

3KW2012

KBC Groep
Kwartaal-
rapport



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 betrokken periode 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.

Glossarium van gebruikte ratio's

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

Dekkingsratio: [bijzondere waardeverminderingen op kredieten] / [uitstaande non-performing kredieten]. Voor een definitie van non-performing, zie Non-performing ratio. De teller kan in voorkomend geval ook beperkt worden tot specifieke bijzondere waardeverminderingen op non-performing kredieten.

Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel: [eigen vermogen van de aandeelhouders] / [aantal gewone aandelen, min eigen aandelen (per einde periode)].

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

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

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

Kredietkostenratio: [nettowijziging in bijzondere waardeverminderingen voor kredietrisico's] / [gemiddelde uitstaande kredietportefeuille]. Noteer dat, inter alia, overheidsobligaties niet in deze berekening zijn inbegrepen.

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 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; tevens wordt een eventuele betaalde penaltypremie van de teller afgetrokken.

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

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

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

(Netto)winst per aandeel, gewoon: [resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, 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; tevens wordt een eventuele betaalde penaltypremie 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, 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; tevens wordt een eventuele betaalde penaltypremie van de teller afgetrokken.

Investor relations contacts

Investor.relations@kbc.com - www.kbc.com/ir - m.kbc.com

KBC Groep NV, Investor Relations Office, Havenlaan 2, BE 1080 Brussel, België

Visit www.kbc.com



Inhoud

Verslag 3kw en 9m 2012

- Samenvatting [5](#)
- Onderliggend resultaat: hoofdlijnen van 3kw2012 [7](#)
- IFRS-resultaat: hoofdlijnen van 9m2012 [10](#)
- Selectie van balansinformatie [12](#)
- Selectie van ratio's [12](#)
- Hoofdlijnen van de strategie en belangrijkste gebeurtenissen [13](#)

Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS

- Geconsolideerde winst-en-verliesrekening [16](#)
- Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) [17](#)
- Geconsolideerde balans [18](#)
- Geconsolideerde vermogensmutaties [19](#)
- Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht [20](#)
- Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving [20](#)
- Toelichting bij de segmentinformatie [21](#)
- Overige toelichtingen [25](#)
- Verslag van de commissaris [38](#)

KBC Groep

Verslag 3kw en 9m 2012



Dit bericht bevat informatie die is onderworpen
aan transparantievoorschriften voor
beursgenoteerde vennootschappen.
Publicatiedatum:
8 november 2012, 7 uur CET

Samenvatting: Strategische oriëntatie bepaald, kapitaal versterkt, risico's afgebouwd, winst bestendig

De IFRS-nettowinst voor het derde kwartaal van 2012 kwam uit op 531 miljoen euro, in vergelijking met een nettoverlies van 539 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoverlies van 1 579 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2011. Dat betekent dat de groep in totaal een nettowinst van 372 miljoen euro heeft gegenereerd in de eerste negen maanden van 2012, tegenover een nettoverlies van 424 miljoen euro voor dezelfde periode in 2011.

De uitzonderlijke en niet-operationele elementen niet meegerekend, sloot KBC het derde kwartaal van 2012 af met een onderliggende nettowinst van 406 miljoen euro, tegenover 372 miljoen euro in het vorige kwartaal en een nettoverlies van 248 miljoen euro in het overeenkomstige kwartaal van 2011. Het onderliggende resultaat voor de eerste negen maanden van 2012 bedroeg 1 233 miljoen euro, tegenover 937 miljoen euro voor dezelfde periode in 2011.



Johan Thijs, CEO van de groep:

“Het derde kwartaal werd voor KBC gekenmerkt door een goed bedrijfsresultaat, een aanzienlijke afbouw van onze risicoblootstelling en een verdere versterking van onze kapitaal- en liquiditeitspositie. We behaalden een onderliggende nettowinst van 406 miljoen euro.

Dit kwartaal groeiden de bedrijfsopbrengsten met 10% op vergelijkbare basis. Dat was te danken aan de goede commerciële performance van ons strategische bankverzekeringsmodel in onze thuismarkten België en Centraal- en Oost-Europa. De nettorente-inkomsten bleven krimpen. Dat was voornamelijk toe te schrijven aan de lagere inkomsten uit asset-liability management en de deconsolidatie van een aantal bedrijven. De kredieten en deposito's bleven in onze kernmarkten aan een goed tempo groeien. De provisie-inkomsten namen toe en de commerciële verzekeringsresultaten bleven goed. Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een uitstekende lage gecombineerde ratio en licht gestegen waardeverminderingen op kredieten. Die waardeverminderingen hadden vooral betrekking op Ierland.

We hebben bovendien de desinvesteringen van KBL epb, Zagiel en KBC Lease Deutschland afgerond. Tevens verkleinden we onze blootstelling aan overheidsobligaties van Zuid-Europese landen en verminderde de winstvolatiliteit door onze CDO-posities verder af te bouwen. Op die manier hebben we het risicoprofiel van ons bedrijf verder verlaagd.

We verbeterden onze al sterke liquiditeitspositie, met een loan-to-depositratio van 82% eind september. De financieringsbehoefte voor 2012 is volledig gedekt en we zijn van plan in de nabije toekomst covered bonds uit te geven.

Aan het begin van het vierde kwartaal plaatsten we met succes voor 350 miljoen euro eigen aandelen in de markt, wat onze solvabiliteitsratio's nog verder versterkte.

Onze Tier 1-kapitaalratio is verder gestegen en bedroeg in het derde kwartaal van 2012 15,3%. Pro forma bedraagt die ratio 16,8% als ook rekening gehouden wordt met de verkoop van Kredyt Bank, die al ondertekend werd maar nog niet afgerond, en de verkoop van eigen aandelen. Onze geschatte common equity ratio volgens Basel III per einde 2013 bedraagt 10,2% (fully loaded).

Het blijft onze ambitie om 4,67 miljard euro staatssteun (vóór premies) terug te betalen tegen eind 2013, zoals is vastgelegd in het Europese plan. We werken er aan om een groot deel daarvan terug te betalen vóór eind 2012.

Begin oktober maakten we de aangepaste groepsstrategie bekend voor 2013 en verder. Daarmee willen we wendbaarder en efficiënter en dus competitiever worden. Zo passen we ons niet alleen aan de veranderende houding van onze cliënten aan maar komen we ook tegemoet aan de terechte verwachtingen van de hele samenleving. En dat zal onze cliënten, onze werknemers, onze aandeelhouders en de andere stakeholders ten goede komen.”

Belangrijkste uitzonderlijke en niet-operationele factoren die een invloed hadden op het IFRS-resultaat voor het derde kwartaal van 2012

Een aantal uitzonderlijke elementen behoren niet tot de gewone bedrijfsuitoefening en zijn daarom niet opgenomen in de onderliggende resultaten. Gezamenlijk waren ze in het derde kwartaal van 2012 goed voor 0,1 miljard euro. Naast enkele kleinere posten waren de belangrijkste niet-operationele elementen in het derde kwartaal van 2012 een stijging van de waarde van de CDO's in portefeuille met 0,3 miljard euro (hoofdzakelijk als gevolg van een vernauwing van de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS) en een negatieve marked-to-marketaanpassing van 0,1 miljard euro voor het eigen kredietrisico van KBC.

Financiële hoofdlijnen van het derde kwartaal van 2012, vergeleken met het tweede kwartaal van 2012:

- Goede commerciële resultaten
- Daling van de nettorente-inkomsten door lager herbeleggingsrendement en deconsolidatie van Warta
- Groei van de krediet- en depositovolumes in onze kernmarkten
- Uitstekende gecombineerde ratio van 90% year-to-date
- Goede verkoop van tak 23-producten
- Stijging van de nettoprovisie-inkomsten met 1% op vergelijkbare basis
- Sterke winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde, voornamelijk dankzij positieve *credit value adjustments*
- Onderliggende kosten-inkomstenratio van 57% year-to-date.
- Kredietkostenratio licht gestegen tot 0,63% year-to-date. Zonder Ierland zou die ratio 0,27% bedragen.
- Verdere verlaging van blootstelling aan Zuid-Europese overheidsobligaties met bijna een derde in het kwartaal.
- Sterke liquiditeit met uitstekende loan-to-depositratio van 82%.
- Solvabiliteit: blijvend sterke kapitaalbasis. *pro forma* Tier 1-ratio – met inbegrip van het effect van de verkoop van Kredyt Bank, die werd ondertekend maar nog niet afgesloten, en de verkoop van eigen aandelen – van ongeveer 16,8% (met een core Tier 1-ratio van 14,7%).

Overzicht KBC Groep (geconsolideerd)	3kw2011	2kw2012	3kw2012	Cumul. 9m2011	Cumul. 9m2012
Nettoresultaat, volgens IFRS (in miljoenen euro)	-1 579	-539	531	-424	372
Nettowinst per aandeel, gewoon, volgens IFRS (in euro) ¹	-5.08	-1.99	1.16	-2.56	-0.13
Onderliggend nettoresultaat (in miljoenen euro)	-248	372	406	937	1 233
Onderliggende nettowinst per aandeel, gewoon (in euro) ¹	-1.17	0.69	0.79	1.45	2.41
Samenstelling onderliggend nettoresultaat per divisie (in miljoenen euro)					
België	32	226	290	551	782
Centraal- en Oost-Europa	-40	188	169	229	475
Merchantbanking	-196	-65	10	43	-12
Groepscenter	-44	23	-64	114	-11
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	28.9	28.5	31.3	28.9	31.3

Tabellen met de IFRS en onderliggende resultaten vindt u verder in dit verslag.

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; tevens wordt een eventuele betaalde penaltypremie afgetrokken.

