

KBC GROEP

KWARTAALRAPPORT

2kw 2011

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



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

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 zes 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

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

Nettorentemarge groep
[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, gewoone
[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.

Inhoud

Verslag over 2^{de} kwartaal en 1^{ste} helft van 2011 1

- Samenvatting 2
- Financiële hoofdlijnen 2kw2011 (onderliggend) 3
- Eerste zes maanden van 2011: resultaten per rubriek (IFRS) 5
- Resultatenoverzicht volgens IFRS 6
- Overzicht van de onderliggende resultaten 8
- Overige informatie 10

Geconsolideerde financiële staten 12

- Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 13
- Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) 14
- Geconsolideerde balans 15
- Geconsolideerde vermogensmutaties 16
- Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht 17
- Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving 18
- Toelichting bij de segmentinformatie 19
- Overige toelichtingen 24
- Verslag van de commissaris 37

Verslag over 2^{de} kwartaal en 1^{ste} helft 2011

KBC Groep

Dit nieuwsbericht bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen (gereguleerde informatie). 9 augustus 2011, 7 a.m. CEST

Samenvatting: stevige winst van 1 154 miljoen euro over het eerste halfjaar

KBC sloot het tweede kwartaal van 2011 af met een geconsolideerde nettowinst van 333 miljoen euro, in vergelijking met een nettowinst van 821 miljoen euro in het vorige kwartaal en 149 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2010. Dat betekent dat de KBC-groep in de eerste helft van 2011 een nettowinst van 1 154 miljoen euro heeft gegenereerd, bijna het dubbele van het overeenkomstige cijfer voor het eerste halfjaar van 2010.

Als we de eenmalige en uitzonderlijke posten buiten beschouwing laten, bedroeg het 'onderliggende' nettoresultaat voor het tweede kwartaal van 2011 528 miljoen euro, tegenover 658 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2011 en 554 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2010. Het onderliggende resultaat voor het eerste halfjaar van 2011 bedroeg 1 186 miljoen euro, tegenover 1 097 miljoen euro voor dezelfde periode in 2010.

Jan Vanhevel, Groeps-CEO: *'Het nettoresultaat voor het tweede kwartaal van 2011 bedroeg 333 miljoen euro. Samen met het resultaat voor het eerste kwartaal brengt dat het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2011 op een erg tevreden stellende 1 154 miljoen euro, bijna dubbel zo veel als in dezelfde periode vorig jaar. Dat is grotendeels te danken aan de duurzame onderliggende inkomsten van onze divisies België en Centraal- en Oost-Europa, gecombineerd met een goede kostencontrole in de hele groep. De waardeverminderingen op kredieten stegen na de uitzonderlijk lage cijfers voor het eerste kwartaal en we boekten ook een waardevermindering van 102 miljoen euro na belastingen op onze portefeuille Griekse overheidsobligaties, wat het onderliggende resultaat voor dit kwartaal verminderde. Het IFRS-resultaat omvatte ook enkele uitzonderlijke posten, zoals een afwaardering van onze CDO-portefeuille van 0,1 miljard euro en een negatieve mark-to-marketaanpassing van 0,1 miljard euro van onze tradingderivaten die als afdekkingsinstrument worden gebruikt.'*

'Midden juli kondigden we een aanzienlijke wijziging van ons strategisch plan aan. Het belangrijkste punt daarvan is dat we de oorspronkelijk beoogde beursgang van een minderheidsbelang in CSOB Bank en K&H Bank omruilen voor de verkoop van onze Poolse dochtermaatschappijen Kredyt Bank en Warta. Dat werd ondertussen goedgekeurd door de Europese Commissie. We zijn ervan overtuigd dat dat een stevige basis biedt om de doelstellingen van onze strategische herfocussering te bereiken. Ons bankverzekeringsmodel blijft de kern van onze strategie.'

Overzicht (geconsolideerd)	2kw2010	1kw2011	2kw2011	Cumul. 1h2010	Cumul. 1h2011
Nettoresultaat volgens IFRS (in miljoenen euro)	149	821	333	591	1 154
Nettowinst per aandeel, gewoon, volgens IFRS (in euro) ¹	0.00	1.98	0.54	0.86	2.52
Onderliggend nettoresultaat (in miljoenen euro)	554	658	528	1 097	1 186
Onderliggende nettowinst per aandeel, gewoon (in euro) ¹	1.19	1.50	1.11	2.35	2.61
Samenstelling onderliggend nettoresultaat per divisie ² (in miljoenen euro)					
België	298	280	238	577	518
Centraal- en Oost-Europa	112	101	137	222	239
Merchantbanking	121	177	63	206	240
Groepscenter	23	99	90	93	189
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	30.2	32.4	33.8	30.2	33.8

¹ Opmerking: de verwachte te betalen coupon op de kernkapitaaleffecten die zijn uitgegeven aan de Belgische en de Vlaamse overheid, wordt (pro rata) afgetrokken van de winst in de berekening van de nettowinst per aandeel.

² De wijzigingen aan het strategisch plan, zoals aangekondigd midden 2011, zijn nog niet in de verdeling naar divisie verwerkt.

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

Financiële hoofdlijnen voor 2kw2011, t.o.v. 1kw2011:

- Blijvend hoge onderliggende nettowinst uit dagelijkse activiteiten zelfs na impact van waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties.
- Aangehouden niveau van nettorente-inkomsten; iets hoger kredietvolume, vooral door hypotheeklen.
- Lichte daling van nettoprovisie-inkomsten als gevolg van iets lager beheerd vermogen, omwille van een verminderde risico-appetijt bij beleggers.
- Uitstekende gecombineerde ratio van 87% sinds het begin van het jaar, dankzij lage schadeclaims; lagere verkoop van levensverzekeringsproducten met rentegarantie.
- Matige dealingroominkomsten.
- Onderliggende kosten-inkomstenratio op een goede 56% sinds het begin van het jaar.
- Lage kredietkostenratio van 0,32% sinds het begin van het jaar; waardevermindering na belastingen van 102 miljoen euro voor Griekenland.
- Blijvend stevige liquiditeitspositie.
- Solvabiliteit: 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 14,3%.

Financiële hoofdlijnen 2kw2011 (onderliggend)

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

De bruto-opbrengsten profiteerden van duurzame nettorente-inkomsten en een verbeterd technisch verzekeringsresultaat

- De onderliggende nettorente-inkomsten bedroegen 1 390 miljoen euro, stabiel ten opzichte van een jaar geleden en 1% meer dan in het eerste kwartaal van 2011. De nettorentemarge steeg van 1,93% in het eerste kwartaal van 2011 naar 1,98% in het tweede kwartaal. In vergelijking met het tweede kwartaal van 2010 (1,87%) is de rentemarge ook gestegen. De krediet- en depositovolumes stegen in divisie België met respectievelijk 2% en 3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011. Tegenover het tweede kwartaal van 2010 stegen de kredietvolumes zelfs met 4% (hypotheek met 7%) en de depositovolumes met 6%. In divisie Centraal- en Oost-Europa was er een lichte daling van de kredietportefeuille met 1% (maar een groei van de hypotheek met 1%) en een stabiele depositobasis in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011. Tegenover het tweede kwartaal van 2010 steeg de kredietportefeuille van Centraal- en Oost-Europa met 1% (grotendeels door de groei van de hypotheekportefeuille met 4%) en bleef de depositobasis stabiel. De kredietportefeuille van divisie Merchantbanking daalde met 8% jaar-op-jaar (stabiel tegenover vorig kwartaal), in overeenstemming met de geplande afbouw van de internationale activiteiten. De depositobasis in die divisie daalde ook, met 7% kwartaal-op-kwartaal en 9% jaar-op-jaar.
- Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 123 miljoen euro, een stijging van 85% ten opzichte van vorig jaar en van 14% ten opzichte van het vorige kwartaal. De gecombineerde ratio verbeterde aanzienlijk, van 104% in het tweede kwartaal van 2010 naar een uitstekende 90% in het tweede kwartaal van 2011. De ratio sinds het begin van het jaar bedroeg 87%.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg een bescheiden 102 miljoen euro. Dat was minder dan in het vorige kwartaal en ook minder dan in het tweede kwartaal van 2010 door een matig dealingroomresultaat in dit kwartaal.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 394 miljoen euro. Dat is een daling van 1% kwartaal-op-kwartaal en van 13% jaar-op-jaar. De daling ten opzichte van vorig kwartaal is grotendeels toe te schrijven aan het volume van het beheerd vermogen, dat in het tweede kwartaal van dit jaar eveneens daalde met 1%. Ten opzichte van vorig jaar wordt de daling mee veroorzaakt door een vermindering in de fee business als gevolg van de afbouw van de internationale activiteiten.
- De overige inkomstencomponenten bedroegen samen 151 miljoen euro, meer dan de 134 miljoen euro van het vorige kwartaal.

