsen gekoppelde producten – tak 23 (Unit-linked contracts). Bij dergelijke contracten komt het rendement volledig toe aan de polishouder;

→ bij de bankactiviteit: als het een eventuele inconsistentie in de waardering of erkenning wegwerkt of aanzienlijk verkleint; voornamelijk bij uitgifte van schuld papier.

De methodologie die gevolgd wordt om de reële waarde te bepalen van “Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde”, wordt gedetailleerd in de waarderingsregels.

8.4. Schuldpapier

1. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Depositobewijzen	124 411	1 743 419
Spaarcertificaten van klanten	11 786 022	10 080 865
Converteerbare schulden	0	0
Andere verwaterende instrumenten	0	0
Niet-converteerbare obligaties	12 451 294	13 273 617
Pandbrieven	0	1 341 593
TOTAAL	24 361 727	26 439 494

2. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 12.4, 12.5. en 12.6.

3. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 12.1.

Belfius heeft in november 2012 een pandbrievenprogramma opgezet voor de uitgifte van Belgische covered bonds (Pandbrieven) op basis van woonkredieten. Het opzetten van dit programma volgt op de inwerkingtreding van de wet van 3 augustus 2012, waarin het wettelijk kader wordt voorzien voor de uitgifte van Belgische pandbrieven. De gereserveerde activa die de pandbrieven dekken (gekend als "bijzonder vermogen"), voldoen aan de vereiste criteria en opgelegde beperkingen voorzien in de wet. Belfius Bank ontving de nodige licenties van de

Nationale Bank van België en de goedkeuring van de FSMA met betrekking tot de documentatie. De Belfius-pandbrieven hebben een rating van AAA bij Fitch en S&P, en zijn genoteerd op Euronext Brussel. Ze maken deel uit van de strategie van Belfius ter versterking van de diversificatie van beschikbare financieringsbronnen.

Voor meer informatie verwijzen we graag naar de prospectus (opgenomen op de website van Belfius) en het deel "Voornaamste gebeurtenissen" in het beheersverslag.

8.5. Achtergestelde schulden

1. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
ACHTERGESTELDE, CONVERTEERBARE SCHULDEN		
Nihil		
ACHTERGESTELDE, NIET-CONVERTEERBARE SCHULDEN		
Eeuwigdurende achtergestelde schulden ⁽¹⁾	1 133 093	266 018
Overige	1 049 537	773 888
TOTAAL	2 182 630	1 039 906
HYBRIDE KAPITAALINSTRUMENTEN EN TERUGBETAALBARE PREFERENTE AANDELEN⁽²⁾	502 837	0

(1) In het kader van het kapitaalbeheer werd er, na goedkeuring van de Belgische toezichthouder, een notioneel bedrag van 613 miljoen EUR achtergestelde schulden teruggekocht in voorbereiding op de nieuwe regelgeving (Bazel III). We verwijzen naar "Voornaamste gebeurtenissen" van het beheersverslag.

(2) Door de afwikkeling van de splitsing van Dexia en Belfius werd daarenboven beslist, na goedkeuring van de Belgische toezichthouder, om de hybride Tier 1-uitgifte terug te kopen. We verwijzen naar "Voornaamste gebeurtenissen" van het beheersverslag.

2. Achtergestelde, converteerbare schulden in Dexia-aandelen

Nihil.

3. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 12.4, 12.5. en 12.6.

4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 12.1.

5. Gegevens voor elke achtergestelde lening

Referentie-nummer	Munt	Bedrag in duizend v.d. munteenheid	Vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) Omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd moet terugbetalen b) Voorwaarden voor de achterstelling c) Voorwaarden voor de omzetting	Vergoedingsvoorwaarden
1.	EUR	205	2013	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Variabel
2.	EUR	35 000	15/12/2014	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Gelinkt aan CMS ⁽¹⁾
3.	EUR	15 000	15/12/2015	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Gelinkt aan indexkorf (Nikkei, Eurostoxx50, S&P500)
4.	EUR	15 000	15/07/2019	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Gelinkt aan CMS ⁽¹⁾
5.	EUR	40 000	03/12/2019	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	• als GBP Libor 12 maand < 5 % rente = GBP Libor 12 maand + 20 bp, • als GBP Libor 12 maand ≥ 5 %: rente = 7,55 %
6.	EUR	11 000	16/12/2019	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Gelinkt aan CMS ⁽¹⁾
7.	EUR	29 923	01/03/2022	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 3maand + 43 bp
8.	EUR	44 927	04/04/2022	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	6 %
9.	EUR	20 000	02/04/2037 (call datum: 02/04/2017)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van NBB, nadien op het einde van elke volgende periode van 5 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	4,86 %
10.	EUR	20 000	01/03/2047 (call datum: 01/03/2017)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van NBB, nadien op het einde van elke volgende periode van 5 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	5,04 %
11.	EUR	17 500	onbepaald (call datum: 29/12/2023)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van NBB, nadien op het einde van elke volgende periode van 12 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	IRS 12j + 200 bp
12.	EUR	17 500	onbepaald (call datum: 29/12/2019)	a) mogelijk op call datum, met akkoord van NBB, nadien op het einde van elke volgende periode van 10 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	IRS 10j + 200 bp
13.	EUR	42 768	onbepaald		
14.	EUR	50 000	onbepaald (call datum: 15/07/2023)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van NBB, nadien op het einde van elke volgende periode van 12 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	IRS 12j + 250 bp

(1) CMS: "Constant Maturity Swap".

Referentie-nummer	Munt	Bedrag in duizend v.d. munteenheid	Vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) Omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd moet terugbetalen b) Voorwaarden voor de achterstelling c) Voorwaarden voor de omzetting	Vergoedingsvoorwaarden
15.	EUR	94 701	onbepaald		
16. ⁽¹⁾⁽²⁾	EUR	65 904	onbepaald (call datum: 18/05/2013)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 6m + 187 bp
17. ⁽¹⁾	GBP	150 000	09/02/2017 (call datum: 09/02/2013)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	GBP Libor 3m + 70 bp
18. ⁽¹⁾	USD	50 000	onbepaald (call datum: 25/02/2013)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	USD Libor 3 m + 175 bp
19. ⁽¹⁾	USD	100 000	onbepaald (call datum: 21/03/2013)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	USD Libor 3 m + 175 bp
20.	JPY	10 000 000	11/09/2025	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	6,10 %
21.	JPY	10 000 000	11/09/2025	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	6,05 %
22. ⁽¹⁾	EUR	299 533	20/06/2018 (call datum: 20/06/2013)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende jaarlijkse coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	5,25 % tot 20/06/2013, nadien : Euribor 12maand + 150 bp

(1) Voor deze uitgifte gelden tijdelijke beperkingen voor de vervroegde terugbetaling tengevolge van een overeenkomst met de Europese Commissie.

(2) Voor deze uitgifte gelden tijdelijke beperkingen voor de couponbetalingen tengevolge van een overeenkomst met de Europese Commissie.

8.6. Voorzieningen en andere verplichtingen

1. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Claims uit gerechtelijke procedures ⁽¹⁾	131 269	73 788
Herstructurering ⁽²⁾	94 787	175 902
Langlopende toegezegd-pensioenregelingen	548 586	561 129
Andere verplichtingen na pensionering	51 068	52 923
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	17 267	20 105
Voorzieningen voor niet in de balans opgenomen kredietverplichtingen	30 417	5 964
Verlieslatende contracten	14 849	4 310
Overige voorzieningen (niet-verzekering)	88 968	53 910
TOTAAL	977 211	948 031

(1) De "Claims uit gerechtelijke procedures" omvatten voornamelijk kleinere juridische geschillen met derden, alsook de advocatenkosten. Voor een bespreking van de belangrijkste juridische risico's verwijzen we naar het deel "Corporate Governance" van het beheersverslag.

(2) Belfius heeft in 2012 een herstructureringsplan aangekondigd. De bepaling van de herstructureringsvoorziening is grotendeels gebaseerd op een inschatting van de verwachte deelname van de betrokken werknemers aan het herstructureringsplan. Deze raming houdt voorts rekening met de ervaring van de bank in vorige herstructureringsplannen. Voor een beschrijving van het herstructureringsplan verwijzen we naar het deel "Human Resources" van het beheersverslag.

2. Uitsplitsing van bewegingen

	Claims uit gerechtelijke procedures	Herstructure-ring	Pensioenen en andere personeels-beloningen	Voorziening voor niet in de balans opgenomen krediet-verplichtingen	Verlieslatende contracten	Overige voorzieningen	Totaal
(In duizend EUR)							
OP 1 JANUARI 2011	88 693	91 999	591 969	23 211	35 029	69 958	900 859
Wisselkoersverschillen	29	4	0	706	30	64	833
Dotatie aan de voorzieningen	63 687	31 475	95 614	7 636	0	36 539	234 951
Teruggenomen niet-gebruikte bedragen	(19 243)	(4 645)	(1 168)	(1 119)	(10 367)	(6 095)	(42 637)
Aangewend tijdens het jaar	(2 091)	(23 817)	(69 500)	(17)	(9 843)	(11 451)	(116 719)
Wijzigingen in de consolidatiekring (in)	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring (uit)	(41)	(276)	0	0	0	0	(317)
Overdrachten	0	47	6	0	0	(47)	6
Andere bewegingen	235	0	0	0	0	0	235
OP 31 DECEMBER 2011	131 269	94 787	616 921	30 417	14 849	88 968	977 211

	Claims uit gerechtelijke procedures ⁽¹⁾	Herstructure-ring ⁽²⁾	Pensioenen en andere personeels-beloningen	Voorziening voor niet in de balans opgenomen krediet-verplichtingen	Verlieslatende contracten	Overige voorzieningen	Totaal
(In duizend EUR)							
OP 1 JANUARI 2012	131 269	94 787	616 921	30 417	14 849	88 968	977 211
Wisselkoersverschillen	(9)	9	0	(703)	58	70	(575)
Dotatie aan de voorzieningen	76 546	136 008	112 295	4 257	4 022	35 723	368 851
Teruggenomen niet-gebruikte bedragen	(132 580)	(30 899)	(299)	(28 002)	0	(61 954)	(253 734)
Aangewend tijdens het jaar	(1 438)	(23 962)	(95 043)	(5)	(14 619)	(8 945)	(144 012)
Wijzigingen in de consolidatiekring (in)	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring (uit)	0	0	0	0	0	0	0
Overdrachten	0	(41)	283	0	0	48	290
Andere bewegingen	0	0	0	0	0	0	0
OP 31 DECEMBER 2012	73 788	175 902	634 157	5 964	4 310	53 910	948 031

Deze tabel is het resultaat van kwartaalbewegingen.

(1) De "Claims uit gerechtelijke procedures" omvatten voornamelijk kleinere juridische geschillen met derden, alsook de advocatenkosten. Voor een bespreking van de belangrijkste juridische risico's verwijzen we naar het deel "Corporate Governance" van het beheersverslag.

(2) Belfius heeft in 2012 een herstructureringsplan aangekondigd. De bepaling van de herstructureringsvoorziening is grotendeels gebaseerd op een inschatting van de verwachte deelname van de betrokken werknemers aan het herstructureringsplan. Deze raming houdt voorts rekening met de ervaring van de bank in vorige herstructureringsplannen. Voor een beschrijving van het herstructureringsplan verwijzen we naar het deel "Human Resources" van het beheersverslag.

3. Uitsplitsing volgens resterende looptijd tot de volgende rentevoetbepaling

Zie toelichting 12.4.

4. Uitsplitsing volgens looptijd

Zie toelichting 12.6.

5. Voorzieningen voor pensioenen en overige voordelen op lange termijn

Belfius heeft voorzien in een stelsel van bijkomende pensioenvoorzieningen voor zijn bedienden. Er zijn twee belangrijke types van pensioensregeling: "Defined benefit" en "Defined contribution".

Voor de plannen "Defined Benefit" (vaste prestatie of te bereiken doel) kan het eindvoordeel uitgedrukt worden in rente of in kapitaal. Dit eindvoordeel is afhankelijk van verschillende elementen zoals pensioenleeftijd, gepresteerde diensttijd en eindbezoldiging. Alle "vaste prestatie plannen" worden gefinancierd door werkgeversbijdragen.

Voor een van deze plannen is er eveneens een bijdrage van de betrokken werknemers voorzien.

Voor de plannen "Defined Contribution" (vaste bijdrage) wordt het eindvoordeel bepaald op basis van de investering van de bijdragen van Belfius Bank en van de betrokken werknemers met de wettelijke gegarandeerde rente als minimumrendement. Deze bijdrage is afhankelijk van de gepresteerde diensttijd en de salarisbasis.

A. Variatie van de contante waarde van de brutoverplichting

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Contante waarde van de pensioenverplichtingen bij opening	1 536 208	1 643 789
Kosten van verstreken diensttijd	55 218	57 734
Rentekosten	68 549	67 767
Werknemersbijdragen	3 028	3 138
Rechtzettingen	942	(1 390)
Actuariële (winsten) / verliezen	37 955	3 784
Betaalde uitkeringen	(56 771)	(68 924)
Betaalde kosten	0	0
Betaalde belastingen	0	0
Betaalde premies	(3 366)	(3 564)
Acquisities / desinvesteringen	1 927	28 770
Inperkingen van de regeling	0	0
Afwikkeling van de regeling	(804)	0
Wisselkoersverschillen	903	436
BRUTOVERPLICHTINGEN BIJ JAARAFSLUITING	1 643 789	1 731 540

B. Variatie van de fondsbeleggingen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Reële waarde van de fondsbeleggingen aan het begin van het jaar	940 075	928 743
Verwacht rendement van de fondsbeleggingen	44 418	41 608
Actuariële winst/(verlies) op fondsbeleggingen	(58 510)	128 128
Werkgeversbijdragen	59 812	65 889
Werknemersbijdragen	2 275	3 138
Betaalde uitkeringen	(56 019)	(45 789)
Betaalde kosten	0	0
Betaalde belastingen	0	0
Betaalde premies	(3 366)	(3 564)
Afwikkeling van de pensioenregeling	(793)	0
Acquisities/desinvesteringen	0	16 976
Wisselkoersverschillen	851	460
REËLE WAARDE VAN DE FONDSBELEGGINGEN AAN HET EINDE VAN HET JAAR	928 743	1 135 591

C. Bedragen geboekt in de balans

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Contante waarde van brutoverplichtingen uit gefinancierde pensioenregelingen	1 125 710	1 175 764
Reële waarde van de fondsbeleggingen	928 743	1 135 591
Tekort (overschot) van gefinancierde pensioenregelingen	196 967	40 172
Contante waarde van brutoverplichtingen uit niet-gefinancierde pensioenregelingen	518 081	555 776
Netto actuariële winsten (verliezen) niet in de balans opgenomen ⁽¹⁾	(109 266)	8 431
Pensioenkosten van verstreken diensttijd niet in de balans opgenomen	0	0
Effect van limiet paragraaf 58(b)	4 982	23 337
NETTOVERPLICHTINGEN (ACTIVA)	610 764	627 716
Bedragen in de balans		
Verplichtingen	616 921	634 157
Activa	(6 157)	(6 441)
NETTOVERPLICHTINGEN (ACTIVA)	610 764	627 716

(1) De evolutie van "de actuariële winsten (verliezen) niet in de balans opgenomen" is voornamelijk te wijten aan de belangrijke positieve evolutie van het rendement op de activa. De herziening van de berekeningshypothese heeft een beperkte impact op de waarde van de verplichtingen wat betreft pensioenen (zie ook punt H).

D. Bestanddelen van pensioenkosten

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
BEDRAGEN GEBOEKT IN DE RESULTATENREKENING		
Aan dienstjaar toegekende pensioenkosten	55 218	57 734
Rentekosten	68 549	67 767
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	(44 418)	(41 608)
Verwacht rendement op restitutierecht	0	0
Afschrijving kosten van verstreken diensttijd incl. §58(a)	942	(1 390)
Afschrijving netto actuariële (winst) verlies incl. §58(a)	4 754	(6 647)
Effect van limiet paragraaf 58(b)	(2 402)	18 355
Geboekte actuariële (winst)/verlies door inperking	0	0
Geboekte actuariële (winst)/verlies bij acquisities/desinvesteringen	68	0
TOTALE PENSIOENKOSTEN GEBOEKT IN RESULTATENREKENING	82 711	94 210
REËEL RENDEMENT OP FONDSBELEGGINGEN		
Reëel rendement op fondsbeleggingen	(14 092)	169 737
Reëel rendement op restitutierecht	0	0

E. Balansreconciliatie

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Balansverplichting (activa) bij het begin van het boekjaar	585 818	610 764
Kosten geboekt in resultatenrekening tijdens het boekjaar	82 711	94 210
Bedragen geboekt in eigen vermogen (SORIE) tijdens het boekjaar	0	0
Werkgeversbijdragen tijdens het boekjaar	(40 254)	(65 171)
Uitkeringen rechtstreeks betaald door onderneming tijdens het boekjaar	(19 558)	(23 854)
Krediet voor terugbetalingen	0	0
Acquisities/desinvesteringen	2 087	11 794
Correcties voor wisselkoersverschillen - (winst)/verlies	(40)	(27)
Werknemersbijdrage voor pensioenregelingen met vaste bijdragen	0	0
BALANSVERPLICHTING (ACTIVA) JAAREINDE	610 764	627 716

F. Fondsbeleggingen

Categorie van fondsbeleggingen	Percentage van fondsbeleggingen	
	31/12/11	31/12/12
Eigenvermogensinstrumenten	10,50 %	10,42 %
Schuldbewijzen	87,67 %	88,03 %
Vastgoed	0,00 %	0,00 %
Overige ⁽¹⁾	1,83 %	1,55 %

(1) Omvat in aanmerking komende verzekeringscontracten.

G. Historiek van ervaringen betreffende winsten en verliezen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
VERSCHIL TUSSEN DE HUIDIGE EN DE VERWACHTE OPBRENGST VAN FONDSBELEGGINGEN		
Bedrag ⁽¹⁾	(58 510)	128 128
Percentage van fondsbeleggingen	-6,30 %	11,28 %
TOTAAL WINSTEN (-) EN VERLIEZEN UIT VERPLICHTINGEN VERBODEN AAN DE REGIMES		
Bedrag	20 929	(5 607)
Percentage van actuariële waarde van de verplichtingen verbonden aan de regimes	1,30 %	-0,33 %

(1) Het positieve verschil tussen de huidige en de verwachte opbrengst van de activa wordt verklaard door de goede prestatie van de aandelen, de algemene daling van de rentevoeten en het herstel van het vertrouwen in de eurozone.

H. Hypotheses voor berekening pensioenlasten

31/12/11	Actualisatie-rentevoet	Inflatie	Verwacht rendement van fondsbeleggingen	Verwacht rendement op obligaties	Verwacht rendement op aandelen	Salaris-stijgingen
Eurozone landen	2,75 % - 4,25 %	2,00 %	4,38 % - 4,68 %	2,75 % - 4,25 %	5,75 % - 7,25 %	2,00 %
Verenigd Koninkrijk	4,60 %	3,20 %	5,94 %	3,98 %	7,00 %	5,70 %
31/12/12	Actualisatie-rentevoet	Inflatie	Verwacht rendement van fondsbeleggingen	Verwacht rendement op obligaties	Verwacht rendement op aandelen	Salaris-stijgingen
Eurozone landen	3,10 % - 3,20 %	2,00 %	3,8 % - 4,55 %	3,75 % - 4,25 %	6,75 % - 7,25 %	0,75 % - 2,25 %
Verenigd Koninkrijk	4,40 %	2,80 %	5,14 %	3,99 %	7,00 %	n.v.t.

Toelichting bij de hypothesen

De bepaling van de actualisatierentevoeten is gewijzigd in 2012 en is nu gebaseerd op een opgebouwde rentecurve bestaande uit AA bedrijfsobligaties.

Indien onvoldoende AA bedrijfsobligaties aanwezig zijn binnen een bepaald maturiteitsinterval dan worden A bedrijfsobligaties met een risico-aanpassing toegevoegd. De actualisatierentevoeten voor de verschillende plannen evolueren van 2,75-4,25 % naar 3,1-3,2 %.

De verwachte stijging van de salarissen opgenomen in de inschatting van de brutoverplichting wordt sinds 2012 bepaald rekening houdend met de leeftijd van de medewerkers. De hypothese voor inflatie blijft ongewijzigd aan 2 % op basis van de publicatie van de vooruitzichten van de ECB.

Voor het rendement op de aandelen wordt rekening gehouden met een risicopremie. Het verwacht rendement van de fondsbeleggingen is gebaseerd op het verwachte rendement van de portefeuille samengesteld uit obligaties en aandelen.

I. Reconciliatie met de jaarrekening

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Langetermijnverbintenissen		
Uitstaande verbintenissen i.v.m. langlopende toegezegd-pensioenregeling	548 586	561 129
Uitstaande verbintenissen i.v.m. andere verplichtingen na pensionering	51 068	52 923
Uitstaande verbintenissen i.v.m. andere langetermijnpersoneelsbeloningen	17 267	20 105
TOTALE UITSTAANDE VERBINTENISSEN GEBOEKT IN DE JAARREKENING⁽¹⁾	616 921	634 157
TOTALE VERBINTENISSEN BEREKEND DOOR ACTUARISSEN	616 921	634 157
TOTALE VERBINTENISSEN IN VERBAND MET TE VERWAARLOZEN PENSIOENREGELINGEN	0	0
Uitstaande activa vermeld in de rekeningen ⁽²⁾	6 157	6 441
TOTALE ACTIVA GEANALYSEERD DOOR ACTUARISSEN	6 157	6 441
TOTALE ACTIVA IN VERBAND MET TE VERWAARLOZEN PENSIOENREGELINGEN	0	0

(1) Zie toelichting 8.6.2.

(2) Zie toelichting 7.12.1.

J. Concentratierisico

Meerdere fondsbeleggingen van Belfius zijn verzekeringscontracten aangegaan met Ethias.

De reële waarde van deze fondsbeleggingen bedraagt 1 miljard EUR op 31 december 2012.

Gevoeligheid aan wijziging in intrestvoet.

Indien de actualisatierentecurve met 25 basispunten daalt, stijgt de brutoverplichting op eind 2012, met 3,01 %. Indien de actualisatierentecurve met 25 basispunten stijgt, daalt de brutoverplichting eind 2012 met 2,84 %.

Vanaf 2013 zal de herziene IAS19 van toepassing zijn. Deze aanpassing wijzigt voornamelijk de opname en waardering van toegezegde pensioenplannen (o.a. "bandbreedte-benadering" of "corridor" niet langer toegelaten) en verbetert de informatieverschaffing voor deze pensioenregelingen. Bijgevolg zal Belfius niet langer de benadering via bandbreedte ("corridor") gebruiken en zal het volledige bedrag van de actuariële winsten en verliezen rechtstreeks opgenomen worden in de "niet-gerealiseerde resultaten". De netto financieringskost op de netto toegezegde pensioenverplichtingen zal berekend worden op basis van een actualisatierente die overeenkomt met het marktrendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties. De impact van de herziene IAS19 is beperkt voor Belfius.

6. Toegezegde bijdragen pensioenregeling

De bijdragen aan wettelijke pensioenstelsels zijn niet inbegrepen in deze bedragen.

Het bedrag dat in 2011 en 2012 als kosten voor de pensioenregelingen met vaste bijdragen werd geboekt, beloopt respectievelijk 13 968 515 EUR en 15 889 729 EUR.

8.7. Belastingverplichtingen

Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Verschuldigde inkomstenbelasting van het lopende jaar	35 274	29 642
Uitgestelde belastingverplichtingen (zie toelichting 9.2.)	3 175	101 109
TOTAAL	38 449	130 751

8.8. Overige verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Overige verplichtingen (uitgezonderd verzekeringsactiviteiten)	2 050 397	1 758 965
Specifieke verplichtingen voor verzekeringsactiviteiten	169 343	286 171
TOTAAL	2 219 740	2 045 136

1. Overige verplichtingen (uitgezonderd verzekeringsactiviteiten)

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Gelopen kosten	98 484	143 640
Uitgestelde opbrengsten	24 470	34 182
Subsidies	0	0
Overige toegekende ontvangen bedragen	550	541
Salarissen en sociale lasten (te betalen)	142 214	166 065
Uit te keren dividend aan aandeelhouders	0	0
Bedrijfsbelastingen	90 659	60 622
Bouwprojecten	0	0
Schulden aan dienstverleners	1 694 020	1 353 915
TOTAAL	2 050 397	1 758 965

2. Verplichtingen specifiek voor verzekeringsactiviteiten

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Schulden voor deposito's van cessionarissen	67 959	85 401
Schulden voortvloeiend uit directe verzekeringstransacties	89 747	191 227
Schulden voortvloeiend uit herverzekeringstransacties	11 637	9 543
Andere verzekeringsverplichtingen	0	0
TOTAAL	169 343	286 171

8.9. Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten

Nihil.

IX. Andere toelichtingen bij de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen).

9.1. Derivaten

1. Analyse volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/11		31/12/12	
	Actief	Verplichtingen	Actief	Verplichtingen
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32 421 541	32 864 817	31 995 938	31 187 290
Derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking	68 425	307 794	11 463	290 762
Derivaten aangewezen als kasstroomafdekking	14 103	19 173	62	38 067
Derivaten aangewezen als afdekking van het renterisico van een portefeuille	2 429 212	8 180 853	3 227 502	10 249 416
Derivaten aangewezen als afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit	0	0	0	0
TOTAAL	34 933 281	41 372 637	35 234 965	41 765 535

2. Detail van de derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

(In duizend EUR)	31/12/11				31/12/12			
	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen
	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Wisselkoersderivaten	32 839 278	33 205 692	2 293 258	2 569 060	29 441 432	29 600 478	1 818 463	1 624 980
Interestderivaten	666 319 854	686 485 052	28 702 662	28 724 187	598 163 063	617 541 611	28 986 655	28 249 418
Aandelderivaten	4 581 613	5 522 346	213 534	288 451	2 708 333	3 237 844	151 610	171 094
Kredietderivaten	11 966 171	9 703 702	1 211 079	1 282 119	9 691 594	7 949 995	1 039 210	1 141 798
Grondstofderivaten	1 033	1 024	1 008	1 000	0	0	0	0
TOTAAL	715 707 949	734 917 816	32 421 541	32 864 817	640 004 422	658 329 928	31 995 938	31 187 290

3. Detail van de derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking

(In duizend EUR)	31/12/11				31/12/12			
	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen
	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Wisselkoersderivaten	1 015 913	1 186 945	58 942	173 863	610 318	697 310	210	172 950
Interestderivaten	1 373 307	1 477 325	9 483	133 931	845 572	845 572	11 253	117 812
Aandelderivaten	0	0	0	0	0	0	0	0
Kredietderivaten	0	0	0	0	0	0	0	0
Grondstofderivaten	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	2 389 220	2 664 270	68 425	307 794	1 455 890	1 542 882	11 463	290 762

4. Detail van de derivaten aangewezen als kasstroomafdekking

(In duizend EUR)	31/12/11				31/12/12			
	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen
	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Wisselkoersderivaten	1 352 350	1 443 078	14 103	19 173	0	0	62	38 067
Interestderivaten	0	0	0	0	0	0	0	0
Aandelenderivaten	0	0	0	0	0	0	0	0
Kredietderivaten	0	0	0	0	0	0	0	0
Grondstofderivaten	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	1 352 350	1 443 078	14 103	19 173	0	0	62	38 067

5. Detail van de derivaten aangewezen als afdekking van het renterisico van een portefeuille⁽¹⁾

(In duizend EUR)	31/12/11				31/12/12			
	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen
	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Wisselkoersderivaten	0	0	0	0	0	0	0	0
Interestderivaten	86 879 417	86 879 421	2 429 212	8 180 854	79 007 933	79 007 933	3 227 502	10 249 416
TOTAAL	86 879 417	86 879 421	2 429 212	8 180 854	79 007 933	79 007 933	3 227 502	10 249 416

(1) Alleen gebruikt in een reële-waardenafdeckingsstrategie.

6. Derivaten aangewezen als afdekking van een netto-investering in buitenlandse activiteiten

Nihil.

De derivatenpositie van Belfius is mede het gevolg van het feit dat Belfius binnen de groep Dexia het competence center was voor de derivaten.

Hierbij werden de derivaten van Dexia afgesloten met Belfius die op zijn beurt de positie indekte in de markt.

Deze historische derivatenpositie is marktrisiconeutraal. We verwijzen hiervoor naar de tabel van de marktrisico's 12.5.

In 2012 is er een belangrijke daling van het uitstaand bedrag aan notioneel van derivaten. Belfius heeft in het kader van het optimaal beheer en de tactische risicoafbouw een belangrijke afwikkeling van derivaten doorgevoerd.

9.2. Uitgestelde belastingen

1. Analyse

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Uitgestelde belastingverplichtingen	(3 175)	(101 109)
Uitgestelde belastingvorderingen	2 249 509	1 469 137
UITGESTELDE BELASTINGEN	2 246 334	1 368 028
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen	(214 123)	(294 627)
NETTO UITGESTELDE BELASTINGSVORDERINGEN (-VERPLICHTINGEN)	2 032 211	1 073 401

2. Bewegingen van het jaar

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
OP 1 JANUARI	933 505	2 032 211
Bewegingen van het jaar		
Resultatenrekening kost/opbrengst	789 725	(164 568)
Rubrieken rechtstreeks toegerekend aan het eigen vermogen	308 981	(792 873)
Effect van veranderingen in belastingtarief - resultatenrekening	0	(5)
Effect van veranderingen in belastingtarief - eigen vermogen	0	(1 364)
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0
Wisselkoersverschillen	0	0
Overige bewegingen	0	0
OP 31 DECEMBER	2 032 211	1 073 401

A. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansactiva

(In duizend EUR)	31/12/11		31/12/12	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
Kas, leningen en voorzieningen op leningen	(68 103)	(30 988)	(8 865)	59 238
Effecten	505 999	(254 065)	(526 233)	(149 741)
Derivaten	(4 721 357)	(573 687)	(4 778 039)	(23 170)
Investerings in geassocieerde deelnemingen	0	0	0	0
Materiële en immateriële activa	1 046	93 908	15 141	14 095
Overige activa specifiek voor verzekeringsactiviteiten	(1 377)	(734)	(2 045)	(668)
Overige	5 884	28 166	10 525	4 640
TOTAAL	(4 277 908)	(737 400)	(5 289 516)	(95 606)

B. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansverplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/11		31/12/12	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
Effecten	20 787	(51 640)	15 335	(5 452)
Derivaten	5 310 122	902 229	5 591 034	146 441
Ontleningen, deposito's en uitgifte van obligaties	69 349	33 283	58 816	(10 533)
Voorzieningen	131 767	47 397	151 399	19 630
Pensioenen	64 986	(5 507)	29 955	(35 041)
Overige verplichtingen specifiek voor verzekeringsactiviteiten	42 681	28 569	167 618	54 502
Wettelijke fiscaal vrijgestelde voorzieningen	0	0	0	0
Entiteiten met een specifiek belastingregime	0	0	0	0
Belangen van derden, reserves van geassocieerden, eigen aandelen	0	0	0	0
Overige	24 014	(7 263)	17 026	(6 989)
TOTAAL	5 663 706	947 068	6 031 183	162 558

C. Uitgestelde belastingen komende van andere elementen

	31/12/11		31/12/12	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(In duizend EUR)				
Overdraagbare fiscale verliezen	860 536	790 550	626 361	(233 322)
Overdraagbare fiscale tegoeden	0	0	0	0
Entiteiten met speciaal belastingregime	0	0	0	0
TOTAAL	860 536	790 550	626 361	(233 322)
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN	2 246 334	1 000 218	1 368 028	(166 370)

3. Vervaldatum van de niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen

Aard (In duizend EUR)	Minder dan 1 jaar	1 tot 5 jaar	Langer dan 5 jaar	Onbeperkt	Totaal
Tijdelijk verschil	0	0	0	(82 301)	(82 301)
Overgedragen fiscale verliezen	0	0	(46 390)	(165 936)	(212 326)
TOTAAL	0	0	(46 390)	(248 237)	(294 627)

De meest opmerkelijke evolutie in 2012 is de daling van het bedrag aan uitgestelde belastingvorderingen van 2 miljard EUR naar 1 miljard EUR. Dit is voornamelijk te wijten aan (i) de toename van de marktwaarde

van voor verkoop beschikbare effecten en (ii) de aanwending van overgedragen fiscale verliezen (sensu lato) op de belastbare winsten van het boekjaar 2012.

9.3. Verzekeringscontracten

1. Algemeen overzicht Leven / Niet-Leven

	31/12/11				31/12/12			
	Leven tak 21 en 26	Leven tak 23	Niet-Leven	Totaal	Leven tak 21 en 26	Leven tak 23	Niet-Leven	Totaal
(In duizend EUR)								
Brutoreserves ⁽¹⁾	15 906 269	0	879 964	16 786 233	16 621 011	0	958 177	17 579 188
Brutoreserves - Aandeel van herverzekeraars ⁽²⁾	11 921	0	72 787	84 708	12 470	0	87 985	100 455
Bruto verdiende premies	2 080 108	0	492 624	2 572 732	1 485 694	0	518 290	2 003 984
Schadelast en andere technische kosten	(2 323 117)	18 883	(339 042)	(2 643 276)	(1 952 214)	17 047	(382 165)	(2 317 332)
Acquisitiecommissielonen	(122 008)	(7 995)	(75 693)	(205 696)	(132 554)	(6 967)	(81 799)	(221 320)
Technisch resultaat uit afgestane herverzekering	(45 317)	0	(9 899)	(55 216)	(41 966)	0	1 987	(39 979)
TOTAAL TECHNISCH RESULTAAT⁽³⁾	(410 334)	10 888	67 990	(331 456)	(641 040)	10 080	56 313	(574 647)

(1) Verplichtingen VIII. Technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen.

(2) Zie ook toelichting 7.12. Overige activa deel 2. Overige activa specifiek voor verzekeringactiviteiten.

(3) zie ook toelichting 11.7. Technische marge van de verzekeringsactiviteit.

2. Verzekeringscontracten Leven

A. Inkomsten en lasten

Technisch resultaat tak 21 en 26	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Bruto ontvangen premies ⁽²⁾	765 455	1 314 634	2 080 089	555 695	930 073	1 485 768
Wijziging in brutovoorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	19	0	19	(74)	0	(74)
BRUTO VERDIENDE PREMIES	765 474	1 314 634	2 080 108	555 621	930 073	1 485 694

(1) Discretionaire-winstdelingselement.

(2) De terugval van de brutopremies situeert zich voornamelijk in Luxemburg (~49 %) door de algemene economische context en de imagocrisis rond Dexia waardoor de verkoop via het bankkanaal van Dexia BIL is stilgevallen. De Belgische distributiekanaalen zetten een quasi status quo neer, maar het nieuwe product T23 Belfius Invest dat via het bankkanaal werd aangeboden kende een sterke start. Het incasso in pensioenverzekeringen steeg aanzienlijk dankzij een aantal nieuwe contracten met lokale besturen, eenmalige bijstortingen en stijgende premies in bestaande contracten. Zie ook toelichting 11.7. Technische marge van de verzekeringsactiviteit.

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
BRUTO ONTVANGEN PREMIES LEVEN	2 080 089	1 485 768
Rechtstreekse zaken	1 852 841	1 291 106
Aangenomen herverzekering	227 248	194 662

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Betaalde schade bruto	(419 003)	(748 198)	(1 167 201)	(366 008)	(1 056 765)	(1 422 773)
Wijziging in de voorziening voor te betalen schade	(31 620)	(127 097)	(158 717)	(871)	110 971	110 100
Wijziging in de voorziening voor verzekering "Leven"	(241 396)	(795 530)	(1 036 926)	(215 116)	(237 067)	(452 183)
Wijziging in de voorziening voor winstdeling	3 103	54 862	57 965	(117 522)	(57 058)	(174 580)
Wijziging in de andere technische voorzieningen	(77)	0	(77)	(60)	0	(60)
Overige technische opbrengsten en kosten	(6 908)	(11 253)	(18 161)	(11 528)	(1 190)	(12 718)
SCHADELAST EN ANDERE TECHNISCHE KOSTEN	(695 901)	(1 627 216)	(2 323 117)	(711 105)	(1 241 109)	(1 952 214)

(1) Discretionaire-winstdelingselement.