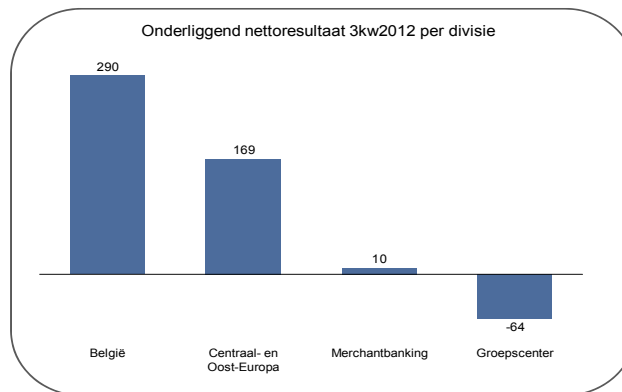
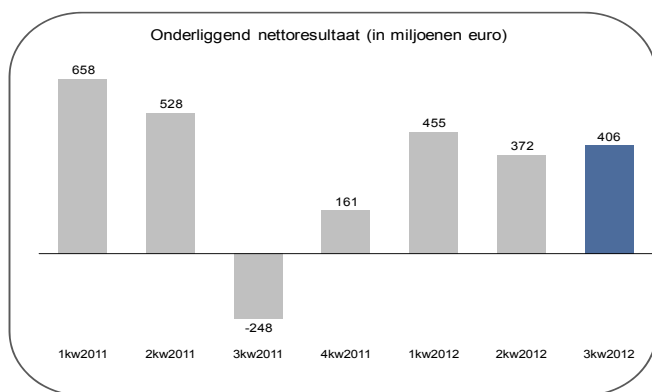
Onderliggend resultaat: hoofdpijnen van 3kw2012 (zonder uitzonderlijke en niet-operationele elementen)

Om u meer inzicht te verschaffen in de gang van zaken, verstrekt KBC u, naast de cijfers volgens IFRS (zie volgende sectie), ook '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.

In het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag, onder Toelichtingen bij de segmentinformatie, vindt u een volledige verklaring van de verschillen tussen de resultaten volgens IFRS en de onderliggende cijfers. Hieronder vindt u een aansluitingstabel voor het nettoresultaat.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, onderliggend, KBC Groep (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012	Cumul 9m2011	Cumul 9m2012
Nettorente-inkomsten	1 374	1 390	1 342	1 298	1 211	1 150	1 087	-	4 106	3 448
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 141	975	972	1 033	884	890	578	-	3 088	2 352
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 016	-843	-817	-880	-752	-757	-499	-	-2 676	-2 009
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-17	-8	-18	-1	-14	-1	-12	-	-43	-27
Dividendinkomsten	8	37	14	15	5	21	10	-	59	36
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	259	102	10	138	326	113	256	-	371	695
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	53	42	11	85	31	6	57	-	106	95
Nettoprovisie-inkomsten	399	394	367	374	306	310	349	-	1 161	965
Overige netto-inkomsten	73	72	-210	12	-8	53	74	-	-64	120
Totale opbrengsten	2 274	2 161	1 673	2 075	1 989	1 786	1 900	-	6 107	5 676
Exploitatiekosten	-1 227	-1 155	-1 172	-1 133	-1 110	-1 016	-990	-	-3 553	-3 116
Bijzondere waardeverminderingen	-105	-333	-740	-730	-271	-241	-305	-	-1 179	-816
op leningen en vorderingen	-97	-164	-475	-599	-261	-198	-283	-	-736	-742
op voor verkoop beschikbare activa	-6	-135	-228	-85	-5	-24	-4	-	-369	-33
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0
op overige	-2	-35	-38	-46	-5	-18	-18	-	-75	-41
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	0	-23	-35	-9	-9	-13	-	-22	-32
Resultaat vóór belastingen	943	673	-262	177	599	520	592	-	1 353	1 711
Belastingen	-271	-138	22	-9	-136	-144	-177	-	-388	-457
Resultaat na belastingen	671	534	-240	167	463	376	415	-	966	1 254
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	14	6	8	7	7	5	9	-	28	21
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	658	528	-248	161	455	372	406	-	937	1 233
België	280	238	32	251	266	226	290	-	551	782
Centraal- en Oost-Europa	123	146	-40	98	118	188	169	-	229	475
Merchantbanking	177	63	-196	-153	42	-65	10	-	43	-12
Groepscenter	77	81	-44	-35	30	23	-64	-	114	-11
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1.50	1.11	-1.17	-0.19	0.93	0.69	0.79	-	1.45	2.41
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1.50	1.11	-1.17	-0.19	0.93	0.69	0.79	-	1.45	2.41

Aansluiting van onderliggend en IFRS-resultaat KBC Groep (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012	Cumul 9m2011	Cumul 9m2012
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	658	528	-248	161	455	372	406	-	937	1 233
+ reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	96	-77	-245	-46	45	-29	-33	-	-226	-16
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	114	-108	-628	154	149	-32	274	-	-621	391
+ waardeverminderingen op goodwill	0	-17	-57	-41	0	-16	0	-	-74	-16
+ resultaat m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	14	43	5	-12	-11	-7	6	-	62	-13
+ reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	-16	-25	185	215	-340	41	-144	-	144	-444
+ resultaten van desinvesteringen	-45	-12	-591	8	81	-868	23	-	-647	-764
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij: IFRS	821	333	-1 579	437	380	-539	531	-	-424	372



Het onderliggende nettoresultaat voor het derde kwartaal van 2012 bedroeg 406 miljoen euro, in vergelijking met 372 miljoen euro voor het tweede kwartaal van 2012 en -248 miljoen euro voor het derde kwartaal van 2011.

De totale opbrengsten stegen op kwartaalbasis met 10%, op vergelijkbare basis.

- De onderliggende nettorente-inkomsten bedroegen 1 087 miljoen euro, een daling van 19% ten opzichte van vorig jaar en van 5% ten opzichte van het vorige kwartaal. De jaar-op-jaar verandering was gedeeltelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL epb, Warta, Zagiel en Fidea, de kwartaal-op-kwartaal verandering aan de deconsolidatie van Warta en Zagiel. Laat men die factoren buiten beschouwing, zijn de nettorente-inkomsten met 13% gedaald op jaarbasis en met 4% op kwartaalbasis. Dat is voornamelijk toe te schrijven aan de lagere inkomsten uit asset-liability management. De nettorentemarge voor het betrokken kwartaal bedroeg 1,74%, 8 basispunten lager dan het vorige kwartaal en 25 basispunten onder het hoge niveau van een jaar geleden. In divisie België stegen de krediet- en depositovolumes zowel ten opzichte van vorig jaar als van vorig kwartaal (kredieten: +6% jaar-op-jaar en +1% kwartaal-op-kwartaal; deposito's: +4% jaar-op-jaar en +1% kwartaal-op-kwartaal). De kredietportefeuille in divisie Centraal- en Oost-Europa steeg met 6% jaar-op-jaar (dankzij Tsjechië en Slowakije) en met 2% kwartaal-op-kwartaal. De deposito's stegen er met 3% jaar-op-jaar en met 1% kwartaal-op-kwartaal. De kredietportefeuille van divisie Merchantbanking daalde met 4% jaar-op-jaar en met 5% kwartaal-op-kwartaal, terwijl de depositobasis daalde met 25% jaar-op-jaar (voornamelijk in het laatste kwartaal van 2011 en vooral ten gevolge van de gedaalde kortetermijndeposito's bij onze vestiging in New York en bij KBC Bank Ireland) en met 4% kwartaal-op-kwartaal. Die daling was in lijn met de afbouw van de internationale activa in divisie Merchantbanking.
- De verzekeringsactiviteiten zetten een goed commercieel resultaat neer in het derde kwartaal van 2012, zowel voor Leven als Schade. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende premies 67 miljoen euro, een daling van 51% ten opzichte van vorig jaar en van 49% ten opzichte van het vorige kwartaal. Rekening houdend met de deconsolidatie van Fidea, VITIS en Warta is dit een stijging van 22% ten opzichte van het vorige kwartaal en een daling met 3% ten opzichte van vorig jaar.
De schadeverzekeringsactiviteiten werden gekenmerkt door een goed premieniveau en relatief lage schadeclaims. De year-to-date gecombineerde ratio bedroeg een uitstekende 90%.
Op kwartaalbasis was er in het Levenbedrijf, op vergelijkbare basis, een daling van de verkoop van levensverzekeringsproducten met 24% (na een erg succesvol tweede kwartaal). Jaar-op-jaar is de verkoop met 17% gestegen.
De sterke verzekeringsresultaten zijn mee bepaald door de goede beleggingsopbrengsten en door de strikte controle van de algemene beheerskosten.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg het afgelopen kwartaal 256 miljoen euro. Dat is een duidelijke stijging ten opzichte van het vorige kwartaal en ten opzichte van een jaar geleden. Deze post werd beïnvloed door belangrijke positieve *credit value adjustments* (CVA) in het derde kwartaal.
- Het netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor het derde kwartaal van 2012 57 miljoen euro, ruim boven het gemiddelde van 33 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen. Dat resultaat werd bepaald door de beduidende meerwaarden op de verkoop van aandelen en de lagere verliezen op de verkoop van obligaties.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 349 miljoen euro. Dat is een stijging van 12% kwartaal-op-kwartaal maar een daling van 5% jaar-op-jaar. De jaar-op-jaar verandering was gedeeltelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL epb, Warta, Zagiel en Fidea, de kwartaal-op-kwartaal verandering aan de deconsolidatie van Warta en Zagiel. Laat men die factoren buiten beschouwing, zijn de opbrengsten op jaarbasis met 7% gestegen en op kwartaalbasis met 1%. Het beheerd vermogen bedroeg 155 miljard euro, een stijging van 3% ten opzichte van een jaar eerder en ten opzichte van het cijfer voor het tweede kwartaal van 2012, dankzij een positief beleggingsresultaat
- De overige netto-inkomsten bedroegen 74 miljoen euro, en omvatten een 44 miljoen euro recuperatie met betrekking tot de fraudezaak bij KBC Lease UK.

