

KBC GROEP

KWARTAALRAPPORT

1kw 2011

Meer details vindt u in het 'Extended Quarterly Report', op www.kbc.com



www.kbc.com
via smartphone m.kbc.com

CAD-ratio
[reglementair eigen vermogen] / [totaal gewogen risicovolume].

Dekkingsratio
[individuele bijzondere waardeverminderingen op non-performing kredieten] / [uitstaande non-performing kredieten]. Voor een definitie van non-performing, zie Non-performing ratio. De teller kan in voorkomend geval worden uitgebreid met de individuele bijzondere waardeverminderingen op performing kredieten en de op portefeuillebasis geboekte bijzondere waardeverminderingen.

Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel
[eigen vermogen van de aandeelhouders] / [aantal gewone aandelen en verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, min eigen aandelen (per einde periode)].

Gecombineerde ratio (schadeverzekeringen)
[verzekeringstechnische lasten, inclusief interne schaderegelingskosten / verdiende verzekeringspremies] + [bedrijfskosten / geboekte verzekeringspremies] (telkens na herverzekering).

Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten
[exploitatiekosten van de bankactiviteiten] / [totale opbrengsten van de bankactiviteiten].

Kostenratio, verzekeringen
[bedrijfskosten / geboekte verzekeringspremies] (telkens na herverzekering).

Kredietkostenratio
[nettowijziging in de individuele en op portefeuillebasis gebaseerde bijzondere waardeverminderingen voor kredietrisico's] / [gemiddelde uitstaande kredietportefeuille].

Nettorentemarge
[onderliggende nettorente-inkomsten bankactiviteiten] / [gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten].

Non-performing ratio
[uitstaand bedrag van non-performing kredieten (leningen waarvan rente- of hoofdsombetalingen meer dan 90 dagen achterstallig of in overschrijding zijn)] / [totale uitstaande kredietportefeuille].

Rendement op eigen vermogen
[resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa]. Als wordt verwacht dat er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, dan wordt die coupon (pro rata) van de teller afgetrokken.

Rendement op toegewezen eigen vermogen, van een divisie
[resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van een divisie, aangepast om rekening te houden met toegewezen in plaats van effectief eigen vermogen] / [gemiddeld toegewezen eigen vermogen van de divisie]. Het nettoresultaat van een divisie is de som van het nettoresultaat van alle ondernemingen die tot die divisie behoren, aangepast voor toegewezen centrale overheadkosten en de financieringskosten op betaalde goodwill. Het aan een divisie toegewezen kapitaal is gebaseerd op de risicogewogen activa voor bankactiviteiten en risicogewogen-activa-equivalenten voor verzekeringsactiviteiten.

Solvabiliteitsratio, verzekeringsactiviteiten
[beschikbaar solvabiliteitskapitaal] / [vereist solvabiliteitskapitaal].

(Core) Tier 1-ratio
[Tier 1-kapitaal] / [totaal gewogen risicovolume]. Voor de berekening van de core Tier 1-ratio wordt in de teller geen rekening gehouden met hybride instrumenten (wel met de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid).

(Netto)winst per aandeel, gewoon
[resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, plus verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, min eigen aandelen]. Als wordt verwacht dat een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, dan wordt die coupon (pro rata) van de teller afgetrokken.

(Netto)winst per aandeel, verwaterd
[resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, gecorrigeerd voor rente-uitgaven (na belastingen) op niet-verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, plus verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties, min eigen aandelen, plus verwaterend effect van opties (aantal aandelenopties die zijn toegekend aan het personeel met een uitoefenprijs onder de marktprijs) en niet-verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties]. Als wordt verwacht dat een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, dan wordt die coupon (pro rata) van de teller afgetrokken.

Verklaring van de verantwoordelijke personen

"Ik, Luc Popelier, Chief Financial Officer van de KBC-groep, verklaar namens het Directiecomité van KBC-groep, hierbij dat, voor zover mij bekend, de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van KBC Groep NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en dat het kwartaalrapport een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen in de eerste drie maanden van het boekjaar en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar."

Toekomstgerichte mededelingen

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

Investor Relations

Investor.relations@kbc.com
www.kbc.com/ir
m.kbc.com
KBC Groep NV
Investor Relations Office (IRO)
Havenlaan 2
BE-1080 Brussel
België

Glossarium van gebruikte ratio's

Inhoud

Verslag over het eerste kwartaal van 2011 [1](#)

- Samenvatting [2](#)
- Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal 2011 (onderliggend) [3](#)
- Eerste drie maanden van 2011: resultaten per rubriek (IFRS) [5](#)
- Resultatenoverzicht volgens IFRS [6](#)
- Overzicht van de onderliggende resultaten [8](#)
- Overige informatie [10](#)

Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS [11](#)

- Geconsolideerde winst-en-verliesrekening [12](#)
- Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) [13](#)
- Geconsolideerde balans [14](#)
- Geconsolideerde vermogensmutaties [15](#)
- Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht [16](#)
- Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving [17](#)
- Toelichting bij de segmentinformatie [18](#)
- Overige toelichtingen [23](#)
- Verslag van de commissaris [34](#)

Verslag over het eerste kwartaal van 2011

KBC Groep

Dit nieuwsbericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen (gereguleerde informatie). 12 mei 2011, 7 a.m. CEST

Samenvatting:

Het jaar goed gestart: nettowinst stijgt met 13% tot 821 miljoen euro voor het eerste kwartaal

KBC sloot de eerste drie maanden van 2011 af met een nettowinst van 821 miljoen euro, vergeleken met een nettowinst van 724 miljoen euro in het vorige kwartaal en 442 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2010. Het 'onderliggende' nettoresultaat voor het kwartaal (exclusief eenmalige elementen en uitzonderlijke posten) bedroeg 658 miljoen euro, vergeleken met 168 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2010 en 543 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2010.

Jan Vanhevel, Groeps-CEO: *'2011 startte sterk, met een hoog winstniveau in het eerste kwartaal. Dat was te danken aan de goede opbrengsten die werden gegenereerd door al onze divisies, een goede kostenbeheersing en beduidend lagere waardeverminderingen. Onze bank- en verzekeringsactiviteiten in onze thuismarkten België en de kernlanden in Centraal- en Oost-Europa leverden goede resultaten op en het resultaat van de divisie Merchantbanking veerde op dankzij de sterke marktactiviteiten.*

Het resultaat van 821 miljoen euro voor het eerste kwartaal werd gekenmerkt door gezonde nettorente-inkomsten, stevige nettowinsten uit financiële instrumenten tegen reële waarde en iets lagere nettoprovisie-inkomsten. De kosten bleven goed onder controle en de kredietverliezen waren beduidend lager dan in het vorige kwartaal. De meest vermeldenswaardige uitzonderlijke elementen in de resultaten voor het eerste kwartaal van 2011 waren de positieve marktwaardering van onze ALM-afdekkingsinstrumenten en de positieve waardecorrecties op onze CDO-portefeuille. Over het algemeen werd in het eerste kwartaal de degelijke prestatie die we al enkele kwartalen aanhouden, voortgezet.'

Overzicht	1kw2010	4kw2010	1kw2011
Nettoresultaat, volgens IFRS (in miljoenen euro)	442	724	821
Winst per aandeel, gewoon, volgens IFRS (in euro) ¹	0.86	1.69	1.98
Onderliggend nettoresultaat (in miljoenen euro)	543	168	658
Onderliggende nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1.16	0.06	1.50
Samenstelling onderliggend nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)			
België	279	255	280
Centraal- en Oost-Europa	110	131	101
Merchantbanking	85	-228	177
Groepscenter	70	11	99
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	31.4	32.8	32.4

1 Opmerking: De coupon die naar verwachting moet worden betaald op de kernkapitaaleffecten die zijn uitgegeven aan de Belgische en de Vlaamse overheid, wordt (pro rata) afgetrokken van de winst in de WPA-berekening.

De samenvattende tabellen van de resultaten volgens IFRS en de onderliggende resultaten vindt u verder in dit verslag.

Financiële hoofdlijnen voor het eerste kwartaal van 2011, in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010:

- Winst met meer dan 13% gestegen.
- Goede nettorente-inkomsten met toegenomen volumes.
- Licht lagere nettoprovisie-inkomsten door een lager beheerd vermogen, toe te schrijven aan koersevoluties en een beperkte netto-uitstroom.
- Uitstekende gecombineerde ratio van 85% dankzij lage claims; hogere verdiende levensverzekeringspremies in Centraal- en Oost-Europa.
- Stevige inkomsten gegenereerd door de dealingroom.
- Lagere exploitatiekosten ondanks de boeking van het effect van de Hongaarse bankbelasting voor het hele jaar 2011. Gunstige kosten-inkomstenratio van 55%.
- Uitzonderlijk lage kredietvoorzieningen in alle divisies, met de meest uitgesproken daling bij Merchantbanking (Ierland inbegrepen).
- Sterke liquiditeitspositie.
- Blijvend sterke kapitaalbasis: de pro forma Tier 1-ratio – inclusief de impact van de desinvesteringen waarvoor tot op heden een verkoopovereenkomst is ondertekend – bedraagt ongeveer 13,7%.

Financiële hoofdlijnen van het eerste kwartaal van 2011(onderliggend)

Jan Vanhevel, groeps-CEO, vat het **onderliggende** resultaat voor het eerste kwartaal van 2011 als volgt samen:

De opbrengsten profiteerden van de goede nettorente-inkomsten, de lagere verzekeringsclaims en de sterke dealingroomresultaten

- De onderliggende nettorente-inkomsten bedroegen 1 374 miljoen euro. Dat is 2% hoger dan een jaar geleden (zelfs 3% als Secura, dat in het vierde kwartaal van 2010 werd verkocht, niet wordt meegerekend) maar 6% lager dan het hoge niveau van het vierde kwartaal van 2010. In vergelijking met het vierde kwartaal van 2010 is de nettorentemarge gedaald, maar dat is gedeeltelijk toe te schrijven aan de positieve uitzonderlijke posten in het vierde kwartaal van 2010. Laten we die buiten beschouwing, dan zien we in België en Centraal- en Oost-Europa stabiele rentemarges en stabiele krediet- en depositovolumes. In vergelijking met het eerste kwartaal van 2010 zijn de cliëntendeposito's in alle divisies toegenomen, behalve (zoals gepland) bij Groepscenter, terwijl de kredietportefeuille in België groeide, in Centraal- en Oost-Europa ongeveer gelijk bleef en kromp bij Merchantbanking ten gevolge van de voorgenomen afbouw van de internationale kredietportefeuille. De hypotheekleningen namen beduidend toe met 6% ten opzichte van een jaar geleden. De groei was aanzienlijk, zowel in België als in Centraal- en Oost-Europa.
- Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 108 miljoen euro, een stijging van 51% ten opzichte van vorig jaar en van 5% ten opzichte van het vorige kwartaal. De gecombineerde ratio verbeterde aanzienlijk, van 100% voor het volledige boekjaar 2010 naar een uitstekende 85% in het eerste kwartaal van 2011.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg 259 miljoen euro. Dat was een sterk resultaat, weliswaar lager dan dat van het eerste kwartaal van 2010 maar meer dan het dubbel van het resultaat van het vorige kwartaal, dankzij een beduidend beter dealingroomresultaat in dit kwartaal.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 399 miljoen euro. Dat is een daling van 4% kwartaal-op-kwartaal en een daling van 7% jaar-op-jaar. Deze inkomstenpost zit nog niet op het niveau van een jaar geleden; de kwartaalresultaten werden vooral bepaald door de verkoop van gemengde fondsen en levensverzekeringscontracten.
- De overige inkomstencomponenten bedroegen samen 134 miljoen euro, beduidend meer dan de -50 miljoen van het vorige kwartaal, dat geïmpacteerd was door een eenmalige voorziening voor onregelmatigheden bij KBC Lease UK.