Lagere exploitatiekosten, waardeverminderingen beïnvloed door Griekenland

- De exploitatiekosten bedroegen 1 155 miljoen euro voor het tweede kwartaal van 2011. Dat is ongeveer evenveel als een jaar geleden, maar 6% minder dan vorig kwartaal. Maar als we de boeking in het eerste kwartaal van de Hongaarse bankenheffing voor het boekjaar 2011 buiten beschouwing laten, bleven de kosten ten opzichte van vorig kwartaal ook min of meer gelijk. Alles bij elkaar blijven de kosten onder controle.
- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in het tweede kwartaal 164 miljoen euro, minder dan de 278 miljoen euro van een jaar geleden maar een stijging ten opzichte van de lage 97 miljoen euro van het vorige kwartaal. Bijgevolg werd voor de eerste zes maanden van 2011 een gunstige kredietkostenratio op jaarbasis van 0,32% gehaald, op te splitsen in een uitstekende 0,10% voor de Belgische retailportefeuille (gedaald van 0,15% voor het boekjaar 2010), een erg lage 0,53% in Centraal- en Oost-Europa (gedaald van 1,22% voor het boekjaar 2010) en 0,58% voor Merchantbanking (gedaald van 1,38% voor het boekjaar 2010).
- De overige waardeverminderingen hadden voornamelijk betrekking op Griekse overheidsobligaties (139 miljoen euro vóór belastingen, 102 miljoen euro na belastingen).

Sterke kapitaalpositie onder Bazel II

- Aan het einde van het tweede kwartaal van 2011 heeft de KBC-groep in het reglementair kapitaal een overschot van ongeveer 5,3 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

- Divisie België leverde een winstbijdrage van 238 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2011. Dat is 42 miljoen euro minder dan in het eerste kwartaal van 2011, waarvan 30 miljoen het gevolg is van waardeverminderingen op Griekse overheidsobligaties. Voorts is het verschil te wijten aan iets hogere kosten en geboekte waardeverminderingen op kredieten, ondanks een stijging van de totale opbrengsten.

- De winstbijdrage van divisie Centraal- en Oost-Europa bedroeg 137 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2011, tegenover 101 miljoen euro in het vorige kwartaal. De verklaring voor die stijging ligt grotendeels bij de boeking in het eerste kwartaal van de Hongaarse bankenheffing voor het volledige jaar, hoewel het effect daarvan deels werd gecompenseerd door de waardevermindering van 26 miljoen euro op Griekse overheidsobligaties in het tweede kwartaal van 2011. De wijzigingen aan het strategisch plan, die eind juli werden goedgekeurd door de Europese Commissie (zie verder), hebben nog geen invloed op deze cijfers.
- Divisie Merchantbanking leverde een winstbijdrage van 63 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2011. In het eerste kwartaal van 2011 was dat nog 177 miljoen euro. Die daling is voornamelijk te wijten aan het veel lagere resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde als gevolg van matige dealingroominkomsten, lagere nettorente-inkomsten (afbouw portefeuille) en iets hogere waardeverminderingen op kredieten.
- 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 tweede kwartaal van 2011 bedroeg het nettoresultaat van het Groepscenter 90 miljoen euro, ten opzichte van 99 miljoen euro in het vorige kwartaal. Zoals gezegd hebben de wijzigingen aan het strategisch plan, die eind juli werden goedgekeurd door de Europese Commissie, nog geen invloed op deze cijfers.

Negatieve waardecorrecties domineren 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 tweede kwartaal van 2011 een negatieve invloed van 0,2 miljard euro.
- Naast enkele kleinere posten was het belangrijkste niet-operationele element in het tweede kwartaal van 2011 de afwaardering van de CDO's in portefeuille met 0,1 miljard euro, vooral als gevolg van een verbreding van de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS'en. Daarnaast was er een negatieve mark-to-marketaanpassing van de tradingderivaten die als afdekkingsinstrument worden gebruikt van 0,1 miljard euro, vooral als gevolg van een verbreding van de spreads op overheidsobligaties.

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

Toelichting per post van de resultatenrekening volgens **IFRS** voor de eerste zes maanden van 2011, in vergelijking met de overeenkomstige periode in 2010 (zie samenvattende tabel op de volgende pagina):

- Het IFRS-nettoresultaat voor de eerste zes maanden van 2011 bedroeg een stevige 1 154 miljoen euro, beduidend meer dan de 591 miljoen euro die in dezelfde periode van 2010 werd geboekt.
- De nettorente-inkomsten bedroegen 2 801 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011, 9% lager dan in het eerste halfjaar van 2010. Op vergelijkbare basis zijn de kredietvolumes in Merchantbanking jaar-op-jaar met 8% gedaald en met 11% in Groepscenter, in overeenstemming met ons voornemen om onze internationale kredietportefeuille af te bouwen. Anderzijds steeg de kredietportefeuille in België met 4% jaar-op-jaar; de hypotheekleningen stegen zelfs met 7%. De kredietvolumes in Centraal- en Oost-Europa stegen met 1% (met aanzienlijke stijgingen in Tsjechië en Slowakije), waaronder een groei van de hypotheekleningen met 4%. Ten opzichte van een jaar geleden zijn de cliëntendeposito's met 6% gestegen in België, stabiel gebleven in Centraal- en Oost-Europa en sterk gedaald in Merchantbanking en Groepscenter. De nettorentemarge steeg van 1,84% in het eerste halfjaar van 2010 tot 1,95% in het eerste halfjaar van 2011.
- De verdiende verzekeringspremies, vóór herverzekering, bedroegen 2 115 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011, 12% minder dan in de vergelijkbare periode vorig jaar, door de levensverzekeringen. Na aftrek van de technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroeg het technisch verzekeringsresultaat 238 miljoen euro, een stijging van 62% ten opzichte van een jaar eerder. Het eerste halfjaar van 2011 werd gekenmerkt door relatief lage schadeclaims. De gecombineerde ratio voor de verzekeringsmaatschappijen van de groep bedroeg voor het eerste halfjaar van 2011 een uitstekende 87% in vergelijking met de 100% voor het volledige boekjaar 2010.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 597 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011, 9% minder dan in het eerste halfjaar van 2010. De verkoop van producten met provisie-inkomsten was matig in het eerste kwartaal van 2011. Het beheerd vermogen bedroeg eind juni 2011 203 miljard euro. Dat is 3% minder dan een jaar eerder, toe te schrijven aan een negatieve netto-instroom die voor een stuk werd goedge maakt door de positieve beleggingsprestatie.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg in het eerste halfjaar van 2011 279 miljoen euro, tegenover -733 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2010. Onderliggend (d.w.z. zonder de uitzonderlijke posten, zoals waardecorrecties op gestructureerde kredieten, resultaten 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 361 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011.
- De overige inkomstencomponenten waren als volgt: de dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 53 miljoen euro, het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (obligaties en aandelen) bedroeg 76 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen 202 miljoen euro. Samen is dat 14% minder dan het cijfer van vorig jaar.
- De exploitatiekosten bedroegen in de eerste zes maanden van 2011 2 224 miljoen euro, dat is 5% meer dan in dezelfde periode vorig jaar. De vergelijkende kostencijfers worden vertekend door de boeking (in het eerste kwartaal van 2011) van de Hongaarse bankenheffing voor het hele boekjaar 2011 (62 miljoen euro). Als we die post buiten beschouwing laten, stegen de kosten slechts met 2% tegenover het eerste halfjaar van 2010. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg 56% in het eerste halfjaar van 2011, hetzelfde cijfer als voor het volledige boekjaar 2010.
- De waardeverminderingen bedroegen 437 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2011. De waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 260 miljoen euro. Dat is veel lager dan de 633 miljoen euro die in het eerste halfjaar van 2010 werd geboekt. De kredietkostenratio op jaarbasis voor het eerste halfjaar van 2011 bedroeg bijgevolg een gunstige 0,32%, lager dan de 0,91% voor het boekjaar 2010. De overige waardeverminderingen bedroegen in totaal 176 miljoen euro voor het eerste halfjaar van 2011 en hadden hoofdzakelijk te maken met Griekse overheidsobligaties (139 miljoen euro vóór belastingen).
- De winstbelasting bedroeg voor het eerste halfjaar van 2011 411 miljoen euro.
- Na de eerste zes maanden van 2011 bedroeg het totaal eigen vermogen 19,0 miljard euro, een stijging met 0,3 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar. Dat komt voornamelijk omdat het positieve resultaat voor de periode (+1,2 miljard euro) is meegeteld en wordt deels tenietgedaan door het dividend en de coupon aan de overheid die zijn uitgekeerd (samen -0,9 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio van de groep – een maatstaf voor financiële draagkracht – bedroeg eind juni 2011 een gezonde 13,9%. Inclusief de impact van de tot op heden aangekondigde verkoopovereenkomsten (Centea), bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio ongeveer 14,3%.