Exploitatiekosten goed onder controle.

- De exploitatiekosten bedroegen 990 miljoen euro in het derde kwartaal van 2012. Dat is een daling van 3% kwartaal-op-kwartaal en van 15% jaar-op-jaar. De jaar-op-jaar verandering was gedeeltelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL epb, Warta, Zagiel en Fidea, de kwartaal-op-kwartaal verandering aan de deconsolidatie van Warta en Zagiel. Zonder rekening te houden met de gedeconsolideerde maatschappijen, stegen de onderliggende kosten met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal, maar ze daalden met 2% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar. De belangrijkste verklaring voor de stijging op kwartaalbasis is het bedrag dat in het tweede kwartaal werd gerecupereerd in het kader van de Belgische depositogarantieregeling (dat de bijkomende bankenheffing in België gedeeltelijk compenseerde). De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg 57%. Dat geeft duidelijk aan dat de kosten goed onder controle blijven.

Kredietkosten algemeen laag, nog altijd aanzienlijke kredietvoorzieningen voor Ierland en stijging van kredietvoorzieningen voor bedrijfskredieten.

- De waardeverminderingen op kredieten bedroegen in het derde kwartaal 283 miljoen euro. Dat is meer dan de 198 miljoen euro van het vorige kwartaal, maar minder dan de 475 miljoen euro van een jaar geleden. Het kwartaalcijfer werd grotendeels bepaald door de 129 miljoen euro waardeverminderingen op kredieten in Ierland en 49 miljoen euro voor enkele grote dossiers bij KBC Finance Ireland. De kredietkosten waren laag in de andere bedrijfsactiviteiten. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis 0,63% year-to-date. Per divisie geeft dat een zeer lage 0,06% voor de Belgische retailportefeuille (ter vergelijking: 0,10% voor boekjaar 2011), 0,40% voor Centraal- en Oost-Europa (een daling ten opzichte van de 1,59% voor boekjaar 2011, vooral bepaald door Hongarije en Bulgarije) en 1,38% voor Merchantbanking (een lichte stijging ten opzichte van de 1,36% voor het boekjaar 2011). Als Ierland buiten beschouwing wordt gelaten, bedraagt de kredietkostenratio voor Merchantbanking 0,24% (gedaald ten opzichte van de 0,59% voor het boekjaar 2011).
- De bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa bedroegen 4 miljoen euro en de overige waardeverminderingen bedroegen 18 miljoen euro in het derde kwartaal.

Stevige solvabiliteitspositie volgens Basel II

- De Tier 1-ratio van de groep (volgens Basel II) steeg naar een stevige 15,3% op 30 september 2012 (core Tier 1: 13,4%). Met inbegrip van het effect van de verkoop van Kredyt Bank, die werd ondertekend maar nog niet afgesloten, en de verkoop van eigen aandelen, bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio 16,8% (bij een core Tier 1-ratio van 14,7%).
- De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 30 september 2012 een uitstekende 365%. Dat is een stijging ten opzichte van de 314% aan het einde van het vorige kwartaal.

Hoofdpijnen van het onderliggende resultaat per divisie

- De winstbijdrage van divisie België bedroeg 290 miljoen euro in het derde kwartaal van 2012, tegenover 226 miljoen euro in het vorige kwartaal. Het kwartaal werd gekenmerkt door lagere nettorente-inkomsten als gevolg van een lager herbeleggingsrendement, goede premie-inkomsten uit verzekeringen en een erg goede gecombineerde ratio, stabiele provisie-inkomsten, lage waardeverminderingen op kredieten en hoge gerealiseerde meerwaarden op aandelen. De exploitatiekosten blijven erg goed onder controle.
- Divisie Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije) boekte een winst van 169 miljoen euro in het derde kwartaal van 2012, tegenover een winst van 188 miljoen euro in het vorige kwartaal. Dat was gedeeltelijk toe te schrijven aan de enigszins hogere waardeverminderingen op leningen en vorderingen. Algemeen blijven de waardeverminderingen voor het derde kwartaal echter op een laag niveau.
- Divisie Merchantbanking boekte een winst van 10 miljoen euro in het derde kwartaal van 2012, tegenover een verlies van 65 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2012. De winst werd mede bepaald door het hoge – maar afnemende – niveau van de waardeverminderingen op kredieten in Ierland, de grote positieve CVA bij KBC Bank België, de bevredigende dealingroomresultaten en een recuperatie met betrekking tot de fraudezaak bij KBC Lease UK. Zonder KBC Bank Ireland zou de nettowinst van divisie Merchantbanking voor het derde kwartaal van 2012 101 miljoen euro bedragen.
- Opmerking: de 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 derde kwartaal van 2012 bedroeg het nettoresultaat van het Groepscenter een negatieve -64 miljoen euro ten opzichte van 23 miljoen euro in het vorige kwartaal. Dat resultaat was grotendeels toe te schrijven aan de waardeverminderingen voor een beperkt aantal dossiers in de projectfinancieringsportefeuille van KBC Finance Ireland.

Uitzonderlijke en niet-operationele elementen.

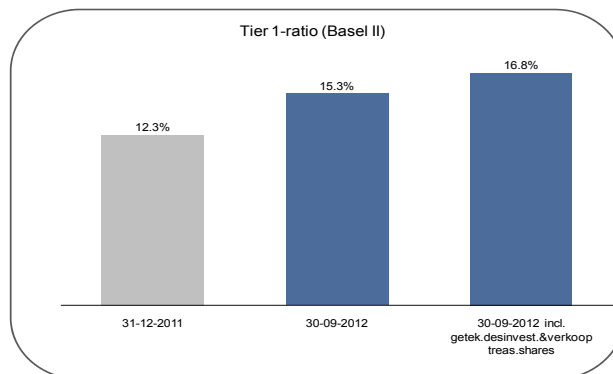
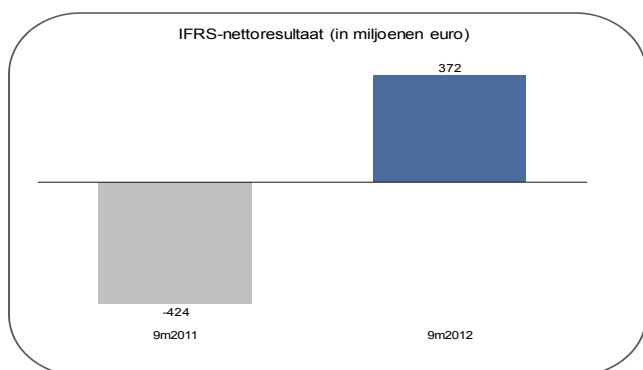
Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een aantal uitzonderlijke elementen die niet behoren tot de gewone bedrijfsuitoefening en daarom niet zijn opgenomen in de onderliggende resultaten. Gezamenlijk waren ze in het derde kwartaal van 2012 goed voor 0,1 miljard euro. Naast enkele kleinere posten waren de belangrijkste niet-operationele elementen in het derde kwartaal van 2012:

- o een stijging van de waarde van de CDO's in portefeuille met 0,3 miljard euro (vooral als gevolg van een vernauwing van de creditspreads op bedrijfsobligaties en ABS)
- o een negatieve marked-to-marketaanpassing van 0,1 miljard euro voor het eigen kredietrisico van KBC.

IFRS-resultaat hoofdpijnen van 9m2012

In het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties en de kasstromentabel, evenals verschillende toelichtingen bij de rekeningen. Om u een duidelijk inzicht te verschaffen in de onderliggende gang van zaken, publiceert KBC (in het voorgaande deel) ook zijn 'onderliggende' resultaten.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, IFRS, KBC Groep (in miljoenen euro)	1kw 2011	2kw 2011	3kw 2011	4kw 2011	1kw 2012	2kw 2012	3kw 2012	4kw 2012	Cumul 9m2011	Cumul 9m2012
Nettorente-inkomsten	1 395	1 406	1 341	1 337	1 261	1 190	1 097	-	4 142	3 548
Rente-inkomsten	3 047	3 195	2 910	2 732	2 695	2 563	2 493	-	9 151	7 752
Rentelasten	-1 651	-1 789	-1 569	-1 395	-1 434	-1 374	-1 396	-	-5 009	-4 204
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 141	974	972	1 033	884	890	578	-	3 087	2 352
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	-1 012	-840	-812	-877	-752	-757	-499	-	-2 665	-2 009
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	-17	-8	-18	-1	-14	-1	-12	-	-43	-27
Dividendinkomsten	12	41	17	15	6	21	13	-	70	39
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waarde-veranderingen in de winst-en-verliesrekening	472	-194	-892	436	60	43	275	-	-613	378
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	34	42	10	83	32	9	56	-	86	97
Nettoprovisie-inkomsten	300	297	281	287	304	309	343	-	877	955
Ontvangen provisies	518	530	480	514	492	479	494	-	1 529	1 464
Betaalde provisies	-218	-233	-200	-227	-188	-170	-151	-	-651	-509
Overige netto-inkomsten	92	110	-149	3	73	368	106	-	53	547
Totale opbrengsten	2 416	1 829	749	2 317	1 853	2 072	1 954	-	4 994	5 879
Exploitatiekosten	-1 143	-1 081	-1 077	-1 043	-1 132	-1 033	-1 003	-	-3 301	-3 167
Bijzondere waardeverminderingen	-105	-332	-940	-746	-273	-1 473	-302	-	-1 377	-2 048
op leningen en vorderingen	-97	-164	-473	-599	-261	-198	-283	-	-733	-742
op voor verkoop beschikbare activa	-6	-118	-223	-71	-5	-75	-4	-	-347	-83
op goodwill	0	-17	-62	-41	0	-414	0	-	-79	-414
op overige	-2	-33	-183	-35	-7	-786	-15	-	-218	-809
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	1	0	-23	-35	-9	17	-6	-	-22	2
Resultaat vóór belastingen	1 170	416	-1 292	492	439	-417	644	-	294	666
Belastingen	-334	-76	165	-75	-93	-110	-103	-	-245	-306
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	-445	26	40	-8	0	-	-445	33
Resultaat na belastingen	835	340	-1 571	443	387	-535	540	-	-396	392
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	14	6	8	6	7	5	9	-	28	21
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	821	333	-1 579	437	380	-539	531	-	-424	372
België	385	158	-348	226	489	204	321	-	196	1 014
Centraal- en Oost-Europa	141	145	-91	94	119	171	182	-	195	472
Merchantbanking	203	69	-255	-225	17	-65	-8	-	17	-56
Groepscenter	92	-39	-885	342	-246	-849	37	-	-831	-1 059
Nettowinst per aandeel, gewoon (in euro)	1.98	0.54	-5.08	0.63	0.71	-1.99	1.16	-	-2.56	-0.13
Nettowinst per aandeel, verwaterd (in euro)	1.98	0.54	-5.08	0.63	0.71	-1.99	1.16	-	-2.56	-0.13