De exploitatiekosten blijven onder controle ondanks de Hongaarse bankenheffing. De waardeverminderingen zijn beduidend lager, voornamelijk wegens Ierland

- De exploitatiekosten bedroegen 1 227 miljoen euro voor het eerste kwartaal van 2011, 6% meer dan het cijfer van een jaar geleden, maar 6% minder kwartaal-op-kwartaal. Als de boeking van de Hongaarse bankenheffing voor het hele jaar in het eerste kwartaal van 2011 niet wordt meegerekend, zijn de kosten ten opzichte van het vorige kwartaal met 11% gedaald en ten opzichte van een jaar geleden ongeveer gelijk gebleven. De kostenbesparende maatregelen die we in de nasleep van de financiële crisis hebben genomen, hebben maximaal vruchten afgeworpen. Alles bij elkaar blijven de kosten onder controle.
- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in het eerste kwartaal 97 miljoen euro, een daling van ongeveer 70% jaar-op-jaar en 80% kwartaal-op-kwartaal. Daardoor wordt een uitzonderlijk goede kredietkostenratio op jaarbasis van 0,24% gehaald, op te splitsen in een uitstekende 0,08% voor de Belgische retailportefeuille (gedaald van 0,15% voor het boekjaar 2010), 0,51% voor Centraal- en Oost-Europa (gedaald van 1,22% voor het boekjaar 2010, onder meer dankzij een uitzonderlijke terugneming van waardeverminderingen door de verkoop van een deel van de consumerfinanceportefeuille in Polen) en 0,43% voor Merchantbanking (gedaald van 1,38% voor het boekjaar 2010, dat werd beïnvloed door uitzonderlijke waardeverminderingen voor Ierland).

Kapitaaloverschot van 4,8 miljard euro

- Aan het einde van het eerste kwartaal van 2011 heeft de KBC-groep in het reglementair kapitaal een overschot van ongeveer 4,8 miljard euro opgebouwd boven de Tier 1-doelstelling van 10% (inclusief de impact van de desinvesteringen waarvoor tot op heden een verkoopovereenkomst is ondertekend).

Hoofdlijnen van het onderliggende resultaat per divisie

- De winstbijdrage van divisie België bedroeg 280 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2011. Dat is 25 miljoen euro meer dan in het vierde kwartaal van 2010, onder meer dankzij de lagere exploitatiekosten, de lagere waardeverminderingen en een beter technisch resultaat voor schadeverzekeringen.
- De winstbijdrage van divisie Centraal- en Oost-Europa bedroeg 101 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2011, in vergelijking met 131 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2010. Het eerste kwartaal werd echter negatief beïnvloed door de boeking van de Hongaarse bankenheffing voor het volledige jaar, die zwaarder doorweegt dan de verlaging van de exploitatiekosten voor de regio. Ook de lagere waardeverminderingen (gedeeltelijk door de eenmalige vrijgave na de verkoop van een deel van de consumerfinanceportefeuille in Polen) en de algemeen stabiele totale opbrengsten droegen bij tot een goed nettoresultaat.
- De winstbijdrage van de divisie Merchantbanking bedroeg een stevige 177 miljoen euro voor het eerste kwartaal van 2011. Het vorige kwartaal was dat nog -228 miljoen euro doordat er 125 miljoen euro (na belastingen) moest worden opzijgezet voor onregelmatigheden bij KBC Lease UK en er een bijkomende bijzondere waardevermindering van 0,3 miljard euro nodig was voor Ierland. Het resultaat voor het eerste kwartaal wordt ook ondersteund door een sterk dealingroomresultaat.
- Er dient op gewezen te worden dat alle geplande desinvesteringen van de KBC-groep zijn opgenomen in het Groepscenter en niet in de respectieve divisies. Zo kunnen we een duidelijk overzicht verschaffen van de financiële resultaten van de behouden activiteiten enerzijds en van de geplande desinvesteringen anderzijds. In het eerste kwartaal van 2011 bedroeg het nettoresultaat van het Groepscenter 99 miljoen euro, terwijl dat in het vorige kwartaal 11 miljoen euro was (een aanzienlijke verbetering van de resultaatbijdrage van KBL *epb*, Absolut Bank, NLB enz.).

Positieve waardeaanpassingen domineren eenmalige/uitzonderlijke elementen

- Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een aantal eenmalige of uitzonderlijke elementen die niet behoren tot de gewone bedrijfsuitoefening en daarom niet zijn opgenomen in de onderliggende resultaten. Gezamenlijk hadden ze in het eerste kwartaal van 2011 een positieve invloed van 0,2 miljard euro.
- Naast enkele kleinere posten was het belangrijkste niet-operationele element in het eerste kwartaal van 2011 de stijging van de waarde van de CDO's in portefeuille met 0,1 miljard euro, hoofdzakelijk als gevolg van een vernauwing van de spreads op bedrijfsobligaties tussen eind december 2010 en maart 2011. Daarnaast steeg ook de mark-to-marketwaardering van de tradingderivaten die als afdekkingsinstrument worden gebruikt met 0,1 miljard euro ten gevolge van een vernauwing van de spreads op overheidsobligaties in het eurogebied.

Eerste drie maanden van 2011: resultaten per rubriek (IFRS)

Toelichting per rubriek van de resultatenrekening volgens IFRS voor het eerste kwartaal van 2011 (zie samenvattende tabel op de volgende pagina):

- Het erg sterke IFRS-nettoresultaat voor het eerste kwartaal van 2011 bedroeg 821 miljoen euro, tegenover 442 miljoen euro een jaar geleden en 724 miljoen euro in het vorige kwartaal.
- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 395 miljoen euro. Dat is een daling van 8% jaar-op-jaar en van 13% kwartaal-op-kwartaal. Op vergelijkbare basis zijn de kredietvolumes in Merchantbanking jaar-op-jaar met meer dan 8% gedaald, in overeenstemming met ons voornemen om onze internationale kredietportefeuille af te bouwen. De kredietportefeuille in België groeide met 4% jaar-op-jaar (een afspiegeling van het economische herstel) en de hypothecaire leningen groeiden zelfs met 8%. De kredietvolumes in Centraal- en Oost-Europa bleven min of meer gelijk (de daling in Hongarije werd onder andere gecompenseerd door de stijgingen in Tsjechië en Slowakije), maar de hypothecaire leningen namen met 5% toe. De cliëntendeposito's stegen in België met 6% en in Centraal- en Oost-Europa met 3%. De nettorentemarge steeg van 1,82% eind maart 2010 naar 1,93% op het eind van het eerste kwartaal van dit jaar.
- De verdiende verzekeringspremies, vóór herverzekering, bedroegen 1 141 miljoen euro, ongeveer evenveel als het vorige kwartaal, maar 9% minder dan in het eerste kwartaal van 2010. Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 112 miljoen euro. Het eerste kwartaal van 2011 werd gekenmerkt door relatief lage claims. De gecombineerde ratio voor de verzekeringsmaatschappijen van de groep bedroeg voor het eerste kwartaal van 2011 een uitstekende 85% in vergelijking met de 100% voor het volledige boekjaar 2010.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 300 miljoen euro. Dat is een daling van 2% kwartaal-op-kwartaal en van 7% jaar-op-jaar. De verkoop van producten met provisie-inkomsten viel in het eerste kwartaal van 2011 wat tegen. Het vermogen onder beheer bedroeg op het eind van het eerste kwartaal 205 miljard euro, een lichte vermindering kwartaal-op-kwartaal en jaar-op-jaar. Dat is zowel toe te schrijven aan het negatieve prijseffect als aan de beperkte netto-uitstroom.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg 472 miljoen euro, tegenover -11 miljoen euro een jaar geleden en 429 miljoen in het vorige kwartaal. Op onderliggende basis (d.w.z. zonder de uitzonderlijke posten, zoals waardecorrecties op gestructureerde kredieten, verliezen gerelateerd aan de stopzetting van activiteiten van KBC Financial Products, en nadat we alle tradinggerelateerde opbrengstenposten onder deze post van de winst-en-verliesrekening hebben ondergebracht) bedroeg het trading- en reëlewaarderesultaat 259 miljoen euro.
- De overige inkomstencomponenten waren als volgt: de dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 12 miljoen euro, het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (obligaties en aandelen) bedroeg 34 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen 92 miljoen euro. In totaal was dit vergelijkbaar met de cijfers van vorig jaar.
- In het eerste kwartaal van 2011 bedroegen de exploitatiekosten 1 143 miljoen euro, 7% meer dan in het eerste kwartaal van 2010, maar 4% minder dan in het vorige kwartaal. De vergelijkende kostencijfers worden vertekend door de boeking van de Hongaarse bankbelasting voor het hele jaar 2011 (62 miljoen euro) in het eerste kwartaal van 2011. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg 55%, in lijn met de 56% voor het volledige jaar 2010.
- De waardeverminderingen bedroegen 105 miljoen euro. Dat betekent een substantiële daling jaar-op-jaar en kwartaal-op-kwartaal (respectievelijk ca. 70% en 80%). Zoals in de referentiekwartalen hadden de waardeverminderingen nagenoeg volledig betrekking op leningen en vorderingen. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor het eerste kwartaal van 2011 een uitzonderlijk lage 0,24%, veel lager dan de 0,91% voor het boekjaar 2010. De overige waardeverminderingen bedroegen dit kwartaal in totaal 8 miljoen euro en hadden voornamelijk betrekking op voor verkoop beschikbare financiële activa.
- De winstbelasting bedroeg voor het eerste kwartaal van 2011 334 miljoen euro.
- Op het einde van het eerste kwartaal van 2011 bedroeg het totaal eigen vermogen 18,5 miljard euro. Er was een kleine daling van 0,1 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar. Die is voornamelijk toe te schrijven aan het positieve kwartaalresultaat (0,8 miljard euro), de uitkering van dividenden en de couponbetalingen aan de overheid (samen -0,9 miljard euro) en de verandering van de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa en de kasstroomafdekkingen (samen -0,1 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio van de groep – een maatstaf voor financiële draagkracht – bedroeg eind maart 2011 een stevige 13,3%. Inclusief de impact van de tot op heden aangekondigde verkoopovereenkomsten (Centea), bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio ongeveer 13,7%.