Resultatenoverzicht volgens IFRS

Hieronder vindt u een overzicht van de winst-en-verliesrekening van de 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 eveneens een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogenmutaties en de kasstromentabel, evenals verschillende toelichtingen. Om u een duidelijk inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC (in het volgende deel) ook zijn 'onderliggende' resultaten.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	Cumul. 1h2010	Cumul. 1h2011
Nettorente-inkomsten	1 519	1 567	1 562	1 598	1 395	1 406	-	-	3 086	2 801
Rente-inkomsten	2 621	2 651	2 627	2 642	3 047	3 195	-	-	5 273	6 241
Rentelasten	-1 103	-1 085	-1 065	-1 045	-1 651	-1 789	-	-	-2 187	-3 440
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 248	1 144	1 074	1 150	1 141	974	-	-	2 392	2 115
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 163	-1 123	-957	-1 018	-1 012	-840	-	-	-2 286	-1 852
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-9	50	-23	-26	-17	-8	-	-	41	-25
Dividendinkomsten	15	40	21	21	12	41	-	-	56	53
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening)	-11	-721	227	429	472	-194	-	-	-733	279
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	19	30	11	29	34	42	-	-	50	76
Nettoprovisie-inkomsten	322	336	259	307	300	297	-	-	658	597
Ontvangen provisies	549	578	480	549	518	530	-	-	1 127	1 048
Betaalde provisies	-227	-242	-221	-242	-218	-233	-	-	-469	-452
Overige netto-inkomsten	98	182	65	107	92	110	-	-	280	202
Totale opbrengsten	2 038	1 504	2 239	2 597	2 416	1 829	-	-	3 543	4 245
Exploitatiekosten	-1 072	-1 044	-1 130	-1 190	-1 143	-1 081	-	-	-2 116	-2 224
Bijzondere waardeverminderingen	-383	-299	-420	-555	-105	-332	-	-	-681	-437
op leningen en vorderingen	-355	-278	-357	-492	-97	-164	-	-	-633	-260
op voor verkoop beschikbare activa	-1	-16	-5	-9	-6	-118	-	-	-17	-124
op goodwill	-27	-1	-13	-47	0	-17	-	-	-28	-17
op overige	0	-3	-45	-6	-2	-33	-	-	-2	-35
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-2	-9	-5	-46	1	0	-	-	-11	1
Resultaat vóór belastingen	581	153	683	806	1 170	416	-	-	734	1 585
Belastingen	-164	304	-124	-97	-334	-76	-	-	140	-411
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	31	-302	-7	24	0	0	-	-	-271	0
Resultaat na belastingen	448	155	553	733	835	340	-	-	603	1 175
Toerekenbaar aan belangen van derden	6	6	8	8	14	6	-	-	12	20
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	442	149	545	724	821	333	-	-	591	1 154
België	283	131	321	453	385	158	-	-	414	543
Centraal- en Oost-Europa*	99	119	76	146	117	137	-	-	218	254
Merchantbanking	64	73	173	-138	203	69	-	-	137	272
Groepscenter*	-3	-174	-24	264	116	-31	-	-	-177	85
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	0.86	0.00	1.17	1.69	1.98	0.54	-	-	0.86	2.52
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	0.86	0.00	1.17	1.69	1.98	0.54	-	-	0.86	2.52

* De midden 2011 aangekondigde veranderingen aan het strategisch plan hebben nog geen weerslag op deze gegevens per divisie.

Hoofdpijnen, 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
Totaal activa	340 128	350 232	328 590	320 823	322 493	312 899	-	-
Leningen en voorschotten aan cliënten*	153 640	157 024	149 982	150 666	147 625	143 182	-	-
Effecten (eigenvermogensinstrumenten en schuldinstrumenten)*	101 984	95 910	96 876	89 395	88 839	85 144	-	-
Deposito's van cliënten en schuld papier*	203 367	205 108	198 825	197 870	192 412	188 116	-	-
Technische voorzieningen, verzekeringen*	23 222	22 384	22 843	23 255	23 870	24 084	-	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen*	7 908	6 496	6 488	6 693	6 568	6 638	-	-
Eigen vermogen van de aandeelhouders	10 677	10 259	11 245	11 147	11 011	11 500	-	-
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000	-	-
Ratio's KBC-groep (gebaseerd op onderliggende resultaten, year-to-date)								
Rendement op eigen vermogen				11%		16%	-	-
Kosten-inkomstenratio, bankactiviteiten				56%		56%	-	-
Gecombineerde ratio, schadeverzekeringen				100%		87%	-	-
Solvabiliteit KBC-groep								
Tier 1-ratio				12.6%		13.9%	-	-
Core Tier 1-ratio				10.9%		12.1%	-	-

* In overeenstemming met IFRS 5 werden de activa en verplichtingen van een aantal desinvesteringen verplaatst naar de posten *vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten* en *verplichtingen in verband met groepen activa die worden afgestoten*, wat de vergelijkbaarheid tussen de periodes licht aantast.

Overzicht van de onderliggende resultaten

Om u meer inzicht te verschaffen in de gang van zaken, verstrekt KBC u, boven op de cijfers volgens IFRS, ook enkele 'onderliggende' cijfers. De verschillen met de IFRS-cijfers hebben te maken met de uitsluiting van uitzonderlijke of niet-operationele elementen en een andere boekhoudkundige verwerking van bepaalde hedgingresultaten en kapitaalmarktinkomsten. Gezien hun aard en omvang is het belangrijk de resultaten voor die factoren aan te passen voor een goed begrip van de resultaatsontwikkeling. Een volledige verklaring van de verschillen tussen IFRS en de onderliggende cijfers vindt u in het deel *Geconsolideerde financiële staten* van het kwartaalverslag, onder *Toelichting bij de segmentinformatie*. Hieronder 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	Cumul. 1h2010	Cumul. 1h2011
Nettorente-inkomsten	1 344	1 394	1 406	1 459	1 374	1 390	-	-	2 738	2 764
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 249	1 146	1 075	1 151	1 141	975	-	-	2 395	2 116
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekeringen	-1 168	-1 129	-962	-1 022	-1 016	-843	-	-	-2 297	-1 859
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-9	50	-23	-26	-17	-8	-	-	41	-26
Dividendinkomsten	8	36	12	18	8	37	-	-	43	45
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening)	320	147	264	124	259	102	-	-	467	361
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	24	41	6	28	53	42	-	-	64	95
Nettoprovisie-inkomsten	429	454	367	417	399	394	-	-	883	794
Overige netto-inkomsten	85	68	62	-96	73	72	-	-	153	145
Totale opbrengsten	2 282	2 205	2 206	2 051	2 274	2 161	-	-	4 487	4 434
Exploitatiekosten	-1 158	-1 150	-1 214	-1 311	-1 227	-1 155	-	-	-2 307	-2 382
Bijzondere waardeverminderingen	-356	-298	-361	-510	-105	-333	-	-	-653	-439
op leningen en vorderingen	-355	-278	-356	-492	-97	-164	-	-	-633	-261
op voor verkoop beschikbare activa	-1	-17	-5	-10	-6	-135	-	-	-18	-141
op goodwill	0	0	0	0	0	0	-	-	0	0
op overige	0	-3	0	-7	-2	-35	-	-	-2	-37
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-1	-9	-5	-46	1	0	-	-	-10	1
Resultaat vóór belastingen	767	749	626	184	943	673	-	-	1 516	1 615
Belastingen	-218	-189	-173	-7	-271	-138	-	-	-407	-410
Resultaat na belastingen	549	559	453	177	671	534	-	-	1 109	1 206
Toerekenbaar aan belangen van derden	6	6	8	9	14	6	-	-	12	20
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	543	554	445	168	658	528	-	-	1 097	1 186
België	279	298	220	255	280	238	-	-	577	518
Centraal- en Oost-Europa*	110	112	53	131	101	137	-	-	222	239
Merchantbanking	85	121	156	-228	177	63	-	-	206	240
Groepscenter*	70	23	16	11	99	90	-	-	93	189
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1.16	1.19	0.87	0.06	1.50	1.11	-	-	2.35	2.61
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1.16	1.19	0.87	0.06	1.50	1.11	-	-	2.35	2.61

* De midden 2011 aangekondigde veranderingen aan het strategisch plan hebben nog geen weerslag op deze gegevens per divisie.

Aansluiting van het onderliggend resultaat en het resultaat volgens IFRS KBC-groep (in miljoenen euro)	1kw 2010	2kw 2010	3kw 2010	4kw 2010	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	Cumul. 1h2010	Cumul. 1h2011
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	543	554	445	168	658	528	-	-	1 097	1 186
+ reële waardeveranderingen van ALM- afdekkingsderivaten	-57	-179	16	41	96	-77	-	-	-236	19
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	176	326	221	304	124	-86	-	-	502	39
+ reële waarde van CDO-garantie- en commitmentfee	-33	-18	-23	6	-10	-22	-	-	-51	-31
+ waardeverminderingen op goodwill (en geassocieerde ondernemingen)	-27	-1	-43	-47	0	-17	-	-	-28	-17
+ resultaat m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	-126	-210	6	-42	14	43	-	-	-336	57
+ reële waardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	-2	33	-34	41	-16	-25	-	-	31	-41
+ resultaten van desinvesteringen	0	-338	-44	206	-45	-12	-	-	-338	-56
+ overige	-32	-18	2	46	0	0	-	-	-51	0
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS	442	149	545	724	821	333	-	-	591	1 154