Het IFRS-nettoresultaat voor de eerste negen maanden van 2012 bedroeg 372 miljoen euro, tegenover -424 miljoen euro een jaar geleden.

- De nettorenten-inkomsten bedroegen 3 548 miljoen euro, tegenover 4 142 miljoen euro het jaar voordien. De daling is voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van KBL epb, Warta, Zagiël en Fidea en het lagere herbeleggingsrendement. Jaar-op-jaar stegen de kredietvolumes met 2%. De cliëntendeposito's stegen met 4% in België en met 3% in Centraal-Europa, terwijl de depositobasis in de divisie Merchantbanking kromp met 25% (voornamelijk in het vierde kwartaal van 2011). De nettorentemarge daalde tot 1,83% sinds het begin van het jaar, 14 basispunten lager dan het hoge cijfer van een jaar geleden.
- Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende verzekeringspremies 316 miljoen euro, een daling van 17% ten opzichte van vorig jaar. Dat is voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van VITIS, Warta en Fidea.
Voor de schadeverzekeringsactiviteiten bedroeg de year-to-date gecombineerde ratio een uitstekende 90% (87% in België, 97% in Centraal- en Oost-Europa), een verbetering ten opzichte van de 92% voor het boekjaar 2011. Op jaarbasis was er, op vergelijkbare basis, in het Levenbedrijf een toename van de verkoop van levensverzekeringsproducten met 42% (dankzij de gestegen verkoop van tak 23-producten).
De verzekeringsresultaten zijn mee bepaald door de beleggingsopbrengsten en -lasten en door de algemene beheerskosten. De beleggingsopbrengsten in het bijzonder waren goed voor zowel het Levenbedrijf als Schadeverzekeringen.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 955 miljoen euro in de eerste drie kwartalen van 2012. Dat is 9% meer dan een jaar geleden, onder andere dankzij de succesvolle verkoop van tak 23-producten. Het beheerd vermogen bedroeg 155 miljard euro. Die stijging met 3% ten opzichte van een jaar eerder is te danken aan het positief beleggingsresultaat.
- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (trading- en reëlewaarderresultaat) bedroeg 378 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2012, tegenover -613 miljoen euro een jaar geleden. Onderliggend (d.w.z. zonder de uitzonderlijke posten, zoals waardecorrecties op gestructureerde kredieten, de waardering tegen reële waarde van onze eigen schulden, resultaten gerelateerd aan de stopzetting van activiteiten van KBC Financial Products, en nadat alle tradinggerelateerde opbrengstenposten onder deze post van de winst-en-verliesrekening zijn ondergebracht) bedroeg het trading- en reëlewaarderresultaat 695 miljoen euro tot eind september 2012, bijna het dubbele van het niveau van een jaar geleden. Dat was te danken aan het erg goede resultaat van de dealingroom, vooral in het eerste kwartaal, en de positieve CVA in het derde kwartaal.
- De overige opbrengstencomponenten waren als volgt: de dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 39 miljoen euro, het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (obligaties en aandelen) bedroeg 97 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen in totaal 547 miljoen euro, voornamelijk toe te schrijven aan de meerwaarde op de verkoop van Warta in het tweede kwartaal.
- De exploitatiekosten bedroegen 3 167 miljoen euro in de eerste drie kwartalen 2012. Dat is 4% lager dan een jaar geleden. Die daling was een gevolg van de desinvesteringen, maar ze werd wat afgevlakt door factoren als de inflatie en loonindexering. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten, een maatstaf voor kostenefficiëntie, bedroeg eind september 2012 57%, een verbetering ten opzichte van de 60% voor het boekjaar 2011.
- De totale bijzondere waardeverminderingen bedroegen voor de eerste drie kwartalen van 2012 2 048 miljoen euro. De waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 742 miljoen euro, vergelijkbaar met de 733 miljoen euro die werd geboekt in dezelfde periode in 2011 en voornamelijk toe te schrijven aan het hoge bedrag dat werd geboekt voor Ierland. Bijgevolg bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor 2012 0,63%, nog altijd beter dan de 0,82% voor het boekjaar 2011. De waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa bedroegen 83 miljoen euro. De waardeverminderingen op goodwill bedroegen in totaal 414 miljoen euro en de overige waardeverminderingen 809 miljoen euro. Die waardeverminderingen zijn toe te schrijven aan de geplande desinvesteringdossiers, hoofdzakelijk NLB, Absolut Bank, Antwerpse Diamantbank, KBC Banka en KBC Bank Deutschland, en werden in het tweede kwartaal geboekt.
- De winstbelasting bedroeg 306 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2012.

- Eind september 2012 bedroeg het totale eigen vermogen 17,7 miljard euro, een stijging met 0,9 miljard euro ten opzichte van het begin van het jaar. Dat komt voornamelijk omdat de nettowinst voor de eerste drie kwartalen van 2012 (0,4 miljard euro) is meegeteld, door de aanzienlijke verandering van de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa (1,2 miljard euro) en door de aftrek van de coupon op de niet-stemgerechtigde kernkapitaaleffecten uitgegeven aan de Belgische en de Vlaamse overheid (-0,6 miljard euro). De Tier 1-kapitaalratio van de groep – een maatstaf voor financiële draagkracht – bedroeg op 30 september 2012 een stevige 15,3%. Inclusief de impact van desinvesteringen waarvoor tot op heden een overeenkomst is ondertekend (Kredyt Bank) en de verkoop van eigen aandelen bedraagt de *pro forma* Tier 1-ratio zelfs ongeveer 16,8% (core Tier 1-ratio: 14,7%).

Selectie van balansinformatie

Hoofddlijnen geconsolideerde balans, KBC Groep (in miljoenen euro)	31-03- 2011	30-06- 2011	30-09- 2011	31-12- 2011	31-03- 2012	30-06- 2012	30-09- 2012	31-12- 2012
Totaal activa	322 493	312 899	305 109	285 382	290 635	285 848	270 010	-
Leningen en voorschotten aan cliënten*	147 625	143 182	143 451	138 284	135 980	133 326	131 048	-
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)*	88 839	85 144	74 062	65 036	65 853	64 227	65 171	-
Deposito's van cliënten en schuld papier*	192 412	188 116	184 453	165 226	166 551	163 685	160 945	-
Technische voorzieningen, vóór herverzekering*	23 870	24 084	21 064	19 914	19 925	19 539	19 637	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen*	6 568	6 638	6 787	7 014	7 871	8 856	9 680	-
Eigen vermogen van aandeelhouders	11 011	11 500	9 834	9 756	10 949	9 687	10 629	-
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	7 000	7 000	7 000	6 500	6 500	6 500	6 500	-

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

Selectie van ratio's

Selectie van ratio's, KBC Groep (geconsolideerd)	volledig jaar 2011	9m2012
Rendement en efficiëntie (gebaseerd op onderliggende resultaten)		
Rendement op eigen vermogen*	5%	11%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	60%	57%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	92%	90%
Solvabiliteit		
Tier 1-ratio	12.3%	15.3%
Core tier 1-ratio	10.6%	13.4%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio	0.82%	0.63%
Non-performing ratio	4.9%	5.5%

*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; tevens wordt een eventuele betaalde penaltypremie van de teller afgetrokken.

Hoofdpijnen van de strategie en belangrijke gebeurtenissen

De kernstrategie van KBC blijft gericht op bankverzekeren in België en een selectie van landen in Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije). In overeenstemming met zijn strategisch plan is de groep al goed opgeschoten met de verkoop of afbouw van een aantal (niet-kern)activiteiten (zie verder).

In het derde kwartaal van 2012 tot nu, hebben we aanzienlijke vooruitgang geboekt bij de uitvoering van ons strategisch herfocuseringsplan.