Resultatenoverzicht volgens IFRS

Hieronder vindt u een beknopt overzicht van de winst-en-verliesrekening van KBC-groep, gebaseerd op de *International Financial Reporting Standards* (IFRS). In het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties en de kasstromentabel, evenals verschillende toelichtingen bij de rekeningen. Om u een helder inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC ook zijn 'onderliggende' resultaten (zie verder).

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	1kw 2010	2kw 2010	3 kw 2010	4kw 2010	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011
Nettorente-inkomsten	1 519	1 567	1 562	1 598	1 395	-	-	-
Rente-inkomsten	2 621	2 651	2 627	2 642	3 047	-	-	-
Rentelasten	-1 103	-1 085	-1 065	-1 045	-1 651	-	-	-
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 248	1 144	1 074	1 150	1 141	-	-	-
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 163	-1 123	-957	-1 018	-1 012	-	-	-
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-9	50	-23	-26	-17	-	-	-
Dividendinkomsten	15	40	21	21	12	-	-	-
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-11	-721	227	429	472	-	-	-
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	19	30	11	29	34	-	-	-
Nettoprovisie-inkomsten	322	336	259	307	300	-	-	-
Provisie-inkomsten	549	578	480	549	518	-	-	-
Provisielasten	-227	-242	-221	-242	-218	-	-	-
Overige netto-inkomsten	98	182	65	107	92	-	-	-
Totale opbrengsten	2 038	1 504	2 239	2 597	2 416	-	-	-
Exploitatiekosten	-1 072	-1 044	-1 130	-1 190	-1 143	-	-	-
Bijzondere waardeverminderingen	-383	-299	-420	-555	-105	-	-	-
op leningen en vorderingen	-355	-278	-357	-492	-97	-	-	-
op voor verkoop beschikbare activa	-1	-16	-5	-9	-6	-	-	-
op goodwill	-27	-1	-13	-47	0	-	-	-
op overige	0	-3	-45	-6	-2	-	-	-
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-2	-9	-5	-46	1	-	-	-
Resultaat vóór belastingen	581	153	683	806	1 170	-	-	-
Belastingen	-164	304	-124	-97	-334	-	-	-
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	31	-302	-7	24	0	-	-	-
Resultaat na belastingen	448	155	553	733	835	-	-	-
toerekenbaar aan belangen van derden	6	6	8	8	14	-	-	-
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	442	149	545	724	821	-	-	-
België	283	131	321	453	385	-	-	-
Centraal- en Oost-Europa	99	119	76	146	117	-	-	-
Merchantbanking	64	73	173	-138	203	-	-	-
Groepscenter	-3	-174	-24	264	116	-	-	-
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	0.86	0.00	1.17	1.69	1.98	-	-	-
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	0.86	0.00	1.17	1.69	1.98	-	-	-

Hoofdlijnen, geconsolideerde balans en ratio's, KBC-groep (in miljoenen euro of in procenten)	31-03- 2010	30-06- 2010	30-09- 2010	31-12- 2010	31-03- 2011	30-06- 2011	30-09- 2011	31-12- 2011
Balanstotaal	340 128	350 232	328 590	320 823	322 493	-	-	-
Leningen en voorschotten aan cliënten*	153 640	157 024	149 982	150 666	147 625	-	-	-
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)*	101 984	95 910	96 876	89 395	88 839	-	-	-
Deposito's van cliënten en schuld papier*	203 367	205 108	198 825	197 870	192 412	-	-	-
Technische voorzieningen, vóór verzekering*	23 222	22 384	22 843	23 255	23 870	-	-	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen*	7 908	6 496	6 488	6 693	6 568	-	-	-
Eigen vermogen van aandeelhouders	10 677	10 259	11 245	11 147	11 011	-	-	-
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000	-	-	-
Ratio's KBC-groep (op basis van onderliggende resultaten, sinds het begin van het jaar)								
Rendement op eigen vermogen				11%	18%	-	-	-
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten				56%	55%	-	-	-
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen				100%	85%	-	-	-
Solvabiliteit KBC Groep								
Tier 1-ratio				12.6%	13.3%	-	-	-
Core Tier 1-ratio				10.9%	11.6%	-	-	-

* In overeenstemming met IFRS 5 werden de activa en passiva van een aantal desinvesteringen verplaatst naar 'Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten' en 'Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten', waardoor de vergelijking tussen periodes een licht vertekend beeld geeft (Centea).

Overzicht van de onderliggende resultaten

Om u meer inzicht te verschaffen in de gang van zaken, verstrekt KBC u, behalve de cijfers volgens IFRS, ook 'onderliggende' cijfers. De verschillen met de IFRS-cijfers hebben te maken met de uitsluiting van uitzonderlijke of niet-operationele elementen en een verschillende boekhoudkundige verwerking van bepaalde hedgingresultaten en kapitaalmarktinkomsten. Gezien hun aard en omvang is het belangrijk de resultaten voor die factoren te zuiveren voor een goed begrip van de resultaatontwikkeling. In het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag, onder *Toelichtingen bij de segmentinformatie*, vindt u een volledige verklaring van de verschillen tussen de resultaten volgens IFRS en de onderliggende cijfers. Hierna vindt u een aansluitingstabel voor het nettoresultaat.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, onderliggend (in miljoenen euro)	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011
Nettorente-inkomsten	1 344	1 394	1 406	1 459	1 374	-	-	-
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 249	1 146	1 075	1 151	1 141	-	-	-
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 168	-1 129	-962	-1 022	-1 016	-	-	-
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-9	50	-23	-26	-17	-	-	-
Dividendinkomsten	8	36	12	18	8	-	-	-
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	320	147	264	124	259	-	-	-
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	24	41	6	28	53	-	-	-
Nettoprovisie-inkomsten	429	454	367	417	399	-	-	-
Overige netto-inkomsten	85	68	62	-96	73	-	-	-
Totale opbrengsten	2 282	2 205	2 206	2 051	2 274	-	-	-
Exploitatiekosten	-1 158	-1 150	-1 214	-1 311	-1 227	-	-	-
Bijzondere waardeverminderingen	-356	-298	-361	-510	-105	-	-	-
op leningen en vorderingen	-355	-278	-356	-492	-97	-	-	-
op voor verkoop beschikbare activa	-1	-17	-5	-10	-6	-	-	-
op goodwill	0	0	0	0	0	-	-	-
op overige	0	-3	0	-7	-2	-	-	-
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-1	-9	-5	-46	1	-	-	-
Resultaat vóór belastingen	767	749	626	184	943	-	-	-
Belastingen	-218	-189	-173	-7	-271	-	-	-
Resultaat na belastingen	549	559	453	177	671	-	-	-
toerekenbaar aan belangen van derden	6	6	8	9	14	-	-	-
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	543	554	445	168	658	-	-	-
België	279	298	220	255	280	-	-	-
Centraal- en Oost-Europa	110	112	53	131	101	-	-	-
Merchantbanking	85	121	156	-228	177	-	-	-
Groepscenter	70	23	16	11	99	-	-	-
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1.16	1.19	0.87	0.06	1.50	-	-	-
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1.16	1.19	0.87	0.06	1.50	-	-	-

Aansluiting van het onderliggende resultaat en het resultaat volgens IFRS ¹ KBC-groep (in miljoenen euro)	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	543	554	445	168	658	-	-	-
+ reële waardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	-57	-179	16	41	96	-	-	-
+ winsten/verliezen gerelateerd aan CDO's	176	326	221	304	124	-	-	-
+ reële waarde van CDO-garantie en commitment fee	-33	-18	-23	6	-10	-	-	-
+ waardeverminderingen op goodwill (en geassocieerde ondernemingen)	-27	-1	-43	-47	0	-	-	-
+ verlies m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	-126	-210	6	-42	14	-	-	-
+ reële waardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	-2	33	-34	41	-16	-	-	-
+ resultaten van desinvesteringen	0	-338	-44	206	-45	-	-	-
+ overige	-32	-18	2	46	0	-	-	-
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij: IFRS	442	149	545	724	821	-	-	-

1 Vanaf dit verslag zijn de bedragen na belastingen en belangen van derden. Een uitsplitsing van deze aansluitingstabel per divisie vindt u in het hoofdstuk *Underlying results per business unit* van het Extended quarterly report.

Overige informatie

Strategische hoofdlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

- KBC zette een sterk resultaat neer in het eerste kwartaal van 2011. Dat geeft vertrouwen dat de onderliggende bedrijfsstrategie werkt en weerspiegelt het geleidelijke economische herstel van de markten waar KBC actief is.
- In het eerste kwartaal van 2011 hebben we de uitvoering van ons strategisch herfocuseringsplan voortgezet. Begin maart werd aangekondigd dat Landbouwkrediet Centea, een van de sterkste spaarbanken in België, overneemt. Met die overeenkomst zal KBC ongeveer 0,4 miljard euro kapitaal vrijmaken, voornamelijk door de verlaging van de risicogewogen activa met 4,2 miljard euro. Dat zal de Tier 1-ratio van KBC met circa 0,4% verhogen (invloed berekend op 31 december 2010). De overeenkomst moet nog worden goedgekeurd door de toezichthouder en zal waarschijnlijk in de komende maanden worden afgerond. Daarnaast bereikte Value Partners Ltd., een in Hongkong gevestigde en beursgenoteerde vermogensbeheerder, in april 2011 een akkoord met KBC Asset Management (KBC AM) over de overname van het belang van 55,46% dat KBC AM heeft in KBC Concord Asset Management Co. Ltd.
- Op 21 mei 2010 kondigde de KBC-groep aan dat hij een overeenkomst had bereikt met de Hinduja-groep over de verkoop van zijn privatebankingdochter KBL *epb*. Zoals gebruikelijk is, legde de Hinduja-groep de overeenkomst ter goedkeuring voor aan de Luxemburgse toezichthouder (de CSSF) en de toezichthouders in de negen andere Europese landen waar KBL *epb* actief is. Op 14 maart 2011 bevestigde de CSSF dat hij de evaluatie van de overname stopzette. De CSSF is tot het besluit gekomen dat zijn beslissing zou geweest zijn dat hij zich verzet tegen de overname. Concreet betekent dat dat de verkoop van KBL *epb* aan de Hinduja-groep niet doorgaat. We hebben het verkoopproces van KBL *epb* opnieuw opgestart.
- Een aantal bedrijven staat nog op de lijst van het desinvesteringsprogramma als onderdeel van de geplande afbouw van de internationale kredietportefeuille. Het verkoopproces van Fidea loopt nog, het verkoopproces voor KBC Bank Deutschland is opgestart en het dossier voor de verkoop van de Antwerpse Diamantbank wordt voorbereid.
- De voorbereidingen om een minderheidsbelang in onze Tsjechische bankdochter op de beurs te brengen, zitten op schema en we zijn stand-by om de beursgang te lanceren zodra de omstandigheden gunstig zijn voor een succesvolle transactie.
- Zoals vroeger al werd verklaard is KBC van plan de kernkapitaaleffecten die het heeft uitgegeven aan de overheid terug te betalen grotendeels door interne winstgeneratie en het vrijmaken van kapitaal dat momenteel vastzit in niet-kernactiva die in aanmerking komen voor desinvestering of afbouw. KBC neemt zich ook voor een reglementaire Tier 1-kapitaalratio van 10% aan te houden, waarvan 8% kernkapitaal, zoals berekend volgens de Basel II-solvabiliteitsregels.
- De financiële kalender, met de publicatiedata van de resultaten en de data van analisten- en beleggersvergaderingen, is beschikbaar op www.kbc.com.