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Innings- en variabele commissielonen	(106 031)	(15 977)	(122 008)	(89 569)	(42 985)	(132 554)
Distributiekommissielonen	0	0	0	0	0	0
ACQUISITIECOMMISSIELONEN	(106 031)	(15 977)	(122 008)	(89 569)	(42 985)	(132 554)

(1) Discretionaire-winstdelingselement.

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Afgestane premies aan herverzekeraars	(111 622)	(15)	(111 637)	(102 368)	(15)	(102 383)
Wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premie (UPR) - deel herverzekeraars	(9)	0	(9)	(2)	0	(2)
VERDIENDE PREMIES - DEEL VAN DE HERVERZEKERAAR	(111 631)	(15)	(111 646)	(102 370)	(15)	(102 385)
Betaalde schade - deel herverzekeraar	44 236	0	44 236	40 727	0	40 727
Wijziging in de voorziening voor te betalen schade - deel herverzekeraar	(286)	0	(286)	(97)	0	(97)
Wijziging in de voorziening voor verzekering "Leven" - deel herverzekeaar	1 464	0	1 464	658	0	658
Wijziging in de voorziening voor winstdeling - deel herverzekeraar	2 378	0	2 378	1 257	0	1 257
Wijziging in de andere technische voorzieningen - deel herverzekeraar	0	0	0	0	0	0
Overige technische opbrengsten en kosten - deel herverzekeraar	(188)	0	(188)	(121)	0	(121)
SCHADELAST EN ANDERE TECHNISCHE KOSTEN - DEEL HERVERZEKERAAR	47 604	0	47 604	42 424	0	42 424
Commissielonen en winstdeling ontvangen van de herverzekears	18 725	0	18 725	17 995	0	17 995
TECHNISCH RESULTAAT UIT AFGESTANE HERVERZEKERING	(45 302)	(15)	(45 317)	(41 951)	(15)	(41 966)

(1) Discretionaire-winstdelingselement

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Technisch resultaat tak 23	10 888	10 080

B. Wijzigingen in de technische voorzieningen

Wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premies

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) op 1 januari	470	0	470	450	0	450
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) op 31 december	(450)	0	(450)	(524)	0	(524)
BRUTOWIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES (UPR)	19	0	19	(74)	0	(74)

(1) Discretionaire-winstdelingselement.

Wijziging in de voorziening voor te betalen schade

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Schadereserves op 1 januari	46 710	31 046	77 756	76 879	158 143	235 022
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Schadereserves op 31 december	(76 879)	(158 143)	(235 022)	(54 540)	(70 382)	(124 922)
Overgedragen schadereserves	(1 451)	0	(1 451)	(23 210)	23 210	0
BRUTOWIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE	(31 620)	(127 097)	(158 717)	(871)	110 971	110 100

(1) Discretionaire-winstdelingselement.

Wijziging in de voorziening voor verzekering "Leven"

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Voorziening voor verzekering "Leven" op 1 januari	3 528 448	11 052 676	14 581 125	3 751 942	11 839 035	15 590 977
Wijziging van de opening als gevolg van wisselkoers en wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Voorziening voor verzekering "Leven" op 31 december	(3 751 942)	(11 839 035)	(15 590 977)	(3 962 685)	(12 074 085)	(16 036 770)
Overgedragen reserves leven	(17 902)	(9 171)	(27 073)	(4 373)	(2 017)	(6 390)
BRUTOWIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR VERZEKERING "LEVEN"	(241 396)	(795 530)	(1 036 925)	(215 116)	(237 067)	(452 183)

(1) Discretionaire-winstdelingselement.

Wijziging in de voorziening voor winstdeling

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Voorziening voor winstdeling op 1 januari	16 726	109 922	126 648	12 148	63 728	75 876
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Voorziening voor winstdeling op 31 december	(12 148)	(63 728)	(75 876)	(128 835)	(121 248)	(250 083)
Betaalde winstdeelname	(1 444)	0	(1 444)	(373)	0	(373)
Overgedragen reserves winstdeelname	(31)	8 668	8 637	(462)	462	0
BRUTOWIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR WINSTDELING⁽²⁾	3 103	54 862	57 965	(117 522)	(57 058)	(174 580)

(1) Discretionaire-winstdelingselement.

(2) Deze voorziening is inclusief het fonds voor toekomstige toewijzigingen.

Wijziging in de andere technische voorzieningen

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Andere technische voorziening "Leven" per 1 januari	30	0	30	107	0	107
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Andere technische voorziening "Leven" per 31 december	(107)	0	(107)	(167)	0	(167)
BRUTO WIJZIGING IN DE ANDERE TECHNISCHE VOORZIENING "LEVEN"	(77)	0	(77)	(60)	0	(60)

(1) : Discretionaire-winstdelingselement.

C. Wijzigingen in de technische voorzieningen – deel van de herverzekeraars

Wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premies – deel herverzekeraars

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) deel herverzekeraars op 1 januari	(11)	0	(11)	(2)	0	(2)
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) deel herverzekeraars op 31 december	2	0	2	0	0	0
WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES (UPR) DEEL HERVERZEKERAARS	(9)	0	(9)	(2)	0	(2)

(1) : Discretionaire-winstdelingselement.

Wijziging in de voorziening voor te betalen schade – deel herverzekeraars

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Schadereserves deel herverzekeraars op 1 januari	(1 855)	0	(1 855)	(1 569)	0	(1 569)
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Schadereserves deel herverzekeraars op 31 december	1 569	0	1 569	1 472	0	1 472
Overgedragen schadereserves deel herverzekeraars	0	0	0	0	0	0
WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE DEEL HERVERZEKERAARS	(286)	0	(286)	(97)	0	(97)

(1) : Discretionaire-winstdelingselement.

Wijziging in de voorziening voor verzekering "Leven" deel herverzekeraars

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Voorziening voor verzekering "Leven" deel herverzekeraars op 1 januari	(8 849)	0	(8 849)	(10 313)	0	(10 313)
Wijziging van de opening als gevolg van wisselkoers en wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Voorziening voor verzekering "Leven" deel herverzekeraars op 31 december	10 313	0	10 313	10 971	0	10 971
Overgedragen reserves leven deel herverzekeraars	0	0	0	0	0	0
WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR VERZEKERING "LEVEN" DEEL HERVERZEKERAARS	1 464	0	1 464	658	0	658

(1) : Discretionaire-winstdelingselement.

Wijziging in de voorziening voor winstdeling deel herverzekeraars

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Voorziening voor winstdeling deel herverzekeraars op 1 januari	(32)	0	(32)	(37)	0	(37)
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Voorziening voor winstdeling deel herverzekeraars op 31 december	37	0	37	27	0	27
Betaalde winstdeelname deel herverzekeraars	2 373	0	2 373	1 267	0	1 267
Overgedragen reserves winstdeelname deel herverzekeraars	0	0	0	0	0	0
WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR WINSTDELING DEEL HERVERZEKERAARS	2 378	0	2 378	1 257	0	1 257

(1) : Discretionaire-winstdelingselement.

D. Verliezen uit de toepassing van de toereikendheidstest van de verplichtingen (LAT)

Nihil.

E. Activa en verplichtingen

Bruto technische voorzieningen

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Reserves "Leven"	3 751 942	11 839 036	15 590 978	3 962 685	12 074 085	16 036 769
Reserves in toepassing van de resultaten LAT (Liability Adequacy Test)	0	0	0	0	0	0
Reserves in toepassing van de correcties tengevolge van shadow accounting	3 835	0	3 835	53 216	155 328	208 544
Reserves ingevolge resultaat van IAS 39	0	0	0	0	0	0
TOTAAL BRUTOVOORZIENING VOOR VERZEKERING "LEVEN"	3 755 777	11 839 036	15 594 813	4 015 901	12 229 413	16 245 314
Schadereserves	76 879	158 143	235 022	54 541	70 382	124 923
Reserve voor winstdeling	12 148	63 728	75 876	128 835	121 248	250 083
Reserves voor niet-verdiende premies	450	0	450	524	0	524
Overige technische reserves	107	0	107	167	0	167
TOTAAL BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN LEVEN	3 845 361	12 060 907	15 906 268	4 199 968	12 421 043	16 621 011

(1) : Discretionaire-winstdelingselement.

Deel herverzekeraars

	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Deel herverzekeraars in de voorzieningen "Leven"	10 313	0	10 313	10 971	0	10 971
Deel herverzekeraars in de voorzieningen voor de te betalen schades	1 569	0	1 569	1 472	0	1 472
Deel herverzekeraars in de voorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	2	0	2	0	0	0
Deel herverzekeraars in de voorziening winstdeling	37	0	37	27	0	27
Deel herverzekeraars in de andere technische voorzieningen	0	0	0	0	0	0
TOTAAL DEEL HERVERZEKERAARS IN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN LEVEN	11 921	0	11 921	12 470	0	12 470

(1) Discretionaire-winstdelingselement.

Discretionaire winstdelingselement opgenomen in het eigen vermogen

	31/12/11			31/12/12		
	Contracten met DPF ⁽¹⁾			Contracten met DPF ⁽¹⁾		
	Individueel	Groep	Totaal	Individueel	Groep	Totaal
(In duizend EUR)						
Netto discretionaire-winstdelingselement opgenomen in het eigen vermogen	11	11	22	0	0	0

(1) Discretionaire-winstdelingselement.

Reconciliatie van de wijzigingen in de voorzieningen "Leven"

(In duizend EUR)	31/12/11			31/12/12		
	Contracten Brutobedrag	Herverzeke- ringsbedrag	Netto- bedrag	Contracten Brutobedrag	Herverzeke- ringsbedrag	Netto- bedrag
VOORZIENINGEN "LEVEN" OP 1 JANUARI	14 586 211	8 849	14 577 362	15 594 813	10 313	15 584 500
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Netto ontvangen premies / te ontvangen premies	1 652 881	6 239	1 646 642	1 387 814	4 991	1 382 823
Additionele reserves in toepassing van shadow accounting aanpassingen	(1 251)	0	(1 251)	204 709	0	204 709
Additionele reserves in toepassing van de resultaten LAT (Liability Adequacy Test)	0	0	0	0	0	0
Betaalde schadegevallen	(1 087 396)	(2 162)	(1 085 234)	(1 350 256)	(2 172)	(1 348 084)
Resultaten leven en dood	(80 494)	(2 805)	(77 689)	(84 151)	(2 582)	(81 569)
Toewijzing van technische interest	444 579	377	444 203	457 983	427	457 556
Overige wijzigingen	80 283	(185)	80 468	34 402	(6)	34 408
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
VOORZIENINGEN "LEVEN" OP 31 DECEMBER	15 594 813	10 313	15 584 500	16 245 314	10 971	16 234 343

Indeling van de voorziening voor tak 21 & 26 naar rentegarantie

(In duizend EUR)	Gegarandeerd intrestpercentage				Indeling van de reserve ⁽¹⁾	
					31/12/11	31/12/12
> 4,00 %	1 838 256	12 %	1 801 074	11 %		
≤ 4,00 %	1 917 399	12 %	1 964 671	12 %		
≤ 3,50 %	4 075 173	26 %	3 417 513	21 %		
≤ 3,00 %	4 675 167	30 %	5 243 619	33 %		
≤ 2,50 %	1 537 997	10 %	1 800 087	11 %		
≤ 2,00 %	25 937	0 %	329 132	2 %		
Gelijk aan 0 %	1 440 888	9 %	1 376 262	9 %		
Andere	80 161	1 %	104 411	1 %		
TOTAAL	15 590 978	100 %	16 036 769	100 %		

(1) Totaal bruto technische voorzieningen "Leven" exclusief shadow accounting aanpassingen.

3. Verzekeringscontracten Niet-Leven

A. Inkomsten en lasten

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Bruto ontvangen premies ⁽¹⁾	498 527	520 690
Wijziging in bruto voorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	(5 902)	(2 401)
BRUTO VERDIENDE PREMIES	492 625	518 289

(1) De premies "Niet-Leven" namen met 4,4 % toe ten opzichte van vorig jaar. De stijging komt vanuit een continue aanbreng van nieuwe zaken, voornamelijk via gespecialiseerde makelaars bij wie de nieuwe productie jaarlijks toeneemt alsook de succesvolle inschrijvingen op overheidsopdrachten en rechtstreekse verkoop. De retail-kanalen van hun kant hadden af te rekenen met de daling in de autoverkoop (-15 %) waardoor de aangroei van het incasso in autoverzekeringen is getemperd. In brand is het premie-incasso gegroeid door tariefhausses en een aanpassing aan de ABEX. In het Direct-kanaal werden goede cijfers neergezet in auto via onze Affinity dealers (+15,8 %). Zie ook toelichting 11.7. Technische marge van de verzekeringsactiviteit.

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Betaalde schade bruto	(293 757)	(306 290)
Wijziging in de voorziening voor te betalen schade	(44 619)	(75 204)
Wijziging in de voorziening voor winstdeling	(8)	8
Wijziging in de andere technische voorzieningen	(1 070)	(609)
Overige technische opbrengsten en kosten	411	(71)
SCHADELAST EN ANDERE TECHNISCHE KOSTEN	(339 043)	(382 166)

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Innings- en variabele commissielonen	(22 395)	(24 397)
Distributiecommissielonen	(53 298)	(57 402)
ACQUISITIECOMMISSIELONEN	(75 693)	(81 799)

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Afgestane premies aan herverzekeraars	(35 585)	(35 722)
Wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premie (UPR) - deel herverzekeraars	(99)	69
VERDIENDE PREMIES - DEEL VAN DE HERVERZEKERAARS	(35 684)	(35 653)
Betaalde schade - deel herverzekeraars	14 561	20 181
Wijziging in de voorziening voor te betalen schade - deel herverzekeraars	8 675	15 202
Wijziging in de andere technische voorzieningen - deel herverzekeraars	(59)	(72)
Overige technische opbrengsten en kosten - deel herverzekeraars	(349)	(231)
SCHADELAST EN ANDERE TECHNISCHE KOSTEN - DEEL HERVERZEKERAARS	22 828	35 080
Commissielonen en winstdeling ontvangen van de herverzekeraars	2 958	2 561
TECHNISCH RESULTAAT UIT AFGESTANE HERVERZEKERING	(9 898)	1 988

B. Wijzigingen in de technische voorzieningen

Wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premies

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) op 1 januari	103 849	109 348
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) op 31 december	(109 348)	(111 749)
Overgedragen voorzieningen voor niet-verdiende premies	(403)	0
BRUTO WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES (UPR)	(5 902)	(2 401)

Wijziging in de voorziening voor te betalen schade

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Schadereserves op 1 januari	703 531	748 150
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0
Schadereserves op 31 december	(748 150)	(823 354)
Overgedragen schadereserves	0	0
BRUTO WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE	(44 619)	(75 204)

Wijziging in de voorziening voor winstdeling

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Voorziening voor winstdeling op 1 januari	0	0
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0
Voorziening voor winstdeling op 31 december	0	0
Betaalde winstdeelname	(8)	8
Overgedragen reserves winstdeelname	0	0
BRUTO WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR WINSTDELING	(8)	8

Wijziging in de andere technische voorzieningen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Andere technische voorzieningen per 1 januari	21 396	22 466
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0
Andere technische voorzieningen per 31 december	(22 466)	(23 075)
BRUTO WIJZIGING IN DE ANDERE TECHNISCHE VOORZIENINGEN	(1 070)	(609)

C. Wijzigingen in de technische voorzieningen – deel van de herverzekeraars**Wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premies – deel herverzekeraars**

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) deel herverzekeraars op 1 januari	(1 724)	(1 625)
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) deel herverzekeraars op 31 december	1 625	1 694
WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES (UPR) DEEL HERVERZEKERAARS	(99)	69

Wijziging in de voorziening voor te betalen schade – deel herverzekeraars

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Schadereserves deel herverzekeraars op 1 januari	(61 839)	(70 514)
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0
Schadereserves deel herverzekeraars op 31 december	70 514	85 716
Overgedragen schadereserves deel herverzekeraars	0	0
WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE DEEL HERVERZEKERAARS	8 675	15 202

Wijziging in de andere technische voorzieningen deel herverzekeraars

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Andere technische voorzieningen deel herverzekeraars op 1 januari	(707)	(648)
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0
Andere technische voorzieningen deel herverzekeraars op 31 december	648	576
WIJZIGING IN DE ANDERE TECHNISCHE VOORZIENINGEN DEEL HERVERZEKERAARS	(59)	(72)

D. Verliezen uit de toepassing van de toereikendheidstest van de verplichtingen (LAT)

Nihil.

E. Overzicht van verzekeringen Niet-Leven per productgroep

(In duizend EUR)	Bruto verdiende premies	Schadelast en andere technische lasten	Acquisitie- commissie- lonen	Technisch resultaat her- verzekering	Bedrijfs- kosten	Financiële opbrengs- ten	Andere	Totaal resultaat
TOTAAL OP 31 DECEMBER 2011	492 625	(339 043)	(75 693)	(9 898)	(95 565)	(6 856)	2 715	(31 715)
Aangenomen herverzekering	2 159	(1 834)	(657)	274	(13)	471	(53)	347
Rechtstreekse zaken	490 466	(337 209)	(75 036)	(10 171)	(95 552)	(7 327)	2 768	(32 061)
Allerlei risico's / ongevallen	72 094	(31 775)	(9 747)	(4 127)	(18 148)	(1 936)	(422)	5 939
Motorrijtuigen / burgerlijke aansprakelijkheid	141 112	(111 516)	(18 085)	1 390	(28 219)	(1 551)	(1 167)	(18 036)
Motorrijtuigen / andere takken	73 748	(43 100)	(10 536)	(620)	(14 547)	(340)	(105)	4 500
Kredieten en borgtochten	1 213	(6 722)	214	4 688	(53)	(33)	(7)	(700)
Niet-Leven distributie	0	0	(1 936)	0	(169)	0	4 872	2 767
Ziekte	25 000	(20 871)	(1 622)	(270)	(4 371)	(594)	(117)	(2 845)
Brand en andere schade aan goederen	153 807	(100 307)	(32 455)	(10 421)	(26 608)	(1 639)	(272)	(17 895)
Arbeidsongevallen	23 492	(22 918)	(869)	(811)	(3 437)	(1 234)	(14)	(5 791)

(In duizend EUR)	Bruto verdiende premies	Schadelast en andere technische lasten	Acquisitie- commissie- lonen	Technisch resultaat her- verzekering	Bedrijfs- kosten	Financiële opbrengs- ten	Andere	Totaal resultaat
TOTAAL OP 31 DECEMBER 2012	518 289	(382 166)	(81 799)	1 988	(97 134)	49 547	(1 474)	7 251
Aangenomen herverzekering	1 714	(1 077)	(1 138)	(152)	1	810	(62)	96
Rechtstreekse zaken	516 575	(381 089)	(80 661)	2 140	(97 135)	48 737	(1 412)	7 155
Allerlei risico's / ongevallen	76 652	(42 873)	(10 473)	(2 824)	(17 870)	8 895	(3 222)	8 285
Motorrijtuigen / burgerlijke aansprakelijkheid	147 092	(162 985)	(18 923)	17 521	(29 940)	24 032	(1 407)	(24 610)
Motorrijtuigen / andere takken	75 994	(44 841)	(11 809)	(579)	(15 179)	1 955	(354)	5 187
Kredieten en borgtochten	77	(5 221)	301	5 073	(64)	142	(3)	305
Niet-Leven distributie	0	0	(1 105)	0	(40)	0	3 836	2 691
Ziekte	26 102	(21 533)	(1 775)	545	(4 126)	2 560	(77)	1 696
Brand en andere schade aan goederen	165 083	(84 112)	(36 195)	(15 981)	(26 378)	6 299	(151)	8 565
Arbeidsongevallen	25 575	(19 524)	(682)	(1 615)	(3 538)	4 854	(34)	5 036

4. Activa en verplichtingen

A. Bruto technische voorzieningen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Voorziening voor te betalen schade	678 605	723 208
Voorziening voor interne schaderegelingskosten (ULAE)	26 617	27 704
Voorziening voor premietekorten (Niet-Leven LAT)	0	0
Reserves voor zich voorgedane maar niet-gerapporteerde schadegevallen (IBNR)	42 928	72 442
BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	748 150	823 354
Overige technische voorzieningen	22 466	23 075
Voorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	109 348	111 748
TOTAAL BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	879 964	958 177

B. Deel herverzekeraars

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Deel herverzekeraars in voorziening voor te betalen schade	70 514	85 716
Deel herverzekeraars in de voorziening voor interne schaderegelingskosten (ULAE)	0	0
Deel herverzekeraars in IBNR	0	0
DEEL HERVERZEKERAARS IN DE TOTALE VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADES	70 514	85 716
Deel herverzekeraars in de overige technische voorzieningen	648	576
Deel herverzekeraars in de voorziening voor niet-verdiende premies (UPR)	1 625	1 693
TOTAAL DEEL HERVERZEKERAARS IN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	72 787	87 985

C. Reconciliatie van de wijzigingen in de voorziening voor te betalen schades

(In duizend EUR)	31/12/11			31/12/12		
	Brutobedrag	Herverzeke- ringsbedrag	Nettobedrag	Brutobedrag	Herverzeke- ringsbedrag	Nettobedrag
VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADES OP 1 JANUARI	703 531	61 839	641 692	748 150	70 514	677 636
Betaalde schades met betrekking tot vorige jaren	(138 647)	(9 099)	(129 548)	(150 882)	(11 803)	(139 079)
Wijziging schadegevallen vorige jaren	(28 714)	10 810	(39 524)	(10 227)	17 596	(27 823)
Verplichtingen voor schadegevallen van dit jaar	211 980	6 964	205 016	236 313	9 409	226 904
VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADES OP 31 DECEMBER	748 150	70 514	677 636	823 354	85 716	737 638

D. Evolutie van de schadegevallen

De schadedriehoek is de gebruikelijke methode voor het in kaart brengen van de schadebetalingen, die zich over meerdere jaren uitstreken. Op basis hiervan test de actuaire onder meer de toereikendheid van de technische voorzieningen.

Onderstaande tabel toont de evolutie van de schadegevallen sinds 2002, zowel de evolutie van de verwachte totale schadelast (uitkeringen plus voorzieningen) wordt weergegeven in de driehoek, als de gecumuleerde betalingen. Per verschil bekamt men de huidige schadevoorzieningen.

RESERVES (EXCLUSIEF HERVERZEKERING EN INTERNE KOSTEN)

(in duizend EUR)	Voortalsjaar										
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Raming aan het einde van het voortalsjaar	209 380	201 627	220 006	236 074	236 347	264 980	283 747	331 940	377 586	368 410	366 403
1	201 614	189 989	201 226	220 780	220 842	252 578	285 478	315 687	380 915	365 547	
2	198 130	182 447	192 969	211 463	212 356	238 903	277 521	303 138	379 076		
3	195 838	177 821	190 228	208 809	203 851	230 875	266 177	302 495			
4	195 539	175 828	186 994	202 227	203 874	227 911	266 535				
5	193 279	169 727	182 405	197 559	201 336	230 685					
6	191 193	166 230	180 903	194 354	201 281						
7	189 313	165 174	181 611	199 111							
8	187 978	163 969	181 985								
9	186 359	164 932									
10	187 355										

(In duizend EUR)											
Huidige raming	187 355	164 932	181 985	199 111	201 281	230 685	266 535	302 495	379 076	365 547	366 403
Cumulatieve betalingen	(172 870)	(146 846)	(160 221)	(171 526)	(164 581)	(189 611)	(210 761)	(243 270)	(265 412)	(246 586)	(164 585)
Huidige voorzieningen	14 485	18 086	21 764	27 586	36 700	41 074	55 773	59 225	113 664	118 961	201 818

(In duizend EUR)											
Voorzieningen (na 2002)											709 137
Voorzieningen (voor 2002)											73 572
Interne kosten											28 772
Aangenomen zaken											11 872
TOTAAL											823 354⁽¹⁾

(1) Schadereserve 31/12/2012 - toelichting 9.3.

9.4. Transacties met verbonden partijen

De norm IAS 24 "Toelichting transacties met verbonden partijen" voorziet in een gedeeltelijke vrijstelling voor de toelichting van transacties met overheidsgerelateerde partijen.

Het risico van Belfius Bank op Belgische overheidsobligaties kan teruggevonden worden in het deel Risicobeheer, opvolging van risico's, van het Beheersverslag.

Daarom zijn deze partijen niet opgenomen in de toelichting "Transacties met verbonden partijen" per eind december 2012.

1. Transacties met verbonden partijen

(In duizend EUR)	Managers op sleutelposities ⁽¹⁾		Dochterondernemingen	
	31/12/11	31/12/12	31/12/11 ⁽²⁾	31/12/12
Leningen ⁽³⁾	841	1 152	7 527	7 547
Renteopbrengsten	35	34	145	213
Uitstaande deposito's ⁽³⁾	2 404	2 380	66 094	4 557
Rentekosten	(53)	(29)	(2 555)	(28)
Overige inkomsten - honoraria	0	0	182	113
Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen ⁽⁴⁾	0	0	6 866	6 815
Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen	0	0	0	0

(In duizend EUR)	Geassocieerde deelnemingen		Joint ventures waarin de entiteit een deelnemer is	
	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12
Leningen ⁽³⁾	128 763	280 992	19 389	18 717
Renteopbrengsten	10 083	11 237	816	773
Uitstaande deposito's ⁽³⁾	199 050	142 004	6 101	11 953
Rentekosten	(1 714)	(2 052)	(61)	(37)
Overige inkomsten - honoraria	18 495	21 443	33	31
Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen ⁽⁴⁾	65 700	61 148	3 519	3 239
Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen	64 526	65 572	28 965	28 965

(1) Managers op sleutelposities omvat de Raad van Bestuur en het Directiecomité.

(2) De cijfers van 2011 van de "door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen" werden herzien.

(3) Transacties met verbonden partijen worden tegen marktconforme voorwaarden toegekend.

(4) Niet-gebruikte kredietlijnen.

Er werden geen provisies aangelegd voor kredieten toegekend aan verbonden partijen.

2. Compensaties managers op sleutelposities

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	4 617	5 767
Vergoedingen na uitdiensttreding	104	8
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	0	0
Ontslagvergoedingen	0	0
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0

Kortetermijnpersoneelsbeloningen bevatten salarissen, bonussen en andere beloningen.

Op aandelen gebaseerde betalingen bevatten de kostprijs van aandelenopties en de aan de managers toegestane korting bij kapitaalsverhoging.

Vergoedingen na uitdiensttreding: vergoeding aan de huidige dienstperiode berekend in overeenstemming met IAS 19.

3. Transacties met voormalige verbonden partijen

Hoewel dit buiten de informatieplicht valt, wenst Belfius volgende toelichting te geven over haar relaties met Dexia, de groep Arco en de Gemeentelijke Holding in vereffening.

In het kader van de ontmanteling van de groep Dexia, werd in oktober 2011 Dexia Bank België (nu Belfius genaamd) verkocht aan de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij, die het centraal beheer van de participaties van de Belgische federale overheid verzorgt. Belfius Bank vervulde binnen de vroegere groep Dexia een belangrijke rol als competence center in het liquiditeitsbeheer en de handel in derivaten. Zoals vermeld in het beheersverslag heeft Belfius haar risico op de groep Dexia fundamenteel kunnen afbouwen in de loop van 2012. Daarenboven is de huidige blootstelling gewaarborgd vanwege de overheid of via pandgeving. Een "Transition Committee", met daarin vertegenwoordigers van de Belgische Staat, Dexia en Belfius, behandelt alle aspecten met betrekking tot de ontvlechting van Belfius uit de groep Dexia.

De blootstelling op de Gemeentelijke Holding in vereffening bedroeg eind 2012 792 miljoen EUR. Het beschikbare onderpand op deze blootstelling werd in 2012 reeds gedeeltelijk gerealiseerd en dit zal in 2013 worden verder gezet met als doel de openstaande leningen maximaal te recupereren. Het netto risico uitstaand op balansdatum, rekening houdende met de waarde van het beschikbare onderpand, werd afgewaardeerd via specifieke waardeverminderingen.

Eind 2012 bedroeg de resterende blootstelling van Belfius op de Arco-vennootschappen in vereffening 380 miljoen EUR. De leningen zijn gewaarborgd door pandgeving en een co-debitie vanuit de verschillende Arco-vennootschappen.

Ook voor de blootstelling op de Arco-vennootschappen werd het netto-risico uitstaand op balansdatum, rekening houdende met de waarde van het beschikbare onderpand, afgewaardeerd via specifieke waardeverminderingen.

4. Dexia Real Estate Capital Markets

Dexia Real Estate Capital Markets (DRECM) werd in juli 2010 verkocht door Belfius Bank aan Dexia Holding, Inc. (Delaware).

Alhoewel DRECM en DCL niet langer verbonden partijen zijn voor Belfius Bank wordt er een overzicht gegeven van de bestaande verplichtingen van Belfius tegenover de voormalige activiteiten van DRECM.

A. Doel en context van comfort letters

In het kader van de 5 effectiseringstransacties van hypothecaire kredieten bestemd voor commercieel vastgoed (Commercial Real Estate Mortgage Loans) waarbij DRECM betrokken is, heeft DRECM als verkoper van de commerciële hypothecaire kredieten een Verkoopovereenkomst van hypothecaire kredieten (Mortgage Loan Purchase Agreement), alsook een overeenkomst tot schadeloosstelling (Indemnification agreement) afgesloten.

In het kader van die overeenkomsten heeft DRECM ten aanzien van bepaalde CMBS-trusts bepaalde verklaringen en waarborgen gegeven m.b.t. bepaalde aspecten van zijn bedrijfssituatie en m.b.t. bepaalde kenmerken van de verkochte commerciële hypothecaire leningen (Commercial Mortgage Loans).

Volgens de bepalingen van dergelijke Verkoopovereenkomst van hypothecaire kredieten zal een verkoper van die kredieten verplicht zijn een lening terug te kopen indien er een wezenlijke inbreuk van de verklaringen en waarborgen zou zijn of indien er een wezenlijk gebrek aan een document zou zijn dat niet rechtgezet of verholpen kan worden binnen een bepaalde tijdspanne (meestal 90 dagen maar verlengingen zijn mogelijk).

Gelet op het feit dat dit een soort van doorlopende operationele verplichting is van DRECM en DRECM als entiteit geen rating heeft, eisten de kredietbeoordelaars ofwel een ruimere eerste verliesranche in de effectiseringstransacties (die economisch duur uitvalt voor DRECM) of een tegenwaarborg van een entiteit die wel een rating heeft.

Tegen die achtergrond heeft Belfius Bank als opvolger van Artesia Banking Corporation NV voor de genoemde comfort letters gezorgd, omdat de rating van de bank toereikend was om de eis van de kredietbeoordelaars omtrent de kredietverbetering te verlagen.

B. De wettelijke aard van comfort letters

De eerste verplichting om de voorwaarden van de Mortgage Loan Agreements en de Indemnification Agreements na te leven, is de verantwoordelijkheid van DRECM.

Enkel indien DRECM haar verplichtingen niet zou kunnen naleven, heeft Belfius Bank beloofd tussen te komen met alle mogelijke menselijke, technische of financiële middelen. De verplichtingen van Belfius Bank zijn verplichtingen tot het leveren van prestaties of tot betalen. Het is geen waarborg op het eerste verzoek en evenmin een verplichting tot het aankopen van een slecht krediet, maar wel een zgn. stand by back-up-overeenkomst voor het leveren van een prestatie of het uitvoeren van een betaling.

Hoewel het belang Belfius Bank in DRECM op 16/07/2010 werd verkocht aan Dexia Holding, Inc. (Delaware), zijn deze comfort letters nog altijd van kracht. Toch denken wij dat de risico's voor Belfius Bank uiterst klein zijn gelet op het zeer beperkte aantal transacties waarvoor een comfort letter werd afgeleverd, aangezien er nog slechts één terugkoop van een lening hangende is, geen enkele voorgaande transactie heeft geleid tot een terugkoop en DRECM beschikt over voldoende kapitaal om aan zijn contractuele verplichtingen te voldoen.

9.5. Effectisering

Belfius Bank heeft vijf effectiseringsvehikels: Atrium-1, Atrium-2, Dexia Secured Funding Belgium, Penates Funding en Mercurius Funding. De totale activa van deze transacties bedroegen per 31 december 2011 en 31 december 2012 respectievelijk 21 500 miljoen EUR en 21 112 miljoen EUR.

Dexia Secured Funding Belgium, Penates Funding en Mercurius Funding worden opgenomen in de geconsolideerde rekeningen. De andere effectiseringsvehikels werden gedeconsolideerd omwille van hun verwaarloosbare cijfers.

Atrium-1 is een Belgische effectiseringstransactie van leningen voor sociale woningbouw overeenkomstig een langlopende kredietfaciliteit tussen Belfius Bank en Domus Flandria NV (de leningnemer) en gewaarborgd door het Vlaamse Gewest. De waarborg door het Vlaamse Gewest werd overgedragen aan de "special purpose entity" (SPE). De transactie vertegenwoordigde oorspronkelijk een waarde van 188 miljoen EUR. Op 30 april 1996 werden twee klassen van vastrentende schuldbewijzen uitgegeven, beide met dezelfde Moody's-rating als de Vlaamse regering (aanvankelijk Aa2sf, en momenteel ook Aa2sf). Per 31 december 2012 staat nog 50,7 miljoen EUR uit onder categorie A2, terwijl categorie A1 terugbetaald is.

Atrium-2 is een Belgische effectiseringstransactie van leningen voor sociale woningbouw overeenkomstig een langlopende kredietfaciliteit tussen Belfius Bank en Domus Flandria NV (de leningnemer) en gewaarborgd door het Vlaamse Gewest. De waarborg door het Vlaamse Gewest werd overgedragen aan de SPE. De transactie vertegenwoordigde oorspronkelijk een waarde van 129,3 miljoen EUR. Op 19 juni 1997 werden twee klassen van vastrentende schuldbewijzen uitgegeven, beide met dezelfde Moody's-rating als de Vlaamse regering (aanvankelijk Aa2sf, en momenteel ook Aa2sf). Per 31 december 2012 staat er nog 43,2 miljoen EUR uit onder categorie A2. Categorie A1 is terugbetaald.

Dexia Secured Funding Belgium NV (DSFB) is een Belgisch effectiseringsvehikel (institutionele vennootschap voor belegging in schuldvoordringen (VBS) naar Belgisch recht) dat momenteel zes compartimenten telt, waarvan er twee actief zijn.

DSFB-1 is een effectiseringstransactie van kredieten die werden toegekend aan openbare instellingen in België of voor 100 % gewaarborgd worden door dergelijke openbare instellingen. Deze transactie werd wederingekocht op 25 september 2012.

DSFB-2 is een effectiseringstransactie van kredieten die werden toegekend aan instellingen in België (openbare en andere). Alle kredieten zijn 100 % gewaarborgd door één van de drie Belgische regionale overheden. Deze transactie ten belope van 1 621 miljoen EUR werd gelanceerd op 28 april 2008. Er werd een tranche uitgegeven van floating rate notes, met een rating AA/Aa1/AA+ van resp. S&P, Moody's en Fitch. Belfius Bank staat borg voor de betaling in hoofdsom en intrest op de notes. Op 31 december 2012 is er een uitstaand bedrag van 1 330 miljoen EUR. De huidige rating van de effecten is A-/A-/Baa1.