Overige informatie

Strategische hoofdlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

- KBC zette in de eerste helft van 2011 een goed resultaat neer. De KBC-groep werkt volgens een degelijk bankverzekeringsmodel en dat is en blijft de kern van onze strategie. De resultaten tonen aan dat die onderliggende bedrijfsstrategie werkt en reflecteren de economische toestand van de markten waarin KBC actief is.
- In de eerste helft van 2011 hebben we de uitvoering van ons strategisch herfocuseringsplan voortgezet. In maart 2011 werd bekendgemaakt dat het Belgische Landbouwkrediet Centea zou overnemen. De deal, die werd afgerond op 1 juli 2011, zal voor KBC ongeveer 0,4 miljard euro kapitaal vrijmaken, voornamelijk doordat de risicogewogen activa verminderen met 4,2 miljard euro, wat de Tier 1-ratio met ongeveer 0,4% zal verhogen.
- Zoals in het vorige kwartaal werd verklaard, hebben we het verkoopproces voor KBL EPB heropgestart.
- 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% van KBC AM in KBC Concord Asset Management Co. Ltd.
- In het tweede kwartaal van 2011 ondertekenden KBC Bank en IFC (International Finance Corporation), de private sector entiteit van de Wereldbank-groep, een overeenkomst waardoor KBC Bank een groot deel van het belang van 5% van IFC in Absolut Bank verwerft. De verkoop komt er doordat IFC de put-optie uitoefent die het in 2007 met KBC Bank was overeengekomen. KBC Bank heeft nu 99% van Absolut Bank in handen. De transactie heeft geen impact op de kapitaalpositie van KBC.
- Begin augustus 2011 heeft KBC Securities zijn activiteiten in Servië en Roemenië gedesinvesteerd. Er werd een overeenkomst gesloten met het lokale management voor een management-buy-out.
- Een aantal bedrijven staat nog op het desinvesteringsprogramma als onderdeel van de geplande afbouw van de internationale kredietportefeuille. Het verkoopproces voor KBL EPB en Fidea is aan de gang, het verkoopproces voor KBC Bank Deutschland is begonnen en de dossiers voor de verkoop van de Antwerpse Diamantbank zijn in voorbereiding.
- Op 13 juli 2011 werd bekendgemaakt dat de KBC bij de Europese Commissie een formele aanvraag had ingediend om het strategische plan van 2009 aan te passen. Door de impact van bepaalde veranderingen aan het regelgevingskader (met name Basel III en het ontwerp voor de IFRS-regels voor leasing) en de moeilijkheden om in de huidige omstandigheden een IPO van K&H Bank te doen waren sommige van de maatregelen die werden voorgesteld in het oorspronkelijke plan minder effectief geworden om het beoogde doel te bereiken. KBC en de Belgische overheden verzochten de Europese Commissie formeel om goedkeuring om de geplande beursintroductions van een minderheidsbelang in CSOB Bank (Tsjechië) en K&H Bank (Hongarije) en de sale-and-lease-back van het hoofdkantoor van KBC in België te vervangen door de desinvestering van de Poolse bank- en verzekeringsdochters van KBC, Kredyt Bank en Warta (en hun dochters) en de verkoop of afbouw van bepaalde ABS- en CDO-activa. De Europese Commissie keurde de aanvraag goed op 27 juli 2011. KBC is ervan overtuigd dat de aanpassingen de groep zullen helpen om zijn doelstellingen te realiseren. De belangrijkste doelstelling van KBC is en blijft het plan binnen het overeengekomen tijds kader uit te voeren en de Belgische overheden tijdig terug te betalen.
- Wegens de huidige prijsdruk op Griekse overheidsobligaties heeft KBC besloten voor zijn positie in Griekse overheidsobligaties (met een boekwaarde vóór waardevermindering van 0,5 miljard euro) een waardevermindering te boeken voor een bedrag van 0,1 miljard euro na belastingen. KBC steunt de vrijwillige roll-over voorgesteld door het IIF.
- De Ierse binnenlandse markt herstelde zich minder goed dan verwacht en de besparingsmaatregelen wegen zwaar op de gezinnen. In combinatie met de huidige economische toestand zorgt dat ervoor dat het klimaat op de kredietmarkt moeilijk blijft. Dat wordt bovendien versterkt door de aanhoudende neerwaartse prijsdruk op de onderliggende activawaarden en de stijgende rentevoeten, die druk zetten op de kredietnemers. Dat kan leiden tot hogere voorzieningen voor probleemkredieten in de komende kwartalen.
- KBC Bank (100% dochter van KBC Groep NV) werd onderworpen aan de 2011 EU-stresstest door de EBA (European Banking Authority), in samenwerking met de Nationale Bank van België, de Europese Centrale Bank (ECB), de Europese Commissie (EC) en het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB). De EU-stresstest heeft tot doel na te gaan of de Europese banken bestand zijn tegen zware schokken en hoe het gesteld is met hun solvabiliteit bij hypothetische stressrijke gebeurtenissen in bepaalde restrictieve omstandigheden. De aannames en methode werden bepaald om de kapitaaltoereikendheid van de banken te beoordelen met als benchmark een Core Tier 1-kapitaalratio

van 5% en moeten het vertrouwen herstellen in de draagkracht van de geteste banken. Het ongunstige stresstestscenario werd door de ECB uitgewerkt en beslaat een tijdshorizon van twee jaar (2011-2012). Voor de stresstest werd uitgegaan van een vanaf december 2010 stabiel blijvende balans. De stresstest houdt geen rekening met toekomstige bedrijfsstrategieën en beleidsacties en houdt geen voorspelling van de winsten van KBC Bank in. Door de hypothetische schok in het ongunstige stresstestscenario zou de geraamde geconsolideerde Core Tier 1-kapitaalratio van KBC Bank in 2012 10,0% bedragen, terwijl dat eind 2010 10,5% was. Dat resultaat houdt rekening met de effecten van de verplichte herstructureringsplannen die vóór 31 december 2010 met de Europese Commissie werden overeengekomen.

- KBC neemt zich ook voor een reglementaire Tier 1-kapitaalratio van 10% aan te houden, waarvan 8% kernkapitaal, in overeenstemming met 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 de jaarverslagen, de *extended quarterly reports* en de *risk reports* van de KBC-groep, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.
- Voor de rest van 2011 zal er op macro-economisch vlak bijzondere aandacht gaan naar de omvang en de duur van de huidige wereldwijde groeivertraging. Met name de ontwikkeling van de Amerikaanse arbeidsmarkt en het verdere verloop van de overheidsschuldencrisis in de EMU (en de VS) zullen cruciale factoren zijn.

Geconsolideerde financiële staten

volgens IFRS, KBC Groep, 2kw2011 en 1h2011

Nagezien door de commissaris

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	Toelichting	2KW 2010	1KW 2011	2KW 2011	1H 2010	1H 2011
Nettorente-inkomsten	3	1 567	1 395	1 406	3 086	2 801
Rente-inkomsten		2 651	3 047	3 195	5 273	6 241
Rentelasten		- 1 085	- 1 651	- 1 789	- 2 187	- 3 440
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	9	1 144	1 141	974	2 392	2 115
Niet-leven		480	450	468	969	918
Leven		664	690	506	1 423	1 196
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	9	- 1 123	- 1 012	- 840	- 2 286	- 1 852
Niet-leven		- 378	- 234	- 245	- 709	- 479
Leven		- 745	- 778	- 595	- 1 577	- 1 374
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	9	50	- 17	- 8	41	- 25
Dividendinkomsten		40	12	41	56	53
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		- 721	472	- 194	- 733	279
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	30	34	42	50	76
Nettoprovisie-inkomsten	7	336	300	297	658	597
Ontvangen provisies		578	518	530	1 127	1 048
Betaalde provisies		- 242	- 218	- 233	- 469	- 452
Overige netto-inkomsten	8	182	92	110	280	202
TOTALE OPBRENGSTEN		1 504	2 416	1 829	3 543	4 245
Exploitatiekosten	12	- 1 044	- 1 143	- 1 081	- 2 116	- 2 224
Personeelskosten		- 609	- 637	- 648	- 1 241	- 1 285
Algemene beheerskosten		- 345	- 421	- 351	- 693	- 772
Afschrijvingen vaste activa		- 89	- 84	- 83	- 181	- 167
Bijzondere waardeverminderingen	14	- 299	- 105	- 332	- 681	- 437
op leningen en vorderingen		- 278	- 97	- 164	- 633	- 260
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 16	- 6	- 118	- 17	- 124
op goodwill		- 1	0	- 17	- 28	- 17
op overige		- 3	- 2	- 33	- 2	- 35
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen		- 9	1	0	- 11	1
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		153	1 170	416	734	1 585
Belastingen		304	- 334	- 76	140	- 411
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	46	- 302	0	0	- 271	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		155	835	340	603	1 175
Toerekenbaar aan belangen van derden		6	14	6	12	20
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		149	821	333	591	1 154
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		- 302	0	0	- 271	0
Winst per aandeel, in euro						
Gewoon		0,00	1,98	0,54	0,86	2,52
Verwaterd		0,00	1,98	0,54	0,86	2,52