Verklaring m.b.t. risico

- De KBC-groep is hoofdzakelijk actief als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder en loopt daardoor een aantal typische risico's, zoals - maar zeker niet exclusief – kredietrisico, interestrisico, marktrisico, muntrisico, liquiditeitsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, operationeel risico, risico ten aanzien van opkomende markten, wijzigingen in regelgeving, betwistingen van cliënten en de economie in het algemeen. Dat zowel de macro-economische omstandigheden als de lopende herstructureringsplannen een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten kunnen genereren boven de verwachte niveaus, maakt deel uit van het bedrijfsrisico.
- U vindt informatie met betrekking tot het risicobeheer in het jaarverslag, de *extended quarterly reports* en de *risk reports* van KBC, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.
- Voor de rest van 2011 blijven we vanuit macro-economisch standpunt bijzondere aandacht besteden aan de verdere ontwikkeling van de olieprijs en de inflatieverwachtingen, de stijgende rentevoeten, de verdere ontwikkeling van de politieke bereidheid tot fiscale consolidatie in de EU, het besmettingsgevaar van de overheidsschuldencrisis in de EMU naar andere landen en de verslechtering van de Amerikaanse overheidsfinanciën.

Geconsolideerde financiële staten

volgens IFRS, KBC Groep, 1kw2011

Nagezien door de commissaris

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	Toelichting	1KW 2010	4KW 2010	1KW 2011
Nettorente-inkomsten	3	1 519	1 598	1 395
Rente-inkomsten		2 621	2 642	3 047
Rentelasten		- 1 103	- 1 045	- 1 651
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	9	1 248	1 150	1 141
Niet-leven		489	451	450
Leven		759	699	690
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	9	- 1 163	- 1 018	- 1 012
Niet-leven		- 330	- 234	- 234
Leven		- 832	- 784	- 778
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	9	- 9	- 26	- 17
Dividendinkomsten		15	21	12
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		- 11	429	472
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	19	29	34
Nettoprovisie-inkomsten	7	322	307	300
Ontvangen provisies		549	549	518
Betaalde provisies		- 227	- 242	- 218
Overige netto-inkomsten	8	98	107	92
TOTALE OPBRENGSTEN		2 038	2 597	2 416
Exploitatiekosten	12	- 1 072	- 1 190	- 1 143
Personeelskosten		- 632	- 653	- 637
Algemene beheerskosten		- 348	- 445	- 421
Afschrijvingen vaste activa		- 92	- 92	- 84
Bijzondere waardeverminderingen	14	- 383	- 555	- 105
op leningen en vorderingen		- 355	- 492	- 97
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 1	- 9	- 6
op goodwill		- 27	- 47	0
op overige		0	- 6	- 2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen		- 2	- 46	1
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		581	806	1 170
Belastingen		- 164	- 97	- 334
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	46	31	24	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		448	733	835
Toerekenbaar aan belangen van derden		6	8	14
waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		442	724	821
waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten		31	24	0
Winst per aandeel, in euro				
Gewoon		0.86	1.69	1.98
Verwaterd		0.86	1.69	1.98

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

In miljoenen euro	1KW 2010	1KW 2011
RESULTAAT NA BELASTINGEN	448	835
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	6	14
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	442	821
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN		
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	64	- 9
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	530	- 291
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	0	- 1
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 135	171
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	129	19
Overige mutaties	- 1	1
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	1 036	724
toerekenbaar aan belangen van derden	20	10
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1 015	714

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2010	31-03-2011
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		15 292	13 266
Financiële activa	18	281 240	274 375
Aangehouden voor handelsdoeleinden		30 287	29 506
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		25 545	25 386
Voor verkoop beschikbaar		54 143	54 389
Leningen en vorderingen		157 024	150 644
Tot einde looptijd aangehouden		13 955	14 182
Afdekkingsderivaten		286	268
Deel van de verzekeraar in technische voorzieningen		280	285
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		218	132
Belastingvorderingen		2 534	2 289
Actuele belastingvorderingen		167	125
Uitgestelde belastingvorderingen		2 367	2 164
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	46	12 938	23 169
Investerings in geassocieerde ondernemingen		496	503
Vastgoedbeleggingen		704	828
Materiële vaste activa		2 693	2 660
Goodwill en andere immateriële vaste activa		2 256	2 269
Overige activa		2 172	2 718
TOTAAL ACTIVA		320 823	322 493

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2010	31-03-2011
Financiële verplichtingen	18	260 582	251 823
Aangehouden voor handelsdoeleinden		24 136	21 270
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		34 615	32 844
Tegen geamortiseerde kostprijs		200 707	196 796
Afdekkingsderivaten		1 124	913
Technische voorzieningen, vóór verzekering		23 255	23 870
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		0	0
Belastingverplichtingen		468	459
Actuele belastingverplichtingen		345	340
Uitgestelde belastingverplichtingen		123	118
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	46	13 341	22 183
Voorzieningen voor risico's en kosten	36	600	576
Overige verplichtingen		3 902	5 050
TOTAAL VERPLICHTINGEN		302 149	303 962
Totaal eigen vermogen		18 674	18 532
Eigen vermogen van de aandeelhouders	39	11 147	11 011
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	39	7 000	7 000
Belangen van derden		527	520
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		320 823	322 493

Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgiftepremie	Eigen aandelen	Herwaarde- ringsreserve (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkings- reserve (kasstroom- afdekkingen)	Reserves	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen van aandeel- houders	Kernkapitaal- instrumenten zonder stemrecht	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
31-03-2010											
Saldo aan het begin van het jaar	1 245	4 339	- 1 560	457	- 374	5 894	- 339	9 662	7 000	515	17 177
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	442	0	442	0	6	448
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	589	- 136	- 1	121	573	0	14	587
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	589	- 136	442	121	1 015	0	20	1 036
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	3
Totaal wijzigingen	0	0	0	589	- 136	442	121	1 015	0	23	1 038
Saldo aan het einde van de periode	1 245	4 339	- 1 559	1 046	- 510	6 336	- 219	10 677	7 000	538	18 215
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				450							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				595							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0							
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten				0			0	0			0
31-03-2011											
Saldo aan het begin van het jaar	1 245	4 340	- 1 529	66	- 443	7 749	- 281	11 147	7 000	527	18 674
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	821	0	821	0	14	835
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	- 299	171	1	20	- 107	0	- 4	- 111
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	- 299	171	822	20	714	0	10	724
Dividenden	0	0	0	0	0	- 850	0	- 850	0	0	- 850
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Invloed van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 17	- 17
Totaal wijzigingen	0	0	0	- 299	171	- 28	20	- 136	0	- 6	- 142
Saldo aan het einde van de periode	1 245	4 340	- 1 529	- 233	- 272	7 721	- 261	11 011	7 000	520	18 532
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				426							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				- 659							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0							
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten				- 30			14	- 16			- 16

De geconsolideerde vermogensmutaties van het eerste kwartaal van 2011 bevatten de boeking van een brutodividend van 0,75 euro per dividendgerechtigd aandeel over het boekjaar 2010, zoals goedgekeurd door de Algemene Vergadering. Het totale dividend voor de gewone aandelen bedraagt 258 miljoen euro, waarvan 4 miljoen euro op eigen aandelen. De lijn 'dividenden' in de tabel omvat ook de uitbetaling van een coupon op de kernkapitaleffecten die werden verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, voor een bedrag van 595 miljoen euro (8,5% van 7 miljard euro).

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	1KW 2010	1KW 2011
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	6 538	- 5 352
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	- 401	- 70
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	397	722
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	6 534	- 4 700
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	5 487	17 709
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	601	- 622
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	12 622	12 387

Zoals vermeld in toelichting 46, kwalificeert Centea als een groep activa die wordt afgestoten ('disposal group') als gevolg van de verkoopsovereenkomst in maart 2011. De belangrijkste invloed die deze verkoop zal hebben op kasstromen i.v.m. investeringsactiviteiten is als volgt : ontvangst van de verkoopprijs: 527 miljoen euro; vermindering van geldmiddelen en kasequivalenten van groepen activa die worden afgestoten: 30 miljoen euro (bedrag per 31 maart 2011).

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1a in de jaarrekening 2010)

De geconsolideerde financiële staten van de KBC-groep werden opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards (IAS 34), zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU ('endorsed IFRSs'). De geconsolideerde financiële staten bevatten vergelijkende informatie over één jaar. De vereenvoudigde tussentijdse financiële staten bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist voor de jaarrekening, en moeten dus worden gelezen samen met de jaarrekening van de KBC-groep op 31-12-2010.

Om de transparantie te verbeteren wordt vanaf 2011 de rente van de ALM-afdekkingsderivaten (die niet vallen onder de zogenaamde reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille) gepresenteerd als 'netto-rente-inkomsten' terwijl deze voorheen opgenomen werden onder 'nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde'. De rente in verband met het gerelateerde actief is opgenomen onder 'netto-rente-inkomsten', en vanaf 2011 wordt dus (niet retroactief) de rente van de ALM-afdekkingsderivaten ook gepresenteerd in deze rubriek. De netto-rente-inkomsten op de ALM-afdekkingsderivaten opgenomen onder 'netto-rente-inkomsten' in 1kw2011 bedragen -122 miljoen euro.

Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1b in de jaarrekening 2010)

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC-groep. In 1kw2011 waren er geen inhoudelijke wijzigingen in deze grondslagen die een materiële invloed hadden op de resultaten.

Toelichting bij de segmentinformatie

Rapportering volgens de managementstructuur van de groep (toelichting 2a in de jaarrekening 2010)

De managementstructuur van de KBC-groep is opgebouwd rond enkele segmenten ('divisies'). Deze opdeling is gebaseerd op een combinatie van geografische criteria (België en Centraal- en Oost-Europa, als de twee geografische kernmarkten van de groep) en activiteitscriteria (retailbankverzekeren versus merchantbanking). De divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties, die een aantal diensten omvat die fungeren als ondersteuning en productaanbieder voor de andere divisies (ICT, leasing, betalingsverkeer, assetmanagement etcetera), wordt niet als een apart segment getoond, aangezien alle opbrengsten en kosten van deze divisie aan de andere divisies worden toegerekend en in hun resultaten zijn vervat.