DSFB-4 is een effectiseringstransactie van kredieten die werden toegekend aan openbare instellingen in België. Deze transactie ten belope van 5 060 miljoen EUR werd gelanceerd op 14 december 2009. Er werden drie tranches uitgegeven van floating rate notes: Klasse A Notes ten belope van 4 700 miljoen EUR (rating AA-sf door Fitch Ratings bij lancering, momenteel rating AA-sf), Klasse B Notes ten belope van 300 miljoen EUR en Klasse C Notes ten belope van 60 miljoen EUR (beide niet genoteerd). Eind 2012 is het totaal uitstaand bedrag 3 888 miljoen EUR.

De DSFB-transacties werden volledig onderschreven door Dexia Municipal Agency (dochteronderneming van de groep Dexia) en voor een beperkt deel door Belfius Bank.

Penates Funding NV is een Belgisch effectiseringsvehikel (VBS naar Belgisch recht) dat momenteel zes compartimenten telt. Enkel compartimenten Penates-1 en Penates-4 hebben eind 2012 uitstaande bedragen. Penates-2 werd wederingekocht in april 2010 en Penates-3 werd wederingekocht in december 2011.

Op 27 oktober 2008 realiseerde Belfius Bank een RMBS-effectiserings-transactie ten belope van 8 080 miljoen EUR. In compartiment Penates-1 werden hypothecaire kredieten van Belfius Bank geëffectiseerd en werden 5 tranches van notes uitgegeven: Klasse A Mortgage-Backed Floating Rate Notes met vervaldag in 2041 ten belope van 7 600 miljoen EUR (rating bij lancering Fitch AAAsf/ S&P AAAsf, momenteel A+sf/Asf); Klasse B Mortgage-Backed Floating Rate Notes met vervaldag in 2041 ten belope van 160 miljoen EUR (rating bij lancering Fitch AAAsf, momenteel Asf); Klasse C Mortgage-Backed Floating Rate Notes met vervaldag in 2041 ten belope van 120 miljoen EUR met rating Fitch Asf; Klasse D Mortgage-Backed Floating Rate Notes met vervaldag in 2041 ten belope van 120 miljoen EUR met rating Fitch BBBsf en Achtergestelde Klasse E Floating Rate Note met vervaldag in 2041 ten belope van 80 miljoen EUR zonder rating. Het uitstaand bedrag voor alle Klassen is ongewijzigd, behalve voor Klasse A waar het uitstaand bedrag daalde tot EUR 4 283 miljoen. Het totaal uitstaand bedrag op 31 december 2012 in Penates-1 is bijgevolg 4 763 miljoen EUR.

Op 19 december 2011 realiseerde Belfius Bank een RMBS-effectiserings-transactie ten belope van 9 117 miljoen EUR. In compartiment Penates-4 werden hypothecaire kredieten van Belfius Bank geëffectiseerd en werden vier tranches van notes uitgegeven: Klasse A Mortgage-Backed Floating Rate Notes met vervaldag in 2045 ten belope van 8 077,5 miljoen EUR (rating bij lancering Fitch AAAsf/ Moody's AAAsf/ DBRS AAAsf, momenteel A+sf/AaaNW/AAAsf); Klasse B Mortgage-Backed Floating Rate Notes met vervaldag in 2045 ten belope van 472,5 miljoen EUR (rating bij lancering Fitch Asf/ Moody's A3sf/ DBRS Asf, momenteel A-sf/A3sf/Asf); Klasse C Mortgage-Backed Floating Rate Notes met vervaldag in 2045 ten belope van 450 miljoen EUR zonder rating en Achtergestelde Klasse D Floating Rate Note met vervaldag in 2045 ten belope van 117 miljoen EUR zonder rating. Alle klassen hebben eind 2012 nog hun oorspronkelijk uitgegeven bedrag, behalve voor klasse A waar het uitstaand bedrag daalde tot 6 772 miljoen EUR. Het totaal uitstaand bedrag op 31 december 2012 in Penates-4 is bijgevolg 7 811 miljoen EUR.

De Penates-transacties werden volledig onderschreven door Belfius Bank en door haar dochteronderneming Belfius Ireland. De notes kunnen gebruikt worden als collateral in repurchase agreements met de Europese Centrale Bank.

Mercurius Funding NV is een Belgisch effectiseringsvehikel (SIC) dat momenteel zes compartimenten telt. Enkel Mercurius-1 had uitstaande bedragen eind 2012.

Op 7 mei 2012 realiseerde Belfius Bank een effectiseringstransactie van KMO (Kleine & Middelgrote Ondernemingen)-kredieten ten belope van EUR 4 124 miljoen. In compartiment Mercurius-1 werden Belgische KMO-kredieten van Belfius Bank geëffectiseerd en werden twee

tranches van notes uitgegeven: Klasse A Asset-backed Fixed Rate Notes met vervaldag 2035 ten belope van 3 200 miljoen EUR (Fitch A+sf/ Moody's A1sf/ DBRS A(low)sf); Klasse B Asset-Backed Fixed Rate Notes met vervaldag 2037 ten belope van 924 miljoen EUR zonder rating. De Klasse B notes hebben nog steeds hun oorspronkelijk uitgegeven bedrag, terwijl de Klasse A notes daalden tot 2 688 miljoen EUR. Het totaal uitstaand bedrag in Mercurius-1 op 31 december 2012 is bijgevolg 3 612 miljoen EUR.

De Mercurius-transactie werd volledig onderschreven door Belfius Bank en door haar dochteronderneming Belfius Ireland. De notes kunnen gebruikt worden als collateral in repurchase agreements met de Europese Centrale Bank.

9.6. Overnames en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen

1. Voornaamste acquisities

A. Jaar 2011

Er vonden geen significante acquisities plaats in 2011.

B. Jaar 2012

Op 29 juni 2012 werden LFB SA en Legros Renier - Les Amarentes Seigneurie de Loverval SA aangekocht. Het betreft investeringen in ondernemingen die rusthuizen uitbaten.

De activa en passiva geven het volgende beeld op moment van aankoop:

	2011	2012	
		LFB	Legros
(In duizend EUR)			
Geldmiddelen en equivalenten	0	0	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	499	589
Leningen en voorschotten aan klanten	0	0	0
Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	0	0	0
Financiële investeringen	0	0	0
Derivaten	0	0	0
Belastingvorderingen	0	0	0
Materiële vaste activa	0	16 613	20 971
Overige activa	0	6	5
Schulden aan kredietinstellingen	0	0	0
Leningen aan en deposito's van klanten	0	(8 018)	(7 016)
Financiële verplichtingen aangeduid tegen marktwaarde	0	0	0
Derivaten	0	0	0
Schuld papier	0	0	0
Achtergestelde schulden	0	0	0
Technische voorzieningen van verzekeringsactiviteiten	0	0	0
Overige passiva	0	(129)	(238)
NETTO ACTIVA	0	8 971	14 311
Aankoopprijs (in cash)	0	8 971	14 311
min: transactiekosten	0	0	0
min: geldmiddelen en equivalenten in de aangekochte dochter	0	(3)	(1)
NETTO CASH UITSTROOM BIJ AANKOOP	0	8 968	14 310

2. Voornaamste verkooptransacties

A. Jaar 2011

Op 16 maart 2011 werd Parfipar verkocht aan Dexia BIL.

Op 1 december 2011 werd Dexia Ingénierie Sociale verkocht aan Verspieren.

B. Jaar 2012

Er vonden geen significante verkooptransacties plaats in 2012.

Op 3 april 2012 werd Dexia Auto Lease Luxembourg verkocht. Deze onderneming werd opgenomen in de consolidatie volgens de vermogensmutatiemethode.

De activa en passiva geven het volgende beeld:

	2011		2012
	Parfipar	Dexia Ingénierie Sociale	
(In duizend EUR)			
Geldmiddelen en equivalenten	4	6 534	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	459	0	0
Leningen en voorschotten aan klanten	0	0	0
Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	0	0	0
Financiële investeringen	0	251	0
Derivaten	0	0	0
Belastingvorderingen	0	243	0
Overige activa	307	15 528	0
Schulden aan kredietinstellingen	0	(371)	0
Leningen aan en deposito's van klanten	0	0	0
Financiële verplichtingen aangeduid tegen marktwaarde	0	0	0
Derivaten	0	0	0
Schuld papier	0	0	0
Achtergestelde schulden	0	0	0
Technische voorzieningen van verzekeringsactiviteiten	0	0	0
Overige passiva	(2)	(7 529)	0
NETTO ACTIVA	768	14 656	0
Opbrengsten uit verkoop (in cash)	3 267	22 750	0
Min: transactiekosten	0	0	0
Min: geldmiddelen en equivalenten in de verkochte dochter	(4)	(6 534)	0
NETTO CASH INSTROOM BIJ VERKOOP	3 263	16 216	0

3. Activa en verplichtingen vervat in groepen die aangehouden worden voor verkoop

Per 31 december 2011 en per 31 december 2012 werden er geen dochterondernemingen gerapporteerd als "groepen aangehouden voor verkoop".

9.7. Eigen vermogen

	31/12/11	31/12/12
PER AANDELENCATEGORIE		
Aantal toegestane niet-uitgegeven aandelen	0	0
Aantal uitgegeven aandelen en volstort	359 412 616	359 412 616
Aantal uitgegeven aandelen en niet-volstort	0	0
NOMINALE WAARDE PER AANDEEL	geen nominale waarde	geen nominale waarde
Uitstaand op 1 januari	359 412 616	359 412 616
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal vernietigde aandelen	0	0
Uitstaand op 31 december	359 412 616	359 412 616
Rechten, preferentie en beperkingen, inclusief beperkingen op de uitkering van dividenden en terugbetaling van kapitaal	0	0
Aantal ingekochte eigen aandelen	0	0
Aantal aandelen gereserveerd voor uitgifte onder aandelenopties en contracten voor de verkoop van aandelen	0	0

9.8. Op aandelen gebaseerde betalingen

Nihil.

9.9. In eigen vermogen gepresenteerd minderheidsbelang

(In duizend EUR)	
PER 1 JANUARI 2011	21 431
Kapitaalverhoging	0
Dividenden	(911)
Nettowinst over de periode	(97)
Omrekeningsverschillen	0
Wijziging van de consolidatiekring	(2 263)
Overige	(1 405)
PER 31 DECEMBER 2011	16 755

(In duizend EUR)	
PER 1 JANUARI 2012	16 755
Kapitaalverhoging	1 292
Dividenden	(1 040)
Nettowinst over de periode	1 369
Omrekeningsverschillen	0
Wijziging van de consolidatiekring	(1 167)
Overige	553
PER 31 DECEMBER 2012	17 762

9.10. Wisselkoersen

		31/12/11		31/12/12	
		Slotkoers	Gemiddelde koers	Slotkoers	Gemiddelde koers
Australische Dollar	AUD	1,2708	1,3415	1,2735	1,2452
Canadese Dollar	CAD	1,3220	1,3798	1,3169	1,2910
Zwitserse Frank	CHF	1,2169	1,2318	1,2074	1,2040
Tsjechische Kroon	CZK	25,5118	24,5628	25,1095	25,1541
Deense Kroon	DKK	7,4327	7,4495	7,4608	7,4448
Euro	EUR	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Brits Pond	GBP	0,8359	0,8698	0,8137	0,8115
Hongkongse Dollar	HKD	10,0801	10,8594	10,2451	10,0216
Hongaarse Forint	HUF	313,9378	280,2999	291,1000	288,1549
Israëlische Sjekel	ILS	4,9645	5,0079	4,9388	4,9687
Japanse Yen	JPY	100,1382	111,3213	114,2150	103,4577
Mexicaanse Peso	MXN	18,0986	17,4227	17,1702	16,9718
Noorse Kroon	NOK	7,7570	7,7812	7,3530	7,4658
New-Zeelandse Dollar	NZD	1,6721	1,7511	1,6041	1,5869
Zweedse Kroon	SEK	8,8999	8,9948	8,5982	8,6794
Singaporese Dollar	SGD	1,6828	1,7530	1,6146	1,6074
Nieuwe Turkse Lire	TRY	2,4531	2,3500	2,3575	2,3108
Amerikaanse Dollar	USD	1,2978	1,4001	1,3220	1,2921

X. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansrubrieken

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

10.1. Handel volgens standaardmarktconventies

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Te verstrekken leningen en aankopen van activa	4 571 596	2 614 408
Te ontvangen fondsen en verkopen van activa	11 097 652	2 599 813

10.2. Waarborgen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Gegeven waarborgen aan banken	3 174 723	2 796 175
Gegeven waarborgen aan klanten	6 199 986	5 671 288
Ontvangen waarborgen van banken	12 063	29 114
Ontvangen waarborgen van klanten	38 827 725	37 546 603
Ontvangen waarborgen van de Staat	7 989	1 659

10.3. Kredietlijnen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan kredietinstellingen	56 630	221 977
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan klanten ⁽¹⁾	30 584 934	21 907 892
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van kredietinstellingen	2 034	3 866
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van klanten	0	0

(1) Belfius heeft in de loop van 2012 een pro-actief beleid gevoerd samen met de klanten om de niet-gebruikte kredietlijnen te verminderen.

10.4. Andere verbintenissen in het kader van financieringsactiviteiten

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Verzekeringsactiviteit - Gegeven verbintenissen	0	0
Verzekeringsactiviteit - Ontvangen verbintenissen	35 765	58 307
Bankactiviteit - Gegeven verbintenissen ⁽¹⁾⁽²⁾	119 031 986	71 873 603
Bankactiviteit - Ontvangen verbintenissen ⁽²⁾	58 617 285	58 689 680

(1) Voornamelijk gerelateerd aan verkoopovereenkomsten en waarborgstelling voor schulden bij de Europese Centrale Bank en andere centrale banken. Gezien de verbeterde liquiditeitspositie van Belfius is er een verminderd gebruik van de leningen van de centrale banken, bijgevolg zijn ook de gegeven verbintenissen sterk gedaald. Voor een gedetailleerde bespreking van de liquiditeitspositie verwijzen we naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag. De rubriek "Bankactiviteit - gegeven verbintenissen" omvat ook de onderliggende activa van het covered bond-programma.

(2) De cijfers van 31 december 2011 werden herzien.

10.5. Lening en ontlening van effecten (in het kader van "bond lending en bond borrowing transacties")

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Lening van effecten	7 162 025	4 116 166
Ontlening van effecten	21 740 819	3 389 608

XI. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

11.1. Renteopbrengsten – rentekosten

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
RENTEOPBRENGSTEN	8 851 376	7 641 037
RENTEOPBRENGSTEN OP ACTIVA NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA RESULTATENREKENING	5 671 763	4 877 424
Kas en tegoeden bij centrale banken	17 247	6 948
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen ⁽¹⁾	958 888	506 320
Leningen en voorschotten aan klanten	3 301 736	3 098 698
Voor verkoop beschikbare financiële activa	1 325 849	1 205 367
Rente op activa waarop een waardevermindering is geboekt	58 307	48 476
Overige	9 736	11 615
RENTEOPBRENGSTEN OP ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA RESULTATENREKENING	3 179 613	2 763 613
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	78 350	66 461
Financiële activa geboekt tegen reële waarde	1 318	389
Derivaten ⁽²⁾	3 099 945	2 696 763
RENTEKOSTEN	(6 642 024)	(5 518 518)
RENTEKOSTEN OP VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA RESULTATENREKENING	(2 550 192)	(1 809 845)
Schulden aan kredietinstellingen ⁽¹⁾	(576 350)	(342 441)
Leningen aan en deposito's van klanten ⁽¹⁾	(1 094 480)	(759 807)
Schuldpapier	(768 353)	(650 207)
Achtergestelde schulden ⁽³⁾	(68 578)	(41 927)
Rente op preferente aandelen en hybride kapitaalinstrumenten ⁽³⁾	(24 599)	(4 034)
Kosten met betrekking tot de gewaarborgde bedragen door de overheden	(8 913)	(18)
Overige	(8 919)	(11 411)
RENTEKOSTEN OP VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA RESULTATENREKENING	(4 091 832)	(3 708 673)
Financiële verplichtingen aangehouden voor tradingdoeleinden	(7 322)	(2 126)
Financiële verplichtingen aangeduid tegen marktwaarde	(325 576)	(291 049)
Derivaten ⁽²⁾	(3 758 934)	(3 415 498)
NETTORENTEOPBRENGSTEN⁽⁴⁾	2 209 352	2 122 519

(1) De daling van de renteopbrengsten is voornamelijk gerelateerd aan de daling van de leningen gegeven aan Dexia. Bijgevolg is er ook een daling van de rentekosten door een vermindering van de financieringsbehoeften.

(2) De presentatie van de renteresultaten van derivaten werd herzien. We verwijzen naar "de geconsolideerde resultatenrekening" voor verdere details.

(3) De daling van de rentekosten op schuldpapier is te wijten aan de verschillende terugkopen die in 2012 verricht werden.

(4) Belfius heeft de bijdrage aan het depositogarantiestelsel gepresenteerd in de rentemarge.

11.2. Dividenden

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Voor verkoop beschikbare financiële activa	68 549	52 374
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	669	983
TOTAAL	69 218	53 357

11.3. Nettoresultaat uit geassocieerde deelnemingen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Resultaat van geassocieerde deelnemingen, vóór belastingen	(2 101)	6 184
Aandeel van belastingen	(638)	(391)
TOTAAL	(2 739)	5 793

11.4. Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Nettoresultaat uit handelsdoeleinden ⁽¹⁾	(138 433)	29 723
Nettoresultaat uit afdekkingen	(20 749)	(33 645)
Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening en resultaat uit de gerelateerde afgeleide producten ⁽²⁾	23 651	4 788
Wijziging in eigen risico's ⁽³⁾	(19 330)	0
Wisselkoersactiviteit en -verschillen	25 970	(26 526)
TOTAAL	(128 891)	(25 660)

(1) De presentatie van de renteresultaten van derivaten werd herzien. We verwijzen naar "de geconsolideerde resultatenrekening" voor verdere details.

(2) Waaronder afgeleide producten aangehouden voor handelsdoeleinden opgenomen in een "fair value option"-strategie

(54 158) 40 543

(3) Zie ook toelichting 12.2.h. Kredietrisico voor financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening.

Resultaat uit afdekkingen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
REËLE WAARDEAFDEKKINGEN	1 429	(17 042)
Verandering in reële waarde van het afgedekt bestanddeel toe te schrijven aan het afgedekt risico	63 077	(13 975)
Veranderingen in reële waarde van afdekkingsderivaten	(61 648)	(3 067)
KASSTROOMAFDEKKING	2 698	0
Verandering in reële waarde van afdekkingsderivaten - ineffectief gedeelte	2 698	0
STOPZETTING VAN KASSTROOMAFDEKKING (KASSTROMEN ZULLEN NAAR VERWACHTING NIET MEER PLAATSVINDEN)	0	0
AFDEKKING VAN EEN NETTO-INVESTERING IN EEN BUITENLANDSE ENTITEIT	0	0
Verandering in reële waarde van afdekkingsderivaten - ineffectief gedeelte	0	0
AFDEKKING VAN HET RENTERISICO VAN EEN PORTEFEUILLE	(24 876)	(16 603)
Verandering in reële waarde van het afgedekt bestanddeel	2 466 758	1 433 351
Veranderingen in reële waarde van afdekkingsderivaten	(2 491 634)	(1 449 954)
TOTAAL	(20 749)	(33 645)

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
STOPZETTING VAN KASSTROOMAFDEKKING (KASSTROMEN ZULLEN NOG STEEDS NAAR VERWACHTING PLAATSVINDEN) - BEDRAGEN OPGENOMEN IN DE RENTEMARGE	104	110

11.5. Nettoresultaat uit investeringen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Winsten op leningen en voorschotten	27 191	30 273
Winsten op voor verkoop beschikbare financiële activa	199 027	467 755
Winsten op materiële vaste activa	25 424	13 471
Winsten op immateriële activa	0	0
Winsten op verkoop van activa aangehouden voor verkoop	0	0
Winsten op verplichtingen ⁽¹⁾	65	779 099
TOTAAL WINST	251 707	1 290 598
Verliezen op leningen en voorschotten	(215 291)	(135 155)
Verliezen op voor verkoop beschikbare financiële activa ⁽²⁾	(603 152)	(2 243 908)
Verliezen op materiële vaste activa	(448)	(111)
Verliezen op immateriële activa	0	0
Verliezen op verkoop van activa aangehouden voor verkoop	(67 625)	(90)
Verliezen op verplichtingen	(1)	(2)
Overige verliezen	(167)	0
TOTAAL VERLIES	(886 684)	(2 379 266)
NETTOWAARDEVERMINDERING⁽³⁾	(1 408 063)	1 675 257
TOTAAL	(2 043 040)	586 589

(1) In het kader van het kapitaalbeheer werd er, na goedkeuring van de Belgische toezichthouder, een notioneel bedrag van 613 miljoen EUR achtergestelde schulden teruggekocht in voorbereiding op de nieuwe regelgeving (Bazel III). We verwijzen naar "De voornaamste gebeurtenissen" van het beheersverslag. Door de afwikkeling van de splitsing van Dexia en Belfius werd daarenboven beslist, na akkoord met de Belgische toezichthouder, om haar hybride Tier 1-uitgifte terug te kopen.

(2) Voornamelijk verliezen gerealiseerd als gevolg van de tactische risicoafbouw. We verwijzen naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag.

(3) In 2011 heeft Belfius Bank het Grieks overheidspapier afgewaardeerd. In 2012 is er een Private Sector Involvement (PSI) overeenkomst afgesloten waar Belfius aan meegedaan heeft. Gezien Belfius de afwaardering in 2011 genomen heeft, werden deze naar aanleiding van de realisatie in 2012 aangewend. Men merkt dus een verschuiving van "Nettowaardevermindering" naar de lijn "Verliezen op voor verkoop beschikbare financiële activa" zonder een belangrijke bijkomende impact op resultaat.

Nettowaardevermindering

(In duizend EUR)	Specifiek risico		Totaal
	Dotaties	Terugnemingen	
OP 31 DECEMBER 2011			
Effecten die voor verkoop beschikbaar zijn	(1 664 317)	256 254	(1 408 063)
TOTAAL ⁽¹⁾	(1 664 317)	256 254	(1 408 063)

(In duizend EUR)	Specifiek risico		Totaal
	Dotaties	Terugnemingen	
OP 31 DECEMBER 2012			
Effecten die voor verkoop beschikbaar zijn	(45 454)	1 720 711	1 675 257
TOTAAL ⁽¹⁾	(45 454)	1 720 711	1 675 257

(1) In 2011 heeft Belfius Bank het Grieks overheidspapier afgewaardeerd. In 2012 is er een Private Sector Involvement (PSI) overeenkomst afgesloten waar Belfius aan meegedaan heeft. Gezien Belfius de afwaardering in 2011 genomen heeft, werden deze naar aanleiding van de realisatie in 2012 aangewend. Men merkt dus een verschuiving van "Nettowaardevermindering" naar de lijn "Verliezen op voor verkoop beschikbare financiële activa" zonder een belangrijke bijkomende impact op resultaat.

11.6. Honoraria en ontvangen en betaalde provisies

(In duizend EUR)	31/12/11			31/12/12		
	Ontvangen	Betaald	Netto	Ontvangen	Betaald	Netto
Beheer van beleggingsfondsen	92 662	(3 312)	89 350	86 342	(7 090)	79 252
Administratie van beleggingsfondsen	14 422	(42)	14 380	12 531	(43)	12 488
Verzekeringsactiviteiten	11 739	(943)	10 796	11 150	(886)	10 264
Kredietactiviteit	47 563	(5 998)	41 565	46 930	(11 815)	35 115
Aankoop en verkoop van effecten	24 339	(3 301)	21 038	16 834	(1 078)	15 756
Aankoop en verkoop van beleggingsfondsen	12 449	(2 492)	9 957	9 290	(1 285)	8 005
Betalingsdiensten	129 426	(38 222)	91 204	136 420	(40 704)	95 716
Provisies aan niet-exclusieve makelaars	20 900	(21 680)	(780)	6 349	(19 963)	(13 614)
Diensten met betrekking tot effecten, uitgezonderd bewaring	3 193	(892)	2 301	2 337	(885)	1 452
Bewaring	13 584	(7 721)	5 863	12 007	(6 383)	5 624
Uitgiftes en plaatsingen van effecten	11 481	(637)	10 844	2 036	(2 471)	(435)
Effectiseringsvergoedingen	641	0	641	642	0	642
Private banking	8 377	(2 904)	5 473	7 993	(2 808)	5 185
Verrekening en afwikkeling	10 775	(20 689)	(9 914)	2 733	(9 585)	(6 852)
Uitlening van effecten	17 543	(45 141)	(27 598)	19 462	(19 998)	(536)
Overige	68 058	(948)	67 110	68 874	(2 637)	66 237
TOTAAL	487 152	(154 922)	332 230	441 930	(127 631)	314 299

11.7. Technische marge van de verzekeringsactiviteit

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Premies en technische opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten	2 698 278	2 143 184
Technische kosten uit verzekeringsactiviteiten	(3 029 733)	(2 717 831)
NETTO TECHNISCH RESULTAAT⁽¹⁾	(331 455)	(574 647)

(1) Zie toelichting 9.3. Verzekeringscontracten.

1. Premies en technische opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Premies en ontvangen bijdragen ⁽¹⁾	2 578 615	2 006 458
Schadelast – deel herverzekeraars	61 170	62 175
Wijzigingen in technische reserves – aandeel van de herverzekeraars	9 691	15 747
Overige technische opbrengsten	48 802	58 804
OPBRENGSTEN	2 698 278	2 143 184

(1) Zie toelichting 9.3. Verzekeringscontracten.

2. Technische kosten uit verzekeringsactiviteiten

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Premies overgedragen aan herverzekeraars ⁽¹⁾	(147 222)	(138 105)
Premies en betaalde bijdragen	(205 695)	(221 320)
Schadelast	(1 462 410)	(1 729 427)
Aanpassingen van de technische reserves	(1 187 883)	(594 637)
Overige technische kosten	(26 523)	(34 342)
KOSTEN	(3 029 733)	(2 717 831)

(1) Zie toelichting 9.3. Verzekeringscontracten.

11.8. Overige netto-opbrengsten

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Bedrijfsbelastingen	710	806
Huuropbrengsten uit vastgoedbeleggingen	12 588	16 911
Overige huuropbrengsten	10 229	12 381
Overige opbrengsten ⁽¹⁾	152 603	259 275
OVERIGE OPBRENGSTEN	176 130	289 373
Waardeverminderingen op voorraden	(1)	(2)
Bedrijfsbelastingen	(20 340)	(86 814)
Onderhoud en herstellingen van gebouwen (vastgoedbeleggingen) die tijdens het lopende boekjaar opbrengsten genereerden	(42)	(1 976)
Overige kosten ⁽²⁾	(194 154)	(224 489)
OVERIGE KOSTEN	(214 537)	(313 281)
TOTAAL	(38 407)	(23 908)

(1) Overige opbrengsten omvat overige bedrijfsopbrengsten, terugname voorzieningen voor claims uit gerechtelijke procedures.

(2) Overige kosten omvat overige bedrijfskosten voor operationele leasing (met uitzondering van huurkosten en voorwaardelijke leasebetalingen), afschrijvingen op kantoormeubilair en andere uitrusting in operationele leasing gegeven, overige bedrijfskosten, voorzieningen voor claims uit gerechtelijke procedures en afschrijvingen op vastgoedbeleggingen.

Deze tabel is het resultaat van kwartaalbewegingen. Bijgevolg dienen de "Overige opbrengsten" en "Overige kosten" samen bekeken te worden. In het bijzonder, indien in het eerste kwartaal een voorziening aangelegd wordt, stijgen de "Overige kosten", indien deze voorziening in het tweede kwartaal tegengedraaid wordt, wordt deze via "Overige

opbrengsten" geboekt. Bijgevolg hebben fluctuaties binnen het jaar een impact op zowel de "Overige kosten" als de "Overige opbrengsten" en dienen dus beide rubrieken samen bekeken te worden. Indien men de beweging tijdens 2012 zou elimineren, zouden de "Overige opbrengsten" en "Overige kosten" ongeveer 71 miljoen EUR lager liggen.

11.9. Personeelskosten

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Lonen en salarissen	(457 005)	(493 211)
Sociale zekerheid en verzekeringskosten	(141 353)	(149 841)
Pensioenkosten - toegezegde-pensioenregelingen	(38 666)	(47 305)
Pensioenkosten - toegezegde-bijdrageregelingen	(825)	(486)
Andere verplichtingen na pensionering	(1 886)	(1 855)
Op aandelen gebaseerde betalingen	(137)	412
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	(626)	(2 838)
Herstructureringskosten ⁽¹⁾	(3 408)	(81 104)
Overige ⁽²⁾	(38 412)	52 914
TOTAAL	(682 318)	(723 314)

(1) Belfius heeft in 2012 een herstructureringsplan aangekondigd. We verwijzen naar het deel "Human Resources" van het beheersverslag.

(2) De cijfers van 31 december 2011 werden herzien voor indirecte personeelskosten. Deze werden onder "Algemene- en administratiekosten" gepresenteerd in 2011, vanaf 2012 worden deze opgenomen in de "Personeelskosten". Het betreft een verschuiving in 2011 van 22 miljoen EUR.

(Gemiddeld VTE)	31/12/11			31/12/12		
	Volledig geconsolideerd	Proportioneel geconsolideerd	Totaal	Volledig geconsolideerd	Proportioneel geconsolideerd	Totaal
Management	189	1	190	189	0	189
Werknemers	7 223	0	7 223	6 986	0	6 986
Overige	15	0	15	0	0	0
TOTAAL	7 427	1	7 428	7 175	0	7 175

(Gemiddeld VTE) op 31/12/2011	Management	Werknemers	Overige	Totaal
België	179	7 037	0	7 216
Frankrijk	2	82	15	99
Luxemburg	5	79	0	84
Ierland	4	25	0	29
TOTAAL BELFIUS	190	7 223	15	7 428

(Gemiddeld VTE) op 31/12/2012	Management	Werknemers	Overige	Totaal
België	181	6 875	0	7 056
Frankrijk	0	0	0	0
Luxemburg	5	88	0	93
Ierland	3	23	0	26
TOTAAL BELFIUS	189	6 986	0	7 175

11.10. Algemene en administratieve kosten

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Nutsvoorzieningen	(37 212)	(29 936)
Operationele leasing (m.u.v. technologie- en systeemkosten) ⁽¹⁾	(21 351)	(19 753)
Honoraria	(79 585)	(38 418)
Marketing, reclame en public relations	(52 474)	(36 923)
Technologie- en systeemkosten	(155 375)	(167 294)
Softwarekosten en onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(14 845)	(12 652)
Herstellings- en onderhoudskosten	(456)	(519)
Verzekeringen (m.u.v. deze met betrekking op pensioenen) ⁽¹⁾	(5 298)	(6 291)
Waardentransport	(36 994)	(37 484)
Bedrijfsbelastingen	(53 677)	(42 671)
Andere algemene en administratieve kosten ⁽¹⁾	(48 944)	(86 041)
TOTAAL	(506 211)	(477 982)

(1) De cijfers van 31 december 2011 werden herzien voor indirecte personeelskosten. We verwijzen naar toelichting 11.9.

11.11. Afschrijvingen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Afschrijvingen materiële vaste activa ⁽¹⁾	(47 848)	(25 158)
Afschrijvingen op andere materiële activa	(25 222)	(24 081)
Afschrijvingen op immateriële activa	(43 211)	(44 351)
TOTAAL	(116 281)	(93 590)

(1) In 2012 heeft Belfius de verwachte gebruiksduur van bepaalde activa herzien. Om beter aan te sluiten met de economische realiteit en meer in lijn te liggen met de gangbare praktijk, werd besloten om de afschrijvingstermijn van bepaalde gebouwen te verlengen van 20 jaar naar 33 jaar. Dit had een positieve impact op het resultaat in 2012 van 23 miljoen EUR (vóór belastingen).

11.12. Waardevermindering op leningen en voorzieningen voor kredietverbintenissen

1. Collectieve waardeverminderingen

(In duizend EUR)	31/12/11			31/12/12		
	Dotatie	Terugname	Totaal	Dotatie	Terugname	Totaal
Leningen	(217 322)	171 375	(45 947)	(208 843)	154 704	(54 139)
TOTAAL	(217 322)	171 375	(45 947)	(208 843)	154 704	(54 139)

2. Specifieke waardeverminderingen

(In duizend EUR)	31/12/11				
	Dotatie	Terugname	Verliezen	Recuperaties	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(36 453)	15 094	(14 825)	0	(36 184)
Leningen en voorschotten aan klanten ⁽¹⁾	(552 803)	121 192	(40 620)	5 537	(466 694)
Activa uit de verzekeringsactiviteit ⁽²⁾	(6)	74	0	0	68
Overige vorderingen ⁽²⁾	(196)	164	0	0	(32)
Verplichtingen	(8 528)	2 028	0	0	(6 500)
TOTAAL	(597 986)	138 552	(55 445)	5 537	(509 342)

(1) De "specifieke waardeverminderingen op leningen of schuldinstrumenten" betreffen voornamelijk waardeverminderingen verbonden aan de Side activiteiten.

(2) Wordt gepubliceerd op de lijn XII. van het Actief.

(In duizend EUR)	31/12/12				
	Dotatie	Terugname	Verliezen	Recuperaties	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(9 259)	17 489	(13 538)	489	(4 819)
Leningen en voorschotten aan klanten ⁽¹⁾	(370 879)	162 757	(55 003)	4 579	(258 546)
Activa uit de verzekeringsactiviteit ⁽²⁾	(136)	7	0	0	(129)
Overige vorderingen ⁽²⁾	(193)	29 118	(8 907)	0	20 018
Verplichtingen	(4 300)	34 034	0	0	29 734
TOTAAL	(384 767)	243 405	(77 448)	5 068	(213 742)

(1) De "specifieke waardeverminderingen op leningen of schuldinstrumenten" betreffen voornamelijk waardeverminderingen verbonden aan de Side activiteiten.

(2) Wordt gepubliceerd op de lijn XII. van het Actief.

Deze tabel is het resultaat van kwartaalbewegingen.

11.13. Waardeverminderingen op materiële vaste activa en immateriële activa

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Waardevermindering op vastgoedbeleggingen	0	0
Waardevermindering op terreinen en gebouwen	(48 204)	300
Waardevermindering op andere materiële activa	0	(50)
Waardevermindering op voor verkoop aangehouden vaste activa	1 239	(19)
Waardevermindering op bouwprojecten	0	0
Waardevermindering op immateriële activa	0	0
TOTAAL	(46 965)	231

11.14. Waardevermindering op goodwill

Op basis van de jaarlijkse "impairmenttest" werd er geen waardevermindering op goodwill geboekt.

11.15. Voorzieningen voor juridische geschillen

De informatie in verband met de voorzieningen voor juridische geschillen staat in het deel "Corporate Governance" van het beheersverslag.

11.16. Belastinglasten

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Inkomstenbelastingen lopend boekjaar	(13 905)	(17 532)
Uitgestelde belastinglatenties lopend boekjaar	649 058	(164 484)
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET LOPEND BOEKJAAR (A)	635 153	(182 016)
Inkomstenbelastingen vorige boekjaren	9 135	2 476
Uitgestelde belastinglatenties vorig boekjaar	140 660	(163)
Voorzieningen voor fiscale geschillen	(6 157)	(800)
OVERIGE BELASTINGEN (B)	143 638	1 513
TOTAAL (A)+(B)	778 791	(180 503)

1. Effectieve vennootschapsbelastingen

De standaard belastingvoet toepasselijk in België voor 2011 en 2012 bedraagt 33,99 %.

Het effectief belastingtarief van Belfius Bank bedraagt respectievelijk 29,6 % en 30,8 % voor 2011 en 2012.