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

In miljoenen euro	2KW 2010	1KW 2011	2KW 2011	1H 2010	1H 2011
RESULTAAT NA BELASTINGEN	155	835	340	603	1 175
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	6	14	6	12	20
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	149	821	333	591	1 154
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN					
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	- 129	- 9	- 25	- 66	- 35
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	- 204	- 291	224	326	- 67
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	1	- 1	0	1	- 1
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 148	171	- 27	- 283	144
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 96	19	- 6	33	13
Overige mutaties	- 1	1	- 3	- 2	- 2
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	- 423	724	502	612	1 226
toerekenbaar aan belangen van derden	- 5	10	12	15	22
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 418	714	490	597	1 204

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toel.	31-12-2010	30-06-2011
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		15 292	7 973
Financiële activa	18	281 240	270 653
Aangehouden voor handelsdoeleinden		30 287	27 435
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		25 545	25 254
Voor verkoop beschikbaar		54 143	52 071
Leningen en vorderingen		157 024	151 565
Tot einde looptijd aangehouden		13 955	13 974
Afdekkingsderivaten		286	355
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen		280	290
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		218	143
Belastingvorderingen		2 534	2 190
Actuele belastingvorderingen		167	104
Uitgestelde belastingvorderingen		2 367	2 086
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	46	12 938	22 749
Investerings in geassocieerde ondernemingen		496	499
Vastgoedbeleggingen		704	820
Materiële vaste activa		2 693	2 647
Goodwill en andere immateriële vaste activa		2 256	2 251
Overige activa		2 172	2 685
TOTAAL ACTIVA		320 823	312 899

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toel.	31-12-2010	30-06-2011
Financiële verplichtingen	18	260 582	242 374
Aangehouden voor handelsdoeleinden		24 136	19 965
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		34 615	32 882
Tegen geamortiseerde kostprijs		200 707	188 622
Afdekkingsderivaten		1 124	905
Technische voorzieningen, vóór herverzekering		23 255	24 084
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		0	0
Belastingverplichtingen		468	349
Actuele belastingverplichtingen		345	221
Uitgestelde belastingverplichtingen		123	128
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	46	13 341	22 376
Voorzieningen voor risico's en kosten	36	600	561
Overige verplichtingen		3 902	4 136
TOTAAL VERPLICHTINGEN		302 149	293 879
Totaal eigen vermogen		18 674	19 020
Eigen vermogen van de aandeelhouders	39	11 147	11 500
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	39	7 000	7 000
Belangen van derden		527	520
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		320 823	312 899

Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	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
30-06-2010											
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	591	0	591	0	12	603
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	259	- 284	- 2	33	6	0	3	9
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	259	- 284	589	33	597	0	15	612
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	5	0	0	0	0	5	0	0	5
Invloed van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	- 6	0	- 6	0	0	- 6
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	9
Totaal wijzigingen	0	0	5	259	- 284	584	33	597	0	24	621
Saldo aan het einde van de periode	1 245	4 339	- 1 554	715	- 658	6 478	- 306	10 259	7 000	539	17 798
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				321							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				394							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				1							
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten				18	0		8	26		0	26
30-06-2011											
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	1 154	0	1 154	0	20	1 175
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	- 103	144	- 2	11	50	0	2	52
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	- 103	144	1 152	11	1 204	0	22	1 226
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	- 1	0	- 1	0	0	- 1
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 29	- 29
Totaal wijzigingen	0	0	0	- 103	144	301	11	353	0	- 7	346
Saldo aan het einde van de periode	1 245	4 340	- 1 529	- 37	- 299	8 050	- 271	11 500	7 000	520	19 020
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				401							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				- 438							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0							
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten				- 17			12	- 5			- 5

De geconsolideerde vermogensmutaties van het eerste halfjaar 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 kernkapitaaleffecten 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	1H 2010	1H 2011
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	10 970	1 923
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	- 593	- 36
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	928	- 882
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	11 304	1 004
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	5 487	17 709
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	1 400	- 782
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	18 192	19 930

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: 29 miljoen euro (bedrag per 30 juni 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 1H2011 bedragen -230 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 1H2011 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 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 Groepscenter)
- 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 gedinvesteerd, 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)).

Op 13 juli heeft KBC Groep NV een aanvraag ingediend bij de Europese Commissie voor een aanpassing van haar strategisch plan (zie verder in de toelichting over Gebeurtenissen na balansdatum). Op 27 juli heeft KBC Groep goedkeuring gekregen van de Europese Commissie voor de aanpassing van haar strategisch plan. Deze verandering zal de segmentrapportering van de groep (retroactief) wijzigen vanaf het 3^{de} kwartaal van 2011.

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 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 reële waardeveranderingen (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 reële waardeveranderingen in de betreffende ALM-afdekkingsderivaten ten opzichte van de reële waardeveranderingen 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 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 verslept 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)	2kw 2010	1kw 2011	2kw 2011	Cumul. 1h2010	Cumul. 1h2011
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	554	658	528	1 097	1 186
+ reële waardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	-179	96	-77	-236	19
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	326	124	-86	502	39
+ reële waarde van CDO-garantie- en commitmentfee	-18	-10	-22	-53	-31
+ waardeverminderingen op goodwill (en geassocieerde ondernemingen)	-1	0	-17	-28	-17
+ resultaat m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	-210	14	43	-336	57
+ reële waardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	33	-16	-25	31	-41
+ resultaten van desinvesteringen	-338	-45	-12	-338	-56
+ overige	-18	0	0	-51	0
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS	149	821	333	591	1 154

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 tweede kwartaal van 2011 verslechterde de marktprijs voor bedrijfskredieten, gereflecteerd in de credit default swap spreads, wat zorgde voor een negatieve waardeaanpassing van KBC's CDO-risico's. De negatieve invloed op winst-en-verlies van deze CDO-waardering bedroeg ruwweg -0,1 miljard euro in 2kw2011 (+0.1 miljard euro in 1h2011); 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 1H2010 (onderliggend)						
Nettorente-inkomsten	1 112	901	391	333	0	2 738
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 561	661	0	232	- 59	2 395
Niet-leven	523	383	0	85	- 22	969
Leven	1 038	278	0	146	- 36	1 426
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 1 544	- 566	0	- 223	36	- 2 297
Niet-leven	- 339	- 321	0	- 47	- 2	- 709
Leven	- 1 206	- 245	0	- 176	38	- 1 589
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	6	23	0	- 4	16	41
Dividendinkomsten	29	2	3	10	0	43
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	46	81	276	64	0	467
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	15	25	2	23	0	64
Nettoprovisieinkomsten	399	148	117	218	0	883
Overige netto-opbrengsten	57	39	54	10	- 8	153
TOTALE OPBRENGSTEN	1 682	1 313	843	663	- 14	4 487
Exploitatiekosten	- 800	- 703	- 277	- 540	14	- 2 307
Bijzondere waardeverminderingen	- 42	- 228	- 310	- 74	0	- 653
op leningen en vorderingen	- 28	- 225	- 308	- 72	0	- 633
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 14	0	- 2	- 2	0	- 18
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 2	0	0	0	- 2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	1	0	- 11	0	- 10
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	840	382	255	38	0	1 516
Belastingen	- 260	- 50	- 43	- 54	0	- 407
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
RESULT NA BELASTINGEN	580	333	212	- 16	0	1 109
toerekenbaar aan belangen van derden	3	110	7	- 108	0	12
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	577	222	206	93	0	1 097
WINST-EN-VERLIESREKENING 1H2011 (onderliggend)						
Nettorente-inkomsten	1 148	943	348	325	0	2 764
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 128	808	0	225	- 46	2 116
Niet-leven	428	427	0	81	- 18	918
Leven	699	382	0	144	- 28	1 197
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 1 100	- 576	0	- 215	32	- 1 859
Niet-leven	- 208	- 232	0	- 42	3	- 479
Leven	- 892	- 345	0	- 173	29	- 1 381
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 9	- 22	0	- 2	7	- 26
Dividendinkomsten	32	1	4	8	0	45
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	22	54	300	- 15	0	361
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	46	9	14	25	0	95
Nettoprovisieinkomsten	365	144	104	181	0	794
Overige netto-opbrengsten	78	27	39	9	- 8	145
TOTALE OPBRENGSTEN	1 709	1 389	809	542	- 15	4 434
Exploitatiekosten	- 875	- 829	- 294	- 398	15	- 2 382
Bijzondere waardeverminderingen	- 89	- 162	- 169	- 19	0	- 439
op leningen en vorderingen	- 27	- 101	- 152	20	0	- 261
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 57	- 53	- 1	- 30	0	- 141
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	- 5	- 8	- 16	- 8	0	- 37
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	1	0	1	0	1
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	745	399	345	125	0	1 615
Belastingen	- 226	- 49	- 99	- 36	0	- 410
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	520	350	247	89	0	1 206
toerekenbaar aan belangen van derden	1	111	7	- 99	0	20
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	518	239	240	189	0	1 186

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 30-06-2011					
Totaal leningen aan cliënten	53 364	32 789	49 876	7 153	143 182
Waarvan hypotheekleningen	27 833	15 099	12 550	1 249	56 731
Waarvan reverse repo's	0	20	7 487	0	7 508
Deposito's van cliënten	70 802	44 941	69 653	2 720	188 116
Waarvan repo's	0	3 086	13 642	0	16 728