De segmentinformatie (zie hieronder) is daarop gebaseerd, maar bundelt daarenboven (vanaf 2010) ook alle groepsmaatschappijen die volgens het nieuwe strategische plan worden verkocht, in het Groepscenter.

Voor rapporteringsdoeleinden zijn de divisies dus als volgt:

- België (retail bank-verzekeren, assetmanagement en private banking in België; ondernemingen die zullen worden gedinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Centraal- en Oost-Europa (retail bankverzekeren, assetmanagement, private banking en merchantbanking in Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Polen en Bulgarije; ondernemingen in andere landen die zullen worden gedinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter¹)
- Merchantbanking (bedrijfsbankieren en marktactiviteiten in België en een selectie van landen in Europa, Amerika en Zuidoost-Azië; ondernemingen die zullen worden gedinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Groepscenter (alle bedrijven die worden gedinvesteerd¹, KBC Groep NV, KBC Global Services NV en enkele toegewezen kosten (de aan Groepscenter toegewezen resultaten van KBC Bank en KBC Verzekeringen betreffen alleen resultaten die niet op een betrouwbare manier kunnen worden toegewezen aan de andere segmenten)).

Het basisprincipe van de segmentrapportering is dat een groepsmaatschappij volledig wordt toegewezen aan eenzelfde segment (zie toelichting 44 in de jaarrekening 2010). Een uitzondering op deze regel wordt alleen gemaakt voor kosten die niet op een eenduidige manier aan een bepaald segment kunnen worden toegewezen (worden gegroepeerd en vermeld onder 'Groepscenter') en voor KBC Bank NV (toegewezen aan verschillende segmenten en Groepscenter, door middel van een set van toewijzingsregels).

De financieringskost van de goodwill gerelateerd aan participaties van KBC Bank en KBC Verzekeringen worden aan het segment toegewezen waartoe de betrokken participatie behoort. De financieringskosten met betrekking tot de *leveraging* op niveau KBC Groep worden niet aan een divisie toegewezen.

Transacties tussen de segmenten onderling gebeuren at arm's length.

De gegevens van de segmentrapportering werden opgesteld volgens de algemene KBC-boekhoudmethodologie (zie Toelichting 1) en zijn dus in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU ('endorsed IFRS'). Er werden echter enkele wijzigingen aangebracht aan deze methodologie, om een beter inzicht te verschaffen in de onderliggende bedrijfsuitoefening (de resulterende resultaten worden 'onderliggende resultaten' genoemd):

- Om het cijfer van het onderliggende groepsresultaat te berekenen, worden factoren die niet regelmatig voorkomen in de normale gang van zaken buiten beschouwing gelaten. Die factoren omvatten ook uitzonderlijke verliezen (en winsten), zoals die op beleggingen in gestructureerde kredieten en op tradingposities die werden afgewikkeld als gevolg van het stopzetten van activiteiten van *KBC Financial Products*. Gezien hun uitzonderlijke aard en omvang is het belangrijk deze factoren af te zonderen voor een goed begrip van de resultaatstrend. De gerealiseerde meer- of minwaarden of bijzondere waardevermindering met betrekking tot effectieve desinvesteringen worden ook beschouwd als uitzonderlijke factoren.
- In de IFRS-cijfers wordt een groot deel van de ALM-afdekkingsderivaten (die welke niet vallen onder de zogenaamde *reële waardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille*) aanzien als tradinginstrument en bijgevolg werd rente in verband met dergelijke instrumenten vermeld onder *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, terwijl de rente in verband met het gerelateerde actief is

¹ Bevat ook het minderheidsaandeel in CSOB (Tsjechië) dat op de beurs zal worden gebracht .

opgenomen onder *Nettorente-inkomsten*. In de onderliggende cijfers werd de rente op die derivaten daarom verplaatst naar *Nettorente-inkomsten* (waar de renteresultaten van de gerelateerde activa al zijn opgenomen), zonder invloed op de nettowinst. Echter, vanaf 2011, wordt de rente op ALM-afdekkingsderivaten in de IFRS-cijfers sowieso geboekt onder *Nettorente-inkomsten* (zie toelichting 1a).

- Voorts worden de reëlewaardeveranderingen (als gevolg van marking-to-market) van de hierboven vermelde ALM-afdekkingsinstrumenten vermeld onder *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, terwijl de meeste gerelateerde activa niet tegen reële waarde worden geboekt (d.i. niet *marked-to-market*). Om de volatiliteit resulterend uit deze marking-to-market te beperken werd een (overheids-)obligatieportefeuille aangemerkt als 'gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening' (fair value optie). De overblijvende volatiliteit van de reëlewaardeveranderingen in de betreffende ALM-afdekkingsderivaten ten opzichte van de reëlewaardeveranderingen in de betreffende obligatieportefeuille wordt uit de onderliggende resultaten geëlimineerd.
- In de IFRS-cijfers zijn de opbrengsten van de professionele marktactiviteiten verdeeld over verschillende componenten. Terwijl tradingwinsten worden opgenomen onder *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, worden de financieringskosten en de provisies betaald om die winsten te realiseren respectievelijk opgenomen onder *Nettorente-inkomsten* en *Nettoprovisie-inkomsten*. Bovendien is een deel van de *Dividendinkomsten*, *Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa* en *Overige netto-inkomsten* evenzeer gerelateerd aan marktactiviteiten. In de onderliggende cijfers worden alle aan marktactiviteiten gerelateerde componenten verschoven naar *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, zonder effect op de nettowinst.
- In de IFRS-cijfers wordt rekening gehouden met de invloed van veranderingen in de eigen creditspreads om de reële waarde te bepalen van de *verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening*, wat heeft geleid tot waardeveranderingen met een invloed op de gerapporteerde nettowinst. Aangezien dit een niet-operationeel element betreft, wordt die invloed geëlimineerd uit de onderliggende cijfers.
- In de IFRS-cijfers worden beëindigde bedrijfsactiviteiten (in KBC's nieuw strategisch plan betreft dit alleen KBL EPB) geboekt volgens IFRS5 (dat wil zeggen dat alle resultaten met betrekking tot een dergelijke beëindigde bedrijfsactiviteit worden verplaatst van de verschillende resultaatslijnen naar één lijn, te weten 'Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten', van zodra aan de criteria voor IFRS5 is voldaan). In de onderliggende cijfers volgen beëindigde bedrijfsactiviteiten dezelfde behandeling als de andere ondernemingen die zullen worden gedesinvesteerd (alle betreffende resultaatslijnen m.b.t. de desinvestering of de beëindigde bedrijfsactiviteit worden versleept naar Groepscenter).

Een tabel met een reconciliatie tussen de nettowinst volgens IFRS en de onderliggende nettowinst vindt u hieronder:

Aansluiting van het onderliggend resultaat en het resultaat volgens IFRS ¹ KBC-groep (in miljoenen euro)	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	1kw 2011
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	543	554	445	168	658
+ reële waardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	-57	-179	16	41	96
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	176	326	221	304	124
+ reële waarde van CDO-garantie- en commitmentfee	-33	-18	-23	6	-10
+ waardeverminderingen op goodwill (en geassocieerde ondernemingen)	-27	-1	-43	-47	0
+ verlies m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	-126	-210	6	-42	14
+ reële waardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	-2	33	-34	41	-16
+ resultaten van desinvesteringen	0	-338	-44	206	-45
+ overige	-32	-18	2	46	0
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS	442	149	545	724	821

¹ Een uitsplitsing van deze aansluitingstabel per divisie vindt u in het hoofdstuk *Underlying results per business unit* van het Extended quarterly report.

Om de transparantie te verhogen zijn de belastingen en belangen van derden (die vroeger apart werden gerapporteerd) toegewezen aan de verschillende lijnen in de tabel.

In het eerste kwartaal van 2011 verbeterde de marktprijs voor bedrijfskredieten, gereflecteerd in de credit default swap spreads, opnieuw, wat zorgde voor een positieve waardeaanpassing van KBC's CDO-risico's. De positieve invloed op winst-en-verlies van deze CDO-waardering bedroeg ruwweg 0,1 miljard euro in 1kw2011 (dat is inclusief de invloed van de overheidsgarantieregeling, maar zonder de invloed van de daaraan gerelateerde fee, en inclusief de dekking van het CDO-gerelateerde tegenpartijrisico met betrekking tot MBIA, de V.S. monolineverzekeraar, die op het niveau van eind 2010 (70%) bleef).

in miljoenen euro	Divisie België	Divisie Centraal- en Oost- Europa	Divisie Merchant- banking	Groeps- center exclusief eliminaties tussen segmenten	Eliminaties tussen segmenten	KBC Groep
WINST-EN-VERLIESREKENING 1KW2010 (onderliggend)						
Nettorente-inkomsten	550	447	189	161	- 3	1 344
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	839	303	0	107	0	1 249
Niet-leven	267	189	0	33	0	489
Leven	573	114	0	74	0	760
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 823	- 228	0	- 117	0	- 1 168
Niet-leven	- 170	- 131	0	- 30	0	- 330
Leven	- 653	- 97	0	- 88	0	- 838
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 4	- 10	0	5	0	- 9
Dividendinkomsten	5	0	0	3	0	8
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	21	45	210	45	0	320
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	2	10	1	10	0	24
Nettoprovisie-inkomsten	193	76	54	103	2	429
Overige netto-opbrengsten	35	14	28	9	0	85
TOTALE OPBRENGSTEN	818	657	482	325	0	2 282
Exploitatiekosten ^a	- 407	- 347	- 140	- 264	0	- 1 158
Bijzondere waardeverminderingen	- 3	- 111	- 219	- 22	0	- 356
op leningen en vorderingen	- 2	- 111	- 219	- 22	0	- 355
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 1	0	0	0	0	- 1
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	0	0	0	0	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	- 2	0	- 1
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	408	200	122	37	0	767
Belastingen	- 127	- 33	- 35	- 22	0	- 218
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	280	167	88	14	0	549
toerekenbaar aan belangen van derden	2	57	3	- 55	0	6
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	279	110	85	70	0	543
WINST-EN-VERLIESREKENING 1KW2011 (onderliggend)						
Nettorente-inkomsten	567	470	180	157	0	1 374
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	615	428	0	119	- 21	1 141
Niet-leven	212	208	0	41	- 11	450
Leven	403	220	0	78	- 10	691
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 593	- 312	0	- 117	7	- 1 016
Niet-leven	- 95	- 112	0	- 25	- 2	- 234
Leven	- 499	- 200	0	- 92	9	- 782
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 8	- 12	0	- 1	4	- 17
Dividendinkomsten	6	0	0	2	0	8
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	10	39	213	- 3	0	259
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	22	6	2	22	0	53
Nettoprovisie-inkomsten	186	67	51	95	0	399
Overige netto-opbrengsten	41	14	22	2	- 5	73
TOTALE OPBRENGSTEN	845	699	469	275	- 15	2 274
Exploitatiekosten ^a	- 429	- 437	- 152	- 224	15	- 1 227
Bijzondere waardeverminderingen	- 15	- 50	- 57	17	0	- 105
op leningen en vorderingen	- 11	- 48	- 57	18	0	- 97
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 4	0	0	- 2	0	- 6
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 2	0	0	0	- 2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	1	0	1
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	402	212	259	69	0	943
Belastingen	- 121	- 45	- 78	- 28	0	- 271
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	281	168	182	41	0	671
toerekenbaar aan belangen van derden	1	66	5	- 58	0	14
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	280	101	177	99	0	658

In de onderstaande tabel wordt een aantal balansgegevens opgedeeld naar segment.