Het verschil tussen de twee tarieven kan als volgt geanalyseerd worden:

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
NETTORESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	(2 145 705)	597 225
Winsten en verliezen van vennootschappen geboekt volgens de vermogensmutatiemethode	(2 740)	5 793
BELASTBARE BASIS	(2 142 965)	591 432
Statutair belastingtarief	33,99 %	33,99 %
BELASTINGEN OP BASIS VAN STATUTAIR TARIEF	(728 394)	201 028
Effect van belastingtarief in andere wetgeving	79 612	21 777
Belastingeffect van niet-belastbare opbrengsten ⁽¹⁾	(255 645)	(70 780)
Belastingeffect van niet-aftrekbare kosten	134 665	44 055
Belastingeffect door gebruik van voorheen niet-erkende fiscale verliezen	668	(1 602)
Belastingeffect op belastbare opbrengsten die voorheen niet in resultaat werden erkend	0	0
Belastingeffect door herwaardering van niet-erkende actieve belastinglatenties	210 492	(1 796)
Belastingeffect van veranderingen in belastingtarief	148	27
Inkomsten belast aan verminderd tarief	0	(61)
Bijzondere waardevermindering op goodwill	0	0
Andere toename (afname) van statutaire belastingen	(76 699)	(10 632)
BELASTINGEN OP RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	(635 153)	182 016
Belastbare basis	(2 142 965)	591 432
EFFECTIEF BELASTINGTARIEF	29,6 %	30,8 %

(1) Voornamelijk definitief belaste inkomsten (dividenden).

2. Bijdragen afgedragen aan de Belgische schatkist.

Belfius heeft in het boekjaar 2012, naast de hierboven uiteengezette vennootschapsbelasting, ongeveer 395 miljoen EUR afgedragen onder de vorm van diverse bijdragen en belastingen.

(In duizend EUR)	31/12/12
BIJDRAGEN AFGEDRAGEN AAN DE BELGISCHE SCHATKIST – ANDERE DAN VENNOOTSCHAPSBELASTING	
Specifieke bijdragen van de financiële sector	157 380
Sociale zekerheidsbijdrage (werkgeversbijdrage)	140 369
Niet-aftrekbare BTW	54 678
Onroerende voorheffing	25 990
Regionale en lokale belastingen	9 989
Andere Belastingen	6 404
TOTAAL	394 810

XII. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

Zoals vereist door IFRS 7, 34 zijn de toelichtingen gebaseerd op interne informatie aan de managers op sleutelposities.

12.1. Reële waarde

In overeenstemming met onze waarderingsregels komt de reële waarde van bepaalde rubrieken overeen met de boekhoudkundige waarde. Voor de bepaling van de reële waarde en de gebruikte assumpties verwijzen we naar de waarderingsregels.

1. Uitsplitsing van de reële waarde

A. Uitsplitsing van de reële waarde van activa

(In duizend EUR)	31/12/11			31/12/12		
	Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Vershil	Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Vershil
Kas en tegoeden bij centrale banken	713 586	713 586	0	1 964 560	1 964 560	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	46 174 903	46 302 157	127 254	41 279 786	41 619 934	340 148
Leningen en voorschotten aan klanten	91 933 190	92 256 954	323 764	89 486 116	91 585 236	2 099 120
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	2 068 297	2 068 297	0	1 314 247	1 314 247	0
Financiële activa geboekt tegen reële waarde	3 432 337	3 432 337	0	3 763 388	3 763 388	0
Voor verkoop beschikbare financiële activa	44 911 922	44 911 922	0	31 603 663	31 603 663	0
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0	0	0	0	0	0
Derivaten	34 933 281	34 933 281	0	35 234 965	35 234 965	0
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	3 198 807	3 198 807	0	4 144 582	4 144 582	0
Investerings in geassocieerde deelnemingen	93 154	93 154	0	92 872	92 872	0
Overige activa ⁽¹⁾	5 026 601	5 026 601	0	4 043 253	4 043 253	0
Activa aangehouden voor verkoop	22 965	51 631	28 666	19 617	38 417	18 800
TOTAAL	232 509 043	232 988 727	479 684	212 947 049	215 405 117	2 458 068

(1) Omvat materiële vaste activa, immateriële activa en goodwill, belastingenvorderingen en overige activa.

De lijn "Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille" betreft de herwaardering van het renterisico van activa opgenomen in de lijn "Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen" en "Leningen en voorschotten aan klanten".

B. Uitsplitsing van de reële waarde van verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/11			31/12/12		
	Boekhoud-kundige waarde	Reële waarde	Vershil	Boekhoud-kundige waarde	Reële waarde	Vershil
Schulden aan kredietinstellingen	59 415 413	59 419 572	4 159	40 440 300	40 459 775	19 475
Leningen aan en deposito's van klanten	70 264 724	70 370 795	106 071	66 649 092	66 670 540	21 448
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	199 660	199 660	0	96 394	96 394	0
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde	10 882 352	10 882 352	0	10 366 557	10 366 557	0
Derivaten	41 372 637	41 372 637	0	41 765 535	41 765 535	0
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille	30 204	30 204	0	87 205	87 205	0
Schuld papier	24 361 727	24 884 685	522 958	26 439 494	26 132 599	(306 895)
Achtergestelde schulden	2 685 467	1 436 186	(1 249 281)	1 039 906	941 141	(98 765)
Overige verplichtingen ⁽¹⁾	20 021 633	20 021 633	0	20 703 106	20 703 106	0
Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	229 233 817	228 617 724	(616 093)	207 587 589	207 222 852	(364 737)

(1) Omvat technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen, voorzieningen en andere verplichtingen, belastingverplichtingen en overige verplichtingen.

Het eigen kredietrisico op verplichtingen wordt verondersteld ongewijzigd te zijn voor de bepaling van de reële waarde behalve voor "Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde".

De lijn "Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille" betreft de herwaardering van het renterisico van verplichtingen opgenomen in de lijn "Schulden aan en deposito's van klanten" en "Schuld papier".

2. Analyse van de reële waarde van financiële instrumenten

A. Activa

(In duizend EUR)	31/12/11				31/12/12			
	Niveau 1 ⁽¹⁾	Niveau 2 ⁽²⁾	Niveau 3 ⁽³⁾	Totaal	Niveau 1 ⁽¹⁾	Niveau 2 ⁽²⁾	Niveau 3 ⁽³⁾	Totaal
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	344 730	1 081 401	642 166	2 068 297	136 283	76 297	1 101 667	1 314 247
Financiële activa geboekt tegen reële waarde – aandelen	2 811 667	0	0	2 811 667	2 709 825	0	0	2 709 825
Financiële activa geboekt tegen reële waarde – andere instrumenten	320 725	299 756	189	620 670	748 699	304 864	0	1 053 563
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – leningen en vorderingen	0	20 436	0	20 436	0	0	0	0
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – obligaties	13 441 360	23 139 777	7 315 177	43 896 314	19 623 572	3 694 609	7 163 245	30 481 426
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – aandelen	709 861	3 447	281 864	995 172	815 003	16 569	290 665	1 122 237
Derivaten	2 408	32 824 947	2 105 926	34 933 281	3 127	33 618 615	1 613 223	35 234 965
TOTAAL	17 630 751	57 369 764	10 345 322	85 345 837	24 036 509	37 710 954	10 168 800	71 916 263

(1) Voor instrumenten in Niveau 1 wordt de reële waarde afgeleid van genoteerde prijzen (niet-aangepast) op actieve markten voor identieke activa of verplichtingen.

(2) Voor instrumenten in Niveau 2 wordt de reële waarde afgeleid van inputs ander dan genoteerde prijzen en die waarneembaar zijn hetzij direct (d.w.z. als prijzen) hetzij indirect (d.w.z. afgeleid van prijzen).

(3) Voor instrumenten in Niveau 3 wordt de reële waarde afgeleid van waarderingstechnieken die werken met inputs die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (niet-waarneembare inputs).

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/11				31/12/12			
	Niveau 1 ⁽¹⁾	Niveau 2 ⁽²⁾	Niveau 3 ⁽³⁾	Totaal	Niveau 1 ⁽¹⁾	Niveau 2 ⁽²⁾	Niveau 3 ⁽³⁾	Totaal
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	117 606	82 054	0	199 660	34 959	61 424	11	96 394
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde	0	10 691 983	190 368	10 882 351	0	9 949 998	416 560	10 366 558
Derivaten	4 905	38 858 669	2 509 064	41 372 638	1 391	40 124 124	1 640 020	41 765 535
TOTAAL	122 511	49 632 706	2 699 432	52 454 649	36 350	50 135 546	2 056 591	52 228 487

(1) Voor instrumenten in Niveau 1 wordt de reële waarde afgeleid van genoteerde prijzen (niet-aangepast) op actieve markten voor identieke activa of verplichtingen.

(2) Voor instrumenten in Niveau 2 wordt de reële waarde afgeleid van inputs ander dan genoteerde prijzen en die waarneembaar zijn hetzij direct (d.w.z. als prijzen) hetzij indirect (d.w.z. afgeleid van prijzen).

(3) Voor instrumenten in Niveau 3 wordt de reële waarde afgeleid van waarderingstechnieken die werken met inputs die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (niet-waarneembare inputs).

3. Transfer tussen niveau 1 en niveau 2 reële waarde

A. Activa

(In duizend EUR)	31/12/11		31/12/12	
	Van 1 naar 2	Van 2 naar 1	Van 1 naar 2	Van 2 naar 1
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	40 933	11 887	0	4 946
Financiële activa geboekt tegen reële waarde - aandelen	0	0	0	0
Financiële activa geboekt tegen reële waarde - andere instrumenten	0	0	0	0
Financiële activa beschikbaar voor verkoop - leningen en vorderingen	0	0	0	0
Financiële activa beschikbaar voor verkoop - obligaties ⁽¹⁾	610 245	0	0	4 883 097
Financiële activa beschikbaar voor verkoop - aandelen	2	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0
TOTAAL	651 180	11 887	0	4 888 043

(1) Als gevolg van het feit dat de markten liquider worden, merken we een grote verschuiving van level 2 naar Level 1.

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/11		31/12/12	
	Van 1 naar 2	Van 2 naar 1	Van 1 naar 2	Van 2 naar 1
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	0	0
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde	230 633	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0
TOTAAL	230 633	0	0	0

4. Reconciliatie niveau 3

A. Activa

	31/12/11										
	Openings- balans	Totaal winst/ verlies in resultaten- rekening	Totaal winst/ verlies in niet-gerea- liseerde resultaten	Aankoop	Verkoop	Onmiddel- lijke toekenning	Vereffening	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Om- rekenings- verschillen	Sluiting
(In duizend EUR)											
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	688 905	11 298	0	18 090	(79 926)	0	0	4 260	(461)	0	642 166
Financiële activa geboekt tegen reële waarde – aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiële activa geboekt tegen reële waarde – andere instrumenten	60 087	(68)	0	0	(59 830)	0	0	0	0	0	189
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – leningen en vorderingen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – obligaties	11 994 732	(267)	42 971	448 318	(2 819 555)	0	(27 955)	287 081	(2 612 342)	2 194	7 315 177
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – aandelen	237 494	100	7 585	21 783	(11 735)	0	(3)	26 639	0	0	281 863
Derivaten	2 143 374	(43 732)	0	0	0	0	0	0	0	6 284	2 105 926
TOTAAL	15 124 592	(32 669)	50 556	488 191	(2 971 046)	0	(27 958)	317 980	(2 612 803)	8 478	10 345 321

	31/12/12										
	Openings- balans	Totaal winst/ verlies in resultaten- rekening	Totaal winst/ verlies in niet-gerea- liseerde resultaten	Aankoop	Verkoop	Onmiddel- lijke toekenning	Vereffening	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Om- rekenings- verschillen	Sluiting
(In duizend EUR)											
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	642 166	55 896	0	622 159	(242 716)	0	0	26 538	(2 376)	0	1 101 667
Financiële activa geboekt tegen reële waarde – aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiële activa geboekt tegen reële waarde – andere instrumenten	189	0	0	0	(189)	0	0	0	0	0	0
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – leningen en vorderingen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – obligaties	7 315 177	4 281	39 596	571 672	(804 625)	0	0	159 475	(122 331)	0	7 163 245
Financiële activa beschikbaar voor verkoop – aandelen	281 863	(1 150)	3 083	19 659	(11 691)	0	(12)	0	(1 087)	0	290 665
Derivaten	2 105 926	(493 791)	0	0	0	0	0	0	0	1 088	1 613 223
TOTAAL	10 345 321	(434 764)	42 679	1 213 490	(1 059 221)	0	(12)	186 013	(125 794)	1 088	10 168 800

B. Verplichtingen

	31/12/11										
	Openings-balans	Totaal winst/verlies in resultatenrekening	Totaal winst/verlies in niet-gerealiseerde resultaten	Aankoop	Verkoop	Onmiddellijke toekenning	Vereffening	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Omrekeningsverschillen	Sluiting
(In duizend EUR)											
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	10	0	0	0	0	0	0	0	(10)	0	0
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde	256 195	(1 490)	0	0	0	22 701	(16 820)	78 436	(148 654)	0	190 368
Derivaten	2 722 283	(213 204)	0	0	0	0	0	0	0	(16)	2 509 063
TOTAAL	2 978 488	(214 694)	0	0	0	22 701	(16 820)	78 436	(148 664)	(16)	2 699 431

	31/12/12										
	Openings-balans	Totaal winst/verlies in resultatenrekening	Totaal winst/verlies in niet-gerealiseerde resultaten	Aankoop	Verkoop	Onmiddellijke toekenning	Vereffening	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Omrekeningsverschillen	Sluiting
(In duizend EUR)											
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	0	11	0	0	0	0	0	0	11
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde	190 368	14 296	0	0	0	109 802	(10 158)	212 928	(100 676)	0	416 560
Derivaten	2 509 063	(869 043)	0	0	0	0	0	0	0	0	1 640 020
TOTAAL	2 699 431	(854 747)	0	11	0	109 802	(10 158)	212 928	(100 676)	0	2 056 591

Toelichting

De evolutie in niveau 3 instrumenten kan als volgt verklaard worden:

- De kolom “Totaal winst/verlies in resultatenrekening” mag niet op een zelfstandige basis geanalyseerd worden, aangezien sommige activa en verplichtingen die aan geamortiseerde kostprijs geboekt worden of waarvan de reële waarde als niveau 1 of 2 beschouwd wordt, ingedekt zijn met derivaten die als Niveau 3 beschouwd worden. We verwijzen naar toelichting 11.4 - Resultaat uit afdekkingen - voor de economische P&L impact.

- Verfijningen aan de interne waarderingsmodellen resulteerden in een verschuiving tussen de niveaus.

- De verkopen van financiële activa beschikbaar voor verkoop zijn voornamelijk toe te schrijven aan de tactische risicoafbouw om het risicoprofiel van de obligatieportefeuille te verbeteren.

De impact op het resultaat is eerder beperkt door het feit dat gestructureerde financiële producten volledig afgedekt zijn.

5. Sensitiviteit van niveau 3-waarderingen door alternatieve assumpties

De reële waarde die gebruikt wordt door Belfius voor de schuldinstrumenten en kredietderivaten is deels gebaseerd op een modelprijs (Mark-To-Model).

De hieronder beschreven gevoeligheidsanalyse meet de impact op de reële waarde van alternatieve assumpties die worden gebruikt voor niet-waarneembare parameters op de afsluitingsdatum.

Belfius Bank heeft alternatieve hypothesen opgesteld voor de volgende niet-observeerbare parameters:

→ Kredietspread gebruikt in het model

De kredietspread die in het model gebruikt wordt, is gebaseerd op 2 parameters die de kredietkwaliteit aanduiden: de 1-jaarse "Probability of Default" (PD) van de uitgever en de verwachte "Loss Given Default" (LGD) van het schuldinstrument.

De parameters zijn deze gedefinieerd volgens Bazel II als ze beschikbaar zijn. De sensitiviteit wordt bepaald door de kredietspread met 10 % (relatief) te veranderen.

Voor "schuldinstrumenten aangehouden voor verkoop" die als Level 3 beschouwd worden, wordt de sensitiviteit geschat tussen een positieve impact van 28,4 miljoen EUR en een negatieve impact van 28,4 miljoen EUR.

Voor kredietderivaten (CDS), wordt de impact geschat op 9,4 miljoen EUR (positief scenario) en -9,4 miljoen EUR (negatief scenario).

→ Liquiditeitscomponent in het model

Een andere niet-observeerbare parameter die de reële waarde beïnvloed is het liquiditeitspercentage. Dit is afhankelijk van de activiteit in de markt waarin het papier verhandeld wordt. De sensitiviteit werd bepaald door het liquiditeitspercentage te veranderen met 10 %.

De impact werd als volgt berekend:

$$\text{Impact} = (1 - x\%) * \text{MtoMarket} + x\% * \text{MtoModel} - (1 - y\%) * \text{MtoMarket} - y\% * \text{MtoModel},$$

waarbij
 x = percentage van modelprijs onder gestresste omstandigheden (+/-10 %)
 y = percentage van modelprijs onder normale omstandigheden.

Voor level 3-schuldinstrumenten aangehouden voor verkoop, wordt de sensitiviteit aan deze alternatieve assumpties van de liquiditeitscomponent geschat tussen een negatieve impact van 0,2 miljoen EUR tot 0,3 miljoen EUR.

6. Verschil tussen de transactiepreizen en de gemodelleerde waarden (uitgestelde winst of verlies op dag één)

Er werden geen belangrijke bedragen geboekt als uitgestelde winst of verlies op dag één (DOP) tijdens 2011, en ook niet tijdens 2012.

Aangezien Belfius eenvoudige producten verkoopt zoals renteswaps (IRS) of complexe producten (zoals gestructureerde transacties)

perfect ingedekt in de markt, wordt de DOP onmiddellijk erkend. Slechts enkele transacties voor niet-significante bedragen hebben niet-observeerbare parameters.

Vandaar dat de uitgestelde DOP immaterieel is.

12.2. Kredietrisico's – uitstaande bedragen

1. Analyse van de totale kredietrisicopositie

Informatie met betrekking tot de kredietrisicopositie wordt vrijgegeven op dezelfde wijze als ze wordt gerapporteerd aan het management. (MCRE).

Het gaat om:

- De nettoboekwaarde voor activa andere dan derivaten (boekhoudkundige waarde na afhouding van waardeverminderingen; voor activa geklasseerd onder leningen en voorschotten, zonder fair value hedge).
- De reële waarde van derivaten en van ontvangen financiële waarborgen.

→ Het volledige bedrag van de buitenbalansverbintenissen zijnde: het niet-opgenomen gedeelte van liquiditeitsfaciliteiten of het maximaal bedrag dat Belfius Bank gehouden kan zijn te betalen in het kader van aan derden verleende waarborgen.

→ De financiële waarborgen.

De kredietrisico's worden uitgesplitst per geografische regio en per tegenpartij en houden rekening met de ontvangen waarborgen. Dit betekent dat wanneer het kredietrisico wordt gewaarborgd door een derde partij van wie het gewogen risico (volgens de Bazel II-reglementering) lager ligt dan dat van de oorspronkelijke kredietnemer, het risico wordt overgedragen op de geografische regio en de activiteitssector van de borgverlener.

A. Uitstaande bedragen per geografische regio

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
België	124 323 711	124 056 451
Frankrijk	36 666 803	16 986 056
Duitsland	3 499 645	1 403 062
Griekenland	896 095	66 087
Ierland	595 823	232 443
Italië	8 179 371	7 465 253
Luxemburg	3 262 361	1 272 398
Spanje	6 786 231	5 677 380
Portugal	812 042	531 282
Andere landen van de EU	13 052 613	10 096 961
Rest van Europa	2 192 686	2 420 137
Turkije	2 879 894	648 582
Verenigde Staten en Canada	12 587 856	8 042 940
Centraal- en Zuid-Amerika	516 357	503 038
Zuidoost-Azië	559 413	369 679
Japan	400 516	405 295
Andere ⁽¹⁾	3 303 680	3 721 117
TOTAAL	220 515 097	183 898 161

(1) Supranationale entiteiten zoals Europese Centrale Bank inbegrepen.

B. Uitstaande bedragen per categorie van tegenpartij

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Centrale overheden	33 631 558	33 715 248
Lokale overheden	53 964 263	51 693 822
Grote bedrijven	26 250 513	24 184 414
Monolines	4 190 231	3 208 262
ABS/MBS	5 593 632	4 491 366
Projectfinanciering	1 246 906	1 597 458
Particulieren, zelfstandigen en KMO's	35 931 097	37 269 855
Financiële instellingen	59 556 809	27 659 822
Andere	150 087	77 914
TOTAAL	220 515 097	183 898 161

C. Kruistabel van de GIIPS-landen

	31/12/12						
(In duizend EUR)	Staats-obligaties ⁽¹⁾	Financiële instellingen	ABS/MBS	Locale en publieke sector	Bedrijven en project financiering	Andere	Totaal
Griekenland	75	0	64 990	0	0	1 021	66 086
Ierland	10 884	159 535	59 311	0	471	2 243	232 444
Portugal	83 715	82 999	285 286	0	78 573	708	531 281
Spanje	1 573	4 126 626	996 047	144 160	201 628	207 346	5 677 380
Italië	4 759 583	1 465 584	916 826	3 537	299 871	19 852	7 465 253
GIIPS	4 855 830	5 834 744	2 322 460	147 697	580 543	231 170	13 972 444

(1) Directe blootstelling.

We verwijzen naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag voor verdere informatie.

2. Kredietrisico voor elke categorie van financiële instrumenten

	31/12/11		31/12/12	
(In duizend EUR)	Kredietrisico	Effect van de materiële waarborgen	Kredietrisico	Effect van de materiële waarborgen
Voor verkoop beschikbare financiële activa (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	43 807 160	0	30 484 540	0
Financiële activa geboekt tegen reële waarde (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	9 855	0	6 057	0
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	1 642 364	0	1 181 389	0
Leningen en voorschotten (tegen geamortiseerde kostprijs)	113 830 272	2 652 061	105 492 485	2 386 727
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0	0	0	0
Derivaten	7 282 137	0	6 107 300	0
Overige financiële instrumenten - tegen kostprijs	2 849 846	0	2 726 308	0
Verstreckte kredietlijnen	29 948 637	97 252	23 622 927	67 128
Verstreckte waarborgen	21 144 825	35 263	14 277 156	51 804
TOTAAL	220 515 097	2 784 576	183 898 161	2 505 659

3. Kredietkwaliteit van de financiële activa die noch achterstallig zijn noch een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan

	31/12/11				
(In duizend EUR)	AAA tot AA-	A+ tot BBB-grade	Non investment grade	Geen rating	Totaal
Voor verkoop beschikbare financiële activa (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	25 369 062	15 613 726	2 108 135	15 586	43 106 509
Financiële activa geboekt tegen reële waarde (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	119	9 685	42	9	9 855
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	1 134 143	502 898	2 865	2 209	1 642 115
Leningen en voorschotten (tegen geamortiseerde kostprijs)	45 759 971	51 416 607	13 274 151	1 371 887	111 822 615
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0	0	0	0	0
Derivaten	2 496 241	4 519 746	240 012	17 489	7 273 488
Overige financiële instrumenten - tegen kostprijs	609 515	1 446 819	16 448	777 063	2 849 846
Verstreckte kredietlijnen	15 101 193	11 477 449	2 883 090	385 421	29 847 154
Verstreckte waarborgen	774 837	18 928 196	1 271 777	105 322	21 080 132
TOTAAL	91 245 082	103 915 125	19 796 520	2 674 987	217 631 713

	31/12/12				
	AAA tot AA-	A+ tot BBB-grade	Non investment grade	Geen rating	Totaal
(In duizend EUR)					
Voor verkoop beschikbare financiële activa (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	12 666 523	15 487 745	2 288 198	33 632	30 476 099
Financiële activa geboekt tegen reële waarde (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	0	6 057	0	0	6 057
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	330 467	690 673	383	159 866	1 181 389
Leningen en voorschotten (tegen geamortiseerde kostprijs)	56 031 907	31 438 689	14 571 715	1 124 241	103 166 551
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0	0	0	0	0
Derivaten	1 772 870	4 042 915	267 168	22 139	6 105 092
Overige financiële instrumenten - tegen kostprijs	14 377	1 744 787	21 830	945 312	2 726 306
Verstrekte kredietlijnen	11 556 336	9 006 071	2 622 770	324 238	23 509 415
Verstrekte waarborgen	2 206 073	10 535 744	1 317 461	133 884	14 193 162
TOTAAL	84 578 553	72 952 680	21 089 525	2 743 312	181 364 070

De ratings zijn zowel op interne als externe data gebaseerd.

Voor ABS-posities wordt het kredietrisico berekend op basis van externe ratings (Fitch, Standard & Poors of Moody's).

Belfius Bank past AIRBA (Advanced Internal Ratings Based Approach) toe voor de berekening van de kapitaalvereisten voor het kredietrisico in het kader van Pijler I van Bazel II.

4. Financiële activa die achterstallig zijn of een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan

Een financieel actief is achterstallig zodra de tegenpartij heeft verzuimd een som te betalen die contractueel verschuldigd is. Dit wordt beschouwd contract per contract.

Bijvoorbeeld, indien een tegenpartij nagelaten heeft de interest te betalen op vervaldatum, wordt de volledige lening als achterstallig beschouwd.

	31/12/11			
	Financiële activa die achterstallig zijn maar geen bijzondere waardevermindering hebben ondergaan			Boekwaarde van financiële activa waarvan individueel is vastgesteld dat ze een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, voor aftrek van deze bijzondere waardevermindering
	≤ 90 dagen	> 90 dagen ≤ 180 dagen	> 180 dagen	
(In duizend EUR)				
Voor verkoop beschikbare financiële activa (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	0	0	0	2 469 061
Leningen en voorschotten (tegen geamortiseerde kostprijs)	520 963	50 100	36 229	2 602 294
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0	0	0	0
Overige financiële instrumenten - tegen kostprijs	0	0	0	38 081
TOTAAL	520 963	50 100	36 229	5 109 436

	31/12/12			Boekwaarde van financiële activa waarvan individueel is vastgesteld dat ze een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, voor aftrek van deze bijzondere waardevermindering
	Financiële activa die achterstallig zijn maar geen bijzondere waardevermindering hebben ondergaan			
	≤ 90 dagen	> 90 dagen ≤ 180 dagen	> 180 dagen	
(In duizend EUR)				
Voor verkoop beschikbare financiële activa (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	0	0	0	77 252
Leningen en voorschotten (tegen geamortiseerde kostprijs)	620 988	48 305	41 084	2 556 024
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0	0	0	0
Overige financiële instrumenten - tegen kostprijs	0	0	0	5 711
TOTAAL	620 988	48 305	41 084	2 638 987

Achterstallige bedragen bestaan voornamelijk uit activa van particulieren en bedrijven.

Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa worden toegepast in overeenstemming met de waarderingsregels beschreven onder "waardeverminderingen op financiële activa"

5. Waarborgen en andere kredietverbeteringen verkregen door inbezitneming van de aangehouden waarborg

Aard van de activa verkregen tijdens de periode door inbezitneming van de waarborg

	Boekwaarde	
	31/12/11	31/12/12
(In duizend EUR)		
Cash	926	668
Aandelen	0	0
Schuldinstrumenten	82	120
Leningen en voorschotten	0	0
Materiële vaste activa	4 506	4 396
Overige	76	0
TOTAAL	5 590	5 184

De gebruikte methodologie bij Belfius Bank is gebaseerd op het Gerechtelijk wetboek (onroerend beslag) en op de wet "Financiële zekerheden" (roerend beslag).

6. Waardeverminderingen voor kredietverliezen

	Per 1 jan. 2011	Af- boekingen	Dotaties	Terugnages	Overige aan- passingen	Per 31 dec. 2011	Recupera- ties onmiddellijk geboekt in resultaten- rekening	Kosten onmiddellijk geboekt in resultaten- rekening
(In duizend EUR)								
SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN VOOR FINANCIËLE ACTIVA DIE INDIVIDUEEL EN COLLECTIEF GEËVALUEERD WORDEN	(977 452)	281 248	(2 206 520)	111 292	(1 893)	(2 793 325)	5 537	(7 041)
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(25 122)	15 094	(13 515)	0	(465)	(24 008)	0	0
Leningen en voorschotten aan klanten.	(586 150)	33 579	(528 689)	87 613	(882)	(994 529)	5 537	(7 041)
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0	0	0	0	0	0	0	0
Voor verkoop beschikbare financiële activa	(366 180)	232 575	(1 664 316)	23 679	(546)	(1 774 788)	0	0
<i>waarvan vastrentende instrumenten</i>	<i>(292 648)</i>	<i>188 960</i>	<i>(1 651 772)</i>	<i>23 679</i>	<i>(537)</i>	<i>(1 732 318)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>waarvan aandelen</i>	<i>(73 532)</i>	<i>43 615</i>	<i>(12 544)</i>	<i>0</i>	<i>(9)</i>	<i>(42 470)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
WAARDEVERMINDERINGEN VOOR REEDS GELOPEN, MAAR NOG NIET GERAPPORTEERDE VERLIEZEN OP FINANCIËLE ACTIVA.	(410 193)	0	(217 322)	171 375	0	(456 140)	0	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(13 562)	0	(6 117)	4 362	0	(15 317)	0	0
Leningen en voorschotten aan klanten.	(396 631)	0	(211 205)	167 013	0	(440 823)	0	0
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	(1 387 645)	281 248	(2 423 842)	282 667	(1 893)	(3 249 465)	5 537	(7 041)

	Per 1 jan. 2012	Af- boekingen	Dotaties	Terugnages	Overige aan- passingen	Per 31 dec. 2012	Recupera- ties onmiddellijk geboekt in resultaten- rekening	Kosten onmiddellijk geboekt in resultaten- rekening
(In duizend EUR)								
SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN VOOR FINANCIËLE ACTIVA DIE INDIVIDUEEL EN COLLECTIEF GEËVALUEERD WORDEN	(2 793 325)	912 581	(396 968)	976 573	1 114	(1 300 025)	5 068	(16 962)
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(24 008)	17 305	(9 259)	184	(36)	(15 814)	489	0
Leningen en voorschotten aan klanten.	(994 529)	55 335	(353 933)	107 422	1 086	(1 184 619)	4 579	(16 962)
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0	0	0	0	0	0	0	0
Voor verkoop beschikbare financiële activa	(1 774 788)	839 941	(33 776)	868 967	64	(99 592)	0	0
<i>waarvan vastrentende instrumenten</i>	<i>(1 732 318)</i>	<i>818 633</i>	<i>10 996</i>	<i>868 967</i>	<i>74</i>	<i>(33 648)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>waarvan aandelen</i>	<i>(42 470)</i>	<i>21 308</i>	<i>(44 772)</i>	<i>0</i>	<i>(10)</i>	<i>(65 944)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
WAARDEVERMINDERINGEN VOOR REEDS GELOPEN, MAAR NOG NIET GERAPPORTEERDE VERLIEZEN OP FINANCIËLE ACTIVA.	(456 140)	0	(208 752)	154 613	0	(510 279)	0	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(15 317)	0	(9 099)	1 110	0	(23 306)	0	0
Leningen en voorschotten aan klanten.	(440 823)	0	(199 653)	153 503	0	(486 973)	0	0
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	(3 249 465)	912 581	(605 720)	1 131 186	1 114	(1 810 304)	5 068	(16 962)

In 2011 waren de twee meest markante gebeurtenissen:

- de specifieke waardevermindering voor een bedrag van 528 miljoen EUR naar aanleiding van bijzondere gebeurtenissen in de rubriek "Leningen en voorschotten aan klanten" en
- de specifieke waardevermindering op Griekse overheidsobligaties voor een bedrag van 1 645 miljoen EUR in de rubriek "Voor verkoop beschikbare financiële activa - vastrentende instrumenten".

In 2012 is er een sterke daling van de specifieke waardeverminderingen als gevolg van de realisatie van Griekse overheidsobligaties.

De stijging van de specifieke waardeverminderingen op "leningen en voorschotten aan klanten" is voornamelijk verbonden aan de Side activiteiten.

7. Kredietrisico voor leningen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening

Op 31 december 2011	Maximale blootstelling aan kredietrisico (1)	Bedrag waarmee alle gerelateerde kredietderivaten de maximale blootstelling aan kredietrisico, zoals vermeld in (1), verminderen	Bedrag van de verandering in de reële waarde van de lening dat toe te rekenen is aan veranderingen in het kredietrisico van het financiële actief		Bedrag van de wijziging in reële waarde van alle gerelateerde kredietderivaten en gelijkaardige instrumenten die de maximale blootstelling aan kredietrisico verminderen	
			Wijziging tijdens de periode	Gecumuleerd bedrag	Wijziging tijdens de periode	Gecumuleerd bedrag
(In duizend EUR)						
	9 575	0	0	0	0	0

Op 31 december 2012	Maximale blootstelling aan kredietrisico (1)	Bedrag waarmee alle gerelateerde kredietderivaten de maximale blootstelling aan kredietrisico, zoals vermeld in (1), verminderen	Bedrag van de verandering in de reële waarde van de lening dat toe te rekenen is aan veranderingen in het kredietrisico van het financiële actief		Bedrag van de wijziging in reële waarde van alle gerelateerde kredietderivaten en gelijkaardige instrumenten die de maximale blootstelling aan kredietrisico verminderen	
			Wijziging tijdens de periode	Gecumuleerd bedrag	Wijziging tijdens de periode	Gecumuleerd bedrag
(In duizend EUR)						
	6 057	0	0	0	0	0

Belfius Bank raamt de reële waarde van de leningen door de toekomstige kasstromen van de activa te berekenen en deze kasstromen

te verdisconteren tegen een discontovoet die rekening houdt met de onzekerheid betreffende deze kasstromen.

8. Kredietrisico voor financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening

Per 31 december 2011	Boekwaarde	Bedrag van de verandering in reële waarde dat is toe te rekenen aan de veranderingen in het kredietrisico van de financiële verplichting		Verschil tussen de boekwaarde van de financiële verplichting en het bedrag dat contractueel moet betaald worden op vervaldatum ⁽¹⁾
		Wijziging tijdens de periode	Gecumuleerd bedrag	
(In duizend EUR)				
	10 882 351	19 330	(7 353)	107 534

(1) Dit bedrag omvat het agio/disagio en de wijziging in marktwaarde.

Per 31 december 2012	Boekwaarde	Bedrag van de verandering in reële waarde dat is toe te rekenen aan de veranderingen in het kredietrisico van de financiële verplichting		Verschil tussen de boekwaarde van de financiële verplichting en het bedrag dat contractueel moet betaald worden op vervaldatum ⁽¹⁾
		Wijziging tijdens de periode	Gecumuleerd bedrag	
(In duizend EUR)				
	10 366 557	0	(7 353)	147 070

(1) Dit bedrag omvat het agio/disagio en de wijziging in marktwaarde.

12.3. Informatie over zekerheden

1. Zekerheden die mogen verkocht worden of tot zekerheid mogen verstrekt worden

Aard van de tot zekerheid verkregen activa

	Zekerheid verkregen op 31 december 2011		Zekerheid verkregen op 31 december 2012	
	Reële waarde van de zekerheden	Reële waarde van dergelijke zekerheden die verkocht zijn of tot zekerheid zijn verstrekt aan derden	Reële waarde van de zekerheden	Reële waarde van dergelijke zekerheden die verkocht zijn of tot zekerheid zijn verstrekt aan derden
(In duizend EUR)				
Aandelen	447 151	0	404 601	0
Schuldpapier	11 127 989	9 622 664	9 212 161	7 737 754
Leningen en voorschotten	184 548	157 116	190 577	170 433
Kaswaarborgen	9 554 607	9 554 607	9 991 076	9 991 076
TOTAAL	21 314 295	19 334 387	19 798 415	17 899 263

Een onderpand wordt verkregen in het kader van de activiteiten m.b.t. terugkoopovereenkomsten en obligatieleningen.

Waarborgen in cash werden verkregen in het kader van Credit Support Annex overeenkomsten (CSA).