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.

in miljoenen euro	België	Centraal- en Oost- Europa	Rest van de wereld	KBC Groep
1H 2010				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	2 012	1 472	1 002	4 487
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
1H 2011				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	2 077	1 566	790	4 434
30-06-2011				
Totaal activa, per einde periode	205 095	62 636	45 168	312 899
Totaal verplichtingen, per einde periode	191 318	56 479	46 082	293 879

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	2KW 2010	1KW 2011	2KW 2011	1H 2010	1H 2011
Totaal	1 567	1 395	1 406	3 086	2 801
Rente-inkomsten	2 651	3 047	3 195	5 273	6 241
Voor verkoop beschikbare activa	496	467	481	969	948
Leningen en vorderingen	1 674	1 628	1 671	3 325	3 299
Tot einde looptijd aangehouden activa	135	140	160	268	299
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	8	8	8	15	17
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>2 313</i>	<i>2 242</i>	<i>2 321</i>	<i>4 577</i>	<i>4 563</i>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	93	547	620	197	1 167 (*)
Afdekkingsderivaten	92	108	134	166	242
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	153	149	121	332	270
Rentelasten	- 1 085	- 1 651	- 1 789	- 2 187	- 3 440
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 782	- 773	- 828	- 1 587	- 1 601
Overige	6	0	0	2	- 1
Beleggingscontracten tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0	0
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>- 777</i>	<i>- 773</i>	<i>- 828</i>	<i>- 1 585</i>	<i>- 1 601</i>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 26	- 616	- 667	- 47	- 1 283 (*)
Afdekkingsderivaten	- 213	- 197	- 215	- 417	- 411
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 68	- 65	- 79	- 138	- 144

(*) inclusief rente op ALM-derivaten vanaf 1H2011: +1 023 miljoen euro rente-inkomsten en -1 253 miljoen euro rentelasten.

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

In miljoenen euro	2KW 2010	1KW 2011	2KW 2011	1H 2010	1H 2011
Totaal	30	34	42	50	76
Indeling naar portefeuille					
Vastrentende activa	20	7	3	36	10
Aandelen	10	27	39	14	66

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 7 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro	2KW 2010	1KW 2011	2KW 2011	1H 2010	1H 2011
Totaal	336	300	297	658	597
Ontvangen provisies	578	518	530	1 127	1 048
Effecten en assetmanagement	314	245	235	599	480
Marge op deposit accounting (beleggingscontracten leven zonder discretionaire winstdeling)	5	9	10	12	19
Verbintiskredieten	70	70	73	134	143
Betalingsverkeer	126	135	137	251	273
Overige	63	58	76	131	134
Betaalde provisies	- 242	- 218	- 233	- 469	- 452
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 117	- 122	- 120	- 249	- 242
Overige	- 126	- 97	- 113	- 220	- 210

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

In miljoenen euro	2KW 2010	1KW 2011	2KW 2011	1H 2010	1H 2011
Totaal	182	92	110	280	202
Waarvan meer-of minderwaarden als gevolg van					
De verkoop van leningen en vorderingen	1	- 2	- 10	4	- 12
De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	1	0	0	0	0
De verkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	- 1	0	- 1
Andere:	180	94	121	276	215
Onregelmatigheden bij KBC Lease UK	0	0	2	0	2
Inkomsten uit leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	14	21	23	36	44
Inkomsten van geconsolideerde private-equityparticipaties	14	16	12	27	28
Inkomsten van Groep VAB	12	17	15	33	32
Moratoriuminteressen op belastingsrecuperaties	14	0	0	14	0
Meer-of minderwaarden bij verkoop gebouw in Leuven	0	0	15	0	15
Meer-of minderwaarden bij desinvesteringen	0	- 5	20	0	15

Verzekeringsresultaten (toelichting 9 in de jaarrekening 2010)

In miljoenen euro

	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
1H 2010				
Technisch resultaat	- 210	134	17	- 59
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 429	979	0	2 408
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 1 591	- 710	0	- 2 301
Nettoprovisie-inkomsten	- 46	- 180	19	- 206
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	44	- 2	41
Financieel resultaat	424	108	- 14	517
Nettorente-inkomsten			504	504
Netto dividendinkomsten			31	31
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			- 44	- 44
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			26	26
Toewijzing aan de technische rekeningen	424	108	- 532	0
Algemene beheerskosten	- 64	- 172	- 4	- 240
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 36	0	- 41
Indirecte acquisitiekosten	- 19	- 46	0	- 65
Administratiekosten	- 41	- 90	0	- 130
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 4	- 4
Overige netto-inkomsten			- 3	- 3
Bijzondere waardeverminderingen			- 14	- 14
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	150	69	- 17	202
Belastingen				- 69
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				7
RESULTAAT NA BELASTINGEN	150	69	- 17	141
Toerekenbaar aan belangen van derden				2
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				138
1H 2011				
Technisch resultaat	- 233	262	22	51
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 199	929	0	2 128
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 1 376	- 479	0	- 1 855
Nettoprovisie-inkomsten	- 54	- 164	22	- 196
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 24	0	- 25
Financieel resultaat	438	92	57	587
Nettorente-inkomsten			512	512
Netto dividendinkomsten			34	34
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			- 8	- 8
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			49	49
Toewijzing aan de technische rekeningen	438	92	- 530	0
Algemene beheerskosten	- 73	- 180	- 4	- 256
Interne schaderegelingskosten	- 4	- 37	0	- 41
Indirecte acquisitiekosten	- 20	- 48	0	- 69
Administratiekosten	- 49	- 94	0	- 143
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 4	- 4
Overige netto-inkomsten			28	28
Bijzondere waardeverminderingen			- 83	- 83
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	132	174	20	327
Belastingen				- 96
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				4
RESULTAAT NA BELASTINGEN				235
Toerekenbaar aan belangen van derden				2
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				233

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 de 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	2KW 2010	1KW 2011	2KW 2011	1H 2010	1H 2011
Totaal	- 299	- 105	- 332	- 681	- 437
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 278	- 97	- 164	- 633	- 260
Indeling naar type					
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 292	- 119	- 182	- 584	- 301
Voorzieningen voor verbinteniskredieten buiten balans	- 10	8	- 1	- 8	7
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	24	15	19	- 41	34
Indeling naar divisie					
België	- 25	- 11	- 16	- 28	- 27
Centraal- en Oost-Europa	- 114	- 48	- 54	- 225	- 101
Merchantbanking	- 89	- 57	- 95	- 308	- 152
Groepscenter	- 49	19	2	- 72	20
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 16	- 6	- 118	- 17	- 124
Indeling naar type					
Aandelen	- 17	- 6	- 14	- 17	- 20
Andere	0	0	- 104	0	- 104
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	- 1	0	- 17	- 28	- 17
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 3	- 2	- 33	- 2	- 35
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	0	0	0	0
Materiële vaste activa	- 1	0	- 13	- 1	- 12
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	0	- 16	0	- 16
Geassocieerde ondernemingen, goodwill	0	0	0	0	0
Overige	- 1	- 2	- 4	- 1	- 7

De bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa (andere; 104 miljoen euro) en op tot einde looptijd aangehouden financiële activa (16 miljoen euro) in 2KW 2011 zijn nagenoeg volledig gerelateerd aan de waardeverminderingen geboekt voor Griekse overheidsobligaties. U vindt meer informatie in de toelichting over Risicobeheer.

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

In miljoenen euro	Aangehouden voor handelsdoel-einden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkings-derivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal	Totaal zonder Centea (IFRS5)
FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2010									
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
Afbetalingskredieten	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 Waaraan reverse repo's								2 284	2 284
^b Waaraan reverse repo's								9 486	9 486
FINANCIELE ACTIVA, 30-06-2011									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	4 376	2 007	0	12 842	-	-	-	19 225	
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	31	8 072	0	135 079	-	-	-	143 182	
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	81	-	-	-	81	
Afbetalingskredieten	0	0	0	4 090	-	-	-	4 090	
Hypotheekleningen	0	224	0	56 507	-	-	-	56 731	
Termijnkredieten	31	7 834	0	60 953	-	-	-	68 818	
Financiële leasing	0	0	0	4 731	-	-	-	4 731	
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	5 297	-	-	-	5 297	
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	
Overige	0	14	0	3 419	-	-	-	3 434	
Niet-vastrentende effecten	1 316	19	2 003	-	-	-	-	3 337	
Beleggingscontracten (verzekeringen)		7 363	-	-	-	-	-	7 363	
Schuld papier uitgegeven door	8 178	7 636	49 227	3 059	13 706	-	-	81 807	
Publiekrechtelijke emittenten	5 913	6 814	39 772	147	12 868	-	-	65 514	
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	1 156	270	4 665	226	543	-	-	6 861	
Ondernemingen	1 110	552	4 789	2 686	295	-	-	9 431	
Derivaten	13 454	-	-	-	-	255	-	13 708	
Totale boekwaarde	27 355	25 097	51 229	150 981	13 706	255	0	268 623	
Geprorateerde rentebaten	80	156	842	584	268	100	0	2 030	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	27 435	25 254	52 071	151 565	13 974	355	0	270 653	
^a Waaraan reverse repo's								7 143	
^b Waaraan reverse repo's								7 508	