In miljoenen euro	Divisie België	Divisie Centraal- en Oost-Europa	Divisie Merchant-banking	Groeps-center	KBC Groep
Balansinformatie 31-12-2010					
Totaal leningen aan cliënten	51 961	35 760	48 202	14 742	150 666
Waarvan hypotheekleningen	26 952	14 506	12 809	7 310	61 577
Waarvan reverse repo's	0	4 036	5 450	0	9 486
Deposito's van cliënten	67 663	44 251	73 538	12 418	197 870
Waarvan repo's	0	3 219	12 179	0	15 398
Balansinformatie 31-03-2011					
Totaal leningen aan cliënten	52 413	37 443	50 534	7 235	147 625
Waarvan hypotheekleningen	27 337	14 552	12 633	1 274	55 795
Waarvan reverse repo's	0	5 438	7 973	0	13 411
Deposito's van cliënten	68 670	45 774	75 014	2 955	192 412
Waarvan repo's	116	3 965	14 839	0	18 920

Opmerking: de tijdreeksen met betrekking tot de deposito's exclusief repos werden aangepast voor alle referentieperiodes naar aanleiding van een gewijzigde allocatie van KBC Bank NV naar Divisie België en Divisie Merchantbanking.

Rapportering volgens geografisch segment (toelichting 2b in de jaarrekening 2010)

De geografische segmentering is gebaseerd op geografische gebieden die de focus van KBC weerspiegelen – België en Centraal- en Oost-Europa (inclusief Rusland) – en zijn selectieve aanwezigheid in andere landen (Rest van de wereld, hoofdzakelijk de Verenigde Staten, Zuidoost-Azië en West-Europa met uitzondering van België).

De geografische segmentering is gebaseerd op de locatie van de geleverde diensten. Aangezien ten minste 95% van de cliënteel lokale cliënten betreft, wordt zowel voor de balans als voor de winst-en-verliesrekening het geografisch segment bepaald door de locatie van het kantoor of de dochteronderneming.

De geografische segmentering verschilt aanzienlijk van de segmentering volgens divisie, onder meer door een andere toewijzingsmethodologie en door het feit dat het geografisch segment 'België' niet alleen de Divisie België, maar ook de Belgische activiteiten van de Divisie Merchantbanking omvat.

Meer details in verband met de geografische opdeling van balansgegevens vindt u in de verschillende toelichtingen bij de balans. De opdeling in deze toelichtingen is gebaseerd op de geografische locatie van de tegenpartij.

in miljoenen euro	België	Centraal- en Oost-Europa	Rest van de wereld	KBC Groep
03M 2010				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	1 064	728	489	2 282
31-12-2010				
Totaal activa, per einde periode	209 103	61 269	50 452	320 823
Totaal verplichtingen, per einde periode	194 672	55 030	52 447	302 149
03M 2011				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	1 078	783	413	2 274
31-03-2011				
Totaal activa, per einde periode	199 973	63 826	58 695	322 493
Totaal verplichtingen, per einde periode	194 104	56 928	52 951	303 983

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	1KW 2010	4KW 2010	1KW 2011
Totaal	1 519	1 598	1 395
Rente-inkomsten	2 621	2 642	3 047
Voor verkoop beschikbare activa	474	511	467
Leningen en vorderingen	1 651	1 693	1 628
Tot einde looptijd aangehouden activa	132	156	140
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	7	6	8
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	2 264	2 366	2 242
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	104	74	547 (*)
Afdeckingsderivaten	74	87	108
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	180	115	149
Rentelasten	- 1 103	- 1 045	- 1 651
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 805	- 789	- 773
Overige	- 4	- 4	0
Beleggingscontracten tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	- 808	- 793	- 773
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 21	- 20	- 616 (*)
Afdeckingsderivaten	- 203	- 184	- 197
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 70	- 47	- 65

(*) inclusief rente op ALM-derivaten vanaf 1KW2011 (+476 miljoen euro rente-inkomsten en -598 miljoen euro rentelasten)

Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (toelichting 6 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	1KW 2010	4KW 2010	1KW 2011
Totaal	19	29	34
Indeling naar portefeuille			
Vastrentende activa	16	- 10	7
Aandelen	3	39	27

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 7 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	1KW 2010	4KW 2010	1KW 2011
Totaal	322	307	300
Ontvangen provisies	549	549	518
Effecten en assetmanagement	285	280	245
Marge op deposit accounting (beleggingscontracten leven zonder discretionaire winstdeling)	7	11	9
Verbinteniskredieten	64	64	70
Betalingsverkeer	125	137	135
Overige	68	57	58
Betaalde provisies	- 227	- 242	- 218
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 132	- 117	- 122
Overige	- 95	- 125	- 97

Beheerd vermogen door KBC groep, in miljoenen euro	31-03-2010	30-06-2010	30-09-2010	31-12-2010	31-03-2011
Per divisie					
Belgie	149 833	149 299	151 630	147 522	144 602
Centraal- en Oost-Europa	13 378	12 582	13 220	12 691	12 251
KBC FP (inbegrepen in Groepscenter)	21	23	23	0	0
KBL EPB (inbegrepen in divisie Groepscenter)	47 442	46 990	47 010	48 600	47 781
Totaal	210 674	208 895	211 883	208 813	204 635
Per product of dienst					
Investeringsfondsen voor privépersonen	96 358	94 973	96 252	95 338	93 362
Beheerd vermogen voor privépersonen	46 597	45 861	46 602	43 389	41 649
Beheerd vermogen voor institutionele investeerders	44 137	44 025	44 096	45 800	45 224
Groepsactiva (beheerd door KBC Asset Management)	23 582	24 036	24 933	24 286	24 400
Totaal	210 674	208 895	211 883	208 813	204 635

Overige netto-inkomsten (toelichting 8 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	1KW 2010	4KW 2010	1KW 2011
Totaal	98	107	92
Waarvan meer-of minderwaarden als gevolg van			
De verkoop van leningen en vorderingen	3	0	- 2
De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	- 1	0	0
De verkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0
Andere:	97	107	94
Onregelmatigheden in KBC Lease UK	0	- 175	0
Inkomsten uit (voornamelijk operationele) leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	23	20	21
Inkomsten van geconsolideerde private-equityparticipaties	13	14	16
Inkomsten van Groep VAB	20	16	17
Meer-of minderwaarden bij desinvesteringen	0	191	- 5

Verzekeringsresultaten (toelichting 9 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro

	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
1KW 2010				
Technisch resultaat	- 100	59	8	- 34
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	760	494	0	1 254
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 832	- 331	0	- 1 163
Nettoprovisie-inkomsten	- 27	- 97	9	- 115
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 8	- 1	- 9
Financieel resultaat	202	56	41	298
Nettorente-inkomsten			245	245
Netto dividendinkomsten			6	6
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			33	33
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			15	15
Toewijzing aan de technische rekeningen	202	56	- 257	0
Algemene beheerskosten	- 31	- 78	- 2	- 112
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 18	0	- 21
Indirecte acquisitiekosten	- 9	- 22	0	- 31
Administratiekosten	- 19	- 38	0	- 57
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 2	- 2
Overige netto-inkomsten			2	2
Bijzondere waardeverminderingen			1	1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	71	36	49	155
Belastingen				- 26
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				1
RESULTAAT NA BELASTINGEN				131
Toerekenbaar aan belangen van derden				4
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				126
1KW 2011				
Technisch resultaat	- 114	126	10	22
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	692	456	0	1 148
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 779	- 229	0	- 1 008
Nettoprovisie-inkomsten	- 26	- 84	10	- 101
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 17	0	- 17
Financieel resultaat	224	43	73	340
Nettorente-inkomsten			252	252
Netto dividendinkomsten			6	6
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			55	55
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			27	27
Toewijzing aan de technische rekeningen	224	43	- 267	0
Algemene beheerskosten	- 37	- 90	- 2	- 129
Interne schaderegelingskosten	- 2	- 19	0	- 21
Indirecte acquisitiekosten	- 10	- 24	0	- 34
Administratiekosten	- 25	- 48	0	- 72
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 2	- 2
Overige netto-inkomsten			14	14
Bijzondere waardeverminderingen			- 8	- 8
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	73	79	87	239
Belastingen				- 65
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				2
RESULTAAT NA BELASTINGEN				175
Toerekenbaar aan belangen van derden				1
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				174

Opmerking: cijfers m.b.t. de verdiende premies bevatten niet de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling, die ruwweg overeenkomen met de tak-23 producten. De cijfers zijn vóór eliminatie van transacties tussen de bank- en verzekeringsentiteiten van de groep (meer informatie vindt u in het jaarverslag over 2010).

Exploitatiekosten (toelichting 12 in de jaarrekening 2010)

In 2010 besliste de Hongaarse overheid tot het instellen van een nieuwe bijzondere bankenheffing voor financiële instellingen. De bankenheffing betreft 2010, 2011 en 2012 en is verschuldigd door K&H Bank en K&H Insurance. Het cijfer van de exploitatiekosten voor het eerste kwartaal van 2011 omvat onder meer de kosten gerelateerd aan die bijzondere bankenheffing voor financiële instellingen in Hongarije voor 2011 (62 miljoen euro voor 2011, volledig ten laste genomen in het eerste kwartaal van 2011, aftrekbare kosten).