Contracten die de voorwaarden voor een herinpandgeving bepalen zijn ofwel Overseas Securities Lending Agreements (OSLA) - eventueel aangepast door de juridische afdeling - ofwel contracten die worden uitgewerkt door de juridische afdeling.

Herinpandgeving is een courante marktpraktijk.

2. Verstrekte zekerheden

	Boekwaarde van in pand gegeven financiële activa per 31 december 2011		Boekwaarde van in pand gegeven financiële activa per 31 december 2012	
	Voor verplichtingen	Voor voorwaardelijke verplichtingen	Voor verplichtingen	Voor voorwaardelijke verplichtingen
(In duizend EUR)				
	136 997 240	0	93 223 866	0

Het werkelijk ontleend bedrag ligt lager dan de boekwaarde van de in pand gegeven financiële activa.

Deze rubriek omvat de activa die in pand gegeven werden als gevolg van terugkoopovereenkomsten, ter indekking van schulden aan de centrale banken, de waarborgen voor de uitgifte van pandbrieven, de activa gegeven in het kader van "bond lending" transacties en de kaswaarborgen in het kader van de Credit Support Annex overeenkomsten (CSA).

De verstrekte zekerheden aan de Centrale Bank bedragen eind 2012, 47 miljard EUR. Hiervan wordt 32 miljard EUR aan activa gebruikt om financiering op te halen, en is 15 miljard EUR beschikbaar.

Daarnaast werden voor 22 miljard EUR van kaswaarborgen opgenomen. Per saldo, werd dus in 2012, voor ongeveer 56 miljard EUR activa bezwaard voor financieringsdoeleinden.

3. Overdracht van financiële activa die niet in aanmerking komen voor het niet langer opnemen in de geconsolideerde balans.

	31/12/12				
	Boekwaarde van de overgedragen activa	Boekwaarde van daarmee samenhangende verplichtingen	Verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa		
			Reële waarde van de overgedragen activa	Reële waarde van daarmee samenhangende verplichtingen	De nettopositie
(In duizend EUR)					
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	1 390 869	1 437 721	0	0	0
Leningen en voorschotten aan klanten	3 752 871	3 723 972	3 973 289	3 528 750	444 539
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	9 239	8 943	0	0	0
Voor verkoop beschikbare financiële activa	4 953 514	4 712 493	0	0	0
Financiële activa geboekt tegen reële waarde	0	0	0	0	0
TOTAAL	10 106 493	9 883 129	3 973 289	3 528 750	444 539

Deze tabel geeft een overzicht van de overgedragen financiële activa en de daarmee samenhangende verplichtingen. Daar nagenoeg alle risico's en voordelen niet overgedragen worden, blijven deze activa op de balans van Belfius. In deze tabel zijn de terugkoopovereenkomsten en geëffectiseerde kredieten opgenomen.

A. Terugkoopovereenkomsten

Belfius gebruikt terugkoopovereenkomsten als financieringstransacties waarbij effecten worden verkocht aan een marktpartij in ruil voor cash en waarbij de overgedragen effecten op termijn teruggekocht worden.

De terugkoopovereenkomsten worden afgesloten onder de algemene voorwaarden opgenomen in de toepasselijke Global Master Repurchase Agreement. De marktpartijen zijn onderworpen aan het kredietrisico-proces zoals beschreven in het beheersverslag.

Gezien nagenoeg alle risico's en voordelen van de overgedragen effecten worden behouden, blijven bijgevolg de effecten op de balans. De ontvangen cash bekomen onder deze transactie wordt opgenomen als een verplichting.

Vermits de tegenpartij, in geval van default, niet uitsluitend verhaal heeft op de overgedragen activa, maar op de volledige schuld, zijn de kolommen "verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa" niet van toepassing.

B. Effectisering van kredieten

Belfius heeft verschillende effectiseringsvehikels die geconsolideerd worden waarbij het grootste gedeelte van risico's en voordelen voor Belfius zijn. De onderliggende financiële activa blijven opgenomen in de balans. We verwijzen voor verdere details naar toelichting 9.5.

In deze tabel wordt enkel DSFB-4 opgenomen aangezien de investeerders een contractueel recht hebben op de kasstromen van de onderliggende kredieten. Aangezien de investeerders alleen verhaal hebben op de kasstromen van de onderliggende kredieten en niet op de volledige schuld, wordt de kolom "verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa" ingevuld.

De gerelateerde cash overdracht wordt opgenomen als een verplichting.

12.4. Renteherzieningsrisico: uitsplitsing volgens resterende looptijd tot de volgende rentevoetbepaling

Zichtrekeningen en spaarrekeningen zijn opgenomen in de kolom “Op zicht en direct opeisbaar” aangezien we hierin de resterende looptijd weergeven tot aan de volgende fixing van de rente en dat op wettelijke

betaaldatum en niet via hypothesen over het waargenomen gedrag van klanten. Deze oefening wordt wel uitgevoerd in de rentegevoeligheidsanalyse (zie toelichting 12.5).

1. 2011

A. Actief

	31/12/11									
	Op zicht en direct opeisbaar ⁽¹⁾	Minder dan 3 maand ⁽¹⁾	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aanpassing naar reële waarde	Waardevermindering	Totaal
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	713 120						466	0	0	713 586
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	22 815 031	16 418 360	2 602 226	4 117 394	113 400	18 438	84 714	44 665	(39 325)	46 174 903
Leningen en voorschotten aan klanten	6 625 223	22 570 300	11 944 299	22 106 267	27 306 759	2 402 869	348 736	64 089	(1 435 352)	91 933 190
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	0	1 537 899	36 234	364 231	155 080	27 396	11 572	(64 115)	0	2 068 297
Financiële activa geboekt tegen reële waarde	0	3 812	0	6 000	291 237	3 131 750	721	(1 183)	0	3 432 337
Voor verkoop beschikbare financiële activa	0	16 875 481	1 839 482	5 063 346	21 919 663	1 136 684	651 077	(799 023)	(1 774 788)	44 911 922
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen							0	0	0	0
Derivaten							2 135 242	32 798 039		34 933 281
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								3 198 807		3 198 807
Investeringen in geassocieerde deelnemingen						93 154				93 154
Materiële vaste activa						1 401 028				1 401 028
Immateriële activa en goodwill						218 533				218 533
Belastingvorderingen						2 062 324				2 062 324
Overige activa	129 715	80 853	46 100	26 208	6 427	1 082 446		6 158	(33 191)	1 344 716
Activa aangehouden voor verkoop						29 151		0	(6 186)	22 965
TOTAAL	30 283 089	57 486 705	16 468 341	31 683 446	49 792 566	11 603 773	3 232 528	35 247 437	(3 288 842)	232 509 043

(1) De bedragen van 2011 zijn gewijzigd.

B. Verplichtingen

	31/12/11								
	Op zicht en direct opeisbaar ⁽¹⁾	Minder dan 3 maand ⁽¹⁾	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aan- passing naar reële waarde	Totaal
(In duizend EUR)									
Schulden aan kredietinstellingen	49 867 761	6 804 760	1 172 348	1 485 832	52 366	1 934	27 203	3 209	59 415 413
Leningen aan en deposito's van klanten	46 249 789	18 204 466	3 576 355	1 121 430	492 992	69 347	550 345	0	70 264 724
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	4 978	196	168 679	80 501	0	1 603	(56 297)	199 660
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde	0	715 127	2 935 176	3 443 917	389 229	3 132 393	157 387	109 123	10 882 352
Derivaten							3 152 621	38 220 016	41 372 637
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								30 204	30 204
Schuldpapier	0	9 333 737	5 602 272	8 591 899	521 920	0	311 180	719	24 361 727
Achtergestelde schulden	0	171 455	3 830	50 203	817 511	1 514 977	52 644	74 847	2 685 467
Technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen						16 786 233			16 786 233
Voorzieningen en andere verplichtingen						977 211			977 211
Belastingverplichtingen						38 449			38 449
Overige verplichtingen	1 326 280	281 801	65 541	16 174	359	529 319	266	0	2 219 740
Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten							0	0	0
TOTAAL	97 443 830	35 516 324	13 355 718	14 878 134	2 354 878	23 049 863	4 253 249	38 381 821	229 233 817

(1) De bedragen van 2011 zijn gewijzigd.

C. Nettopositie

	31/12/11					
	Op zicht en direct opeisbaar ⁽¹⁾	Minder dan 3 maand ⁽¹⁾	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald
(In duizend EUR)						
Sensitivity gap in de balans	(67 160 741)	21 970 381	3 112 623	16 805 312	47 437 688	(11 446 090)

(1) De bedragen van 2011 zijn gewijzigd.

De sensitivity gap opgenomen in de balans is afgedekt door derivaten.

2. 2012

A. Actief

	31/12/12									
	Op zicht en direct opeisbaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aan- passing naar reële waarde	Waarde- vermin- dering	Totaal
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	1 964 112						448			1 964 560
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	20 380 009	15 968 230	3 454 931	1 242 105	170 645	17 505	55 104	30 377	(39 120)	41 279 786
Leningen en voorschotten aan klanten	5 305 868	20 591 923	11 167 710	20 442 670	30 865 701	2 379 057	314 808	89 971	(1 671 592)	89 486 116
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa		1 033 870	26 010	126 987	25 574	16 103	4 544	81 159		1 314 247
Financiële activa geboekt tegen reële waarde				6 000	298 799	3 457 881	700	8		3 763 388
Voor verkoop beschikbare financiële activa	9 431	3 398 971	1 035 568	6 609 315	16 893 929	1 039 277	545 452	2 171 312	(99 592)	31 603 663
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen										0
Derivaten							1 886 523	33 348 442		35 234 965
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								4 144 582		4 144 582
Investerings in geassocieerde deelnemingen						92 872				92 872
Materiële vaste activa						1 480 271				1 480 271
Immateriële activa en goodwill						209 794				209 794
Belastingvorderingen						1 197 428				1 197 428
Overige activa	144 342	44 192	25 483	14 277	3 748	921 272		6 441	(3 995)	1 155 760
Activa aangehouden voor verkoop						25 468			(5 851)	19 617
TOTAAL	27 803 762	41 037 186	15 709 702	28 441 354	48 258 396	10 836 928	2 807 579	39 872 292	(1 820 150)	212 947 049

B. Verplichtingen

	31/12/12								
	Op zicht en direct opeisbaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aanpassing naar reële waarde	Totaal
(In duizend EUR)									
Schulden aan kredietinstellingen	9 511 417	2 615 539	418 578	26 966 099	714 413	3 322	207 843	3 089	40 440 300
Leningen aan en deposito's van klanten	48 987 834	12 807 246	2 425 481	1 321 004	608 055	44 656	454 816		66 649 092
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden		7 008	267	63 221	23 527	85	513	1 772	96 393
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde	0	402 236	477 012	4 545 198	1 199 886	3 459 266	136 031	146 929	10 366 558
Derivaten							2 737 615	39 027 920	41 765 535
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								87 205	87 205
Schuld papier	0	6 041 389	3 369 192	15 029 496	1 715 628		283 742	47	26 439 494
Achtergestelde schulden	0	30 128	198 396	274 343	201 108	288 373	39 159	8 399	1 039 906
Technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen						17 579 188			17 579 188
Voorzieningen en andere verplichtingen						948 031			948 031
Belastingverplichtingen						130 751			130 751
Overige verplichtingen	1 266 298	199 695	50 904	12 913	337	514 752	237		2 045 136
Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten									0
TOTAAL	59 765 549	22 103 241	6 939 830	48 212 274	4 462 954	22 968 424	3 859 956	39 275 361	207 587 589

C. Nettopositie

	31/12/12					
	Op zicht en direct opeisbaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald
(In duizend EUR)						
Sensitivity gap in de balans	(31 961 787)	18 933 945	8 769 872	(19 770 920)	43 795 442	(12 131 496)

De sensitivity gap opgenomen in de balans is afgedekt door derivaten.

12.5. Marktrisico en balansbeheer

Voor meer informatie betreffende het marktrisico verwijzen we naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag.

1. Thesaurie en Financiële Markten

→ Risico's op tradingactiviteiten: algemeen renterisico, wisselkoersrisico, aandelen, kredietspread en overige risico's (inflatie, CO₂). Deze risico's worden beheerd met Value at Risk en andere limieten.

→ Thesaurie - uitsluitend in banking - wordt opgevolgd door middel van Value at Risk en door limieten met betrekking tot rentegevoeligheid.

→ Het spreadrisico van de investeringsportefeuille en de tradingactiviteiten wordt beheerd met spreadlimieten.

De VAR-limieten werden aanzienlijk verminderd om ze in overeenstemming te brengen met de risicobereidheid van de bank.

VaR (99 %, 10 dagen)	2011				2012			
	IR ⁽¹⁾ & FX ⁽²⁾ (Trading and Banking) ⁽³⁾	EQT ⁽⁴⁾ Trading	Spread Trading	Andere risico's ⁽⁵⁾	IR ⁽¹⁾ & FX ⁽²⁾ (Trading and Banking) ⁽³⁾	EQT ⁽⁴⁾ Trading	Spread Trading	Andere risico's ⁽⁵⁾
(In duizend EUR)								
Per activiteit								
Gemiddelde	12 173	1 907	10 869	2 292	8 308	1 305	11 982	2 087
Einde periode	8 671	830	8 008	2 178	6 351	1 593	14 002	1 592
Maximum	22 184	5 546	17 692	3 784	14 074	3 926	17 903	4 532
Minimum	7 941	691	7 649	854	4 957	606	7 825	1 503
Globaal								
Gemiddelde		27 246				23 682		
Einde periode		19 659				23 538		
Maximum		37 647				30 359		
Minimum		19 659				17 893		

(1) IR: rente.

(2) FX: wisselkoers.

(3) Zonder ALM.

(4) Eqt: aandelen.

(5) Inflatie en CO₂.

2. ALM-rente- en aandelenrisico

ALM valt onder de directe beslissings- en controlebevoegdheid van het ALCO.

De gevoeligheid meet de verandering in de netto economische waarde van de balans indien de rente over de hele rentecurve met 1 % stijgt.

Voor de berekening van de gevoeligheid wordt de resterende looptijd van de portefeuille tot de volgende interestherzieningsdatum gedefinieerd op basis van inschattingen van het geobserveerde gedrag van de klanten en niet op basis van de wettelijke terugbetalingsdatum (zie toelichting 12.4).

A. Bank en verzekeringsmaatschappij

De Value at Risk (VaR) vertegenwoordigt de potentiële wijziging in marktwaarde, met een waarschijnlijkheid van 99 % en over een periode van 10 dagen.

(In duizend EUR)	2011		2012	
	Rente ⁽²⁾	Aandelen ⁽³⁾	Rente ⁽²⁾	Aandelen ⁽³⁾
ALM Bank ⁽¹⁾				
Sensitiviteit	82 500		129 000	
VaR 10d 99 %		300		300
Verzekeringen				
Sensitiviteit	110 000		95 000	
Beperkte VaR 10d 99 %		85 000		51 000

(1) Zonder CLM (cash- en liquiditeitsbeheer).

(2) Sensitiviteit voor een wijziging van 1 %.

(3) Aandelenrisico's worden hieronder verder gedetailleerd.

B. ALM-aandelen - Gevoeligheid beursgenoteerde aandelen

De Earnings at Risk (EaR) geeft de impact weer op het boekhoudresultaat als de VaR werkelijkheid wordt.

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Bank		
Aanschaffingswaarde	4 000	13 000
Marktwaarde	2 000	2 000
Earnings at risk	0	0
Verzekeringen		
Aanschaffingswaarde	965 000	850 000
Marktwaarde	819 000	870 000
Earnings at risk	(66 000)	(18 000)

3. Obligatieportefeuille

A. Uitstaande nominale bedragen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Bank	25 044 000	22 834 000
Verzekeringen	16 199 000	13 343 000

B. Rentegevoeligheid

Het renterisico van de obligatieportefeuille van de bank wordt systematisch afgedekt, aangezien de portefeuille het kredietrisico wil ondergaan. Bijgevolg is de gevoeligheid voor rentewijzigingen erg beperkt.

De rentegevoeligheid voor een stijging van 1% van de obligatieportefeuille van de verzekeraar bedroeg -0,81 miljoen EUR op 31 december 2012.

C. Gevoeligheid voor kredietspreads

Onderstaande tabel geeft de gevoeligheid voor kredietspread weer van de obligatieportefeuille ten gevolge van een spreadstijging met 1 basispunt.

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Bank	(20 000)	(20 452)
Verzekeringen	(11 100)	(11 286)

12.6. Liquiditeitsrisico

De benadering van het liquiditeitsrisicobeheer werd bijgestuurd in het kader van de financiële en liquiditeitscrisis.

Sinds 2009 is Belfius Bank onderworpen aan de rapportering van zijn liquiditeit aan de NBB.

Als algemeen principe geldt dat de toekomstige fundingbehoeften nooit hoger mogen liggen dan de aanwezige capaciteit in gewaarborgde funding.

Uitsplitsing volgens resterende looptijd tot vervaldag

In de kolom "Op zicht en direct opeisbaar" worden enkel de zichtrekeningen en spaarrekeningen opgenomen, zelfs al is de werkelijke terugbetalingsdatum onbepaald.

Alle andere activa en verplichtingen worden uitgesplitst over de verschillende periodes, ook als de vervaldatum kleiner is dan 7 dagen.

1. 2011

A. Actief

	31/12/11									
	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aan- passing naar reële waarde	Waarde- vermin- dering	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar ⁽¹⁾	Minder dan 3 maand ⁽¹⁾	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald				
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	713 120	0	0	0	0	0	466	0	0	713 586
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	21 154 396	7 352 037	2 752 350	14 323 308	484 320	18 438	84 714	44 665	(39 325)	46 174 903
Leningen en voorschotten aan klanten	6 381 539	10 912 060	5 929 325	20 880 254	46 449 670	2 402 869	348 736	64 089	(1 435 352)	91 933 190
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	0	22 736	108 697	453 383	1 508 628	27 396	11 572	(64 115)	0	2 068 297
Financiële activa geboekt tegen reële waarde	0	0	3 589	6 000	291 460	3 131 750	721	(1 183)	0	3 432 337
Voor verkoop beschikbare financiële activa	0	14 351 172	1 098 802	7 357 943	22 890 055	1 136 684	651 077	(799 023)	(1 774 788)	44 911 922
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen							0	0	0	0
Derivaten							2 135 242	32 798 039		34 933 281
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								3 198 807		3 198 807
Investerings in geassocieerde deelnemingen						93 154				93 154
Materiële vaste activa						1 401 028				1 401 028
Immateriële activa en goodwill						218 533				218 533
Belastingvorderingen						2 062 324				2 062 324
Overige activa	129 715	80 853	45 916	26 208	6 427	1 082 630		6 158	(33 191)	1 344 716
Activa aangehouden voor verkoop						29 151		0	(6 186)	22 965
TOTAAL	28 378 770	32 718 858	9 938 679	43 047 096	71 630 560	11 603 957	3 232 528	35 247 437	(3 288 842)	232 509 043

(1) De bedragen van 2011 zijn gewijzigd teneinde de uitsplitsing "Op zicht en direct opeisbaar" en "Minder dan 3 maand" te verduidelijken.

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/11						Gelopen rente	Aan- passing naar reële waarde	Totaal
	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio								
	Op zicht en direct opeisbaar ⁽¹⁾	Minder dan 3 maand ⁽¹⁾	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald			
Schulden aan kredietinstellingen	39 205 761	7 466 848	433 865	11 487 438	789 155	1 934	27 203	3 209	59 415 413
Leningen aan en deposito's van klanten	46 243 315	17 618 969	3 950 355	1 222 720	609 713	69 307	550 345	0	70 264 724
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	4 968	168	168 689	80 529	0	1 603	(56 297)	199 660
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde	0	3 108	34 989	6 878 439	566 913	3 132 393	157 387	109 123	10 882 352
Derivaten							3 152 621	38 220 016	41 372 637
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille							0	30 204	30 204
Schuldpapier	0	1 897 078	3 512 910	13 230 973	5 408 867	0	311 180	719	24 361 727
Achtergestelde schulden	0	1 455	3 830	50 203	987 511	1 514 977	52 644	74 847	2 685 467
Technische voorzieningen van verzekerings- maatschappijen	459	468 410	1 387 507	6 973 764	7 458 128	497 965			16 786 233
Voorzieningen en andere verplichtingen						977 211			977 211
Belastingverplichtingen						38 449			38 449
Overige verplichtingen	1 326 943	280 912	65 779	16 174	1 261	528 405	266		2 219 740
Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten									0
TOTAAL	86 776 478	27 741 748	9 389 403	40 028 400	15 902 077	6 760 641	4 253 249	38 381 821	229 233 817

(1) De bedragen van 2011 zijn gewijzigd teneinde de uitsplitsing "op zicht en direct opeisbaar" en "minder dan 3 maand" te verduidelijken.

C. Nettoliquiditeitsgap

(In duizend EUR)	31/12/11					
	Op zicht en direct opeisbaar ⁽¹⁾	Minder dan 3 maand ⁽¹⁾	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald
Nettoliquiditeitsgap	(58 397 708)	4 977 110	549 276	3 018 696	55 728 483	4 843 316

(1) De bedragen van 2011 zijn gewijzigd teneinde de uitsplitsing "op zicht en direct opeisbaar" en "minder dan 3 maand" te verduidelijken.

De liquiditeitspositie van een bank is het verschil tussen de contractuele looptijden van activa en verplichtingen. Dit laat toe de nettoliquiditeitsgap weer te geven.

De marktwaarde van afgeleide instrumenten wordt gerapporteerd in de kolom "Aanpassing naar reële waarde".

2. 2012

A. Actief

(In duizend EUR)	31/12/12									
	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aan- passing naar reële waarde	Waarde- vermin- dering	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald				
Kas en tegoeden bij centrale banken	1 964 112						448			1 964 560
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	20 275 812	2 831 251	3 377 122	14 407 401	324 334	17 505	55 104	30 377	(39 120)	41 279 786
Leningen en voorschotten aan klanten	5 011 625	8 289 256	5 503 382	20 770 227	48 795 221	2 383 218	314 808	89 971	(1 671 592)	89 486 116
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	0	10 962	19 154	343 390	838 935	16 103	4 544	81 159		1 314 247
Financiële activa geboekt tegen reële waarde	0			6 000	298 799	3 457 881	700	8		3 763 388
Voor verkoop beschikbare financiële activa	9 430	1 360 021	631 350	8 614 480	17 334 728	1 036 482	545 452	2 171 312	(99 592)	31 603 663
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen										0
Derivaten							1 886 523	33 348 442		35 234 965
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								4 144 582		4 144 582
Investerings- in geassocieerde deelnemingen						92 872				92 872
Materiële vaste activa						1 480 271				1 480 271
Immateriële activa en goodwill						209 794				209 794
Belastingvorderingen						1 197 428				1 197 428
Overige activa	144 256	44 278	25 483	14 277	3 748	921 272		6 441	(3 995)	1 155 760
Activa aangehouden voor verkoop						25 468			(5 851)	19 617
TOTAAL	27 405 235	12 535 768	9 556 491	44 155 775	67 595 765	10 838 294	2 807 579	39 872 292	(1 820 150)	212 947 049

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/12								
	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aan- passing naar reële waarde	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald			
Schulden aan kredietinstellingen	9 511 417	2 615 539	418 578	26 965 047	715 465	3 322	207 843	3 089	40 440 300
Leningen aan en deposito's van klanten	48 987 347	12 807 733	2 425 481	1 321 004	608 055	44 656	454 816		66 649 092
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden		6 999	200	63 269	23 556	84	513	1 772	96 393
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde		143 756	455 112	4 803 628	1 221 836	3 459 266	136 031	146 929	10 366 558
Derivaten							2 737 615	39 027 920	41 765 535
Waarderingsverschillen van afdekking van het renterisico van een portefeuille								87 205	87 205
Schuld papier	0	1 031 455	3 369 193	15 049 496	6 705 561		283 742	47	26 439 494
Achtergestelde schulden	0	30	113 644	234 343	355 958	288 373	39 159	8 399	1 039 906
Technische voorzieningen van verzekerings- maatschappijen	5 299	696 715	2 106 780	8 395 357	5 941 538	433 499			17 579 188
Voorzieningen en andere verplichtingen						948 031			948 031
Belastingverplichtingen						130 751			130 751
Overige verplichtingen	1 265 696	198 425	50 941	12 913	1 223	515 701	237		2 045 136
Verplichtingen vervat in groepen die worden afgestoten									0
TOTAAL	59 769 759	17 500 652	8 939 929	56 845 057	15 573 192	5 823 683	3 859 956	39 275 361	207 587 589

C. Nettoliquiditeitsgap

(In duizend EUR)	31/12/12					
	Op zicht en direct opeisbaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald
Nettoliquiditeitsgap	(32 364 524)	(4 964 884)	616 562	(12 689 282)	52 022 573	5 014 611

Meer gedetailleerde informatie over het liquiditeitsrisico is beschikbaar in het deel "Risicobeheer" van het beheersverlag.

De liquiditeitspositie van een bank is het verschil tussen de contractuele looptijden van activa en verplichtingen. Dit laat toe de nettoliquiditeitsgap weer te geven.

De marktwaarde van afgeleide instrumenten wordt gerapporteerd in de kolom "Aanpassing naar reële waarde".

We merken een algemene daling van de activa voornamelijk als gevolg van een daling van de posities op Dexia en tactische risicoafbouw.

Verder merken we een significante daling van de brutobedragen op minder dan 3 maanden als gevolg van de omwisseling van korte termijn "door de overheid gewaarborgde obligaties" (GGB's) uitgegeven door Dexia naar GGB's op 3 jaar.

In analogie met de daling van de activa is er ook een algemene daling van de verplichtingen naar aanleiding van de verminderde financieringsbehoeften van Dexia bij Belfius.

Gezien de verbeterde liquiditeitspositie van Belfius is er een verminderd gebruik van de leningen van de centrale banken.

12.7. Valutarisico

(In duizend EUR)	31/12/11				
	EUR	GBP	USD	Andere	Totaal
Totaal van het actief	200 775 681	9 377 654	17 015 241	5 340 467	232 509 043
Totaal van de verplichtingen en eigen vermogen	209 152 005	3 924 191	14 533 799	4 899 048	232 509 043
NETTO IN DE BALANS OPGENOMEN POSITIE	(8 376 324)	5 453 463	2 481 442	441 419	0
Buitenbalansposten – te ontvangen	16 443 104	1 910 683	12 057 367	6 314 484	36 725 638
Buitenbalansposten – te betalen	9 537 686	7 258 160	14 289 487	6 271 925	37 357 258
NETTOPOSITIE BUITENBALANS	6 905 418	(5 347 477)	(2 232 120)	42 559	(631 620)
NETTOPOSITIE	(1 470 906)	105 986	249 322	483 978	

(In duizend EUR)	31/12/12				
	EUR	GBP	USD	Andere	Totaal
Totaal van het actief	189 789 310	8 067 871	11 342 328	3 747 540	212 947 049
Totaal van de verplichtingen en eigen vermogen	196 915 297	3 456 847	9 453 634	3 121 271	212 947 049
NETTO IN DE BALANS OPGENOMEN POSITIE	(7 125 987)	4 611 024	1 888 694	626 269	0
Buitenbalansposten – te ontvangen	13 476 310	1 095 951	10 768 386	4 731 784	30 072 431
Buitenbalansposten – te betalen	6 745 819	5 604 887	12 838 268	5 132 711	30 321 685
NETTOPOSITIE BUITENBALANS	6 730 491	(4 508 936)	(2 069 882)	(400 927)	(249 254)
NETTOPOSITIE	(395 496)	102 088	(181 188)	225 342	

12.8. Verzekeringsrisico's

De verzekeringsactiviteiten worden bij Belfius uitgeoefend door de groep Belfius Insurance. We verwijzen naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag en naar het jaarverslag van Belfius Insurance.

Bij Belfius Insurance wordt het onderschrijvingsrisico onderverdeeld in drie modules afhankelijk van het type van contract: Leven, Niet-Leven,

Gezondheid. Elke categorie wordt vervolgens onderverdeeld in sub-modules die verband houden met de aard van de onderliggende activiteit.

Het onderschrijvingsrisico Niet-Leven weerspiegelt het risico dat voortvloeit uit de verzekeringsverbindenissen Niet-Leven, rekening houdend met de gedekte gevaren en de procedures die worden toegepast bij het uitoefenen van die activiteit.

1. Hoogste retentie per risico en per gebeurtenis

2012 (In EUR)	Hoogste retentie per risico	Hoogste retentie per gebeurtenis
PRODUCTENGAMMA		
Burgerlijke Aansprakelijkheid Auto	2 173 000	2 173 000
Casco	nihil	1 500 000
Brand	1 535 000	15 000 000
Burgerlijke Aansprakelijkheid Algemeen	1 086 000	1 086 000
Arbeidsongevallen	582 000	582 000
Leven retail en Invaliditeit	230 000	1 060 000
		van het kapitaal voor bank-verzekeringen
		2 080 000
		van het kapitaal voor DVV verzekeringen
Groepsverzekering overlijden	270 000	750 000
Groepsverzekering invaliditeit	100 000	750 000
Individuele ongevallenverzekering	150 000	250 000

2. Sensitiviteiten

Impact op de beschikbare financiële middelen (In miljoen EUR)	31/12/12
--	----------

ONDERSCHRIJVINGSRISICO LEVEN:

Scenario dat overeenstemt met een daling van⁽¹⁾

5 % van de mortaliteit	8,4
10 % van de kosten	42,9
10 % van het afkooppercentage	-21,7

(1) Impact voor Belfius Insurance.

Impact op het resultaat vóór belastingen (In miljoen EUR)	31/12/12
--	----------

ONDERSCHRIJVINGSRISICO NIET-LEVEN:

Scenario dat overeenstemt met⁽¹⁾

Een daling van 10 % van de administratieve kosten	3,9
Een verhoging van de schadelast met 5 % voor de schadegevallen die zich hebben voorgedaan	-16,1

(1) Impact voor Belfius Insurance en Corona Direct.

3. Evolutie van de schadegevallen

De schadedriehoek is de gebruikelijke methode voor het in kaart brengen van de schadebetalingen, die zich over meerdere jaren uitstreken. Op basis hiervan test de actuaire onder meer de toereikendheid van de technische voorzieningen.

Onderstaande tabel toont de evolutie van de schadegevallen sinds 2002, zowel de evolutie van de verwachte totale schadelast (uitkeringen plus voorzieningen) wordt weergegeven in de driehoek, als de gecumuleerde betalingen. Per verschil bekamt men de huidige schadevoorzieningen.

RESERVES (EXCLUSIEF HERVERZEKERING EN INTERNE KOSTEN)

Afwikkelingsjaar	Voorvalsjaar										
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	209 380	201 627	220 006	236 074	236 347	264 980	283 747	331 940	377 586	368 410	366 403
1	201 614	189 989	201 226	220 780	220 842	252 578	285 478	315 687	380 915	365 547	
2	198 130	182 447	192 969	211 463	212 356	238 903	277 521	303 138	379 076		
3	195 838	177 821	190 228	208 809	203 851	230 875	266 177	302 495			
4	195 539	175 828	186 994	202 227	203 874	227 911	266 535				
5	193 279	169 727	182 405	197 559	201 336	230 685					
6	191 193	166 230	180 903	194 354	201 281						
7	189 313	165 174	181 611	199 111							
8	187 978	163 969	181 985								
9	186 359	164 932									
10	187 355										

(In duizend EUR)											
Huidige raming	187 355	164 932	181 985	199 111	201 281	230 685	266 535	302 495	379 076	365 547	366 403
Cumulatieve betalingen	(172 870)	(146 846)	(160 221)	(171 526)	(164 581)	(189 611)	(210 761)	(243 270)	(265 412)	(246 586)	(164 585)
Huidige voorzieningen	14 485	18 086	21 764	27 586	36 700	41 074	55 773	59 225	113 664	118 961	201 818

(In duizend EUR)											
Voorzieningen (na 2002)											709 137
Voorzieningen (voor 2002)											73 572
Interne kosten											28 772
Aangenomen zaken											11 872

TOTAAL	823 354⁽¹⁾										
---------------	------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(1) Schadereserve 31/12/2012 - toelichting 9.3.

Belfius Bank NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2012

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen we u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening zoals hieronder gedefinieerd, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – Opinie zonder voorbehoud

We hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Belfius Bank NV ("de vennootschap") en zijn dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans op 31 december 2012, de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen, de geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar eindigend op die datum, alsmede een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt 212 947 049 (000) EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van het boekjaar bedraagt 415 354 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor het implementeren van een interne controle die ze nodig acht voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. We hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat we aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie met betrekking tot uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, inclusief diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de groep in aanmerking met betrekking tot het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de doeltreffende werking van de interne controle van de groep. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel. We hebben van de verantwoordelijken en van de raad van bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. We zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Opinie zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap Belfius Bank NV een getrouw beeld van het vermogen en de financiële positie van de groep per 31 december 2012, en van haar resultaten en kasstromen voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en voor de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, voor alle betekenisvolle aspecten, de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan doen we de volgende bijkomende vermelding die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt in alle van materieel belang zijnde opzichten overeen met de geconsolideerde jaarrekening en bevat geen informatie die kennelijk inconsistent is met de informatie waarover we beschikken in het kader van ons mandaat.
- Zoals toegelicht in het jaarverslag noteren we dat Belfius Bank NV per einde boekjaar niet voldoet aan de begrenzingsnormen voor het concentratierisico op eenzelfde wederpartij. De bank heeft hiervoor een actieplan opgesteld en ingediend bij de Nationale Bank van België, en heeft op basis van dit plan, een verlenging van de tijdelijke derogatie bekomen van de Nationale Bank van België voor het niet respecteren van deze reglementaire ratio.