- Na zorgvuldig afwegen en in overleg met alle betrokken partijen besliste KBC op 2 juli 2012 niet te zullen deelnemen aan de kapitaalverhoging die was voorgesteld door NLB en de Sloveense overheid.
- Op 31 juli 2012 rondde KBC de op 10 oktober 2011 aangekondigde verkoop af van zijn privatebankingdochter KBL European Private Bankers aan Precision Capital S.A. voor een totaalbedrag van ongeveer 1 miljard euro. De verkoop leverde KBC een aanzienlijk kapitaalbedrag (ongeveer 0,7 miljard euro) op, waardoor de Tier 1-ratio in het derde kwartaal van 2012 met 0,7% steeg.
- Na het verkrijgen van de nodige goedkeuringen van de toezichthouder rondde KBC Bank op 31 juli 2012 de verkoop af van 100% van de aandelen van Żagiel, zijn consumerfinancemaatschappij in Polen, aan Santander Consumer Finance S.A., de Poolse consumerfinancedochter van Santander Group, voor een totale aankoopprijs van 10 miljoen Poolse zloty. Gezien de omvang van de betrokken activiteiten is de invloed op de winst en het kapitaal van KBC verwaarloosbaar.
- Op 19 september 2012 rondde KBC Lease Holding NV de MBO af van zijn dochter KBC Lease Deutschland. Gezien de omvang van de betrokken activiteiten is de invloed van die MBO op de winst en het kapitaal van KBC verwaarloosbaar.
- Op 8 oktober 2012 stelde de groeps-CEO de nieuwe strategie van de groep voor en gaf uitleg bij hoe KBC de uitdagingen van de nieuwe economische omgeving zal aanpakken. Bovendien werden ook de belangrijkste financiële doelstellingen van KBC voor 2015 voorgesteld. Zo werd de koers uitgezet om in de kernmarkten de referentie te worden in bankverzekeren.
- Op 16 oktober 2012 maakten KBC Groep en KBC Bank de succesvolle afronding bekend van de private plaatsing van 18,2 miljoen eigen aandelen. De bruto-opbrengst van de transactie bedroeg 350 miljoen euro.
- Een aantal bedrijven staat nog op het desinvesteringsprogramma. De desinvesteringsprocessen voor KBC Bank Deutschland, KBC Banka, Antwerpse Diamantbank en Absolut Bank zijn opgestart.

Andere belangrijke gebeurtenissen in de eerste negen maanden van 2012

- Op 2 januari 2012 heeft KBC 500 miljoen euro staatssteun terugbetaald (plus een premie van 15%) aan de Belgische federale overheid. De belangrijkste doelstelling van KBC in dat kader is en blijft het strategische plan dat werd goedgekeurd door de Europese Commissie binnen het afgesproken tijds kader uit te voeren en de Belgische overheden tijdig terug te betalen. KBC werkt er aan om een aanzienlijk deel van de federale staatssteun voor het einde van dit jaar terug te betalen.
- Op 3 oktober 2012 maakten de EBA (European Banking Authority) en de Nationale Bank van België hun eindbeoordeling van de kapitaaltoetsing en de naleving van het advies van de EBA van december 2011 bekend. Daaruit bleek dat KBC Bank voldoet aan de Core Tier 1-ratio van 9%, met inbegrip van de kapitaalbuffer voor overheidsschuldposities, zoals vooropgesteld in het advies van de EBA van december 2011.
- In Ierland wordt de groei nog altijd bepaald door de export, maar er zijn tekenen dat de binnenlandse economie stabiliseert. Bovendien is het marktsentiment ten opzichte van Ierland verbeterd. De lichtjes beter dan verwachte belastinginkomsten, de min of meer gestabiliseerde werkloosheid en de resultaten van een aantal studies lijken erop te wijzen dat de binnenlandse economische activiteit recent aanzienlijk de goede richting is ingeslagen. Er zijn tekenen dat de huizenmarkt wat prijzen en transactieniveaus betreft de bodem bereikt heeft. Op het vlak van bedrijfsbankieren blijft de Ierse binnenlandse markt een uitdagende omgeving. Voor het derde kwartaal van 2012 werden voor 129 miljoen euro kredietvoorzieningen geboekt. De groep schat dat de waardeverminderingen in KBC Bank Ireland voor het volledige jaar tussen 500 en 600 miljoen euro zullen liggen.
- Net zoals in de vorige kwartalen heeft KBC stappen genomen om de volatiliteit in zijn resultaten te beperken. De groep heeft zijn blootstelling aan overheidsobligaties van Zuid-Europese landen in het derde kwartaal verder afgebouwd met bijna een derde. Vooral de Spaanse en Italiaanse overheidsobligaties werden verminderd.
- KBC verminderde de winst-en-verliesgevoeligheid van zijn CDO-portefeuille aanzienlijk dankzij risicoverminderende activiteiten.

Verklaring met betrekking tot risico

- De KBC-groep is hoofdzakelijk actief als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder en loopt daardoor een aantal typische risico's, zoals – maar zeker niet uitsluitend – kredietrisico, interestrisico, marktrisico, muntrisico, liquiditeitsrisico, risico van aangegane verzekeringsverplichtingen, operationeel risico, risico ten aanzien van opkomende markten, wijzigingen in regelgeving, betwistingen van cliënten en de economie in het algemeen. Dat zowel de macro-economische omstandigheden als de lopende herstructureringsplannen een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van activa of bijkomende kosten kunnen genereren boven de verwachte niveaus maakt deel uit van het bedrijfsrisico.
- U vindt informatie met betrekking tot het risicobeheer in het jaarverslag, de *extended quarterly reports* en de *risk reports* van KBC, die beschikbaar zijn op www.kbc.com.
- De afgelopen maanden werd, zowel politiek als financieel, belangrijke vooruitgang geboekt in de stabilisering van de eurozone. Het plan voor een bankenunie zou een doorbraak kunnen bewerkstelligen. Het erg soepele monetaire beleid in de EMU ('OMT') en in de VS ('QE3') moet helpen om de recessie die werd aangewakkerd door de besparingsmaatregelen in de EMU en de 'fiscal cliff' na de verkiezingen in de VS te boven te komen en het vertrouwen in de economie en de groei begin 2013 te herstellen.

Financiële kalender

- De financiële kalender, inclusief analisten- en beleggersvergaderingen, is beschikbaar op www.kbc.com/ir/calendar.

KBC Groep

Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS 3kw en 9m 2012



Dit deel werd nagezien door de commissaris.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	Toelichting	3kw 2011	2kw 2012	3kw 2012	9m 2011	9m 2012
Nettorente-inkomsten	3	1 341	1 190	1 097	4 142	3 548
Rente-inkomsten		2 910	2 563	2 493	9 151	7 752
Rentelasten		- 1 569	- 1 374	- 1 396	- 5 009	- 4 204
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	9	972	890	578	3 087	2 352
Niet-leven		477	442	307	1 395	1 187
Leven		495	448	271	1 691	1 165
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	9	- 812	- 757	- 499	- 2 665	- 2 009
Niet-leven		- 259	- 243	- 150	- 738	- 626
Leven		- 553	- 514	- 350	- 1 927	- 1 383
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	9	- 18	- 1	- 12	- 43	- 27
Dividendinkomsten		17	21	13	70	39
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		- 892	43	275	- 613	378
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	10	9	56	86	97
Nettoprovisie-inkomsten	7	281	309	343	877	955
Ontvangen provisies		480	479	494	1 529	1 464
Betaalde provisies		- 200	- 170	- 151	- 651	- 509
Overige netto-inkomsten	8	- 149	368	106	53	547
TOTALE OPBRENGSTEN		749	2 072	1 954	4 994	5 879
Exploitatiekosten	12	- 1 077	- 1 033	- 1 003	- 3 301	- 3 167
Personeelskosten		- 653	- 639	- 634	- 1 938	- 1 907
Algemene beheerskosten		- 345	- 316	- 292	- 1 117	- 1 024
Afschrijvingen vaste activa		- 79	- 79	- 77	- 246	- 236
Bijzondere waardeverminderingen	14	- 940	- 1 473	- 302	- 1 377	- 2 048
op leningen en vorderingen		- 473	- 198	- 283	- 733	- 742
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 223	- 75	- 4	- 347	- 83
op goodwill		- 62	- 414	0	- 79	- 414
op overige		- 183	- 786	- 15	- 218	- 809
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen		- 23	17	- 6	- 22	2
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		- 1 292	- 417	644	294	666
Belastingen		165	- 110	- 103	- 245	- 306
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	46	- 445	- 8	0	- 445	33
RESULTAAT NA BELASTINGEN		- 1 571	- 535	540	- 396	392
Toerekenbaar aan belangen van derden		8	5	9	28	21
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		- 1 579	- 539	531	- 424	372
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		- 445	- 8	0	- 445	33
Winst per aandeel, in euro						
Gewoon		-5.08	-1.99	1.16	-2.56	-0.13
Verwaterd		-5.08	-1.99	1.16	-2.56	-0.13

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

In miljoenen euro	3kw 2011	2kw 2012	3kw 2012	9m 2011	9m 2012
RESULTAAT NABELASTINGEN	- 1 571	- 535	540	- 396	392
toerekenbaar aan belangen van derden	8	5	9	28	21
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 1 579	- 539	531	- 424	372
NIET GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN					
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	- 193	- 47	- 46	- 228	- 55
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	427	93	467	359	1 292
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	0	0	0	- 1	0
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 222	- 118	- 44	- 78	- 167
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 117	- 57	37	- 104	87
Overige mutaties	4	0	- 1	2	- 2
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	- 1 672	- 663	954	- 446	1 547
toerekenbaar aan belangen van derden	- 6	2	17	16	39
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 1 666	- 665	937	- 462	1 508

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2011	30-09-2012
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		6 218	3 841
Financiële activa	18	249 439	239 503
Aangehouden voor handelsdoeleinden		26 936	23 816
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		13 940	19 328
Voor verkoop beschikbaar		39 491	29 704
Leningen en vorderingen		153 894	138 834
Tot einde looptijd aangehouden		14 396	26 778
Afdeckingsderivaten		782	1 043
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen		150	141
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		197	216
Belastingvorderingen		2 646	2 186
Actuele belastingvorderingen		201	162
Uitgestelde belastingvorderingen		2 445	2 024
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	46	19 123	17 673
Investerings in geassocieerde ondernemingen		431	104
Vastgoedbeleggingen		758	633
Materiële vaste activa		2 651	2 590
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 898	1 364
Overige activa		1 871	1 759
TOTAAL ACTIVA		285 382	270 010