In miljoenen euro	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkingsderivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal	Totaal zonder Centea (IFRS5)
FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2010									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^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
Baisseposities	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 Waarvan repo's								8 265	8 265
^b Waarvan repo's								15 398	15 398
FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 30-06-2011									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	19	2 932	-	-	-	-	19 934	22 886	
Deposito's van cliënten en schuld papier ^b	389	23 199	-	-	-	-	164 528	188 116	
Deposito's van cliënten	0	18 352	-	-	-	-	130 678	149 030	
Zichtdeposito's	0	69	-	-	-	-	48 427	48 496	
Termijndeposito's	0	18 281	-	-	-	-	43 064	61 346	
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	33 670	33 670	
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	4 068	4 068	
Overige deposito's	0	2	-	-	-	-	1 448	1 450	
Schuld papier	389	4 846	-	-	-	-	33 851	39 086	
Depositocertificaten	0	49	-	-	-	-	9 609	9 658	
Kasbons	0	0	-	-	-	-	780	780	
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare obligaties	389	4 547	-	-	-	-	14 911	19 847	
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	250	-	-	-	-	8 551	8 801	
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	6 448	-	-	-	-	190	6 638	
Derivaten	19 069	0	-	-	-	666	-	19 735	
Baisseposities	470	0	-	-	-	-	-	470	
in eigen-vermogensinstrumenten	24	0	-	-	-	-	-	24	
in schuldinstrumenten	447	0	-	-	-	-	-	447	
Overige	0	139	-	-	-	-	2 971	3 111	
Totale boekwaarde	19 947	32 718	-	-	-	666	187 624	240 956	
Geprorateerde rente	17	164	-	-	-	239	998	1 418	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	19 965	32 882	-	-	-	905	188 622	242 374	
^a Waarvan repo's								3 189	
^b Waarvan repo's								16 728	

Bijkomende informatie: kwartaalreeksen

Totaal leningen en voorschotten aan cliënten exclusief reverse repos

(in miljoenen euro)	30-06-2010	30-09-2010	31-12-2010	31-03-2011	30-06-2011
Totaal	143 713	142 413	141 179	134 214	135 674
Opdeling per segment (divisie)					
België	51 186	51 554	51 961	52 413	53 364
Centraal- en Oost-Europa	30 733	31 714	31 724	32 005	32 769
Merchantbanking	45 854	44 284	42 752	42 561	42 389
Groepscenter (*)	15 941	14 861	14 742	7 235	7 153

Totaal hypotheekleningen

(in miljoenen euro)	30-06-2010	30-09-2010	31-12-2010	31-03-2011	30-06-2011
Totaal	60 056	60 879	61 577	55 795	56 731
Opdeling per segment (divisie)					
België	25 987	26 466	26 952	27 337	27 833
Centraal- en Oost-Europa	13 625	14 157	14 506	14 552	15 099
Merchantbanking	13 162	13 025	12 809	12 633	12 550
Groepscenter (*)	7 282	7 231	7 310	1 274	1 249

Totaal deposito's van cliënten en schuldpapier exclusief repos

(in miljoenen euro)	30-06-2010	30-09-2010	31-12-2010	31-03-2011	30-06-2011
Totaal	183 011	183 219	182 473	173 492	171 388
Opdeling per segment (divisie)					
België	66 814	66 570	67 663	68 554	70 802
Centraal- en Oost-Europa	40 022	40 567	41 032	41 809	41 856
Merchantbanking	61 534	61 793	61 360	60 175	56 010
Groepscenter (*)	14 642	14 289	12 418	2 955	2 720

(*) cijfers 31-03-2011 exclusief Centea

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen (in miljoenen euro's)	30-06-2010		30-09-2010		31-12-2010		31-03-2011		30-06-2011	
	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23
Totaal	17 957	7 034	18 327	7 117	18 770	7 330	18 704	7 267	18 885	7 356
Opdeling per segment (divisie)										
Belgie	14 655	6 073	14 959	6 076	15 343	6 294	15 260	6 148	15 374	6 217
Centraal- en Oost Europa	1 045	858	1 063	939	1 056	932	1 097	1 016	1 123	1 038
Groepscenter	2 257	102	2 305	103	2 371	105	2 347	103	2 389	100

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

Mogelijke uitstroom (*possible outflow*):

In de loop van april en mei 2008 werden door KBC Bank en haar dochtermaatschappijen gestructureerde 5/5/5 obligaties 'First to default' met eindvervaldag in april en mei 2013 verkocht aan retailklanten voor een totaal bedrag van 670 miljoen euro. Deze 5/5/5 obligaties zijn gekoppeld aan de kredietwaardigheid van België, Frankrijk, Spanje, Italië en Griekenland. Een credit event in één van deze landen zou een nadelige impact hebben op het geïnvesteerde kapitaal en er zouden geen coupons meer betaald worden.

Naar aanleiding van opeenvolgende downgrades van Griekse obligaties heeft KBC Bank omwille van commerciële redenen beslist om alle houders van 5/5/5 obligaties gerust te stellen, door nu reeds KBC's intentie bekend te maken om de bonds over te kopen, aan een prijs gelijk aan het geïnvesteerde kapitaal verminderd met de door de uitgever betaalde coupons (alle bedragen vóór kosten en taxen), mocht er zich een credit event voordoen. Tot op de dag van publicatie van dit kwartaalverslag heeft er zich nog geen credit event voorgedaan.

Een credit event zal een negatieve financiële impact hebben voor KBC als het bedrag van de recupereerbare waarde van de obligatie waarin het credit event zich voordoet, lager is dan het nominale kapitaal min de betaalde coupons.

Zie verder in het jaarverslag voor andere informatie met betrekking tot voorzieningen voor risico's en kosten.

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

In aantal aandelen	31-12-2010	30-06-2011
Gewone aandelen	357 938 193	357 938 193
<i>waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	344 557 548	344 577 616
<i>waarvan eigen aandelen</i>	18 171 795	18 169 054
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 30 juni 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 zes 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 2KW 2011 bevatten de boeking van een daarmee gerelateerde fee-kost van 34 miljoen euro (voor 1H 2010: 48 miljoen euro) in de post Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. In 2KW 2011 betaalde KBC een coupon op de kernkapitaaleffecten zonder stemrecht (uitgegeven aan de Belgische en Vlaamse overheden) ten bedrage van 595 miljoen euro.

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

Onderneming	Consolidatie methode	Percentage aandeel-houderschap op groepsniveau		Commentaar
		1 H 2010	1 H 2011	
Voor resultaatsvergelijking				
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Secura	Integraal	95,04%	-	Verkocht in 4KW2010
KBC Peel Hunt Ltd.	Integraal	100,00%	-	Verkocht in 4KW2010
KBC Financial Products Group	Integraal	100,00%	100,00%	Verkoop van aantal activiteiten in 2010
Naamsveranderingen				
Assurisk werd KBC Group Re SA				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Nova Ljubljanska banka	Vermogensmutatie	30,57%	25,00%	Afname met 5,57% (1KW 2011)
Absolut Bank	Integraal	95,00%	99,00%	Toename met 4,00% (2KW 2011)
Voor balansvergelijking				
31/12/2010 30/06/2011				
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Geen				
Naamsveranderingen				
Assurisk werd KBC Group Re SA				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Nova Ljubljanska banka	Vermogensmutatie	30,57%	25,00%	Afname met 5,57% (1KW 2011)
Absolut Bank	Integraal	95,00%	99,00%	Toename met 4,00% (2KW 2011)

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

Situatie op 30 juni 2011

Op de betreffende datum 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 *we*/ 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 op de betreffende datum:

- 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 gewenst 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. De verkoop werd afgerond op 1 juli 2011.