Diegem, 2 april 2013

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door

Frank Verhaegen

Bernard De Meulemeester

2012

Vennootschappelijke jaarrekening (be gaap)

Financiële situatie op 31 december 2012

Balans	194
Buitenbalanstelling	196
Schema van de resultatenrekening	197
Resultaatverwerking	198
Waarderingsregels	199
Toelichting bij de vennootschappelijke jaarrekening	203
Sociale balans	239
Verslag van de commissaris	244

Balans (na winstverdeling)

Activa			
(In duizend EUR)		31/12/11	31/12/12
I.	Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	499 809	1 964 152
II.	Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	12 674	105 939
III.	Vorderingen op kredietinstellingen	44 567 346	27 004 743
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	21 089 942	19 916 285
	B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	23 477 404	7 088 458
IV.	Vorderingen op klanten	68 747 904	64 255 204
V.	Obligaties en andere vastrentende effecten	51 473 863	50 478 405
	A. Van publiekrechtelijke emittenten	7 566 946	7 073 077
	B. Van andere emittenten	43 906 917	43 405 328
VI.	Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	53 381	56 798
VII.	Financiële vaste activa	2 358 791	2 518 841
	A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	1 994 770	1 987 528
	B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	154 086	151 192
	C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	28 935	29 121
	D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	181 000	351 000
VIII.	Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	8 347	32 579
IX.	Materiële vaste activa	770 923	733 312
X.	Eigen aandelen	0	0
XI.	Overige activa	2 594 393	3 155 168
XII.	Overlopende rekeningen	26 304 548	27 332 822
TOTAAL ACTIVA		197 391 979	177 637 963

Passiva			
(In duizend EUR)		31/12/11	31/12/12
I.	Schulden aan kredietinstellingen	59 134 468	39 998 983
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	29 029 207	9 294 937
	B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier	0	0
	C. Overige schulden op termijn of met opzegging	30 105 261	30 704 046
II.	Schulden aan klanten	85 926 035	83 553 102
	A. Spaargelden / spaardeposito's	26 409 525	28 294 636
	B. Andere schulden	59 516 510	55 258 466
	1. Onmiddellijk opvraagbaar	17 592 360	17 895 522
	2. Op termijn of met opzegging	41 924 150	37 362 944
	3. Wegens herdiscontering van handelspapier	0	0
III.	In schuldbewijzen belichaamde schulden	12 281 296	13 606 156
	A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	12 075 742	11 787 595
	B. Overige schuldbewijzen	205 554	1 818 561
IV.	Overige schulden	2 826 918	3 259 846
V.	Overlopende rekeningen	27 997 907	28 744 729
VI.	A. Voorzieningen voor risico's en kosten	268 411	283 664
	1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	75 788	956
	2. Belastingen	7 765	8 703
	3. Overige risico's en kosten	184 858	274 005
	B. Uitgestelde belastingen	6 132	0
VII.	Fonds voor Algemene Bankrisico's	988 737	988 737
VIII.	Achtergestelde schulden	2 549 165	1 154 879
EIGEN VERMOGEN		5 412 910	6 047 867
IX.	Kapitaal	3 458 066	3 458 066
	A. Geplaatst kapitaal	3 458 066	3 458 066
	B. Niet-opgevraagd kapitaal (-)	0	0
X.	Uitgiftepremies	209 232	209 232
XI.	Herwaarderingsmeerwaarden	228	226
XII.	Reserves	1 745 384	2 380 343
	A. Wettelijke reserve	295 264	327 607
	B. Onbeschikbare reserves	2 344	2 344
	1. Voor eigen aandelen	0	0
	2. Andere	2 344	2 344
	C. Belastingvrije reserves	38 077	26 167
	D. Beschikbare reserves	1 409 699	2 024 225
XIII.	Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))	0	0
TOTAAL PASSIVA		197 391 979	177 637 963

Buitenbalanstelling

(In duizend EUR)		31/12/11	31/12/12
I.	Eventuele passiva	25 845 506	24 761 155
	A. Niet-genegocieerde accepten	565 004	279 375
	B. Kredietvervangende borgtochten	23 257 359	22 662 626
	C. Overige borgtochten	1 912 118	1 710 384
	D. Documentaire kredieten	101 754	108 674
	E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden	9 271	96
II.	Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	35 165 956	26 191 840
	A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	1 826 024	527 441
	B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	475 212	1 274 495
	C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	32 464 720	23 989 904
	D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten	400 000	400 000
	E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie	0	0
III.	Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden	98 085 286	93 644 093
	A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	0	0
	B. Open bewaring en gelijkgestelde	98 085 286	93 644 093
IV.	Te storten op aandelen	37 317	31 323

Schema van de resultatenrekening (Voorstelling in staffelvorm)

(In duizend EUR)		31/12/11	31/12/12
I.	Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	4 254 752	3 600 357
	waaronder: uit vastrentende effecten	958 263	1 315 321
II.	Rentekosten en soortgelijke kosten (-)	(2 937 194)	(2 347 980)
III.	Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	132 711	37 026
	A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	1 690	1 361
	B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	120 890	28 825
	C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	8 077	5 223
	D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	2 055	1 617
IV.	Ontvangen provisies	467 989	443 820
	A. Makelaars- en commissielonen	0	0
	B. Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaring	0	0
	C. Overige ontvangen provisies	467 989	443 820
V.	Betaalde provisies (-)	(483 793)	(444 341)
VI.	Winst (verlies(-)) uit financiële transacties	(454 960)	(581 559)
	A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	(168 196)	120 960
	B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	(286 765)	(702 519)
VII.	Algemene administratieve kosten (-)	(1 088 339)	(1 254 190)
	A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(602 050)	(651 754)
	B. Overige administratieve kosten	(486 290)	(602 436)
VIII.	Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa (-)	(83 081)	(74 437)
IX.	Terugneming van waardeverminderingen (waardeverminderingen(-)) op vorderingen en terugneming van voorzieningen (voorzieningen(-)) voor de rubrieken buitenbalanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"	(438 479)	(143 107)
X.	Terugneming van waardeverminderingen (waardeverminderingen(-)) op de investeringsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	(252 269)	533 316
XI.	Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de rubrieken buitenbalanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"	63 270	201 643
XII.	Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de rubrieken buitenbalanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico" (-)	(90 096)	(240 342)
XIII.	Onttrekking (toevoeging(-)) aan het Fonds voor Algemene Bankrisico's	0	0
XIV.	Overige bedrijfsopbrengsten	152 669	996 912
XV.	Overige bedrijfskosten (-)	(121 845)	(128 017)
XVI.	Winst (verlies(-)) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	(878 665)	599 101
XVII.	Uitzonderlijke opbrengsten	110 099	69 594
	A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa	3 902	26 479
	B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	19 544	1 954
	C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0	0
	D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	86 653	41 161
	E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	0	0
XVIII.	Uitzonderlijke kosten (-)	(654 831)	(39 870)
	A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(25 067)	(39 063)
	B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	(3 802)	0
	C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0	0
	D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	(625 816)	(629)
	E. Andere uitzonderlijke kosten	(146)	(178)
XIX.	Winst (verlies(-)) van het boekjaar vóór belastingen	(1 423 397)	628 825
XIXbis.	A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen (-)	0	0
	B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	75 082	6 132
XX.	Belastingen op het resultaat	22 590	0
	A. Belastingen (-)	(6 341)	(3 594)
	B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen	28 930	3 594
XXI.	Winst (verlies(-)) van het boekjaar	(1 325 725)	634 957
XXII.	Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)	0	0
	Onttrekking aan de belastingvrije reserves	145 815	11 909
XXIII.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies(-)) van het boekjaar	(1 179 910)	646 866

Resultaatverwerking

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
A. Te bestemmen winstsaldo (Te verwerken verliessaldo(-))	(1 178 751)	646 866
1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies(-)) van het boekjaar	(1 179 910)	646 866
2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies(-)) van vorige boekjaar	1 159	0
B. Onttrekking aan het eigen vermogen	1 178 751	0
1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies	0	0
2. Aan de reserves	1 178 751	0
C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)	0	646 866
1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies	0	0
2. Aan de wettelijke reserve	0	32 343
3. Aan de overige reserves	0	614 523
D. Over te dragen resultaat	0	0
1. Over te dragen winst (-)	0	0
2. Over te dragen verlies	0	0
E. Tussenkost van de vennoten in het verlies	0	0
F. Uit te keren winst (-)	0	0
1. Vergoeding van het kapitaal ⁽¹⁾	0	0
2. Bestuurders of zaakvoerders ⁽¹⁾	0	0
3. Andere rechthebbenden ⁽¹⁾	0	0

(1) Alleen voor de vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht.

Waarderingsregels

Inhoudstafel

Algemene regels	199
1. Wetgeving	199
2. Omrekening van deviezen in EUR	199
Specifieke regels - actief	199
1. Vorderingen op de banken en de klanten	199
2. Effecten en ander waardepapier	200
3. Financiële vaste activa	200
4. Materiële vaste activa	200
5. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	201
Specifieke regels - passief	201
1. Schulden tegenover banken en de klanten	201
2. In schuldbewijzen belichaamde schulden	201
3. Voorzieningen, Fonds voor Algemene Bankrisico's en uitgestelde belastingen	201
4. Het eigen vermogen	201
Specifieke regels - posten buitenbalanstelling	201
1. Financiële instrumenten	201
2. Interne contracten, derogatie: rondschrĳven CBFA de dato 8 juli 1996	202

Algemene regels

1. Wetgeving

De waarderingsregels met betrekking tot de jaarrekening van Belfius Bank werden opgesteld overeenkomstig het Koninklijk Besluit op de jaarrekening van de kredietinstellingen van 23 september 1992, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 6 oktober 1992.

Indien niet uitdrukkelijk melding gemaakt wordt van specifieke waarderingsregels, dan zijn de bepalingen van voorvermeld Koninklijk Besluit van toepassing.

Waar de wetgeving in een keuzemogelijkheid voorziet of een uitzondering toelaat, wordt de genomen optie of de toegepaste uitzondering uitdrukkelijk vermeld.

Op basis van het Koninklijk Besluit van 3 maart 2011 betreffende de evolutie van de toezichtsarchitectuur voor de financiële sector werden de bevoegdheden met betrekking tot het prudentieel toezicht overgeheveld van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantie- wezen (CBFA) naar de Nationale Bank van België. In de hiernavolgende tekst werden de verwijzingen naar de CBFA (o.a. rondschrĳven, derogaties) behouden.

2. Omrekening van deviezen in EUR

De monetaire schulden, tegoeden, rechten en verplichtingen in deviezen uitgedrukt, worden omgerekend in EUR tegen de middenkoers op de balansdatum.

De niet-monetaire bestanddelen worden omgerekend in EUR tegen de wisselkoers op de datum van de verrichting. Indien niet-monetaire bestanddelen worden gefinancierd met een duurzame financiering in de overeenstemmende munt, mag een waarderingsmethode toegepast worden waarbij de omrekeningsverschillen met betrekking tot voornoemde ontleningen niet systematisch in aanmerking worden genomen voor de berekening van het saldo van de omrekeningsverschillen, maar wel in overlopende rekeningen worden geboekt.

De opbrengsten en kosten in deviezen worden omgerekend in EUR tegen de koers op de dag waarop de resultaten worden erkend.

Specifieke regels – actief

1. Vorderingen op de banken en de klanten

De vorderingen worden in de balans opgenomen voor de ter beschikking gestelde bedragen, verminderd met de inmiddels gedane terugbetalingen en verhoogd met de vervallen interest.

1.1. Waardeverminderingen

Op vorderingen met onzeker verloop en op oninbare en dubieuze vorderingen worden waardeverminderingen geboekt.

1.2. Gereserveerde opbrengsten

Op vorderingen beschouwd als een probleemrisico wordt de interest berekend en geboekt als een effectieve vordering. Gelet op het voorzichtigheidsprincipe wordt deze interest niet in winst genomen, maar geboekt op een correctierekening van het actief.

1.3. Intern zekerheidsfonds

Het intern zekerheidsfonds vormt een voorzorgsfonds voor eventuele toekomstige uitzonderlijke risico's, waarvan de omvang jaarlijks wordt vastgesteld op basis van het risicovolume van de bank.

Het intern zekerheidsfonds wordt aangelegd binnen de limieten voorgeschreven in artikel 35bis van het Koninklijk Besluit op de jaarrekening van de kredietinstellingen. Deze bedragen worden niet afzonderlijk vermeld, maar afgetrokken van de betrokken actiefposten.

2. Effecten en ander waardepapier

2.1. Aanschaffingswaarde

De aanschaffingswaarde wordt, naar gelang van de aard van de deelportefeuille en de aard van de effecten, bepaald volgens het principe van de geïndividualiseerde prijs of de gemiddelde aanschaffingsprijs. De bijkomende kosten worden steeds onmiddellijk ten laste genomen.

2.2. Waarderingsregels

2.2.1. Handelsportefeuille

De te plaatsen effecten en de te realiseren effecten waarvoor een liquide markt bestaat, worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde op balansdatum. Indien er geen liquide markt bestaat, worden zij gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde, of tegen hun marktwaarde op balansdatum indien lager.

2.2.2. Investeringsportefeuille

De effecten van de investeringsportefeuille worden op basis van hun bestemming onderverdeeld in volgende deelportefeuilles:

- de deelportefeuille liquiditeitssteun;
- de investeringsportefeuille.

De effecten die dienen als liquiditeitssteun worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of hun marktwaarde op balansdatum indien lager.

De niet-vastrentende effecten van de investeringsportefeuille worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of hun marktwaarde op balansdatum indien lager.

De vastrentende effecten van de investeringsportefeuille worden gewaardeerd op grond van hun actuariel rendement, berekend bij aankoop en met inachtneming van hun terugbetalingswaarde op de vervaldag.

Op de vastrentende effecten van de investeringsportefeuille zijn arbitrageverrichtingen mogelijk zoals gedefinieerd in artikel 35ter §5: elke gecombineerde aan- en verkoop van vastrentende effecten binnen een relatief korte tijdspanne die een reële rendementsverbetering van deze beleggingseffecten tot gevolg heeft.

Indien ze zich zouden voordoen, worden de resultaten op deze arbitrageverrichtingen verwerkt volgens de beschikkingen van artikel 35ter §5, waarbij de minder- en meerwaarden uit de verkoop van de vastrentende effecten gespreid in resultaat worden genomen samen met de toekomstige opbrengsten uit de arbitrage.

2.2.3. Waardeverminderingen

Voor de effecten van het deel investeringsportefeuille worden waardeverminderingen geboekt indien een duurzaam waardeverlies vastgesteld wordt. De waardeverminderingen komen in mindering van de betrokken activa. Op vastrentende effecten uit de investeringsportefeuille, die gezien hun aard moeilijk kunnen worden gewaardeerd op basis van hun actuariële rendement, worden waardeverminderingen geboekt in geval van duurzame minderwaarde of waardeverlies. De eeuwigdurende leningen en andere gelijkaardige instrumenten, worden volgens het "lower of cost or market"-principe gewaardeerd.

3. Financiële vaste activa

De financiële vaste activa worden in de balans opgenomen tegen aanschaffingswaarde. De bijkomende kosten van verwerving worden ten laste genomen van het boekjaar van aanschaffing.

Voor de aandelen en deelnemingen die onder deze post voorkomen, worden waardeverminderingen geboekt indien een duurzame minderwaarde of waardeverlies wordt vastgesteld.

De aandelen en deelnemingen kunnen geherwaardeerd worden indien hun waarde, vastgesteld op grond van het nut voor de instelling, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgt boven hun boekwaarde.

Bij verkoop van de aandelen en deelnemingen wordt de in aanmerking te nemen aanschaffingsprijs bij uitboeking bepaald volgens het principe van de geïndividualiseerde prijs (post per post).

Voor de vorderingen en vastrentende effecten van de financiële vaste activa worden waardeverminderingen geboekt wanneer hun inning geheel of gedeeltelijk onzeker is.

4. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde verminderd met de afschrijvingen.

Indien de activa een vaststaande en duurzame meerwaarde vertonen ten opzichte van hun boekwaarde, kunnen deze activa geherwaardeerd worden.

4.1. Bijkomende kosten en niet-recupereerbare belastingen

De bijkomende kosten die bestaan uit de installatiekosten, andere bijkomende kosten en de niet-recupereerbare taksen worden voor activa met beperkte gebruiksduur afgeschreven conform het afschrijvingsregime van het hoofdbestanddeel waarop ze betrekking hebben (geprorateerde basis).

De bijkomende kosten zoals niet-recupereerbare taksen worden voor activa met onbeperkte gebruiksduur integraal ten laste genomen in het jaar van aanschaf via een waardevermindering.

4.2. Intercalaire interest

De intercalaire interest wordt niet geactiveerd en wordt niet in de waarderingsgrondslag van de materiële vaste activa opgenomen.

4.3. Afschrijvingsregels

De afschrijvingsregels worden bepaald op basis van de verwachte economische levensduur en gebeuren lineair of degressief. Voor het behoud van de fiscale neutraliteit blijven de afschrijvingsregels van Artesia Banking Corporation op investeringen gedaan vóór 1 januari 2002 van toepassing.

De afschrijvingen op de investeringen die vanaf 1 januari 2003 aanschaf werden, worden geprorateerd. Deze activa kunnen bijgevolg niet meer afgeschreven worden tijdens het jaar van aanschaf voor een volledige annuïteit. De prorata van de afschrijvingen kan slechts ten vroegste vanaf de factuurdatum in aanmerking genomen worden.

Deze regel geldt eveneens voor nieuwe investeringen vanaf 1 januari 2008 in bankagentschappen, kluizen, estafettekoffers, agentschapskoffers, tijdsloten meubilair en agentschappen in aanbouw.

Hierbij wordt uitgegaan van de volgende gebruiksduur:

- gebouwen: van 20 tot 34 jaar;
- installaties, machines, uitrusting, meubilair en rollend materieel: 3 tot 34 jaar;
- overige materiële vaste activa: 4 tot 34 jaar.

5. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa

De kosten van oprichting worden geactiveerd en voor 100 % afgeschreven ten laste van het boekjaar waarop zij betrekking hebben.

De kosten verbonden aan de uitgifte van leningen worden ten laste genomen van het boekjaar waarin de leningen worden toegekend.

De kosten die worden gemaakt in het kader van de herstructurering van het agentennet worden geactiveerd en lineair afgeschreven over vijf jaar.

De aankopen van licenties worden geactiveerd als immateriële vaste activa vanaf een bedrag groter of gelijk aan 500 EUR aanschaffingswaarde per bedrijfsmiddel of indien de levering wordt uitgevoerd in deelleveringen die minder dan 500 EUR vertegenwoordigen doch globaal gelijk zijn aan minstens het criterium van 500 EUR. De geactiveerde software wordt afgeschreven over maximum 5 jaar.

Kosten voor de ontwikkeling van computerprogramma's worden vanaf 1 januari 2012 geactiveerd. Deze worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur vanaf het moment waarop de software kan worden gebruikt. De afschrijvingsperiode bedraagt drie tot vijf jaar.

De vergoedingen voor het aanbrengen van verrichtingen met het cliënteel worden integraal verwerkt als kosten van het boekjaar waarin zij gemaakt zijn.

Specifieke regels – passief

1. Schulden tegenover banken en de klanten

De schulden tegenover banken en de klanten worden in de balans opgenomen ten belope van de gelden die ter beschikking werden gesteld na aftrek van de inmiddels verrichte terugbetalingen.

2. In schuldbewijzen belichaamde schulden

De in schuldbewijzen belichaamde schulden zonder uitgiftepremie worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde.

De in schuldbewijzen belichaamde schulden waarvoor de terugbetalingswaarde verschillend is van de uitgifteprijs, worden in de balans opgenomen ten belope van de gelden die ter beschikking zijn gesteld aan de kredietinstelling.

Deze schuldbewijzen worden periodiek geherwaardeerd op basis van het actuariële rendement berekend bij verkoop en met inachtneming van de terugbetalingswaarde op de vervaldag.

De omloop van de kasbons wordt verhoogd met de inschrijvingen vóór ingentreding en verminderd met de terugbetalingen vóór vervaldag.

Voor de kasbons met verplichte kapitalisatie wordt de omloop vermeerderd met de gekapitaliseerde interest. Bij facultatieve kapitalisatie wordt de niet-opgevraagde vervallen interest eveneens bij de omloop gevoegd.

3. Voorzieningen, Fonds voor Algemene Bankrisico's en uitgestelde belastingen

De voorzieningen voor risico's en kosten worden aangelegd om naar hun aard duidelijk omschreven verliezen en kosten te dekken die op balansdatum waarschijnlijk of zeker zijn, doch waarvan het bedrag niet vaststaat.

Het Fonds voor Algemene Bankrisico's is een voorzorgsfonds ter bescherming van de bank tegen toekomstige risico's die, hoewel nog niet gematerialiseerd, toch latent verbonden zijn aan de bedrijfsuitoefening van een kredietinstelling. De minimumdrempel is thans vastgelegd op 1 % van het gewogen risicovolume.

4. Het eigen vermogen

4.1. Herwaarderingsmeerwaarden

Materiële vaste activa en de deelnemingen en aandelen die deel uitmaken van de financiële vaste activa kunnen geherwaardeerd worden wanneer hun waarde, vastgesteld op grond van het nut voor de instelling, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgt boven hun boekwaarde. Ze worden in deze rubriek behouden tot de realisatie van de betrokken activa of tot incorporatie in het kapitaal.

Het bedrag van deze herwaarderingsmeerwaarden wordt jaarlijks verminderd door overboeking naar de beschikbare reserve van het bedrag van de geboekte afschrijving op de geherwaardeerde activa.

Specifieke regels – posten buitenbalanstelling

1. Financiële instrumenten

De waardering van de termijnverrichtingen op valuta, rente, aandelen en indexen is verschillend naargelang het gaat om dekkingsverrichtingen of tradingverrichtingen. Termijnverrichtingen op rente kunnen het voorwerp uitmaken van een afwijking van het artikel 36bis §2 van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 op de jaarrekening van de kredietinstellingen.

1.1. Dekkingsverrichtingen

Dekkingsverrichtingen worden afgesloten om het risico van valuta-, rente- of prijschommelingen geheel of gedeeltelijk in te dekken. De verwerking in de resultatenrekening van de winsten en verliezen op dekkingsverrichtingen verloopt symmetrisch met de toerekening van

de opbrengsten en kosten van het gedekte bestanddeel. De dekkingsverrichting moet, onder andere, gedocumenteerd en op effectiviteit getest worden. Verrichtingen die bedoeld zijn om handelsverrichtingen te dekken, worden zelf als handelsverrichtingen verwerkt.

1.2. Handelsverrichtingen

Handelsverrichtingen worden afgesloten met het oog op de realisatie van koerswinsten op korte termijn. De verrichtingen worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde op de balansdatum. Ingeval de verrichtingen op een liquide markt worden verhandeld, worden zowel de positieve als de negatieve waarderingsverschillen in het resultaat opgenomen. Ingeval de verrichtingen worden verhandeld op een niet-liquide markt, worden alleen de negatieve waarderingsverschillen in resultaat genomen; de positieve waarderingsverschillen worden in de overlopende rekeningen opgenomen.

1.3. Beheersverrichtingen

In afwijking van artikel 36bis § 2 van het K.B. van 23 september 1992 op de jaarrekening van de kredietinstellingen heeft de CBFA in een brief van 18 januari 2002, overeenkomstig artikel 38 van voornoemd Koninklijk Besluit en haar kaderbeslissing van 14 juni 1994, aan Belfius Bank de hiernavolgende derogatie toegestaan:

- Termijnrenteverrichtingen afgesloten in het kader van het thesauriebeheer. Het gaat om verrichtingen met een looptijd kleiner dan of gelijk aan één jaar. De resultaten worden geprorateerd over de desbetreffende looptijd van de verrichting en verwerkt in de rubriek rente- en soortgelijke resultaten.
- Termijnrenteverrichtingen in EUR afgesloten in het kader van het globaal balansbeheer (ALM-beheer) met renterisicoreducerend karakter of zonder renterisicoreducerend karakter maar binnen een limiet in functie van de rentabiliteit en solvabiliteit van de bank. Alle verrichtingen moeten door het ALCo gevalideerd worden. Daarnaast moeten de verrichtingen gedocumenteerd worden. De resultaten worden geprorateerd over de desbetreffende looptijd van de verrichting en verwerkt in de rubriek rente- en soortgelijke resultaten.
- Termijnrenteverrichtingen in deviezen met renterisicoreducerend karakter. Alle verrichtingen moeten door het ALCo gevalideerd en gedocumenteerd worden. De resultaten worden geprorateerd over de desbetreffende looptijd van de verrichting en verwerkt in de rubriek rente- en soortgelijke resultaten.

1.4. Strategische verrichtingen

Termijnrenteverrichtingen afgesloten in dit kader hebben als doelstelling het realiseren van een extra rendement op basis van strategische posities. Via de door de CBFA toegekende derogaties op artikel 36bis §2 van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 op de jaarrekening van de kredietinstellingen worden strategische verrichtingen aanvaard als een specifieke categorie van de ALM-verrichtingen, in die zin dat deze verrichtingen door een ALCo dienen gevalideerd te worden.

In het geval van strategie multideviezen of in EUR, worden de resultaten geprorateerd over de desbetreffende looptijd van de verrichting met bijkomend een waardering tegen de laagste van de kostprijs of de marktprijs ("lower of cost or market"-basis) van de termijnverrichting alléén.

In het geval van strategie monodeviezen (uitgezonderd EUR), worden de resultaten geprorateerd over de desbetreffende looptijd van de verrichting met bijkomend een waardering tegen de laagste van de kostprijs of de marktprijs ("lower of cost or market"-basis) van de termijnverrichting waar met de eventuele latente meerwaarden op de gezamenlijk beheerde actief- en passiefbestanddelen rekening wordt gehouden ingevolge de (niet-geboekte) marktwaardering van deze laatste.

De som van de latente minderwaarden wordt geboekt in de rubriek "Resultaten uit financiële transacties".

2. Interne contracten, derogatie: rondschrĳven CBFA de dato 8 juli 1996

Interne contracten zijn verrichtingen tussen twee diensten binnen dezelfde entiteit of tussen twee entiteiten (bijkantoor/hoofdkantoor) binnen dezelfde instelling. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen symmetrische en asymmetrische contracten.

De eerste vorm betreft interne contracten tussen afdelingen die éénzelfde waarderingsregel hanteren.

Asymmetrische interne contracten zijn interne contracten afgesloten tussen twee diensten of entiteiten met verschillende waarderingsmethoden.

Het zijn enkel de asymmetrische interne contracten die aanleiding geven tot de registratie van autonome resultaten, dit zijn resultaten die "op zichzelf" de resultaten van de instelling beïnvloeden. De boekhoudkundige verwerking van asymmetrische interne contracten in het kader van buitenbalansverrichtingen, gebeurt conform het rondschrĳven van de CBFA van 8 juli 1996.

Toelichting bij de vennootschappelijke jaarrekening

I. Staat van de vorderingen op kredietinstellingen (rubriek III. van het actief)

1. Voor de rubriek in haar geheel

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
a) Vorderingen op verbonden ondernemingen	0	0
Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	59	383
b) Achtergestelde vorderingen	527 342	0

2. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging) op kredietinstellingen (rubriek III.B. van het actief)

a) Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling
Nihil

(In duizend EUR)	31/12/12
b) Uitsplitsing van deze vorderingen naar hun resterende looptijd:	
tot drie maanden	2 553 552
meer dan drie maanden tot één jaar	3 355 788
meer dan één jaar tot vijf jaar	1 173 934
meer dan vijf jaar	5 067
met onbepaalde looptijd	117

II. Staat van de vorderingen op klanten (rubriek IV. van het actief)

1. Vorderingen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Op verbonden ondernemingen	8 786 555	8 934 506
Op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	739 769	924 220

2. Achtergestelde vorderingen

Nihil

3. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling

Nihil

4. Uitsplitsing naar resterende looptijd

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Tot drie maanden	16 778 884	14 391 838
Meer dan drie maanden tot één jaar	5 312 485	5 482 921
Meer dan één jaar tot vijf jaar	14 870 659	13 761 769
Meer dan vijf jaar	26 088 922	26 739 100
Met onbepaalde looptijd	5 696 954	3 879 576

5. Uitsplitsing van de vorderingen naar hun aard

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Handelspapier (inclusief eigen accepten)	39 509	11 855
Vorderingen uit leasing en soortgelijke vorderingen	549 949	595 460
Leningen tegen forfaitair lastenpercentage	1 513 853	1 408 607
Hypotheekleningen	9 290 191	9 077 484
Andere leningen op termijn van meer dan één jaar	35 368 131	34 798 981
Overige vorderingen	21 986 271	18 362 817

6. Geografische uitsplitsing van de vorderingen⁽¹⁾

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Vorderingen op België	57 537 155	53 489 600
Vorderingen op het buitenland	11 210 749	10 765 604

(1) Handelspapier wordt uitgesplitst onder verwijzing naar de begunstigde van het krediet.

7. Analytische gegevens in verband met de hypotheekleningen met reconstitutie bij de instelling of waaraan levensverzekerings- en kapitalisatieovereenkomsten zijn gekoppeld

Nihil

8. Uitsplitsing van de vorderingen op klanten naar de aard van de debiteuren

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Vorderingen op de overheid	13 075 136	13 485 190
Vorderingen op particulieren	12 355 307	12 106 706
Vorderingen op ondernemingen	43 317 461	38 663 308

III. Staat van de obligaties en andere vastrentende effecten (rubriek V. van het actief)

1. Obligaties en effecten uitgegeven door

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Verbonden ondernemingen	15 225 929	16 286 578
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	500	0

2. Obligaties en effecten die achtergestelde vorderingen vertegenwoordigen

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Obligaties en effecten die achtergestelde vorderingen vertegenwoordigen	275 644	230 845

3. Geografische uitsplitsing van de volgende rubrieken

(In duizend EUR)	België	Buitenland
Publiekrechtelijke emittenten (V.A.)	2 154 628	4 918 449
Andere emittenten (V.B.)	15 931 783	27 473 545

4. Noteringen en looptijden

(In duizend EUR)	Boekwaarde	Marktwaarde
a) Genoteerde effecten	50 084 454	49 448 364
Niet-genoteerde effecten	393 951	

(In duizend EUR)	31/12/12
b) Resterende looptijd tot één jaar	1 583 439
Resterende looptijd van meer dan één jaar	48 894 966

5. Uitsplitsing naargelang de obligaties en effecten behoren tot de

(In duizend EUR)	31/12/12
Handelsportefeuille	1 688 208
Investeringsportefeuille	48 790 197

6. Voor de handelsportefeuille

(In duizend EUR)	31/12/12
Het positieve verschil tussen de hogere marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de obligaties en effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd	102 204
In voorkomend geval, het positieve verschil tussen de hogere marktwaarde en de boekwaarde van de obligaties en effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig art. 35ter, §2, tweede lid	0

7. Voor de investeringsportefeuille

(In duizend EUR)	31/12/12
Het positieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde groter is dan hun boekwaarde	233 262
Het negatieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde kleiner is dan hun boekwaarde	623 754

8. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de investeringsportefeuille

(In duizend EUR)	31/12/12
A. AANSCHAFFINGSWAARDE	
Per einde van het voorgaande boekjaar	49 409 861
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Aanschaffingen	19 620 700
Overdrachten (-)	(20 023 453)
Aanpassingen met toepassing van artikel 35ter §4 en 5 (+/-)	(21 078)
Wisselkoersverschillen (+/-)	(64 410)
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A)	48 921 620
B. OVERDRACHTEN TUSSEN PORTEFEUILLES (B)	
Nihil	
C. WAARDEVERMINDERINGEN	
Per einde van het voorgaande boekjaar	631 089
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Geboekt	55 434
Teruggenomen want overtollig (-)	(2 515)
Afgeboekt (-)	(552 585)
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (C)	131 423
D. BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A) + (B) - (C)	48 790 197

IV. Staat van de aandelen en andere niet-vastrentende effecten (rubriek VI. van het actief)

1. Geografische uitsplitsing van de emittenten van effecten

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Belgische emittenten	37 701	26 659
Buitenlandse emittenten	15 680	30 139

2. Noteringen

(In duizend EUR)	Boekwaarde	Marktwaarde
Genoteerde effecten	20 431	21 633
Niet-genoteerde effecten	36 367	

3. Uitsplitsing naargelang de aandelen en effecten behoren tot de

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Handelsportefeuille	18 508	15 428
Investeringsportefeuille	34 873	41 370

4. Voor de handelsportefeuille

(In duizend EUR)	31/12/12
Het positieve verschil tussen de marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd	278
Het positieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig artikel 35ter, §2, tweede lid, KB van 23.09.1992	0

5. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de investeringsportefeuille

(In duizend EUR)	31/12/12
A. AANSCHAFFINGSWAARDE	
Per einde van het voorgaande boekjaar	39 255
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Aanschaffingen	9 155
Overdrachten (-)	(1 054)
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A)	47 356
B. OVERDRACHTEN TUSSEN PORTEFEUILLES (B)	
Nihil	
C. WAARDEVERMINDERINGEN	
Per einde van het voorgaande boekjaar	4 382
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Geboekt en Locom	2 582
Teruggenomen want overtollig (-)	(978)
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (C)	5 986
D. BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A) + (B) - (C)	41 370

V. Staat van de financiële vaste activa (rubriek VII. van het actief)

1. Uitsplitsing van de rubrieken VII.A., B., C. van het actief

A. Economische sector van de volgende rubrieken

(In duizend EUR)	Kredietinstellingen		Andere ondernemingen	
	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	0	0	1 994 770	1 987 528
Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	23 939	23 939	130 147	127 253
Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	124	124	28 811	28 997

B. Notering

(In duizend EUR)	Genoteerd		Niet-genoteerd	
	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	32 926	33 676	1 961 843	1 953 852
Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	33 826	33 483	120 260	117 709
Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	7 262	7 262	21 673	21 859

2. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde per einde van het boekjaar van de rubrieken VII.A., B. en C. van het actief

	Ondernemingen		
	Verbonden (VII.A.)	Waarmee een deelnemingsverhouding bestaat (VII.B.)	Andere (VII.C.)
(In duizend EUR)			
A. AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het voorgaande boekjaar	1 996 169	163 340	30 374
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen	6 694	1 118	188
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	(14 010)	(5 867)	(2)
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A)	1 988 853	158 591	30 560
B. MEERWAARDEN (B)			
Nihil			
C. WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het voorgaande boekjaar	1 399	9 254	1 439
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Teruggenomen want overtollig (-)	(74)	(1 855)	0
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (C)	1 325	7 399	1 439
D. NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN BOEKJAAR (A) + (B) - (C)	1 987 528	151 192	29 121

3. Uitsplitsing van de rubriek VII.D. van het actief

A. Achtergestelde vorderingen op

	Kredietinstellingen		Andere ondernemingen	
	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12
(In duizend EUR)				
Verbonden ondernemingen	0	0	181 000	351 000
Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0	0	0

B. Bedrag van de door genoteerde effecten vertegenwoordigde achtergestelde vorderingen

Nihil.

C. Gedetailleerde opgave van de achtergestelde vorderingen

	Verbonden ondernemingen	Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
(In duizend EUR)		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET VOORGAANDE BOEKJAAR	181 000	0
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Toevoegingen	170 000	0
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	351 000	0

4. Verklaring in verband met de geconsolideerde jaarrekening

A. Informatie die door alle kredietinstellingen moet worden ingevuld

Overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen stelt de kredietinstelling een jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag op: **JA**

B. Informatie die enkel door de kredietinstelling moet worden ingevuld indien zij een dochter of een gezamenlijke dochter is

→ Naam, volledig adres van de zetel en, indien het om een vennootschap naar Belgisch recht gaat, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en vermelding of die moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening opstel(t)(len) en openbaar ma(a)k(t)(en) waarin de jaarrekening van de instelling door consolidatie wordt opgenomen⁽¹⁾:

n.v.t.

→ Indien de moederonderneming(en) onder buitenlands recht ressorte(e)r(t)(en), vermelding van de plaats waar voornoemde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is⁽¹⁾:

n.v.t.