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2011	30-09-2012
Financiële verplichtingen	18	225 804	216 146
Aangehouden voor handelsdoeleinden		27 355	22 393
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		28 678	23 905
Tegen geamortiseerde kostprijs		167 842	167 496
Afdeckingsderivaten		1 929	2 352
Technische voorzieningen, vóór herverzekering		19 914	19 637
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		4	42
Belastingverplichtingen		545	547
Actuele belastingverplichtingen		255	158
Uitgestelde belastingverplichtingen		290	388
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	46	18 132	11 850
Voorzieningen voor risico's en kosten		889	547
Overige verplichtingen		3 322	3 575
TOTAAL VERPLICHTINGEN		268 611	252 343
Totaal eigen vermogen	39	16 772	17 667
Eigen vermogen van de aandeelhouders	39	9 756	10 629
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	39	6 500	6 500
Belangen van derden		516	539
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		285 382	270 010

In overeenstemming met IFRS 5 werden de activa en verplichtingen van het grootste deel van de overblijvende desinvesteringen niet meer onder de verschillende posten van de balans opgenomen, maar gebundeld in Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten en Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten. Noteer dat de referentiecijfers niet werden aangepast (niet vereist door IFRS); voor de financiële activa en verplichtingen wordt in toelichting 18 wel pro forma cijfers gegeven voor 31-12-2011. De gegevens vereist volgens IFRS 5 vindt u in Toelichting 46.

Op 2 januari betaalde KBC Groep 0,5 miljard euro (+ penaltypremie van 15%) terug aan de Belgische overheid. Dat werd al in rekening gebracht op de balans op 31 december 2011 (verschuiving van 0,5 miljard euro van eigen vermogen naar schulden, en onttrekking van de penaltypremie aan het eigen vermogen door die als een schuld te presenteren).

Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgiftepremie	Eigen aandelen	Herwaarde- ringsreserve (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkings- reserve (kasstroom- afdekkingen)	Reserves	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen van aandeel- houders	Kernkapitaal- instrumenten zonder stemrecht	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
30-09-2011											
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	- 424	0	- 424	0	28	- 396
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	131	- 78	2	- 92	- 38	0	- 12	- 50
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	131	- 78	- 423	- 92	- 462	0	16	- 446
Dividenden	0	0	0	0	0	- 850	0	- 850	0	0	- 850
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Invoed 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	- 26	- 26
Wijzigingen in consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal wijzigingen	0	0	0	131	- 78	- 1 274	- 92	- 1 313	0	- 10	- 1 323
Saldo aan het einde van de periode	1 245	4 340	- 1 529	197	- 521	6 475	- 373	9 834	7 000	517	17 351
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				208							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				- 11							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0							
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten				3			10	13			13
30-09-2012											
Saldo aan het begin van het jaar	1 245	4 341	- 1 529	- 117	- 594	6 831	- 422	9 756	6 500	516	16 772
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	372	0	372	0	21	392
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	1 233	- 169	- 2	75	1 136	0	18	1 154
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	1 233	- 169	369	75	1 508	0	39	1 547
Dividenden	0	0	0	0	0	- 599	0	- 599	0	0	- 599
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling van kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verkoop van eigen aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultaten van (derivaten van op) eigen aandelen	0	0	- 1	0	0	0	0	- 1	0	0	- 1
Invoed 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	- 16	- 16
Wijzigingen in consolidatiekring	0	0	0	- 53	0	23	0	- 30	0	0	- 30
Totaal wijzigingen	0	0	- 1	1 180	- 169	- 236	98	872	0	23	895
Saldo aan het einde van de periode	1 245	4 341	- 1 529	1 063	- 762	6 595	- 324	10 629	6 500	539	17 667
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				175							
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				888							
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0							
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten				29	13		- 68	- 26		168	141

De geconsolideerde vermogensmutaties gedurende eerste negen maanden van 2012 bevatten de boeking van een brutodividend van 0,01 euro per dividendgerechtigd aandeel (3,6 miljoen euro in totaal) en de uitbetaling van een coupon op de kernkapitaleffecten die werden verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid (595 miljoen euro of 8,5% van 7 miljard euro). Beide werden betaald in de loop van het tweede kwartaal van 2012.

Op 2 januari betaalde KBC Groep 0,5 miljard euro (+ penaltypremie van 15%) terug aan de Belgische overheid. Dat werd al in rekening gebracht op de balans op 31 december 2011 (verschuiving van 0,5 miljard euro van eigen vermogen naar schulden, en onttrekking van de penaltypremie aan het eigen vermogen door die als een schuld te presenteren).

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	9m 2011	9m 2012
Bedrijfsactiviteiten		
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	2 127	5 087
Investeringsactiviteiten		
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	- 832	- 13 963
Financieringsactiviteiten		
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	- 1 521	- 2 517
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	- 227	- 11 393
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	20 557	13 997
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	- 109	140
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	20 222	2 744

Zoals vermeld in toelichting 45, werd Fidea in de eerste jaarhelft van 2012 verkocht. Deze transactie had een positieve invloed op de kasstromen i.v.m. investeringsactiviteiten ten belope van +0,2 miljard euro. De verkoop van Warta en het afronden van de verkoop van KBL EPB op 31 juli 2012 hebben in het derde kwartaal van 2012 respectievelijk een bijdrage van +0,8 miljard euro en -1,9 miljard euro (verkoopprijs min geldmiddelen en kasequivalenten horende bij activa die worden afgestoten) gehad op de nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten.

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1a in de jaarrekening 2011)

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 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 31-12-2011.

Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1b in de jaarrekening 2011)

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC-groep. In 9m 2012 waren er geen inhoudelijke wijzigingen in deze grondslagen die een materiële invloed hadden op de resultaten.

Toelichting bij de segmentinformatie

Rapportering¹ volgens de managementstructuur van de groep (toelichting 2a in de jaarrekening 2011)

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 (retail bank-verzekeren 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 ook alle groepsmaatschappijen die 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 gedesinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Centraal- en Oost-Europa (retail bank-verzekeren, assetmanagement, private banking en merchantbanking in Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije; ondernemingen in andere landen die zullen worden gedesinvesteerd 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 gedesinvesteerd worden opgenomen onder Groepscenter)
- Groepscenter (alle bedrijven die worden gedesinvesteerd, KBC Groep NV, KBC Global Services NV en enkele toegewezen kosten (de aan Groepscenter toegewezen resultaten van KBC Bank in België en en KBC Verzekeringen betreffen alleen resultaten die niet op een betrouwbare manier kunnen worden toegewezen aan de andere segmenten).

Het basisprincipe van de segmentrapportering is dat een groepsmaatschappij volledig wordt toegewezen aan eenzelfde segment (zie toelichting 44 in de jaarrekening 2011). 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. Als principe worden de financieringskosten met betrekking tot de *leveraging* op niveau KBC Groep niet aan een divisie toegewezen.

Transacties tussen de segmenten onderling worden voorgesteld *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 desinvesteringen worden ook beschouwd als uitzonderlijke factoren.
- De reëlewaardeveranderingen (als gevolg van marking-to-market) van een groot deel van de ALM-afdekkingsinstrumenten (die als tradinginstrumenten worden behandeld) worden 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*). De overblijvende volatiliteit van de reëlewaardeveranderingen in de betreffende ALM-afdekkingsderivaten ten opzichte van de reëlewaardeveranderingen in de betreffende obligatieportefeuille wordt uit de onderliggende resultaten geëlimineerd.
- In de IFRS-cijfers zijn de opbrengsten van de professionele marktactiviteiten verdeeld over verschillende componenten. Terwijl tradingwinsten worden opgenomen onder *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, worden de financieringskosten en de provisies betaald om die winsten te realiseren respectievelijk opgenomen onder *Nettorente-*

¹ Merk op dat op 8 oktober 2012 KBC een bijgewerkte strategie aankondigde die onder andere een wijziging m.b.t. de onderverdeling in divisies inhoudt. Het is vooropgesteld deze bijgewerkte strategie te beginnen implementeren vanaf 1 januari 2013. Voor meer informatie, zie www.kbc.com.

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 'credit spreads' 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 (dit betreft enkel KBL EPB) geboekt volgens IFRS 5 (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 IFRS 5 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 verplaatst naar Groepscenter). Sinds 1 januari 2012 werden geen resultaten meer van KBL EPB opgenomen in de onderliggende resultaten. De verkoop van KBL EPB werd op 31 juli 2012 afgerond.

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

Aansluiting van onderliggend en IFRS-resultaat KBC Groep (in miljoenen euro)*	3kw 2011	2kw 2012	3kw 2012	9m 2011	9m 2012
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, onderliggend	-248	372	406	937	1 233
+ reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsderivaten	-245	-29	-33	-226	-16
+ winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	-628	-32	274	-621	391
+ waardeverminderingen op goodwill	-57	-16	0	-74	-16
+ resultaat m.b.t. 'legacy' structured derivative business (KBC FP)	5	-7	6	62	-13
+ reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten	185	41	-144	144	-444
+ resultaten van desinvesteringen	-591	-868	23	-647	-764
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij: IFRS	-1 579	-539	531	-424	372

* Een uitsplitsing van deze aansluitingstabel per divisie vindt u in het hoofdstuk 'Analysis of 3Q2012 underlying result van het Extended quarterly report'.

Winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's:

In het derde kwartaal van 2012 verbeterde de marktprijs voor bedrijfskredieten, wat zich reflecteert in de credit default swap spreads en zorgde voor een positieve waardeaanpassing van KBC's CDO-risico's (dat is inclusief de invloed van de overheidsgarantieregeling, de daaraan gerelateerde fee en de dekking van het CDO-gerelateerde tegenpartijrisico met betrekking tot MBIA, de V.S. monolineverzekeraar, die op het niveau van eind 2010 (70%) bleef). Merk op dat in januari 2012, KBC twee CDOs afwikkelde. Enerzijds deed dit het totale notionele bedrag van de portefeuille verder dalen met 1,7 miljard euro en anderzijds had dit ongeveer -0,1 miljard euro invloed in winst-en-verlies.

Reëlewaardeveranderingen eigen schuldinstrumenten:

De negatieve resultaatsimpact in het derde kwartaal van 2012 wordt verklaard door afgenomen 'senior en achtergestelde credit spreads' van KBC, wat zich uit in een hogere marktwaardering van het schuld papier in de 'financiële verplichtingen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening'. Merk op dat in de eerste negen maanden van 2012 deze 'credit spreads' van KBC sterk afnamen.

Resultaten van desinvesteringen: De positieve invloed van desinvesteringen op het resultaat van het derde kwartaal van 2012 bevatte vooral een positieve finale prijsaanpassing gekoppeld aan het afsluiten van de verkoop van Warta.

in miljoenen euro	Divisie België	Divisie Centraal- en Oost-Europa	Divisie Merchant-banking	Groepscenter exclusief eliminaties tussen segmenten	Eliminaties tussen segmenten	KBC Groep
ONDERLIGGENDE WINST-EN-VERLIESREKENING 9m 2011						
Nettorente-inkomsten	1 729	1 154	516	708	0	4 106
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 601	586	0	953	- 52	3 088
Niet-leven	650	250	0	520	- 25	1 395
Leven	951	336	0	433	- 27	1 693
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 1 537	- 439	0	- 737	37	- 2 676
Niet-leven	- 319	- 129	0	- 298	9	- 738
Leven	- 1 217	- 310	0	- 439	28	- 1 938
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 19	- 15	0	- 18	9	- 43
Dividendinkomsten	40	2	6	11	0	59
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	31	52	309	- 22	0	371
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	53	15	13	24	0	106
Nettoprovisieinkomsten	533	246	147	237	- 2	1 161
Overige netto-opbrengsten	- 32	31	- 78	24	- 10	- 64
TOTALE OPBRENGSTEN	2 401	1 631	913	1 180	- 18	6 107
Exploitatiekosten	- 1 337	- 950	- 437	- 848	18	- 3 553
Bijzondere waardeverminderingen	- 253	- 428	- 384	- 113	0	- 1 179
op leningen en vorderingen	- 37	- 327	- 357	- 15	0	- 736
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 199	- 98	- 3	- 69	0	- 369
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	- 18	- 4	- 24	- 30	0	- 75
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	1	0	- 23	0	- 22
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	811	255	93	196	0	1 353
Belastingen	- 258	- 24	- 38	- 67	0	- 388
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	552	230	54	128	0	966
toerekenbaar aan belangen van derden	2	1	11	14	0	28
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	551	229	43	114	0	937
ONDERLIGGENDE WINST-EN-VERLIESREKENING 9m 2012						
Nettorente-inkomsten	1 678	1 052	398	320	0	3 448
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 294	622	0	456	- 21	2 352
Niet-leven	680	248	0	280	- 20	1 187
Leven	614	374	0	177	0	1 165
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 1 217	- 485	0	- 314	7	- 2 009
Niet-leven	- 329	- 137	0	- 167	7	- 626
Leven	- 887	- 347	0	- 148	0	- 1 383
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 27	- 8	0	1	8	- 27
Dividendinkomsten	28	1	6	1	0	36
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	44	151	455	46	0	695
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	69	2	5	19	0	95
Nettoprovisieinkomsten	569	225	149	23	0	965
Overige netto-opbrengsten	37	25	43	17	- 2	120
TOTALE OPBRENGSTEN	2 475	1 585	1 056	567	- 8	5 676
Exploitatiekosten	- 1 314	- 931	- 441	- 439	8	- 3 116
Bijzondere waardeverminderingen	- 57	- 100	- 551	- 109	0	- 816
op leningen en vorderingen	- 25	- 93	- 521	- 103	0	- 742
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 32	0	0	0	0	- 33
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 6	- 30	- 5	0	- 41
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	1	0	- 33	0	- 32
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 105	555	65	- 13	0	1 711
Belastingen	- 321	- 80	- 68	13	0	- 457
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	783	475	- 3	- 1	0	1 254
toerekenbaar aan belangen van derden	1	0	9	11	0	21
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	782	475	- 12	- 11	0	1 233

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

In miljoenen euro	Divisie België	Divisie Centraal- en Oost-Europa	Divisie Merchant-banking	Groepscenter	KBC Groep
Balansinformatie 31-12-2011					
Totaal leningen aan cliënten	55 254	25 648	43 832	13 550	138 284
Waarvan hypotheekleningen	29 417	10 533	12 288	5 194	57 431
Waarvan reverse repo's	0	16	1 413	0	1 429
Deposito's van cliënten	71 156	38 216	46 168	9 687	165 226
Waarvan repo's	0	3 209	12 633	0	15 841
Balansinformatie 30-09-2012					
Totaal leningen aan cliënten	57 319	26 851	45 154	1 724	131 048
Waarvan hypotheekleningen	30 646	11 183	11 760	28	53 617
Waarvan reverse repo's	46	9	4 717	0	4 772
Deposito's van cliënten	75 427	39 955	45 172	391	160 945
Waarvan repo's	0	4 001	6 548	0	10 549

Rapportering volgens geografisch segment (toelichting 2b in de jaarrekening 2011)

in miljoenen euro	België	Centraal- en Oost-Europa en Rusland	Rest van de wereld	KBC Groep
9m 2011				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	2 628	2 330	1 149	6 107
31-12-2011				
Totaal activa, per einde periode	181 036	60 898	43 448	285 382
Totaal verplichtingen, per einde periode	171 262	55 189	42 159	268 611
9m 2012				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	2 941	2 092	642	5 676
30-09-12				
Totaal activa, per einde periode	181 407	63 831	24 773	270 010
Totaal verplichtingen, per einde periode	171 823	57 751	22 769	252 343

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.

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	3kw 2011	2kw 2012	3kw 2012	9m 2011	9m 2012
Totaal	1 341	1 190	1 097	4 142	3 548
Rente-inkomsten	2 910	2 563	2 493	9 151	7 752
Voor verkoop beschikbare activa	438	311	277	1 386	938
Leningen en vorderingen	1 645	1 540	1 469	4 944	4 589
Tot einde looptijd aangehouden activa	169	229	259	469	671
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	9	7	7	25	22
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	2 261	2 086	2 012	6 824	6 220
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	385	313	300	1 552	957
Afdekkingsderivaten	155	135	143	397	440
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	109	29	39	379	135
Rentelasten	- 1 569	- 1 374	- 1 396	- 5 009	- 4 204
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 829	- 776	- 769	- 2 430	- 2 306
Overige	- 6	- 6	- 2	- 6	- 8
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>	- 835	- 782	- 770	- 2 436	- 2 315
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 443	- 381	- 356	- 1 726	- 1 129
Afdekkingsderivaten	- 191	- 169	- 220	- 603	- 609
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 100	- 42	- 50	- 244	- 151

Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (toelichting 6 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	3kw 2011	2kw 2012	3kw 2012	9m 2011	9m 2012
Totaal	10	9	56	86	97
Indeling naar portefeuille					
Vastrentende activa	2	- 22	- 4	12	- 55
Aandelen	8	31	60	74	152

In 1kw 2012 werd een netto gerealiseerd verlies geleden op voor verkoop beschikbare activa van -39 miljoen euro gekoppeld aan de afronden van de gebeurtenissen m.b.t. Griekenland.

In 2kw 2012 leidde verdere afbouw van Spaanse, Italiaanse en Portugese staatsobligaties tot netto gerealiseerde verliezen in voor verkoop beschikbare activa ten belope van respectievelijk -53 miljoen euro, -8 miljoen euro en -6 miljoen euro (voor belastingen). Deze werden deels gecompenseerd door opbrengsten uit verkopen van andere effecten.

In 3kw 2012 werd vooral de portefeuille Italiaanse staatsobligaties verder afgebouwd. Er werd in het totaal -0,5 miljard euro afgebouwd en dit leidde tot een netto gerealiseerd verlies op voor verkoop beschikbare activa van -12 miljoen euro. Daarnaast heeft KBC ook beslist al zijn obligaties van lokale Spaanse overheden te verkopen wat resulteerde in -13 miljoen euro negatieve invloed op winst-en-verlies. Deze werden voor een deel gecompenseerd door opbrengsten uit verkopen van andere effecten.

Voor meer informatie, zie toelichting 47.