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

In miljoenen euro	2KW 2010	1KW 2011	2KW 2011	1H 2010	1H 2011
A: BEEINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN					
Winst-en verliesrekening					
Winst-en verliesrekening KBL EPB (inclusief Vitis Life)					
Nettorente-inkomsten	37	35	40	78	74
Nettoprovisie-inkomsten	101	98	89	199	187
Andere netto-inkomsten	36	23	2	50	25
Totale opbrengsten	175	156	131	327	287
Exploitatiekosten	- 125	- 108	- 97	- 234	- 205
Bijzondere waardeverminderingen	0	- 1	- 18	0	- 19
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	0	0	1	0
Resultaat vóór belastingen	50	48	15	94	63
Belastingen	- 19	- 11	- 4	- 32	- 15
Resultaat na belastingen	31	37	11	62	48
Resultaat van verkoop KBL EPB (inclusief Vitis Life)					
Bijzondere waardeverminderingen naar aanleiding van waardering naar marktwaarde minus verkoopkosten	- 333	- 37	- 11	- 333	- 48
Belastingen m.b.t. waardering naar marktwaarde minus verkoopkosten (uitgestelde belastingen)	0	0	0	0	0
Resultaat van verkoop, na belastingen	- 333	- 37	- 11	- 333	- 48
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	- 302	0	0	- 271	0
Kasstroomoverzicht KBL EPB (inclusief Vitis Life)					
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten				- 451	1 591
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten				- 14	- 12
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten				0	- 400
Netto kas uit/instroom				- 465	1 180

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

	waarvan: beëindigde bedrijfsacti viteiten		waarvan: beëindigde bedrijfsacti viteiten	
Balans	31-12-2010	30-06-2011		
Activa				
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	437	437	274	252
Financiële activa	11 359	11 299	21 324	11 465
Reële waardeveranderingen van de afgedekte posities bij reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	7	7	5	5
Belastingvorderingen	83	83	107	55
Investerings in geassocieerde ondernemingen	14	14	12	12
Vastgoedbeleggingen en materiële vaste activa	240	234	252	230
Goodwill en andere immateriële vaste activa	690	690	648	648
Overige activa	109	101	126	126
Totaal activa	12 938	12 863	22 749	12 792
Verplichtingen				
Financiële verplichtingen	12 489	12 489	21 529	12 892
Technische voorzieningen verzekeringen, vóór herverzekering	466	466	449	449
Belastingverplichtingen	11	11	5	8
Voorzieningen voor risico's en kosten	28	28	29	26
Overige verplichtingen	349	348	364	351
Totaal verplichtingen	13 341	13 341	22 376	13 725
Niet-gerealiseerde resultaten				
Herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	9	8	- 23	- 5
Uitgestelde belastingen op herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	- 6	- 6	6	0
Omrekeningsverschillen	10	10	12	12
Totaal	12	12	- 5	7

Risicobeheer (toelichting 47 in de jaarrekening 2010)

Hieronder volgt een update van KBC's exposure inzake overheidsobligaties van een selectie van Europese landen.

Overheidsobligaties van een selectie van Europese landen, in miljarden euro, 30-06-2011, boekwaarde						
	Totaal			Bank- en verzekeringsboek		
	Bank- en verzekeringsboek ¹	Tradingboek	Totaal	Bedragen met een vervaldag in 2011	Bedragen met een vervaldag in 2012	Bedragen met een vervaldag na 2012
Griekenland ²	0,5	0,0	0,5	0,0	0,2	0,3 ³
Portugal	0,3	0,0	0,3	0,0	0,1	0,2
Spanje	2,2	0,0	2,2	0,1	0,5	1,6
Italië	6,1	0,1	6,2	0,9	0,5	4,8
Ierland	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,4

1 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.

2 Bank- en verzekeringsboek bestaat uit 0,3 miljard voor verkoop beschikbaar, 0,1 miljard tot einde looptijd aangehouden en 0,1 miljard vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

3 Waarvan vervallen na 2020: 0,04.

De turbulenties met betrekking tot overheidsobligaties hadden geen enkele relevante impact op de liquiditeitspositie van KBC, noch op haar strategie. Alle overheidsobligaties blijven in aanmerking komen als pand bij de ECB.

In 2KW 2011 besliste KBC dat voor de Griekse overheidsobligaties met een looptijd tot en met 2020 een waardevermindering moet worden geboekt, gezien de huidige toestand van de Griekse economie, huidige discussies over schuldherstructurering, downgrades van de schuld, sterk afgenomen reële waarden, zeer hoge credit spreads en de verwachting dat financiële instellingen zullen deelnemen aan het herstructureringsplan voorgesteld op 21 juli 2011, dat ook een significante steun vanwege de private sector omvat. KBC oordeelde dat voor de Griekse overheidsobligaties die vervallen na 2020 geen waardeverminderingen moeten worden geboekt aangezien deze obligaties niet in de scope van deze private sector-ondersteuning zitten.

De volgende waardeverminderingen werden op 30 juni 2011 geboekt op de Griekse overheidsobligaties:

Voor de portefeuille 'voor verkoop beschikbaar':

De waardevermindering is berekend als het verschil tussen de geamortiseerde kostprijs en de reële waarde per 30 juni 2011. Dit resulteert in een terugname van de reserve voor verkoop beschikbaar en de erkenning van een waardevermindering in de resultatenrekening ad 122 miljoen euro vóór belastingen.

Voor de portefeuille 'tot einde looptijd aangehouden':

De waardevermindering wordt berekend als 21% van de nominale waarde, wat resulteert in een waardevermindering ad 17 miljoen euro vóór belastingen, opgenomen in de resultatenrekening. Deze berekening wordt beschouwd als een beste schatting van de recupereerbare waarde (in lijn met het IIF-voorstel).

De obligaties uit het tradingboek en vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (FIFV) zijn al opgenomen aan reële waarde via winst-en-verlies; een extra aanpassing is daarom niet nodig.

De totale impact op winst-en-verlies bestaat uit een waardevermindering ad 139 miljoen euro vóór belastingen (102 miljoen euro na belastingen) waarvan 18 miljoen vóór belastingen (13 miljoen na belastingen) betrekking heeft op KBL EPB en opgenomen is in de lijn "Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten".

In het geval dat een uitwisseling van Griekse overheidsobligaties, in lijn met het IIF-voorstel, leidt tot een 21% net present value loss, zou dit in de toekomst leiden tot een positieve impact op winst-en-verlies m.b.t. de portefeuille voor verkoop beschikbaar (geschatte positieve impact van 37 miljoen euro voor belastingen).

Er werden geen waardeverminderingen geboekt op de overheidsobligaties van andere Europese landen, omdat er momenteel geen bewijs is dat de toekomstige kasstromen met betrekking tot deze effecten negatief zal worden beïnvloed.

In 2KW 2011 boekte KBC op de overheidsobligaties 'vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening' reële waardeveranderingen in de resultatenrekening voor een totaal bedrag van -55 miljoen euro (waarvan -38 miljoen op Italië en -18 miljoen op Griekenland; impact inclusief reëlewaardewijziging van de gerelateerde ALM-derivaten; voor 1H 2011 is de impact beperkt tot +7 miljoen euro waarvan +24 miljoen op Italië en -17 miljoen op Griekenland), en een tradingresultaat van -2 miljoen

euro (voor 1H 2011: -1 miljoen). KBC boekte nagenoeg geen gerealiseerde resultaten op de verkoop van voor verkoop beschikbare overheidsobligaties.

Op 30 juni 2011 bevatte de boekwaarde van de voor verkoop beschikbare obligaties een negatieve herwaardering. Dit effect is opgenomen in de herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa voor een totaal bedrag na belastingen van -172 miljoen euro (Griekenland: -23 miljoen, gerelateerd aan obligaties na 2020, Italië: -20 miljoen, Portugal: -22 miljoen, Spanje: -71 miljoen, Ierland: -42 miljoen en Hongarije +5 miljoen).

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 48 in de jaarrekening 2010)

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 juni 2011) en de publicatie van dit rapport (9 augustus 2011):

- Centea: op 1 juli 2011 ronden KBC en Groep Landbouwkrediet de verkoop van Centea af voor een bedrag van 527 miljoen euro. Naast de verkoopprijs ontvangt KBC van Centea nog een dividend van 66 miljoen euro over het boekjaar 2010. Deze verkoop werd eerder aangekondigd in het persbericht van 4 maart 2011. Deze transactie maakt voor KBC een bedrag van ongeveer 0.4 miljard euro aan kapitaal vrij, vnl. door een verlaging van de risicogewogen activa met 4.2 miljard euro. Dat leidt uiteindelijk tot een verhoging van de Tier-1 ratio van KBC met ongeveer 0.4%. De meerwaarde op deze transactie is beperkt.
- Strategisch plan: op 13 juli 2011 diende KBC Groep een formele aanvraag in bij Europese Commissie om het strategisch plan 2009 (zoals goedgekeurd door de Europese Commissie op 18 november 2009) aan te passen. KBC Groep en de Belgische overheden dienden een formele aanvraag in bij de Europese Commissie en vragen daarin toestemming om de geplande beursintroductions van minderheidsparticipaties in CSOB Bank (Tsjechië) en K&H Bank (Hongarije) en de sale and lease back van het hoofdkantoor van KBC Groep in België te vervangen door de desinvestering van KBC's Poolse bank- en verzekeringsdochters Kredyt Bank en Warta, en de verkoop of afbouw van geselecteerde ABS of CDO activa. Dit werd goedgekeurd door de Europese Commissie op 27 juli 2011.
- Griekenland: op 21 juli 2011 hebben de leden van het IIF (the Institute of International Finance) en andere belangrijke financiële instellingen een voorstel gedaan omtrent Griekenland. Als deel van een uitvoerig plan, dat ook extra steun vanwege de EU en het IMF omvat, is de financiële sector bereid om deel te nemen in een vrijwillig programma van schuldomruiling. Dat zou ruwweg resulteren in een verlies van 21% voor de private obligatiehouders van de betreffende overheidsobligaties. Meer informatie over de blootstelling op Griekse overheidsobligaties kan gevonden worden in de toelichting 47 Risicobeheer.

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 zes maanden, afgesloten per 30 juni 2011

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde balans van KBC Groep nv (de “Vennootschap”) per 30 juni 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 zes 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 van de 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 van de 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, 9 augustus 2011

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Pierre Vanderbeek
Vennoot

Peter Telders
Vennoot

12PVDB0006