(1) Wordt de jaarrekening van de instelling op verschillende niveaus geconsolideerd, moet de informatie, enerzijds, worden verstrekt voor het grootste geheel en, anderzijds, voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de instelling deel uitmaakt als dochter en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

VI. §1. Lijst van de ondernemingen waarin de kredietinstelling een deelneming bezit

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter- onderneming	Jaar- rekening op	Munt- een- heden	Eigen vermogen (in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	Netto- resultaat
	Soort ⁽¹⁾	Aantal	%					
AIA-POOL cvba Steenweg op Jette 221 B-1080 Sint-Jans-Molenbeek 0453.634.752				10	31/12/10	EUR	427	(17)
ARKAFUND nv Alfons Gossetlaan 30 B-1702 Groot-Bijgaarden 0878.929.173	ma	5 000	25		31/12/11	EUR	8 161	(5 168)
Arlinvest nv Hamiltonpark 24-26 B-8000 Brugge 0480.175.140	ma	595 210	49		30/12/11	EUR	1 890	22
Audit en Ingénierie Sociale Consulting 99 bis, avenue du Général Leclerc F-75014 Paris Bourges B 335.171.088				100	31/12/11	EUR	28 575	17 433
Auxiliaire de participations nv Britsierslaan 5 B-1030 Schaarbeek 0414.259.878	ma	144 660	13,60	26,09	31/12/11	EUR	190	(60 790)
Aviabel nv Louizalaan 54 B-1050 Brussel 0403.248.004				20	31/12/11	EUR	38 341	3 933
Bancontact-Mistercash nv Aarlenstraat 82 B-1040 Brussel 0884.499.250	ma	5 123	20		31/12/11	EUR	2 528	(157)
Banking Funding Company nv Aarlenstraat 82 B-1040 Brussel 0884.525.182	ma	13 278	21,59		31/12/11	EUR	171	46
BedrijvenCentrum Regio Mechelen nv De Regenboog 11 B-2800 Mechelen 0428.667.645	ma	500	24,33		31/12/11	EUR	571	18
BedrijvenCentrum Waregem nv Kalkhoevestraat 1 B-8790 Waregem 0436.674.895	ma	500	16,64		31/12/11	EUR	1 446	93
Belfius Aéroport SCRL Avenue Georges Lemaitre 58 B-6041 Gosselies 0476.491.813	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	316	140
Belfius Antwerpen Berchem cvba Grotesteeweg 456 B-2600 Berchem 0475.204.681	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	680	385
Belfius Antwerpen Zuidrand cvba Kioskplaats 49 B-2660 Hoboken 0473.526.977	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	538	106

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter- onder- neming	Jaar- rekening op	Munt- een- heden	Eigen	Netto- resultaat
	Soort ⁽¹⁾	Aantal	%				vermogen	
							(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Belfius Asset Finance Holding nv Pachecolaan 44 B-1000 Brussel 0893.860.839	ma	6 379 943	100		30/06/12	EUR	72 486	8 292
Belfius Auto Lease nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0461.783.247	ma	1	0,02	99,98	31/12/11	EUR	1 363	2 851
Belfius Basilix cvba De Smet de Naeyerlaan 2A B-1090 Jette 0463.693.850	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	509	98
Belfius Binche-Mariemont SCRL Avenue Charles Deliège 56 B-7130 Binche 0475.737.983	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	505	154
Belfius Borinage SCRL Rue J. Dufrane 3-5 B-7080 Frameries 0464.955.642	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	423	147
Belfius Brugmann cvba Brugmannlaan 247 B-1180 Brussel 0466.378.374	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	705	66
Belfius Brugs Ommeland-Oudenburg cvba Gistelse Steenweg 447 B-8200 Brugge 0463.669.995	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	735	636
Belfius Brussel-Anderlecht cvba Dapperheidsplein 35 B-1070 Anderlecht 0466.378.176	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	796	159
Belfius Centre Ardenne SCRL Avenue de Bouillon 16 B-6800 Libramont-Chevigny 0475.723.731	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	511	202
Belfius Charleroi Pont-à-Nôle SCRL Avenue Paul Pastur 114 B-6032 Monts-sur-Marchienne 0468.860.683	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	476	118
Belfius Charleroi-Sud SCRL Boulevard Joseph Tirou 76-82 B-6000 Charleroi 0468.859.495	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	506	233
Belfius Commercial Finance nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0440.627.349				100	31/12/11	EUR	6 693	4 229
Belfius Condroz-Famenne SCRL Rue St Eloi 1 B-5590 Ciney 0471.656.362	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	830	139
Belfius Dilbeek-Lennik cvba Ninoofsesteenweg 117 B-1700 Dilbeek 0476.492.308	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	446	63
Belfius Druivenstreek cvba Stationsplein 17 B-3090 Overijse 0468.523.064	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	251	6

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter- onderneming	Jaar- rekening op	Munt- een- heden	Eigen vermogen	Netto- resultaat
	Soort ⁽¹⁾	Aantal	%				(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Belfius Durmevallei cvba Marktplaats 3 B-9220 Hamme (O.-VL.) 0465.017.505	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	546	656
Belfius Eeklo - Gent-Oost cvba Grondwetlaan 9 B-9040 Sint-Amandsberg 0468.561.864	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	286	209
Belfius entre Sambre et Meuse SCRL Rue de France 50-52 B-5660 Philippeville 0461.504.521	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	970	729
Belfius Etterbeek cvba Veldstraat 6 B-1040 Brussel 0455.967.405	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	879	902
Belfius Famenne - Semois SCRL Rue des Ardenes 2 B-5570 Beauraing 0474.536.866	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	382	142
Belfius Fiduciaire nv Pachecolaan 44 B-1000 Brussel 0416.799.201	ma	1 499	99,93	0,07	31/12/11	EUR	291	12
Belfius Financing Company SA Rue De La Vallée 42 L-2261 Luxembourg	ma	150 000	100		31/12/11	EUR	1 678	13
Belfius Fléron-Beyne-Soumagne SCRL Avenue des Martyrs 257 B-4620 Fléron 0460.950.928	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	581	686
Belfius Funding nv Luna Arena - Herikerbergweg 238 NL-1101 CM Amsterdam Zuidoost	ma	1 000	100		31/12/11	EUR	5 549	3 211
Belfius Geer - Visé SCRL Rue Saint Hadelin 1 B-4600 Visé 0468.670.247	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	566	644
Belfius Gent Centrum & Noord-West cvba Zonnestraat 23-25 B-9000 Gent 0456.775.473	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	832	659
Belfius Geraardsbergen-Ninove cvba Oudenaardsestraat 4-6 B-9500 Geraardsbergen 0468.504.258	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	803	405
Belfius Groot Deurne cvba André Hermanslaan 1 B-2100 Deurne 0473.611.705	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	312	204
Belfius Hageland Noord cvba Bogaardenstraat 26 B-3200 Aarschot 0461.505.214	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	928	587
Belfius Hainaut Centre et Senne SCRL Rue Albert 1 ^{er} 23 B-7100 La Louvière 0465.013.743	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	704	282
Belfius Haspengouw-West cvba Clockemstraat 38 B-3800 Sint-Truiden 0464.680.280	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	364	124

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter- onder- neming	Jaar- rekening op	Munt- een- heden	Eigen vermogen (in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	Netto- resultaat
	Soort ⁽¹⁾	Aantal	%					
Belfius Haute-Ardenne SCRL Rue Vieux Marché 21 C B-6690 Vielsalm 0464.665.929	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	341	441
Belfius Hesbaye SCRL Grand'Place 5 B-4280 Hannut 0459.659.640	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	830	891
Belfius IMMO nv Pachecolaan 44 B-1000 Brussel 0436.006.090	ma	338 866	100		31/12/11	EUR	78 283	516
Belfius Insurance Invest nv Galileelaan 5 B-1210 Brussel 0878.881.762				100	31/12/11	EUR	3 108 944	125 411
Belfius Insurance nv Galileelaan 5 B-1210 Brussel 0405.764.064	ma	2 574 640	99,79		31/12/11	EUR	489 950	(639 644)
Belfius Insurance Services Finance SA Rue de l'Industrie 20 L-8399 Windhof B 37.631				100	31/12/11	EUR	118 691	3 384
Belfius Ireland Unltd 6 George's Dock IRL-IFSC Dublin 1 IE 4886676 P	ma	1 164 349 541	100		31/12/11	EUR	353 481	(417 690)
Belfius Kempen Noord cvba Gemeenteplaats 6 B-2960 Brecht 0475.811.328	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	425	159
Belfius Kempen Oost cvba Markt 27 B-2400 Mol 0466.424.597	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	537	460
Belfius Klein Brabant cvba Nieuwstraat 21 B-2830 Willebroek 0475.123.519	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	263	207
Belfius Kortrijk cvba Wijngaardstraat 52 B-8500 Kortrijk 0466.460.726	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	416	1
Belfius Lambermont-Laken cvba H. Consciencelaan 182 B-1140 Evere 0462.793.631	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	658	522
Belfius Lease nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0431.916.551				100	31/12/11	EUR	6 565	2 450
Belfius Lease Services nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0427.903.127				100	31/12/11	EUR	14 471	649
Belfius Leeuw en Zoniën cvba Steenweg op Alseberg 1410 B-1620 Drogenbos 0456.766.763	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	496	370

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter- onderneming	Jaar- rekening op	Munt- een- heden	Eigen	Netto- resultaat
	Soort ⁽¹⁾	Aantal	%				vermogen (in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Belfius Leuven cvba Brusselsestraat 2 B-3000 Leuven 0465.019.978	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	588	67
Belfius Liège Centre et Sud SCRL Rue des Mineurs 12 B-4000 Liège 0460.558.473	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	877	729
Belfius Liège Nord et Est SCRL Chaussée de Tongres 391 B-4000 Rocourt 0462.372.967	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	667	708
Belfius Limburg Centrum cvba Dorpsstraat 1 B-3530 Houthalen-Helchteren 0473.708.210	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	656	386
Belfius Louise cvba Stefaniaplein 8 B-1050 Brussel 0465.123.116	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	774	490
Belfius Mandel-Leie cvba Holdestraat 19 B-8760 Meulebeke 0468.495.449	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	391	196
Belfius Meuse-Ourthe-Ambève SCRL Place Joseph Thiry 47 B-4920 Aywaille 0463.712.062	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	830	1 229
Belfius Midden-Brabant cvba (in vereffening) Tervuursesteenweg 202 B-3001 Leuven 0459.671.419	ma	755	50,33	0,67	31/12/11	EUR	(39)	(53)
Belfius Namur Haute-Meuse SCRL Rue de Marchovelette 1 B-5000 Namur 0464.103.329	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	649	476
Belfius Namur-Eghezée SCRL Chaussée de Louvain 440 B-5004 Bouge 0464.982.366	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	649	691
Belfius Namur-Gembloux SCRL Avenue Faculté d'Agronomie 12 B-5030 Gembloux 0464.656.922	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	768	775
Belfius Netevallei cvba Grote Markt 13 B-2500 Lier 0468.248.296	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	477	263
Belfius Nivelles-Tubize SCRL Rue de Mons 55 B-1480 Tubize 0466.977.596	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	746	337
Belfius Noord-Limburg cvba Hertog Janplein 45 B-3920 Lommel 0473.590.424	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	516	171
Belfius Nord Picardie SCRL Rue de la Station 39 Boîte 41 B-7700 Mouscron 0472.305.767	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	730	425

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter- onder- neming	Jaar- rekening op	Munt- een- heden	Eigen vermogen (in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	Netto- resultaat
	Soort ⁽¹⁾	Aantal	%					
Belfius Oudergem-Bosvoorde cvba Vorstlaan 282 B-1160 Oudergem 0473.622.393	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	567	202
Belfius PART nv Pachecolaan 44 B-1000 Brussel 0419.838.467	ma	1 249	99,92	0,08	31/12/11	EUR	1 154	(446)
Belfius Pays de Mons SCRL Avenue Jean d'Avesnes 9 B-7000 Mons 0464.187.263	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	984	728
Belfius Re SA Rue de l'Industrie 20 L-8399 Windhof B 49.464				100	31/12/11	EUR	18 823	4 071
Belfius Regio Aalst cvba Stationsstraat 4 B-9300 Aalst 0464.206.861	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	927	770
Belfius Regio Asse-Ternat cvba Kattestraat 2 B-1730 Asse 0464.672.659	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	418	310
Belfius Regio Dendermonde-Buggenhout cvba Zuidlaan 2 B-9200 Dendermonde 0463.700.184	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	645	408
Belfius Regio Erpe-Mere cvba Marktplaats 36 B-9520 St Lievens Houtem 0466.990.959	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	630	445
Belfius Regio Genk-Maaseik cvba Fruitmarkt 7 B-3600 Genk 0466.987.001	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	584	422
Belfius Regio Hasselt cvba Havermarkt 36 B-3500 Hasselt 0473.588.444	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	509	159
Belfius Regio Leie - Schipdonk cvba Volhardingslaan 72 (Bus 1) B-9800 Deinze 0463.653.367	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	395	194
Belfius Regio Mechelen cvba Grote Markt 31 B-2800 Mechelen 0475.734.025	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	548	292
Belfius Regio Menen - Wevelgem cvba Kerkomtrek 16 B-8930 Menen 0464.214.482	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	599	364
Belfius Regio Mortsel Kontich cvba Mechelsesteenweg 56 B-2640 Mortsel 0476.374.720	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	664	257
Belfius Regio Noord-Antwerpen cvba Antwerpsesteenweg 49 B-2950 Kapellen 0862.652.375	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	459	99

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter- onder- neming	Jaar- rekening op	Munt- een- heden	Eigen	Netto- resultaat
	Soort ⁽¹⁾	Aantal	%				vermogen (in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Belfius Regio Oostende-Oostkust cvba Monnikenwerve 200 B-8000 Brugge 0465.840.025	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	910	178
Belfius Regio Roeselare Izegem cvba Hendrik Consciencestraat 23 bus 6 B-8800 Roeselare 0456.777.750	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	699	189
Belfius Regio St. Niklaas cvba Hendrik Heymanplein 9 B-9100 Sint-Niklaas 0865.262.368	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	463	195
Belfius Regio Tienen cvba Nieuwstraat 36 B-3300 Tienen 0459.668.350	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	372	201
Belfius Regio Torhout-Middelkerke cvba Markt 28 B-8820 Torhout 0468.461.401	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	550	243
Belfius Regio Turnhout-Hoogstraten cvba Vrijheid 109 B-2320 Hoogstraten 0463.702.758	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	771	344
Belfius Regio Waregem-Kruishoutem cvba Markt 12 B-8790 Waregem 0473.703.458	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	566	614
Belfius Wemmel-Meise-Strombeek cvba Markt 60-62 B-1780 Wemmel 0465.156.966	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	404	273
Belfius Regio Westhoek cvba Grote Markt 31 B-8600 Diksmuide 0464.991.373	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	545	341
Belfius Regio Zuid-Gent cvba Koning Albertlaan 142 B-9000 Gent 0464.994.937	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	248	114
Belfius Regio Huy-Andenne SCRL Avenue du Bosquet 41/11 B-4500 Huy 0464.663.058	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	694	553
Belfius Regio Liège-Airport SCRL Chaussée du Roi Albert 50 B-4431 Ans 0475.741.448	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	607	608
Belfius Regio Spa-Pays de Herve SCRL Place du Marché 22 B-4651 Battice 0474.573.488	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	700	689
Belfius Scheldeland cvba Kalkendorp 21 B-9270 Laarne 0463.671.480	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	818	769
Belfius Sille et Dendre SCRL Grand Place 72 B-7850 Enghien 0473.630.907	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	572	308

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter- onderneming	Jaar- rekening op	Munt- een- heden	Eigen vermogen (in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	Netto- resultaat
	Soort ⁽¹⁾	Aantal	%					
Belfius Sud - Luxembourg SCRL Rue de la Poste 13 B-6700 Arlon 0466.444.195	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	591	536
Belfius Tournai - Val de Verne SCRL Rue Royale 105/107/109 B-7500 Tournai 0473.660.007	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	488	371
Belfius Ukkelrode cvba Waterloosesteenweg 1356 B-1180 Ukkel 0469.209.883	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	419	47
Belfius Val de Sambre SCRL Rue de la Station 15-17 B-5060 Sambreville 0461.824.423	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	701	377
Belfius Val d'Haine et Haut-Pays SCRL Rue Grande 49 B-7380 Quiévrain 0468.851.874	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	578	273
Belfius Val du Piéton SCRL Grand Rue 12 B-6183 Trazegnies 0475.739.567	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	548	254
Belfius Vallée de la Dyle SCRL Place Alphonse Bosch 15 B-1300 Wavre 0459.668.845	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	514	142
Belfius Vallée de la Woluwe SCRL Dumonplein 22 B-1150 Brussel 0468.589.479	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	581	262
Belfius Verviers-Heusy SCRL (in vereffening) Rue de la Chapelle 36 B-4650 Herve 0475.224.378	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	562	(25)
Belfius Vilvoorde-Zaventem cvba Portaelsplein 68 B-1800 Vilvoorde 0476.492.110	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	537	317
Belfius Vlaamse Ardennen cvba Nederstraat 17 B-9700 Oudenaarde 0459.674.288	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	892	511
Belfius Waterloo cvba Chaussée de Bruxelles 306 B-1410 Waterloo 0465.137.368	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	551	140
Belfius West-Limburg cvba Kerkstraat 2 B-3560 Lummen 0467.006.597	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	612	214
Belfius Zennevallei cvba Basiliekstraat 13 B-1500 Halle 0454.765.692	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	509	255
Belfius Zottegem-Land van Rhode cvba Heldenlaan 22 B-9620 Zottegem 0460.956.965	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	430	129

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter- onder- neming	Jaar- rekening op	Munt- een- heden	Eigen vermogen	Netto- resultaat
	Soort ⁽¹⁾	Aantal	%				(in duizend v.d. munteenheden) (+) of (-)	
Belfius Zuid-Oost Limburg cvba Visésteenweg 204 (Bus 1) B-3770 Riemst 0464.705.323	ma	770	25,67	0,33	31/12/11	EUR	384	145
BEM II nv Lombardstraat 34-42 B-1000 Brussel 0832.115.686	ma	2 000	15,04		31/12/11	EUR	720	(111)
BEM - Flemish Construction and Investment Company nv Lombardstraat 34-42 B-1000 Brussel 0461.612.904	ma	2 793	12,05		31/12/11	EUR	3 973	(10)
Berlaymont 2000 nv Rue Guimard 9 Boite 6ET B-1040 Brussel 0441.629.617	ma	150	14,85		31/12/11	EUR	17 822	4 241
Bervoets Real Estate nv Mauricelaan 8 B-1050 Brussel 0884.639.010	ma	30	15		31/12/11	EUR	41	(13)
Boonefaes Verzekeringen nv Sint-Walburgapark 1 B-8630 Veurne 0448.670.530				100	31/12/11	EUR	177	(8)
Bureau Laveaux & Martin BVBA Ravensteinstraat 2 Bus 3 B-9000 Gent 0429.260.830				100	31/12/11	EUR	101	(11)
Caring People nv Metrologielaan 2 B-1130 Brussel 0899.572.456				100	31/12/11	EUR	847	690
Copharma Industries Unltd 6 George's Dock IRL-Dublin 1				15,41	31/12/11	EUR	1 875	1 500
Corona Invest nv Metrologielaan 4 B-1130 Brussel 0441.221.920				100	30/12/11	EUR	13 076	563
Corona nv Metrologielaan 2 B-1130 Brussel 0403.263.939				100	31/12/11	EUR	13 603	(8 131)
Crefius nv Pachecolaan 44 B-1000 Brussel 0405.549.377	ma	17 724	99,99	0,01	31/12/11	EUR	29 059	12 556
DELP Invest SCRL Avenue des Dessus de Lives(LO) 2 B-5101 Namur 0890.583.427				93,69	31/12/11	EUR	141 131	3 150
Dexia Public Facilities Financing US nv Pachecolaan 44 B-1000 Brussel 0894.448.678	ma	19 999	99,99	0,01	31/12/11	EUR	5 842	723
Dexia Secured Funding Belgium nv Pachecolaan 44 B-1000 Brussel 0890.181.767	ma	6 200	10		31/12/11	EUR	62	6

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter- onder- neming	Jaar- rekening op	Munt- een- heden	Eigen vermogen (in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	Netto- resultaat
	Soort ⁽¹⁾	Aantal	%					
DG INFRA+ nv Pachecolaan 44 B-1000 Brussel 0894.555.972	ma	14 520	18,05		31/12/11	EUR	34 259	(1 988)
Domaine De Balzat nv Jean Dubrucqlaan 175 B-1080 Brussel 0893.526.980				50	31/12/11	EUR	(437)	(157)
Domus Flandria nv Koloniënstraat 40 B-1000 Brussel 0436.825.642	ma	35 000	17,46		31/12/11	EUR	34 259	(1 988)
DVV Kantoor Eke BVBA Steenweg 117 B-9810 Nazareth 0831.374.924				100	31/12/11	EUR	110	(30)
Ecetia Finances SA Rue Sainte-Marie 5 B-4000 Liège 0203.978.726	ma	85 993	27,99		31/12/11	EUR	221 051	8 998
Ecetia Immobiliër SA Rue Sainte Marie 5 B-4000 Liège 0480.029.838	ma	101	20,49		31/12/2011	EUR	178	116
Ecetia Participations SA Rue Sainte Marie 5 B-4000 Liège 0480.029.739	ma	42 289	20,57		31/12/11	EUR	63 209	3 127
Elantis SA Rue des Clarisses 38 B-4000 Liège 0404.228.296				100	31/12/11	EUR	31 145	7 121
Erasmus Gardens nv Hermann-Debrouxlaan 42 B-1160 Brussel 0891.137.515				33,33	31/12/11	EUR	1 748	(488)
Eurco Ltd 6 George's Dock IRL-Dublin 1				100	31/12/11	EUR	1 251	1 886
Eurco Re Ltd 6 George's Dock IRL-Dublin 1				100	31/12/11	EUR	48 213	2 894
Eurco Rück AG (in vereffening) Beethovenstrasse 49 CH-8002 Zürich				99,98	31/12/09	CHF	26 530	844
Europay Belgium cvba Aarlenstraat 82 B-1040 Brussel 0434.197.536	ma	4 592	13,42		31/12/11	EUR	1 188	275
FINIMMO nv (vroeger Gimogem) Pachecolaan 44 B-1000 Brussel 0436.044.197	ma	505	50		31/12/11	EUR	761	85
Fynergie nv Pachecolaan 44 B-1000 Brussel 0455.739.850	ma	1 249	99,92	0,08	31/12/11	EUR	95	(10)
GCC II Feeder BV Herengracht 338 NL-1016 CG Amsterdam 51510332	ma	180 000	100		31/12/11	EUR	1 000	(76)

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter- onderneming	Jaar- rekening op	Munt- een- heden	Eigen vermogen (in duizend v.d. munteenheden (+) of (-))	Netto- resultaat
	Soort ⁽¹⁾	Aantal	%					
HIMBA nv Hamiltonpark 24 Bus 26 B-8000 Brugge 0870.505.516				99	31/12/11	EUR	294	(22)
IBRO Holdings Unltd 6, George's Dock IRL-IFSC Dublin 1				100	31/12/09	EUR	260	10
IDE Lux SCRL Drève de l'Arc-en-Ciel 98 B-6700 Arlon 0205.797.475	ma	1 092	13,67		31/12/11	EUR	45 292	392
IDE Lux Finances SCRL Drève de l'Arc-en-Ciel 98 B-6700 Arlon 0258.258.738	ma	3 719	36,87		31/12/11	EUR	27 520	407
Immochapelle nv Rue de la Chapelle 7 L-1325 Luxembourg B 159.199				20	31/12/11	EUR	6 122	281
Immorente nv Pachecolaan 44 B-1000 Brussel 0406.206.306	ma	999	99,90	0,10	31/12/11	EUR	110	(6)
Imsol nv Molenbergstraat 2 B-2000 Antwerpen 0823.545.044				40	31/12/11	EUR	2 685	(504)
Inforum G.I.E. Aarlenstraat 53 Bus 4 B-1040 Brussel 0472.721.679	ma	50	50		31/12/11	EUR	372	117
Inframan nv Pachecolaan 44 B-1000 Brussel 0891.786.920	ma	1 000	50		31/12/11	EUR	362	340
Isabel nv Keizerinlaan 13-15 B-1000 Brussel 0455.530.509	ma	240 034	24		31/12/11	EUR	13 556	824
IWI International Wealth Insurer Rue Nicolas Bové 2 L-1253 Luxemburg LU18421978				100	31/12/11	EUR	63 652	(17 204)
Justinvest nv Heistraat 129 B-2610 Antwerpen-Wilrijk 0476.658.097	ma	50	33,33		31/12/11	EUR	303	102
Legros-Renier Les Amarantes Seigneurie de Loverval nv Galileelaan 5 B-1210 Brussel 0442.301.192				100	31/12/11	EUR	4 721	(109)
Leskoo nv Gemeenschappenlaan 100 B-1200 Sint-Lambrechts-Woluwe 0439.077.824				50	31/12/11	EUR	1 222	1 752
LFB nv Galileelaan 5 B-1210 Brussel 0475.017.809				100	31/12/11	EUR	(622)	(18)

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter- onder- neming	Jaar- rekening op	Munt- een- heden	Eigen vermogen (in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	Netto- resultaat
	Soort ⁽¹⁾	Aantal	%					
Notre Maison SCRL Boulevard Tirou 167 B-6000 Charleroi 0240.277.017				13,53	31/12/11	EUR	16 614	678
Ondernermerstalent nv P/A Universiteit Hasselt - Agoralaan gebouw D B-3590 Diepenbeek 0883.079.288	ma	310	44,29		31/12/11	EUR	46	(8)
Orfival SA Rue du Bosquet 15A B-1348 Louvain-La-Neuve 0441.784.223				11,69	31/12/11	EUR	383	46
Promotion Léopold nv Louizalaan 416 bus 2 B-1050 Brussel 0439.904.896	ma	220 400	19	16,50	31/12/11	EUR	1 333	468
Publipart nv Koningsstraat 55 bus 14 B-1000 Brussel 0875.090.844	ma	209 993	10,76		30/09/12	EUR	158 629	4 982
Rabot Invest nv Heistraat 129 B-2610 Wilrijk 0479.758.733	ma	60	25		31/12/11	EUR	551	(87)
R.E.D. Laboratories nv Z1. Researchpark 100 B-1731 Zellik 0462.648.824	ma	134 400	22,18		31/12/11	EUR	255	34
Re-Vive Brownfield Fund I cvba Oude Brusselseweg 71 B-9050 Ledeberg 0824.442.986	ma	1 120 000	25		31/12/11	EUR	3 383	(276)
SCI Saint Mesmin Immobilier Rue Croquechâtaigne 13 F-45380 La Chapelle Saint Mesmin D 493 799 399				100	31/12/11	EUR	(360)	(10)
Sepia nv Galileelaan 5 B-1210 Brussel 0403.251.467				50	31/12/11	EUR	4 109	(833)
Service Communal de Belgique SCI (in vereffening) Louizalaan 106 B-1050 Elsene 0226.308.918	ma	34 351	63,59		31/12/10	EUR	(3 603)	(18)
Shop Equipments nv Pachecolaan 44 B-1000 Brussel 0424.304.625	ma	224	99,56	0,44	31/12/11	EUR	280	46
Société Mixte de Développement Immobilier SA Avenue Maurice Destenay 13 B-4000 Liège 0816.917.469	ma	154	25,04		31/12/11	EUR	1 091	(446)
SOFIBAIL SA Société Wallone de Location-Financement Rue Dewez 49 B-5000 Namur 0426.091.207	ma	2 000	19,42		31/12/11	EUR	2 196	(90)
SOFIBRU nv De Stassartstraat 32 B-1050 Brussel 0447.389.833	ma	25	20		31/12/11	EUR	1 744	18

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter- onderneming	Jaar- rekening op	Munt- een- heden	Eigen	Netto- resultaat
							vermogen	
	Soort ⁽¹⁾	Aantal	%				(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
VDK Spaarbank nv Sint-Michielsplein 16 B-9000 Gent 0400.067.788	ma	8 771	17,79		31/12/11	EUR	241 585	11 861
VDL - Interass nv Brusselsesteenweg 346C B-9090 Melle 0431.686.127				100	31/12/11	EUR	1 059	21
Vennootschap Leopoldruimte nv Louizalaan 416 bus 2 B-1050 Brussel 0435.890.977	ma	6 660	33,30	16,70	31/12/11	EUR	4 998	393
Visa Belgium cvba Aarlenstraat 82 B-1040 Brussel 0435.551.972	ma	26	14,53		30/09/12	EUR	258	73
VIVENDO cvba Koningin Astridlaan 134 bus 1 B-8200 Brugge 0406.062.883				12,18	31/12/11	EUR	51 618	658
Vlabo-Invest nv Pater Damiaanstraat 5 B-3130 Begijnendijk 0441.188.464	ma	145	41,43		31/12/11	EUR	1 342	5
Wandelaar Invest nv Oude Graanmarkt 63 B-1000 Brussel 0811.706.589				25	31/12/11	EUR	3 029	8
Zakenkantoor Vandepitte-Leplae nv Astridlaan 37 B-8310 Assebroek - Brugge 0466.037.092				26	31/12/11	EUR	59	8
Zonnige Kempen cvba Grote Markt 39 B-2260 Westerlo 0404.221.368				16,29	31/12/11	EUR	30 314	766

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

VI. §2. Lijst van de ondernemingen waarvoor de kredietinstelling onbeperkt aansprakelijk is in haar hoedanigheid van onbeperkt aansprakelijke vennoot of lid

Nihil.

VII. Staat van de oprichtingskosten en immateriële vaste activa (rubriek VIII. van het actief)

1. Gedetailleerde opgave van de oprichtingskosten

Nihil.

2. Immateriële vaste activa

	Goodwill	Overige immateriële vaste activa	Waaronder provisies ter vergoeding van aanbreng van verrichtingen art. 27 bis ⁽¹⁾
(In duizend EUR)			
A. AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het voorgaande boekjaar	0	38 229	0
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	0	29 645	0
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A)		67 874	0
B. AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het voorgaande boekjaar		29 882	0
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt	0	5 455	0
Afgeboekt (-)		(42)	0
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (B)	0	35 295	0
C. NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A) - (B)	0	32 579	0

(1) Indien onder deze rubriek een belangrijk bedrag voorkomt.

VIII. Staat van de materiële vaste activa (rubriek IX. van het actief)

(In duizend EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Leasing en soort- gelijke rechten	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw en vooruit- betalingen	Kosten voor gehuurde gebouwen
A. AANSCHAFFINGSWAARDE							
Per einde van het voorgaande boekjaar	1 173 853	332 300	139 224	22	169 607	18 196	81 910
Mutaties tijdens het boekjaar:							
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	24 816	5 628	3 716	0	12	8 443	6 312
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	(18 083)	(85 699)	(1 402)	(5)	(88)	(195)	(14 016)
Overboekingen van een rubriek naar een andere (+/-)	13 939	2	0	0	(6)	(2 473)	(1 129)
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A)	1 194 525	252 231	141 538	17	169 525	23 971	73 077
B. MEERWAARDEN							
Per einde van het voorgaande boekjaar	68 527	0	0	0	124	0	0
Mutaties tijdens het boekjaar:							
Afgeboekt (-)	(1 613)	0	0	0	0	0	0
Overgeboekt van een rubriek naar een andere (+/-)	172	0	0	0	0	0	0
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (B)	67 086	0	0	0	124	0	0
C. AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN							
Per einde van het voorgaande boekjaar	655 993	311 766	100 525	17	77 872	5 511	61 156
Mutaties tijdens het boekjaar:							
Geboekt	75 029	13 069	6 755	0	4 796	1 941	6 131
Teruggenomen want overtollig (-)	(21 933)	(31)	(1 274)	0	(358)	(3)	0
Afgeboekt (-)	(15 016)	(85 699)	(1 402)	0	(71)	(81)	(12 801)
Overgeboekt van een rubriek naar een andere (+/-)	8 331	0	0	0	263	(497)	(1 207)
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (C)	702 404	239 105	104 604	17	82 502	6 871	53 279
D. NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A) + (B) - (C)	559 207	13 126	36 934	0	87 147	17 100	19 798

IX. Overige activa (rubriek XI. van het actief)

(In duizend EUR)	31/12/12
Uitsplitsing indien onder deze rubriek een belangrijk bedrag voorkomt:	
Betaalde premies op uitgegeven swaptions	1 750 115
Betaalde premies op opties	967 765
Goederen bestemd voor verkoop	261 987
Edele metalen	160 417
Uitgestelde belastingen activa	10 059
Diverse activa	4 825

X. Overlopende rekeningen (rubriek XII. van het actief)

(In duizend EUR)	31/12/12
Over te dragen kosten	490 011
Verworven opbrengsten	26 842 811

X.Bis. Herbelegging van gesegregeerde klantengelden

Nihil.

XI. Staat van de schulden aan kredietinstellingen (rubriek I. van het passief)

1. Voor de rubriek in haar geheel

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Schulden aan verbonden ondernemingen	1 809	1 350
Schulden aan andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	3 804	14 979

2. Voor de schulden die niet onmiddellijk opeisbaar zijn, uitsplitsing naar hun resterende looptijd (rubrieken I.B. en C. van het passief)

(In duizend EUR)	31/12/12
Tot drie maanden	2 669 823
Meer dan drie maanden tot één jaar	413 106
Meer dan één jaar tot vijf jaar	26 945 271
Meer dan vijf jaar	675 846

XII. Staat van de schulden aan klanten (rubriek II. van het passief)

1. Schulden aan

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Verbonden ondernemingen	14 766 551	16 084 844
Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	185 801	216 166

2. Geografische uitsplitsing van de schulden

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Aan België	55 268 894	59 703 027
Aan het buitenland	30 657 141	23 850 075

3. Uitsplitsing naar resterende looptijd

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Onmiddellijk opeisbaar	30 441 758	26 289 662
Tot drie maanden	10 511 614	10 642 703
Meer dan drie maanden tot één jaar	4 746 813	3 838 089
Meer dan één jaar tot vijf jaar	12 343 772	12 297 940
Meer dan vijf jaar	1 338 594	2 129 155
Met onbepaalde looptijd	26 543 484	28 355 553

4. Uitsplitsing van de schulden bij klanten naar de aard van de schuldeisers

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Schulden bij de overheid	7 029 040	7 531 364
Schulden bij particulieren	34 831 567	36 756 806
Schulden bij ondernemingen	44 065 428	39 264 932

XIII. Staat van de in schuldbewijzen belichaamde schulden (rubriek III. van het passief)

1. Schuldbewijzen die, naar weten van de kredietinstelling, schulden zijn aan verbonden ondernemingen of aan ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Nihil.

2. Uitsplitsing naar resterende looptijd

(In duizend EUR)	31/12/12
Tot drie maanden	658 369
Meer dan drie maanden tot één jaar	2 947 573
Meer dan één jaar tot vijf jaar	8 885 003
Meer dan vijf jaar	1 115 211

XIV. Staat van de overige schulden (rubriek IV. van het passief)

1. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van het belastingbestuur

(In duizend EUR)	31/12/12
Vervallen schulden	0
Niet-vervallen schulden	19 852

2. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van het Rijksdienst voor Sociale Zekerheid

(In duizend EUR)	31/12/12
Vervallen schulden	0
Niet-vervallen schulden	143 991

3. Belastingen

(In duizend EUR)	31/12/12
Te betalen belastingen	5 918

4. Overige schulden

(In duizend EUR)	31/12/12
Uitsplitsing indien onder deze rubriek een belangrijk bedrag voorkomt	
Ontvangen premies op uitgegeven swaptions	1 825 504
Ontvangen premies op opties	1 225 777
Leveranciers	29 323
Overige	9 481

XV. Overlopende rekeningen (rubriek V. van het passief)

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Toe te rekenen kosten	26 209 488	28 032 229
Over te dragen opbrengsten	1 788 419	712 500

XVI. Voorzieningen voor overige risico's en kosten (rubriek VI.A.3. van het passief)

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Uitsplitsing indien onder deze rubriek een belangrijk bedrag voorkomt		
herstructureringskosten	68 745	157 513
lopende geschillen	42 956	38 537
voorziening voor risico's financiële instrumenten	73 909	20 000
voorziening belastingen	13 191	19 306
hospitalisatie & ambulante zorgen	15 714	16 147
voorziening bancaire activiteiten	11 838	11 420
ontmanteling gebouwen	4 100	5 080
verlieslatende contracten	14 849	4 310
advocaat- en expertisecosten	6 071	0
overige voorzieningen	17 038	11 351

XVII. Staat van de achtergestelde schulden (rubriek VIII. van het passief)

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
A. VOOR DE RUBRIEK IN HAAR GEHEEL		
Schulden aan verbonden ondernemingen	1 169 521	848 920
Schulden aan andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0
B. KOSTEN VERBONDEN AAN ACHTERGESTELDE SCHULDEN	107 160	61 957

C. VOLGENDE GEGEVENS VOOR ELKE ACHTERGESTELDE LENING (VERVOLG VAN RUBRIEK VIII. VAN HET PASSIEF)

Referentie-nummer	Munt	Bedrag in duizend v.d. munteenheid	Vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) Omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd moet terugbetalen b) Voorwaarden voor de achterstelling c) Voorwaarden voor de omzetting	Vergoedingsvoorwaarden
1. ⁽¹⁾⁽²⁾	EUR	65 904	onbepaald (calldatum 18/05/2013)	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 6 maand + 187bp
2.	EUR	40 000	03/12/2019	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	• als GBP Libor 12 maand < 5 % rente = GBP Libor 12 maand + 20bp • als GBP Libor 12 maand ≥ 5 %: rente = 7,55 %
3.	JPY	10 000 000	11/09/2025	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	multicurrency 6,135 %
4.	JPY	10 000 000	11/09/2025	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	multicurrency 6,085 %
5.	EUR	35 000	15/12/2014	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	CMS linked
6.	EUR	15 000	15/12/2015	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	gelinkt aan indexkorf (Nikkei, Eurostoxx50, S&P500)
7.	EUR	15 000	15/07/2019	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	CMS linked

(1) Voor deze uitgifte gelden tijdelijke beperkingen voor de vervroegde terugbetaling tengevolge van een overeenkomst met de Europese Commissie.