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 14 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	1KW 2010	4KW 2010	1KW 2011
Totaal	- 383	- 555	- 105
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 355	- 492	- 97
Indeling naar type			
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 292	- 539	- 119
Voorzieningen voor verbinteniskredieten buiten balans	2	11	8
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	- 65	36	15
Indeling naar divisie			
België	- 2	- 33	- 11
Centraal- en Oost-Europa	- 111	- 85	- 48
Merchantbanking	- 219	- 350	- 57
Groepscenter	- 22	- 26	19
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 1	- 9	- 6
Indeling naar type			
Aandelen	- 1	- 9	- 6
Andere	0	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	- 27	- 47	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	0	- 6	- 2
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	0	0
Materiële vaste activa	0	- 2	0
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	0	0
Geassocieerde ondernemingen, goodwill	0	0	0
Overige	0	- 4	- 2

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (toelichting 18 in de jaarrekening 2010)

FINANCIËLE ACTIVA (in miljoenen euro), 31-12-2010	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkingsderivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal	Totaal, zonder Centea (IFRS 5)
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	696	1 808	0	12 998	-	-	-	15 502	15 498
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	4 109	6 471	0	140 087	-	-	-	150 666	143 193
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	119	-	-	-	119	114
Afbetalingkredieten	0	0	0	4 274	-	-	-	4 274	4 024
Hypotheekleningen	0	380	0	61 198	-	-	-	61 577	55 525
Termijnkredieten	4 109	6 025	0	61 548	-	-	-	71 681	70 750
Financiële leasing	0	0	0	4 909	-	-	-	4 909	4 909
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 456	-	-	-	4 456	4 376
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	0
Overige	0	66	0	3 583	-	-	-	3 649	3 496
Niet-vastrentende effecten	1 717	19	2 098	-	-	-	-	3 833	3 833
Beleggingscontracten (verzekeringen)		7 329	-	-	-	-	-	7 329	7 329
Schuld papier uitgegeven door	7 709	9 727	51 020	3 477	13 629	-	-	85 562	83 156
Publiekrechtelijke emittenten	5 806	8 852	40 612	132	12 712	-	-	68 114	65 712
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	731	266	5 075	224	584	-	-	6 879	6 879
Ondernemingen	1 172	610	5 333	3 122	333	-	-	10 569	10 565
Derivaten	15 758	-	-	-	-	213	-	15 970	15 970
Totale boekwaarde	29 988	25 353	53 117	156 562	13 629	213	0	278 862	268 979
Geprorateerde rentebaten	299	192	1 025	463	325	73	0	2 378	2 318
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	30 287	25 545	54 143	157 024	13 955	286	0	281 240	271 297
^a Waarvan reverse repo's								2 284	2 284
^b Waarvan reverse repo's								9 486	9 486
FINANCIËLE ACTIVA (in miljoenen euro), 31-03-2011									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	794	1 781	0	12 189	-	-	-	14 764	
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	4 565	8 572	0	134 489	-	-	-	147 625	
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	77	-	-	-	77	
Afbetalingkredieten	0	0	0	3 873	-	-	-	3 873	
Hypotheekleningen	0	302	0	55 494	-	-	-	55 795	
Termijnkredieten	4 565	8 115	0	61 552	-	-	-	74 231	
Financiële leasing	0	0	0	4 792	-	-	-	4 792	
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	5 358	-	-	-	5 358	
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	
Overige	0	155	0	3 344	-	-	-	3 499	
Niet-vastrentende effecten	1 560	20	2 115	-	-	-	-	3 695	
Beleggingscontracten (verzekeringen)		7 267	-	-	-	-	-	7 267	
Schuld papier uitgegeven door	8 755	7 665	51 552	3 354	13 819	-	-	85 144	
Publiekrechtelijke emittenten	6 785	6 839	41 618	131	12 932	-	-	68 305	
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	964	281	4 886	222	559	-	-	6 912	
Ondernemingen	1 007	545	5 048	3 001	328	-	-	9 928	
Derivaten	13 687	-	-	-	-	184	-	13 871	
Totale boekwaarde	29 361	25 304	53 667	150 032	13 819	184	0	272 366	
Geprorateerde rentebaten	145	83	722	612	363	84	0	2 009	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	29 506	25 386	54 389	150 644	14 182	268	0	274 375	
^a Waarvan reverse repo's								2 501	
^b Waarvan reverse repo's								13 411	

	Aangehouden voor handelsdoel- einden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehou- den	Afdekkings- derivaten	Tegen geamorti- seerde kostprijs	Totaal	Totaal, zonder Centea (IFRS 5)
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN (in miljoenen euro), 31-12-2010									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsfondememingen ^a	21	6 911	-	-	-	-	20 924	27 856	27 856
Deposito's van cliënten en schuld papier ^b	648	20 971	-	-	-	-	176 252	197 870	189 518
Deposito's van cliënten	0	17 069	-	-	-	-	135 851	152 920	145 865
Zichtdeposito's	0	57	-	-	-	-	48 189	48 246	47 571
Termijndeposito's	0	17 012	-	-	-	-	42 131	59 142	58 957
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	40 245	40 245	34 056
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	4 005	4 005	4 005
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 281	1 281	1 276
Schuld papier	648	3 902	-	-	-	-	40 400	44 950	43 654
Depositocertificaten	0	22	-	-	-	-	14 965	14 987	14 987
Kasbons	0	0	-	-	-	-	2 155	2 155	858
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare obligaties	648	3 600	-	-	-	-	14 427	18 674	18 674
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	280	-	-	-	-	8 854	9 134	9 134
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	6 514	-	-	-	-	179	6 693	6 693
Derivaten	22 317	0	-	-	-	849	-	23 166	23 166
Baissepositities	1 119	0	-	-	-	-	-	1 119	1 119
in eigen-vermogensinstrumenten	10	0	-	-	-	-	-	10	10
in schuldinstrumenten	1 110	0	-	-	-	-	-	1 110	1 110
Overige	0	145	-	-	-	-	2 564	2 709	2 644
Totale boekwaarde	24 105	34 541	-	-	-	849	199 919	259 414	250 997
Geprorateerde rente	31	74	-	-	-	276	789	1 169	1 125
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	24 136	34 615	-	-	-	1 124	200 707	260 582	252 122

^a Waaran repo's 8 265 8 265

^b Waaran repo's 15 398 15 398

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN (in miljoenen euro), 31-03-2011

Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsfondememingen ^a	20	3 569	-	-	-	-	23 792	27 381	
Deposito's van cliënten en schuld papier ^b	506	22 684	-	-	-	-	169 223	192 412	
Deposito's van cliënten	0	20 405	-	-	-	-	132 752	153 156	
Zichtdeposito's	0	98	-	-	-	-	51 172	51 270	
Termijndeposito's	0	20 307	-	-	-	-	42 495	62 802	
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	33 705	33 705	
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	4 017	4 017	
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 363	1 363	
Schuld papier	506	2 279	-	-	-	-	36 471	39 256	
Depositocertificaten	0	37	-	-	-	-	9 918	9 954	
Kasbons	0	0	-	-	-	-	817	817	
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare obligaties	506	1 970	-	-	-	-	17 061	19 537	
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	273	-	-	-	-	8 675	8 948	
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	6 379	-	-	-	-	189	6 568	
Derivaten	19 700	0	-	-	-	623	-	20 322	
Baissepositities	922	0	-	-	-	-	-	922	
In eigen-vermogensinstrumenten	6	0	-	-	-	-	-	6	
In schuldinstrumenten	916	0	-	-	-	-	-	916	
Overige	0	131	-	-	-	-	2 661	2 792	
Totale boekwaarde	21 147	32 763	-	-	-	623	195 865	250 398	
Geprorateerde rente	122	81	-	-	-	291	931	1 425	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	21 270	32 844	-	-	-	913	196 796	251 823	

^a Waaran repo's 5 046

^b Waaran repo's 18 920

Bijkomende informatie: kwartaalreeksen

a) Leningen en voorschotten aan cliënten (zonder reverse repo's)

(in miljoenen euro)	31-03-2010	30-06-2010	30-09-2010	31-12-2010	31-03-2011
Totaal	144 943	143 713	142 413	141 179	134 214
Opdeling per segment (divisie)					
België	50 318	51 186	51 554	51 961	52 413
Centraal- en Oost-Europa	31 110	30 733	31 714	31 724	32 005
Merchantbanking	46 400	45 854	44 284	42 752	42 561
Groepscenter (*)	17 115	15 941	14 861	14 742	7 235

b) Hypotheekleningen

(in miljoenen euro)	31-03-2010	30-06-2010	30-09-2010	31-12-2010	31-03-2011
Totaal	58 795	60 056	60 879	61 577	55 795
Opdeling per segment (divisie)					
België	25 434	25 987	26 466	26 952	27 337
Centraal- en Oost-Europa	12 577	13 625	14 157	14 506	14 552
Merchantbanking	13 217	13 162	13 025	12 809	12 633
Groepscenter (*)	7 567	7 282	7 231	7 310	1 274

c) Deposito's van cliënten en schuldpapier (zonder repo's)

(in miljoenen euro)	31-03-2010	30-06-2010	30-09-2010	31-12-2010	31-03-2011
Totaal	186 751	183 011	183 219	182 473	173 492
Opdeling per segment (divisie)					
België	64 848	66 814	66 570	67 663	68 554
Centraal- en Oost-Europa	40 111	40 022	40 567	41 032	41 809
Merchantbanking	59 238	61 534	61 793	61 360	60 175
Groepscenter (*)	22 554	14 642	14 289	12 418	2 955

d) Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen (in miljoenen euro)	31-03-2010		30-06-2010		30-09-2010		31-12-2010		31-03-2011	
	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23
Totaal	18 069	8 392	17 957	7 034	18 327	7 117	18 770	7 330	18 704	7 267
Opdeling per segment (divisie)										
België	14 330	6 271	14 655	6 073	14 959	6 076	15 343	6 294	15 260	6 148
Centraal- en Oost-Europa	1 045	816	1 045	858	1 063	939	1 056	932	1 097	1 016
Groepscenter	2 695	1 305	2 257	102	2 305	103	2 371	105	2 347	103

* cijfers 31-03-2011 exclusief Centea

Voorzieningen voor risico's en kosten (toelichting 36 in de jaarrekening 2010)

ČSOB (en voor één eis ook KBC Bank NV) is partij in een aantal rechtszaken die gerelateerd zijn aan de Overeenkomst voor de Verkoop van een Onderneming, die op 19 juni 2000 werd gesloten tussen Investiční a Poštovní banka (IPB) en ČSOB, en aan de garanties die in dat verband werden verleend door de Tsjechische Republiek en de Tsjechische Nationale Bank. In een van deze procedures heeft ČSOB met betrekking tot voornoemde garanties op 13 juni 2007 een arbitrageprocedure bij de Internationale Kamer van Koophandel opgestart tegen de Tsjechische Republiek met betrekking tot het betalen van (omgerekend) 62 miljoen euro plus rente. In dat kader had de Tsjechische overheid een tegeneis, provisioneel begroot op (omgerekend) 1 miljard euro plus rente, geformuleerd. Op 29 december 2010 volgde de scheidsrechterlijke uitspraak waarbij de vordering van ČSOB werd ingewilligd en de tegenvordering van de Tsjechische overheid volledig werd afgewezen. *Het Ministerie van Financiën van Tsjechië heeft op 28 maart 2011 de opheffing van de arbitrale uitspraak gevorderd voor de handelsrechtbank te Wenen; deze vordering gaat enkele over de afwijzing van de ingewilligde claim van ČSOB (en niet over de afgewezen tegenvordering van het Ministerie). De argumentatie betreffende ongeoorloofde staatssteun blijft dezelfde als deze gebruikt in de arbitrageprocedure*

Eigen vermogen van de aandeelhouders en niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten (toelichting 39 in de jaarrekening 2010)

In aantal aandelen	31-12-2010	31-03-2011
Gewone aandelen	357 938 193	357 938 193
<i>waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	<i>344 557 548</i>	<i>344 577 616</i>
<i>waarvan eigen aandelen</i>	<i>18 171 795</i>	<i>18 169 054</i>
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	237 288 134	237 288 134
Overige informatie		
Fractiewaarde per gewoon aandeel (in euro)	3.48	3.48
Aantal uitgegeven maar niet volgestorte aandelen	0	0

De gewone aandelen van KBC Groep NV hebben geen nominale waarde en zijn genoteerd aan NYSE Euronext (Brussels) en de Luxemburgse beurs.

Het aantal KBC-aandelen aangehouden door groepsmaatschappijen vindt u in de tabel ('eigen aandelen'). Op 31 maart 2011 omvat dit aantal onder meer:

- de aandelen die dienen als dekking voor de aandelenoptieplannen voor het personeel (889 130 aandelen);
- de aandelen die werden ingekocht in het kader van het aandeleninkoopprogramma 2007-2009 ad 3 miljard euro (13 360 577 aandelen).

Transacties met verbonden partijen (toelichting 42 in de jaarrekening 2010)

In de eerste drie maanden van 2011 waren er geen belangrijke wijzigingen inzake verbonden partijen in vergelijking met eind 2010.

KBC ging in 2009 een garantieovereenkomst aan met de Belgische Staat die het potentieel neerwaartse risico met betrekking tot zijn CDO-exposure voor een groot deel dekt; de resultaten van de eerste drie maanden van 2011 bevatten de boeking van een daarmee gerelateerde fee-kost van 10 miljoen euro in de post Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 45 in de jaarrekening 2010)

Onderneming	Consolidatiemethode	Percentage aandeel-houderschap op groepsniveau		Commentaar
		2010	2011	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Geen				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Nova Ljubljanska banka	Vermogensmutatie	30.57%	25.00%	Vermindering met 5,57% (1kw2011)

Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten – IFRS 5 (toelichting 46 in de jaarrekening 2010)

Situatie op 31 maart 2011

Op 31 maart 2011 vallen de volgende geplande desinvesteringen onder IFRS 5:

- als groepen activa die worden afgestoten, maar geen beëindigde bedrijfsactiviteit vormen: Centea ; de resultaten van Centea worden nog steeds in de verschillende lijnen van de winst-en-verliesrekening getoond.
- als groepen activa die worden afgestoten die een beëindigde bedrijfsactiviteit vormen: KBL EPB-groep (inclusief Vitis Life). Zoals vereist door IFRS5, worden de resultaten van een beëindigde bedrijfsactiviteit (retroactief) op één lijn in de winst-en-verliesrekening getoond (Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten)

De activa en verplichtingen van deze desinvesteringen worden op een aparte lijn van de balans getoond (bij de activa op 'Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten' en bij de verplichtingen op 'Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten'. Zie tabel voor meer details.

De overige participaties die in aanmerking komen voor desinvestering in de toekomst voldoen niet aan al de gestelde criteria per 31 maart 2011:

- voor een aantal is de verkoop niet binnen het jaar gepland
- en/of: is het verkoopproject nog niet opgestart
- en/of: is het voorbarig te stellen in de huidige volatiele financiële markten dat de gewenste verkoopprijs haalbaar is waardoor er tevens nog belangrijke wijzigingen aan het plan kunnen worden aangebracht.

Informatie met betrekking tot de desinvesteringen

KBL EPB

Activiteit: Kredietinstelling
 Segment: Groepscenter
 Overige informatie: Wegens het ontbreken van prudentiële goedkeuring, werd midden maart 2011 bekendgemaakt dat de verkoop van KBL EPB aan de Hinduja-groep niet doorgaat. In het kader van de uitvoering van zijn strategisch plan, heeft KBC heeft inmiddels de verschillende opties grondig in kaart gebracht en heeft beslist om een nieuw verkoopproces te starten voor KBL EPB.

Centea

Activiteit: Kredietinstelling
 Segment: Groepscenter
 Datum verkoopovereenkomst: maart 2011
 Overige informatie: Begin maart 2011 bereikte KBC een overeenkomst met Landbouwkrediet over de verkoop van Centea voor een totaalbedrag van 527 miljoen euro. Die transactie zal voor KBC een bedrag van ongeveer 0,4 miljard euro aan kapitaal vrijmaken, voornamelijk door een verlaging van de risicogewogen activa met 4,2 miljard euro. Dat zal uiteindelijk leiden tot een verhoging van de Tier 1-ratio van KBC met ongeveer 0,4% (invloed berekend op 31 december 2010). De meerwaarde op de transactie is beperkt.

Invloed van de desinvesteringen op winst-en-verlies, balans en kasstromen

In miljoenen euro	1KW 2010	4KW 2010	1KW 2011
A: BEEINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Winst-en verliesrekening			
Winst-en verliesrekening KBL EPB (inclusief Vitis Life)			
Nettorente-inkomsten	41	39	35
Nettoprovisie-inkomsten	97	93	98
Andere netto-inkomsten	14	3	23
Totale opbrengsten	153	135	156
Exploitatiekosten	- 109	- 149	- 108
Bijzondere waardeverminderingen	0	- 43	- 1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0
Resultaat vóór belastingen	44	- 57	48
Belastingen	- 13	22	- 11
Resultaat na belastingen	31	- 35	37
Resultaat van verkoop KBL EPB (inclusief Vitis Life)			
Bijzondere waardeverminderingen naar aanleiding van waardering naar marktwaarde minus verkoopkosten	0	59	- 37
Belastingen m.b.t. waardering naar marktwaarde minus verkoopkosten (uitgestelde belastingen)	0	0	0
Resultaat van verkoop, na belastingen	0	59	- 37
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	31	24	0
Kasstroomoverzicht KBL EPB (inclusief Vitis Life)			
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten			809
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten			- 6
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten			- 387
Netto kas uit/instroom			415

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

	waarvan beëindigde bedrijfs- activiteiten		waarvan beëindigde bedrijfs- activiteiten	
Balans	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011
Activa				
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	437	437	182	158
Financiële activa	11 359	11 299	21 774	11 910
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	7	7	3	3
Belastingvorderderingen	83	83	103	62
Investerings in geassocieerde ondernemingen	14	14	12	12
Vastgoedbeleggingen en materiële vaste activa	240	234	276	231
Goodwill en andere immateriële vaste activa	690	690	656	656
Overige activa	109	101	162	143
Totaal activa	12 938	12 863	23 169	13 175
Verplichtingen				
Financiële verplichtingen	12 489	12 489	21 262	12 741
Technische voorzieningen verzekeringen, vóór herverzekering	466	466	460	460
Belastingverplichtingen	11	11	24	7
Voorzieningen voor risico's en kosten	28	28	32	28
Overige verplichtingen	349	348	405	389
Totaal verplichtingen	13 341	13 341	22 183	13 624
Niet-gerealiseerde resultaten				
Herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	9	8	- 42	- 18
Uitgestelde belastingen op herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	- 6	- 6	11	3
Omrekeningsverschillen	10	10	14	14
Totaal	12	12	- 16	0

Risicobeheer (toelichting 47 in de jaarrekening 2010)

Hieronder volgt een update van de exposure inzake overheidsobligaties van een selectie van Europese landen.

Overheidsobligaties van een selectie van Europese landen, in miljarden euro, 31-03-2011, boekwaarde						
Totaal			Bank- en verzekeringsboek			
	Bank- en verzekeringsboek*	Tradingboek	Totaal	Bedragen met een vervaldag in 2011	Bedragen met een vervaldag in 2012	Bedragen met een vervaldag na 2012
Griekenland	0.6	0.0	0.6	0.0	0.2	0.4
Portugal	0.3	0.0	0.3	0.0	0.1	0.2
Spanje	2.2	0.1	2.3	0.1	0.5	1.7
Italië	6.2	0.1	6.3	0.8	0.5	5.1
Ierland	0.4	0.0	0.4	0.0	0.0	0.4

* Voor verkoop beschikbaar, tot einde looptijd aangehouden en vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

De marktturbulentie met betrekking tot overheidsobligaties had geen relevante invloed op KBC's liquiditeitspositie en liquiditeitsstrategie. Alle betreffende overheidsobligaties blijven in aanmerking komen als pand bij de ECB. Er werden geen bijzondere waardeverminderingen geboekt voor deze overheidsobligaties.

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 48 in de jaarrekening 2010)

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum (31 maart 2011) en de publicatie van dit rapport (12 mei 2011):

- Op 19 april 2011 bereikte Value Partners Ltd., een in Hongkong gevestigde en beursgenoteerde vermogensbeheerder, een akkoord met KBC Asset Management (KBC AM) over de overname van het belang van 55,46% dat KBC AM heeft in KBC Concord Asset Management Co. Ltd. De transactie moet nog worden goedgekeurd door de toezichthouder.
- Een Amerikaanse arbitragecommissie heeft op 26 april een positieve uitspraak gedaan in een geschil met verzekeraar AIG (American International Group) over een kredietverzekering verkocht door AIG's dochtermaatschappij Lexington Insurance Company aan KBC Financial Holding-dochtermaatschappij Lonsdale LLC. Lonsdale zal 87 miljoen USD (58 miljoen EUR) van AIG ontvangen, wat een 30 miljoen USD positieve invloed op de winst-en-verliesrekening zal hebben in het tweede kwartaal van 2011.

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de aandeelhouders van KBC Groep nv over het beperkt nazicht van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van drie maanden, afgesloten per 31 maart 2011

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde balans van KBC Groep nv (de "Vennootschap") per 31 maart 2011 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht en de vereenvoudigde geconsolideerde vermogensmutaties voor de periode van drie maanden afgesloten op deze datum, en de toelichtingen. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het voorstellen van deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten in overeenstemming met International Financial Reporting Standard *IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving* ("IAS 34") zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin verslag uit te brengen over deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten op basis van ons beperkt nazicht.

Draagwijdte van ons nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met de aanbeveling van het Instituut der Bedrijfsrevisoren betreffende opdrachten van beperkt nazicht. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het bekomen van informatie, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere werkzaamheden. Een beperkt nazicht is aanzienlijk minder uitgebreid dan een audit uitgevoerd in overeenstemming met de controlenormen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Bijgevolg waarborgt een beperkt nazicht niet dat wij kennis zouden krijgen van alle belangrijke elementen die bij een volledige controle aan het licht zouden komen. Daarom onthouden wij ons van een auditopinie.

Conclusie

Op basis van ons beperkt nazicht wijst niets erop dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten niet in alle materiële opzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34, zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Brussel, 12 mei 2011

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Pierre Vanderbeek
Vennoot

Peter Telders
Vennoot

11PVDB0158