(2) Voor deze uitgifte gelden tijdelijke beperkingen voor de couponbetalingen tengevolge van een overeenkomst met de Europese Commissie.

Referentie-nummer	Munt	Bedrag in duizend v.d. munteenheid	Vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) Omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd moet terugbetalen b) Voorwaarden voor de achterstelling c) Voorwaarden voor de omzetting	Vergoedingsvoorwaarden
8.	EUR	11 000	16/12/2019	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	CMS linked
9.	EUR	50 000	onbepaald (calldatum 15/07/2023)	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op het einde van elke volgende periode van 12 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	IRS 12 jaar + 250 bp
10.	EUR	17 500	onbepaald (calldatum 29/12/2019)	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op het einde van elke volgende periode van 10 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	IRS 10 jaar + 200 bp
11.	EUR	17 500	onbepaald (calldatum 29/12/2023)	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op het einde van elke volgende periode van 12 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	IRS 12 jaar + 200 bp
12. ⁽¹⁾	USD	50 000	onbepaald (calldatum 25/02/2013)	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	USD Libor 3 maand + 178 bp
13. ⁽¹⁾	USD	100 000	onbepaald (calldatum 21/03/2013)	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	USD Libor 3 maand + 178 bp
14.	EUR	29 923	01/03/2022	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 3 maand + 43 bp
15.	EUR	44 927	04/04/2022	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	6 %
16.	EUR	205	2013	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Variabel
17. ⁽¹⁾	GBP	150 000	09/02/2017 (calldatum 09/02/2013)	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	GBP Libor 3 maand + 73,25bp
18.	EUR	20 000	01/03/2047 (calldatum 01/03/2017)	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op het einde van elke volgende periode van 5 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	5,04 %
19.	EUR	20 000	02/04/2037 (calldatum 02/04/2017)	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op het einde van elke volgende periode van 5 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	4,86 %
20. ⁽¹⁾	EUR	300 000	20/06/2018 (calldatum 20/06/2013)	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	tot 20/06/2013: 5,2825 %, erna: Euribor 12 maand + 153,25 bp

(1) Voor deze uitgifte gelden tijdelijke beperkingen voor de vervroegde terugbetaling tengevolge van een overeenkomst met de Europese Commissie.

(2) Voor deze uitgifte gelden tijdelijke beperkingen voor de couponbetalingen tengevolge van een overeenkomst met de Europese Commissie.

XVIII. Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur

1. Staat van het kapitaal

A. Maatschappelijk kapitaal

(In duizend EUR)	Bedragen in duizend EUR
A. GEPLAATST KAPITAAL (RUBRIEK IX.A. VAN HET PASSIEF)	
Per einde van het vorige boekjaar	3 458 066
Wijzigingen tijdens het boekjaar	0
PER EINDE BOEKJAAR	3 458 066

(In duizend EUR)	Bedragen in duizend EUR	Aantal aandelen
B. SAMENSTELLING VAN HET KAPITAAL		
1. Soorten aandelen		
Categorie A	3 458 066	359 412 616
2. Aandelen op naam of aan toonder		
Op naam	0	359 412 616
Aan toonder en gedematerialiseerde aandelen	0	0

B. Niet-gestort kapitaal

Nihil.

C. Eigen aandelen

Nihil.

D. Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Nihil.

E. Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

(In duizend EUR)	Bedragen in duizend EUR
Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal	3 458 066

F. Aandelen buiten kapitaal

Nihil.

2. Aandeelhoudersstructuur van de instelling op de datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de instelling heeft ontvangen

- De NV Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij is houder van 359 407 616 aandelen in eigen naam, maar voor rekening van de Belgische Staat.
- De NV Certi-Fed is houder van 5 000 aandelen.

XIX. Uitsplitsing balans EUR – vreemde munten

	In EUR	In vreemde munt (tegenwaarde EUR)
(In duizend EUR)		
Totaal actief	158 242 785	19 395 178
Totaal passief	164 768 294	12 869 669

XX. Fiduciaire verrichtingen als bedoeld in artikel 27ter, §1, derde lid

Nihil.

XXI. Staat van de gewaarborgde schulden en verplichtingen

Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa

	Hypotheken (1)	Panden op het handelsfonds (2)	Panden op andere activa (3)	Zekerheden gevestigd op toekomstige activa(4)
(In duizend EUR)				
A. ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN EN VERPLICHTINGEN VAN DE KREDIETINSTELLING				
Rubrieken van het passief				
Mobiliserings schulden	0	0	52 849 330	0
Pandbrieven-programma	0	0	2 795 298	0
Overige deposito's	0	0	19 153 574	0
Rubrieken buitenbalanstelling				
Kaswaarborg in het kader van afgeleide instrumenten	0	0	23 838 529	0
Overige	0	0	73	0
B. ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN EN VERPLICHTINGEN VAN DERDEN				
Rubrieken van het passief	0	0	0	0
Rubrieken buitenbalanstelling				
Afgeleide instrumenten	0	0	96	0

(1) Bedrag van de inschrijving of boekwaarde van de bezwaarde gebouwen, wanneer deze lager ligt.

(2) Bedrag van de inschrijving.

(3) Boekwaarde van de verpande activa.

(4) Bedrag van de betrokken activa.

XXII. Staat van de eventuele passiva en van de verplichtingen met een potentieel kredietrisico (Rubrieken I. en II. van de buitenbalanstelling)

	31/12/11	31/12/12
(In duizend EUR)		
Totaal van de eventuele passiva voor rekening van verbonden ondernemingen	2 964 166	1 359 803
Totaal van de eventuele passiva voor rekening van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	23 739	37 206
Totaal van de verplichtingen ten aanzien van verbonden ondernemingen	2 026 035	2 080 084
Totaal van de verplichtingen ten aanzien van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	84 128	69 939

XXIII. Gegevens met betrekking tot de bedrijfsresultaten (rubrieken I. tot XV. van de resultatenrekening)

	31/12/11	31/12/12
A. 1. STAAT VAN DE WERKNEMERS OPGENOMEN IN HET PERSONEELSREGISTER		
Aantal op de afsluitingsdatum ingeschreven personen	6 437	6 296
Gemiddeld aantal ingeschreven personen in voltijdse equivalenten	5 742,49	5 598,16
Directiepersoneel	137,37	141,65
Bedienden	5 597,31	5 449,21
Arbeiders	7,81	7,30
Andere	0	0
Aantal gepresteerde uren	8 336 257,54	8 141 998,74
1BIS UITZENDKRACHTEN EN WERKNEMERS DIE TER BESCHIKKING ZIJN GESTELD VAN DE ONDERNEMING		
Aantal op de afsluitingsdatum ingeschreven personen	1	0
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen in voltijdse equivalenten	0,55	0,31
Aantal gepresteerde uren	975	549
Hieraan verbonden personeelskosten (In duizend EUR)	39 625	21 374
2. PERSONEELSKOSTEN (In duizend EUR)		
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	401 953	425 624
Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	114 536	123 069
Patronale premies voor bovenwettelijke verzekeringen	77 694	95 009
Andere personeelskosten	6 043	6 389
Pensioenen	1 824	1 663
3. VOORZIENINGEN VOOR PENSIOENEN (In duizend EUR)		
Toevoegingen (+)	0	0
Bestedingen en terugnemingen (-)	(35)	(34)
B. 1. OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (In duizend EUR)		
Uitsplitsing van rubriek XIV. van de resultatenrekening indien onder deze rubriek een belangrijk bedrag voorkomt:		
Wederinkoop van Tier I en Tier II emissies	0	706 558
Recuperatie depositogarantiestelsel	0	126 486
Ontvangen vergoeding ontbrekende coupon-aandelen	34 967	35 795
Ontvangen huurgelden	26 383	26 233
Vordering kosten van verbonden ondernemingen	31 085	22 300
Overige bedrijfsopbrengsten	60 234	79 540
2. OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN (RUBRIEK XV. VAN DE RESULTATENREKENING) (In duizend EUR)		
Belastingen en taksen	71 509	80 765
Overige bedrijfskosten	50 336	47 252
Uitsplitsing van de overige bedrijfskosten indien onder deze rubriek een belangrijk bedrag voorkomt		
Commissies op effectenleningen	35 576	35 801
C. BEDRIJFSRESULTATEN MET BETREKKING TOT VERBONDEN ONDERNEMINGEN (In duizend EUR)		
Opbrengsten	12 306 077	6 602 776
Kosten	11 039 244	5 911 996

	31/12/11		31/12/12	
	Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen	Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen
(In duizend EUR)				
D. UITSPLITSING VAN DE BEDRIJFSOPBRENGSTEN VOLGENS HUN OORSPRONG				
I. Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	3 806 885	447 867	3 247 483	352 874
III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten				
Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	1 690	0	1 361	0
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	120 890	0	28 825	0
Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemings-verhouding bestaat	8 077	0	5 223	0
Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	2 055	0	1 617	0
IV. Ontvangen provisies	456 345	11 644	434 573	9 247
VI. Winst uit financiële transacties				
Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	(77 901)	(90 295)	179 145	(58 185)
Uit de realisatie van beleggingseffecten	7 240	(294 005)	(555 119)	(147 400)
XIV. Overige bedrijfsopbrengsten	151 408	1 261	996 074	838

Opmerkingen:

- Voor buitenlandse vestigingen moet in de bijlage bij het standaard-formulier een uitsplitsing voorkomen per categorie van werkzaamheden en per geografische markt voor zover deze markten, vanuit het oogpunt van de organisatie van de verkoop van producten en de dienstverlening die tot de gewone werkzaamheden van de kredietinstelling behoren, onderling aanzienlijk verschillen.
- Rubrieken III.B. en C. van de resultatenrekening moeten in de bijlage bij het standaardformulier geografisch worden uitgesplitst onder “verwijzing naar de plaats van de hoofdzetel van de betrokken ondernemingen”.

XXIV. Opgave van de buitenbalanstellingverrichtingen op termijn op effecten, deviezen en andere financiële instrumenten die geen verplichtingen met zich brengen met een potentieel kredietrisico in de zin van rubriek II. van de buitenbalanstelling

1. Soorten verrichtingen

(In duizend EUR)	Bedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen	Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen
A. OP EFFECTEN		
Termijnaankopen en -verkoop van effecten en waardepapier	746	746
B. OP DEVIEZEN⁽¹⁾		
Termijnwisselverrichtingen	12 504 839	12 504 839
Valuta- en renteswaps	17 659 655	17 246 992
Futures op valuta	0	0
Opties op valuta	586 038	586 038
Contracten op termijnwisselkoersen	0	0
C. OP ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN		
Termijnrenteverrichtingen ⁽²⁾		
Renteswapovereenkomsten	475 964 183	447 326 723
Interest-future-verrichtingen	48 897 919	384 738
Rentecontracten op termijn	803 901	803 901
Opties op rente	398 998 310	398 986 559
Andere aan- en verkoop op termijn ⁽³⁾		
Andere optieverrichtingen	20 253 296	20 223 196
Andere future-verrichtingen	123 302	123 302
Andere termijnaankopen en -verkoop	0	0

2. Weerslag op de resultaten van de derogatie van de waarderingsregel bedoeld in artikel 36 bis § 2 met betrekking tot de termijnrenteverrichtingen

(In duizend EUR)	Bedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen ⁽²⁾	Verskil tussen de marktwaarde en de boekwaarde ⁽⁴⁾
In het kader van het thesauriebeheer	4 503 405	367
In het kader van het ALM-beheer	114 473 242	(5 130 862)
Niet-risicoreducerende termijnrenteverrichtingen (LOCOM)	0,00	0,00

(1) Bedragen die moeten worden geleverd.

(2) Nominaal/notioneel refertebedrag, inclusief asymmetrische contracten.

(3) Aankoop-/verkoopprijs overeengekomen tussen de partijen.

(4) +: positief verschil tussen de marktwaarde en het geboekte resultaat.

-: negatief verschil tussen de marktwaarde en het geboekte resultaat.

XXV. Uitzonderlijke resultaten

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
A. MEERWAARDEN BIJ DE OVERDRACHT VAN VASTE ACTIVA AAN VERBONDEN ONDERNEMINGEN	63 342	26 805
MINDERWAARDEN BIJ DE OVERDRACHT VAN VASTE ACTIVA AAN VERBONDEN ONDERNEMINGEN	625 414	510
B. ANDERE UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN (RUBRIEK XVII.E. VAN DE RESULTATENREKENING)		
Nihil		
ANDERE UITZONDERLIJKE KOSTEN (RUBRIEK XVIII.E. VAN DE RESULTATENREKENING)	146	178

XXVI. Belastingen op het resultaat

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
A. UITSPLITSING VAN RUBRIEK XX.A. VAN DE RESULTATENREKENING		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar		
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	183	2 793
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	0	0
Geraamde belastingssupplementen (opgenomen onder rubriek IV. van het passief) als belastingsschulden	0	0
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren		
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	5 357	0
Geraamde belastingssupplementen (opgenomen onder rubriek IV. van het passief) of belastingssupplementen waarvoor een voorziening werd gevormd (opgenomen onder rubriek VI.A.2. van het passief)	800	800
B. BELANGRIJKSTE VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VÓÓR BELASTINGEN ZOALS DEZE BLIJKT UIT DE JAARREKENING EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST, MET AFZONDERLIJKE VERMELDING VAN DEZE DIE VOORTSPRUITEN UIT HET TIJDVERSCHIL TUSSEN DE VASTSTELLING VAN DE BOEKHOUDKUNDIGE WINST EN DE FISCALE WINST (IN DE MATE WAARIN HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR OP BELANGRIJKE WIJZE WERD BEÏNVLOED OP HET VLAK VAN BELASTINGEN)		
Meerwaarden op aandelen en terugname waardeverminderingen op aandelen	102 659	33 383
Definitief belaste inkomsten	125 326	35 540
Belaste voorzieningen	(192 972)	(99 135)
C. INVLOED VAN DE UITZONDERLIJKE RESULTATEN OP DE BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		
Uitzonderlijke opbrengsten	0	13 880
Uitzonderlijke kosten	0	13 260
D. BRONNEN VAN BELASTINGSLATENTIES (IN DE MATE WAARIN DEZE INFORMATIE BELANGRIJK IS OM EEN INZICHT TE VERKRIJGEN IN DE FINANCIËLE POSITIE VAN DE KREDIETINSTELLING)		
Actieve belastinglatenties	508 944	375 085
Passieve belastinglatenties	6 132	0

XXVII. Andere taken en belastingen ten laste van derden

(In duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
A. BELASTING OVER DE TOEGEVOEGDE WAARDE, EGALISATIEBELASTING EN SPECIALE TAKS IN REKENING GEBRACHT TIJDENS HET BOEKJAAR		
Aan de onderneming (aftrekbaar)	62 452	54 214
Door de onderneming	102 250	108 879
B. INGEHOUDEN BEDRAGEN TEN LASTE VAN DERDEN BIJ WIJZE VAN		
Bedrijfsvoorheffing	113 727	127 072
Roerende voorheffing	193 112	263 825

XXVIII. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen die niet in voormelde afdeling noch in de rubrieken buiten-balanstelling worden bedoeld

1. Beschrijving i.v.m. aanvullende rust- of overlevingspensioenen

In het kader van het aanvullend rust-en/of overlevingspensioen heeft Belfius Bank voorzien in een stelsel van bijkomende pensioenvoorzieningen.

Voor de plannen "Defined Benefit" (vaste prestaties of te bereiken doel) kan het eindvoordeel uitgedrukt worden in rente of in kapitaal. Dit eindvoordeel is afhankelijk van verschillende elementen zoals pensioenleeftijd, gepresteerde diensttijd en eindbezoldiging. Alle "vaste prestatieplannen" worden gefinancierd door werkgeversbijdragen. Voor het plan "Dexia old" is er eveneens een bijdrage van de betrokken werknemers voorzien.

Voor de plannen "Defined Contribution" (vaste bijdrage) wordt het voordeel bepaald op basis van de investering van de bijdragen van Belfius Bank en van de betrokken werknemers. Deze bijdrage is afhankelijk van de gepresteerde diensttijd en de salarisbasis.

2. Transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden

Nihil.

3. Pandbrieven-programma

Belfius heeft in november 2012 een pandbrieven-programma opgezet, een programma voor de uitgifte van Belgische covered bonds (Pandbrieven) op basis van woonkredieten. Het opzetten van dit programma volgt op de inwerkingtreding van de wet van 3 augustus 2012, waarin het wettelijk kader wordt voorzien voor de uitgifte van Belgische pandbrieven. De gereserveerde activa die de pandbrieven dekt (gekend als bijzonder vermogen), voldoen aan de vereiste criteria en opgelegde beperkingen voorzien in de wet. In de toelichting XXI. "Staat van de gewaarborgde schulden en verplichtingen" worden deze gereserveerde activa vermeld.

Belfius Bank ontving de nodige licenties van de Nationale Bank van België en de goedkeuring van de FSMA m.b.t. de documentatie. De Belfius-pandbrieven hebben een rating van AAA bij Fitch en S&P, en zijn genoteerd op Euronext Brussel. Ze maken deel uit van de strategie van Belfius ter versterking van de diversificatie van beschikbare financieringsbronnen.

4. Overdracht Elantis

De participatie van Belfius Bank in Elantis werd samen met de portefeuille hypothecaire kredieten van Elantis overgedragen aan Belfius Insurance. In het kader van deze overdracht werd een wederzijdse rendementsgarantie afgesloten tussen Belfius Bank en Belfius Insurance.

XXIX. Financiële relaties met ...

(In duizend EUR)	31/12/12
A. DE BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS	
B. DE NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE INSTELLING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLLEREN MAAR GEEN VERBONDEN ONDERNEMINGEN ZIJN	
C. DE ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DE ONDER B. VERMELDE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLLEREN	
D. DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)	
A. 1. Vorderingen op bovenvermelde personen	1 152
2. Passiva in hun voordeel	3 543
3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	0
B. Bedrag van de rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en van de ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon	
Aan bestuurders en zaakvoerders	5 902
Aan voormalige bestuurders en zaakvoerders	0
D. 1. Bezoldiging van de commissaris(sen)	1 208
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	
Andere controleopdrachten	0
Belastingadviesopdrachten	0
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	76
3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)	
Andere controleopdrachten	0
Belastingadviesopdrachten	46
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	0
TOTAAL	1 330

XXX. Posities in financiële instrumenten

(In duizend EUR)	31/12/12
Door de instelling te ontvangen financiële instrumenten voor rekening van klanten	8 556 955
Door de instelling te leveren financiële instrumenten aan klanten	8 559 059
Door de instelling in bewaring ontvangen financiële instrumenten van klanten	88 028 353
Door de instelling in bewaring gegeven financiële instrumenten van klanten	89 561 821
Door de instelling in waarborg ontvangen financiële instrumenten van klanten	1 531 364
Door de instelling in waarborg gegeven financiële instrumenten van klanten	0

XXXI. Afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde

(In duizend EUR)	31/12/12
Schatting van de reële waarde voor elke categorie financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de waarde in het economisch verkeer, met opgave van de omvang en de aard van de instrumenten:	
Renteswaps	(6 814 081)
Valutaswaps	(120 726)
Optie verrichtingen	(44)
Futures	85

XXXII. Toelichting wijziging waarderingsregels

1. Eigen ontwikkelde software

Vanaf 2012 werd overgegaan tot activering van de software-uitgaven. Meer specifiek betreft het hier de door de onderneming zelf ontwikkelde toepassingsoftware voor intern gebruik. De basis voor het bedrag van de activatie zijn de tijdens het boekjaar geregistreerde prestaties van eigen personeel en externen voor een aantal geselecteerde informaticaprojecten.

De duurtijd gewaardeerd aan een gemiddelde dagprijs geeft het totaal van de activatie van 24 084 000 EUR in 2012. De afschrijvingen op deze bedragen nemen een aanvang bij de ingebruikname van de betreffende software en wordt lineair gespreid over 5 jaar. Het totaal bedrag aan geboekte afschrijvingen in 2012 bedraagt 1 244 000 EUR.

Zodoende heeft de activatie per saldo een resultaatimpact van 22 840 000 EUR.

2. Gelijkschakeling van de boekhoudkundige met de fiscale afschrijvingen

Er werd beslist om de afschrijvingen op vennootschappelijke basis volledig gelijk te schakelen met de fiscale afschrijvingen.

De impact op het resultaat is een winst van 23 664 000 EUR door het terugnemen van afschrijvingen.

Sociale balans

I. Staat van de tewerkgestelde personen

1. Werknemers waarvoor de onderneming een dimona-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

A. Tijdens het boekjaar

	Codes	Mannen	Vrouwen	Totaal
GEMIDDELD AANTAL WERKNEMERS				
Voltijds	1001	2 857,75	1 424,67	4 282,42
Deeltijds	1002	507,33	1 580,17	2 087,50
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003	3 150,82	2 447,34	5 598,16
AANTAL DAADWERKELIJK GEPRESTEERDE UREN				
Voltijds	1011	4 576 368,25	2 569 186,24	7 145 554,49
Deeltijds	1012	87 502,66	908 941,59	996 444,25
Totaal	1013	4 663 870,91	3 478 127,83	8 141 998,74
PERSONEELSKOSTEN (In duizend EUR)				
Voltijds	1021	279 211,26	139 194,79	418 406,05
Deeltijds	1022	49 567,75	154 387,63	203 955,39
Totaal	1023	328 779,01	293 582,42	622 361,43
BEDRAG VAN DE VOORDELEN BOVENOP HET LOON (In duizend EUR)	1033	3 389,36	2 632,62	6 021,98

B. Tijdens het vorige boekjaar

	Codes	Mannen	Vrouwen	Totaal
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	3 241,33	2 501,16	5 742,49
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	4 794 463,22	3 541 794,32	8 336 257,54
Personeelskosten (In duizend EUR)	1023	335 946,80	259 232,08	595 178,88
Bedrag van de voordelen bovenop het loon (In duizend EUR)	1033	6 288,64	4 852,61	11 141,25

C. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar

	Codes	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
AANTAL WERKNEMERS	105	4 277,00	2 019,00	5 557,44
VOLGENS DE AARD VAN DE ARBEIDSOVEREENKOMST				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	4 179,00	2 018,00	5 458,94
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	98,00	1,00	98,50
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	0,00	0,00	0,00
Vervangingsovereenkomst	113	0,00	0,00	0,00
VOLGENS HET GESLACHT EN HET STUDIENIVEAU				
Mannen	120	2 856,00	478,00	3 131,60
Lager onderwijs	1200	10,00	3,00	11,80
Secundair onderwijs	1201	529,00	166,00	616,10
Hoger niet-universitair onderwijs	1202	1 238,00	222,00	1 375,10
Universitair onderwijs	1203	1 079,00	87,00	1 128,60
Vrouwen	121	1 421,00	1 541,00	2 425,84
Lager onderwijs	1210	3,00	17,00	10,28
Secundair onderwijs	1211	290,00	598,00	641,92
Hoger niet-universitair onderwijs	1212	623,00	674,00	1 092,44
Universitair onderwijs	1213	505,00	252,00	681,20
VOLGENS DE BEROEPSCATEGORIE				
Directiepersoneel	130	134,00	10,00	138,10
Bedienden	134	4 143,00	1 988,00	5 412,48
Arbeiders	132	0,00	21,00	6,86
Andere	133	0,00	0,00	0,00

2. Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

Tijdens het boekjaar

	Codes	Uitzend- krachten	Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	0,31	0,00
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	549,00	0,00
Kosten voor de onderneming	152	21 374,00	0,00

II. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

1. Ingetreden

	Codes	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
AANTAL WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING TIJDENS HET BOEK JAAR EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE TIJDENS HET BOEK JAAR WERDEN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER	205	232,00	25,00	251,20
VOLGENS DE AARD VAN DE ARBEIDSOVEREENKOMST				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	210	168,00	25,00	187,20
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	211	64,00	0,00	64,00
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	212	0,00	0,00	0,00
Vervangingsovereenkomst	213	0,00	0,00	0,00

2. Uitgetreden

	Codes	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
AANTAL WERKNEMERS MET EEN IN DE DIMONA-VERKLARING AANGEGEVEN OF EEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER OPGETEKENDE DATUM WAAROP HUN OVEREENKOMST TIJDENS HET BOEK JAAR EEN EINDE NAM	305	243,00	155,00	319,80
VOLGENS DE AARD VAN DE ARBEIDSOVEREENKOMST				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	310	152,00	155,00	228,80
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	311	91,00	0,00	91,00
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	312	0,00	0,00	0,00
Vervangingsovereenkomst	313	0,00	0,00	0,00
VOLGENS DE REDEN VAN BEËINDIGING VAN DE OVEREENKOMST				
Pensioen	340	22,00	99,00	70,78
Werkloosheid met bedrijfstoeslag	341	0,00	0,00	0,00
Afdanking	342	43,00	28,00	61,12
Andere reden	343	178,00	28,00	187,90
waarvan het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	350	0,00	0,00	0,00

III. Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
TOTAAL VAN DE FORMELE VOORTGEZETTE BEROEPSOPLEIDINGSINITIATIEVEN TEN LASTE VAN DE WERKGEVER				
Aantal betrokken werknemers	5801	1 529,00	5811	1 396,00
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	16 931,03	5812	18 143,27
Nettokosten voor de onderneming (In duizend EUR)	5803	1 777,73	5813	1 905,01
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	1 777,73	58131	1 905,01
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	0,00	58132	0,00
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	0,00	58133	0,00
TOTAAL VAN DE MINDER FORMELE EN INFORMELE VOORTGEZETTE BEROEPSOPLEIDINGSINITIATIEVEN TEN LASTE VAN DE WERKGEVER				
Aantal betrokken werknemers	5821	3 151,00	5831	2 447,00
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	184 465,21	5832	150 217,88
Nettokosten voor de onderneming (In duizend EUR)	5823	3 843,61	5833	3 294,88
TOTAAL VAN DE INITIËLE BEROEPSOPLEIDINGSINITIATIEVEN TEN LASTE VAN DE WERKGEVER				
Aantal betrokken werknemers	5841	0,00	5851	0,00
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	0,00	5852	0,00
Nettokosten voor de onderneming (In duizend EUR)	5843	0,00	5853	0,00

Belfius Bank NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2012

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen we u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening zoals hieronder gedefinieerd, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de jaarrekening – Opinie zonder voorbehoud

We hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Belfius Bank NV ("de vennootschap") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 177 637 963 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 634 957 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van een interne controle die ze nodig acht voor het opstellen van een jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. We hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat we aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie met betrekking tot uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, inclusief diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de vennootschap in aanmerking met betrekking tot het opstellen van een jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels, de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en de presentatie van de jaarrekening als geheel. We hebben van de verantwoordelijken en van de raad van bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

We zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Opinie zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van de vennootschap Belfius Bank NV een getrouw beeld van het vermogen en de financiële positie van de vennootschap per 31 december 2012, en van haar resultaten voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek Vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, voor alle betekenisvolle aspecten, de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan doen we de volgende bijkomende vermeldingen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt in alle van materieel belang zijnde opzichten overeen met de jaarrekening en bevat geen informatie die kennelijk inconsistent is met de informatie waarover we beschikken in het kader van ons mandaat.
- Zoals toegelicht in het jaarverslag noteren we dat Belfius Bank NV per einde boekjaar niet voldoet aan de begrenzingsnormen voor het concentratierisico op eenzelfde wederpartij. De bank heeft hiervoor een actieplan opgesteld en ingediend bij de Nationale Bank van België, en heeft op basis van dit plan, een verlenging van de tijdelijke derogatie bekomen van de Nationale Bank van België voor het niet respecteren van deze reglementaire ratio.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- We dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek Vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Diegem, 2 april 2013

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door

Frank Verhaegen

Bernard De Meulemeester

Aanvullende inlichtingen

Adressen van de belangrijkste dochterondernemingen en van het bijkantoor van Belfius Bank en Belfius Insurance⁽¹⁾

Belfius Auto Lease

(operationele leasing van voertuigen en diensten op het gebied van beheer van wagenparken, onderhoud en schadebeheer)

Rogierplein 11
B-1210 Brussel
Tel.: + 32 2 285 37 77
Fax: + 32 2 285 35 35
www.belfius-autolease.be

Belfius Bank Dublin Branch

(beheer van een investeringsportefeuille in Credit Spread Portfolio)

6 George's Dock
IRL-IFSC Dublin 1
Tel.: + 353 16 45 50 31
Fax: + 353 18 29 15 77

Belfius Commercial Finance

(financiering van handelsvorderingen op schuldenaars, dekking van het insolventierisico van schuldenaars en terugvordering van handelsvorderingen op schuldenaars)

Rogierplein 11
B-1210 Brussel
Tel.: + 32 2 285 26 11
Fax: + 32 2 285 26 99
www.belfius-commercialfinance.be

Belfius Insurance

(verzekeringsonderneming die levens- en niet-levensverzekeringsproducten en spaar- en beleggingsproducten verkoopt voor particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen, ondernemingen, de publieke sector en de sociale sector)

Galileelaan 5
B-1210 Brussel
Tel.: + 32 2 286 76 11
Fax: + 32 2 286 76 99
www.dvvlap.be

Belfius Insurance Invest

(beheersvennootschap van investeringen voor Belfius Insurance)

Galileelaan 5
B-1210 Brussel
Tel.: + 32 2 286 69 22
Fax: + 32 2 286 72 20

Belfius Ireland Unltd

(beheer van een obligatieportefeuille Public Sector)

6 George's Dock
IRL-IFSC Dublin 1
Tel.: + 353 1 645 50 00
Fax: + 353 1 829 15 77

Belfius Lease

(financiële leasing en renting van professionele uitrustingsgoederen aan de publieke sector)

Rogierplein 11
B-1210 Brussel
Tel.: + 32 2 222 37 08
Fax: + 32 2 222 26 23
www.belfius-lease.be

Belfius Lease Services

(financiële leasing en renting van professionele uitrustingsgoederen aan zelfstandigen, ondernemingen en beoefenaars van een vrij beroep)

Rogierplein 11
B-1210 Brussel
Tel.: + 32 2 222 37 08
Fax: + 32 2 222 26 23
www.belfius-lease.be

Belfius Re

(herverzekeringsmaatschappij die vooral de interne risico's van Belfius Insurance verzekert)

20, rue de l'Industrie
L-8399 Windhof
Tel.: + 352 26 92 57 1
Fax: + 352 26 92 57 09

Corona

(directe verzekeringen voor particulieren (levens- en niet-levensverzekeringsproducten))

Metrologielaan 2
B-1130 Brussel
Tel.: + 32 2 244 22 11
www.coronadirect.be

Crefius

(toekenning en beheer van hypothecaire kredieten)

Maatschappelijke zetel

Pachecolaan 44
B-1000 Brussel
Tel.: + 32 2 222 11 11
Fax: + 32 2 222 40 32

Exploitatiezetels

Chaussée de Dinant 1033
B-5100 Wépion
Tel.: + 32 81 46 82 11
Fax: + 32 81 46 05 55

H. Consciencestraat 6
B-8800 Roeselare
Tel.: + 32 51 23 21 11
Fax: + 32 51 23 21 45

(1) Deze lijst bevat de dochterondernemingen en het bijkantoor die operationele bank- of verzekeringsactiviteiten uitoefenen (of waarvan de activiteit bijdraagt aan dergelijke activiteiten).

DELP Invest

(beheersvennootschap van investeringen voor Belfius Insurance)

Namur Office Park
Avenue des Dessus de Lives 2
B-5101 Loyers
Tel.: + 32 81 32 19 30

Elantis

(toekenning en beheer van hypothecaire kredieten en verbruikskredieten via een netwerk van aanbrengrers)

Maatschappelijke zetel

Rue des Clarisses 38
B-4000 Luik
Tel.: + 32 4 232 45 45
Fax: + 32 4 232 45 01

Exploitatiezetel

Sint-Michielslaan 50
B-1040 Brussel
Tel.: + 32 2 732 12 12
Fax: + 32 2 737 29 27
www.elantis.be

Eurco Ltd

(vennootschap die herverzekerings-captives beheert voor rekening van derden)

6, George's Dock
IRL-IFSC Dublin 1
Tel.: + 353 1 85 15 200
Fax: + 353 1 829 04 33

Eurco Re Ltd

(herverzekeringsmaatschappij die vooral de interne risico's van Belfius Insurance beheert)

6, George's Dock
IRL-IFSC Dublin 1
Tel.: + 353 1 85 15 200
Fax: + 353 1 829 04 33

International Wealth Insurer

(onderneming voor individuele en collectieve levensverzekeringen die individuele-levensverzekeringsproducten en spaarproducten verdeelt in meerdere landen van de Europese Unie)

2, rue Nicolas Bové
L-1253 Luxembourg
Tel.: + 352 262 54 41
Fax: + 352 262 54 45 480
www.iwi.com

Sepia

(verzekeraar gespecialiseerd in sectorale pensioenplannen – joint venture met KBC Verzekeringen)

Galileelaan 5
B-1210 Brussel
Tel.: + 32 2 286 63 27
Fax: + 32 2 284 74 76

Algemene gegevens over Belfius Bank

Maatschappelijke benaming

Dexia Bank België NV tot 10 juni 2012

Belfius Bank NV vanaf 11 juni 2012

Contact

Tel.: + 32 2 222 11 11

Fax: + 32 2 222 11 22

Algemeen postadres

Pachecolaan 44

B-1000 Brussel

Ondernemingsnummer

RPR Brussel BTW BE 0403.201.185

FSMA-nummer

19.649 A

Internetadres

<http://www.belfius.be/>

Klachten

Bij problemen wendt u zich eerst tot uw kantoor, uw relatiebeheerder of de dienst Klachtenbeheer.

Belfius Bank

Dienst Klachtenbeheer - DT 15/14

Pachecolaan 44

B-1000 Brussel

E-mail: claim@belfius.be

Als het antwoord niet voldoet, kunt u zich wenden tot de bemiddelaar van Belfius Bank.

Belfius Bank

Dienst Bemiddeling - DT 15/14

Pachecolaan 44

B-1000 Brussel

E-mail: bemiddeling@belfius.be

Als u als natuurlijke persoon optreedt voor privédoeleinden en u over het antwoord van bovengenoemde instanties van de bank niet tevreden bent, kunt u zich voor de bankproducten wenden tot de Ombudsdienst voor de Financiële Sector.

Ombudsdienst voor de Financiële Sector

Belliardstraat 15/17, bus 8

B-1040 Brussel

E-mail: ombudsman@ombfin.be

Voor de verzekeringsproducten kunt u zich wenden tot de Ombudsdienst Verzekeringen.

Ombudsdienst Verzekeringen

de Meeûssquare 35

B-1000 Brussel

E-mail: info@ombudsman.as

Contact

Wenst u meer info over Belfius Bank & Verzekeringen?
Surf dan naar www.belfius.be.

Hebt u een vraag over de resultaten of de strategie van Belfius Bank?
Stuur dan een mail naar financialcommunication@belfius.be.

Of hebt u een andere vraag? Bel dan +32 2 222 12 02
(ma-vrij: 8 uur - 22 uur / za: 9 uur - 17 uur).

Uiteraard kunt u ons ook volgen op de sociale netwerken:



facebook.com/Belfius



twitter.com/Belfius



LinkedIn.com/company/Belfius



YouTube.com/BelfiusBe