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 7 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	3kw 2011	2kw 2012	3kw 2012	9m 2011	9m 2012
Totaal	281	309	343	877	955
Ontvangen provisies	480	479	494	1 529	1 464
Effecten en assetmanagement	201	202	214	681	617
Marge op deposit accounting (beleggingscontracten leven zonder discretionaire w instdeling)	17	33	24	35	81
Verbintenskredieten	73	70	71	216	218
Betalingsverkeer	144	139	146	416	421
Overige	47	35	39	181	128
Betaalde provisies	- 200	- 170	- 151	- 651	- 509
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 114	- 105	- 71	- 356	- 276
Overige	- 86	- 65	- 80	- 295	- 233

Overige netto-inkomsten (toelichting 8 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	3kw 2011	2kw 2012	3kw 2012	9m 2011	9m 2012
Totaal	- 149	368	106	53	547
Waarvan meer-of minderwaarden als gevolg van					
De verkoop van leningen en vorderingen	- 9	- 3	- 22	- 21	- 74
De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	- 14	- 5	2	- 14	- 7
De verkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	- 1	- 1
Andere:	- 126	376	126	89	628
KBC Lease UK	0	0	44	2	85
Inkomsten uit leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	22	19	23	66	63
Inkomsten van geconsolideerde private-equityparticipaties	11	5	5	39	15
Inkomsten van Groep VAB	19	15	15	51	48
5/5/5 obligaties	- 263	0	0	- 263	- 56
Meer-of minderwaarden bij desinvesteringen	53	334	20	68	426

In het eerste kwartaal van 2012:

- bevatte het netto gerealiseerde resultaat bij verkoop van leningen en vorderingen -51 miljoen euro gerelateerd aan activa voordien toegeschreven aan Atomium, wat geleid heeft tot een vermindering van de risicogewogen activa met ongeveer 2 miljard euro.
- kan het gerealiseerde resultaat bij verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa vooral toe geschreven worden aan de operatie m.b.t. Griekse obligaties (voor meer informatie zie toelichting 47).
- waren er verdere recuperaties ten belope van 41 miljoen euro gerelateerd aan de fraudezaak bij KBC Lease UK.
- noteerde KBC een negatieve impact in de winst-en-verliesrekening van -37 miljoen euro na belastingen (-56 miljoen voor belastingen) als resultaat van KBC's vrijwillige compensatie voor de gestructureerde obligaties, KBC IFIMA 5/5/5 en KBC Groep 5/5/5, die verkocht werden aan retailklanten.
- werden de desinvestering van Fidea en Dynaco (participatie van KBC Private Equity) afgehandeld, wat leidde tot een positief resultaat van respectievelijk 51 en 21 miljoen euro.

In het tweede kwartaal van 2012 was er een aanzienlijke impact m.b.t. meer- of minwaarden bij desinvesteringen. Dit was vooral het resultaat van het afronden van de verkoop van Warta en leidde tot een winst van 0,3 miljard euro in het tweede kwartaal van 2012.

In het derde kwartaal van 2012 waren verdere recuperaties ten belope van 44 miljoen euro voor belastingen gerelateerd aan de fraudezaak bij KBC Lease UK.

Verzekeringsresultaten (toelichting 9 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
9m 2011				
Technisch resultaat	- 320	378	32	91
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 694	1 410	-	3 104
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 1 930	- 742	-	- 2 671
Nettoprovisie-inkomsten	- 82	- 249	32	- 299
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 2	- 41	0	- 43
Financieel resultaat	481	100	76	657
Nettorente-inkomsten			765	765
Netto dividendinkomsten			45	45
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			- 206	- 206
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			54	54
Toewijzing aan de technische rekeningen	481	100	- 581	0
Algemene beheerskosten	- 111	- 270	- 6	- 386
Interne schaderegelingskosten	- 6	- 57	-	- 63
Indirecte acquisitiekosten	- 31	- 74	-	- 105
Administratiekosten	- 74	- 139	-	- 213
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 6	- 6
Overige netto-inkomsten			14	14
Bijzondere waardeverminderingen			- 416	- 416
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	50	209	- 300	- 41
Belastingen				- 36
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				- 13
RESULTAAT NA BELASTINGEN				- 90
Toerekenbaar aan belangen van derden				2
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				- 93
9m 2012				
Technisch resultaat	- 287	333	55	100
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	1 167	1 202	-	2 369
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 1 383	- 633	-	- 2 016
Nettoprovisie-inkomsten	- 70	- 211	55	- 226
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	- 25	0	- 27
Financieel resultaat	566	117	376	1 059
Nettorente-inkomsten			643	643
Netto dividendinkomsten			28	28
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			300	300
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			88	88
Toewijzing aan de technische rekeningen	566	117	- 683	0
Algemene beheerskosten	- 99	- 232	0	- 331
Interne schaderegelingskosten	- 6	- 55	-	- 61
Indirecte acquisitiekosten	- 29	- 65	-	- 94
Administratiekosten	- 64	- 112	-	- 176
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	0	0
Overige netto-inkomsten			382	382
Bijzondere waardeverminderingen			- 159	- 159
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen			0	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	179	219	654	1 052
Belastingen				- 178
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				0
RESULTAAT NA BELASTINGEN				874
Toerekenbaar aan belangen van derden				1
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				873

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 2011).

Exploitatiekosten (toelichting 12 in de jaarrekening 2011)

Het cijfer van de exploitatiekosten voor de eerste kwartaal van 2011 en 2012 omvat onder meer de kosten gerelateerd aan die bijzondere bankenheffing voor financiële instellingen in Hongarije (62 miljoen euro voor 2011, volledig ten laste genomen in het eerste kwartaal van 2011, 57 miljoen euro voor 2012, volledig ten laste genomen in het eerste kwartaal van 2012 ; aftrekbare kosten).

Het tweede kwartaal van 2012 bevat een recuperatie van het Belgisch depositogarantiefonds ten belope van 51 miljoen euro, die voortvloeit uit het afronden van de overeenkomst met de overheid m.b.t. de recuperatie van de niet-wederkerige bijdrage tot dit fonds.

De eerste negen maanden van 2012 bevatten de nieuwe Belgische bankenheffing. Deze bestaat vooral uit twee volgende elementen die pro rata in de resultaten werden opgenomen: de bijdrage tot het depositogarantiefonds (46 miljoen euro in 9m 2012) en het fonds voor financiële stabiliteit (28 miljoen euro in 9m 2012).

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 14 in de jaarrekening 2011)

In miljoenen euro	3kw 2011	2kw 2012	3kw 2012	9m 2011	9m 2012
Totaal	- 940	- 1 473	- 302	- 1 377	- 2 048
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 473	- 198	- 283	- 733	- 742
Indeling naar type					
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 402	- 182	- 304	- 703	- 785
Voorzieningen voor verbinteniskredieten buiten balans	6	- 1	- 17	13	- 22
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	- 77	- 16	38	- 43	66
Indeling naar divisie					
België	- 10	- 15	- 12	- 37	- 25
Centraal- en Oost-Europa	- 234	- 18	- 29	- 327	- 93
Merchantbanking	- 205	- 152	- 165	- 357	- 521
Groepscenter	- 24	- 13	- 76	- 13	- 103
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 223	- 75	- 4	- 347	- 83
Indeling naar type					
Aandelen	- 87	- 24	- 4	- 106	- 33
Andere	- 136	- 50	0	- 240	- 50
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	- 62	- 414	0	- 79	- 414
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 183	- 786	- 15	- 218	- 809
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	0	0	- 1	0
Materiële vaste activa	1	- 14	- 15	- 12	- 29
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	- 34	0	0	- 50	0
Geassocieerde ondernemingen, goodwill	0	- 334	0	0	- 334
Overige	- 150	- 438	0	- 156	- 445

In 2kw 2012:

- bevatten de bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa een bijzondere waardevermindering op achtergestelde effecten van NLB, die begin juli 2012 terug werden ingekocht door NLB aan 45% van hun nominale waarde. Bemerkt dat het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen in het tweede kwartaal van 2012 een winst van 26 miljoen euro bevat die tevens gerelateerd is aan de terugkoop van achtergestelde effecten bij NLB.
- bevatten de bijzondere waardeverminderingen op goodwill voornamelijk bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot desinvesteringen die in het tweede kwartaal 2012 onder IFRS 5 vallen (zie verder toelichting 46).
- werden de bijzondere waardevermindering op geassocieerde ondernemingen berekend op basis van het verschil tussen de boekwaarde van de aandelen van NLB (op basis van de vermogensmutatiemethode) en het geschatte realiseerbare bedrag. Dit realiseerbare bedrag is gebaseerd op de reële waarde zoals gehanteerd in de meest recente kapitaalverhoging. Voorheen was dit realiseerbare bedrag gebaseerd op de bedrijfswaarde, maar gelet op de onbeschikbaarheid voor KBC van betrouwbare langetermijnprognoses voor NLB en rekening houdend met de onzekerheid van het toekomstige belang van KBC in NLB (gezien NLB een belangrijke converteerbare obligatielening heeft geëmitteerd t.o.v. de Sloveense overheid), wordt een waardering op basis van de bedrijfswaarde niet langer als passend beschouwd.
- betroffen de bijzondere waardeverminderingen op overige (Overige) - zoals bij de bijzondere waardeverminderingen op goodwill - voornamelijk bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot desinvesteringen die in het tweede kwartaal 2012 onder IFRS 5 vallen (zie verder toelichting 46).

De bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen in de Divisie Merchantbanking omvatten in 3kw 2012 -129 miljoen euro aan bijzondere waardeverminderingen voor kredieten in Ierland (-460 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2012).

Voor Divisie Groepscenter bevatten de bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen in het derde kwartaal van 2012 een bijzondere waardevermindering van -49 miljoen euro bij KBC Finance Ireland.

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (toelichting 18 in de jaarrekening 2011)

In tegenstelling tot vorige jaren, waar geprorateerde rentebaten en geprorateerde rente apart werden weergegeven in toelichting 18, worden ze vanaf 30 juni 2012 mee opgenomen in de desbetreffende producten bij de uitsplitsing van financiële activa en financiële passiva. De referentiecijfers werden hiervoor niet aangepast.

(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 exclusief IFRS 5 maatschappijen*
FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2011									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	4 600	305	0	14 253	-	-	-	19 158	18 700
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	203	1 879	0	136 201	-	-	-	138 284	126 323
Exclusief reverse repo's								136 855	124 894
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	137	-	-	-	137	136
Afbetalingskredieten	0	0	0	3 910	-	-	-	3 910	3 268
Hypotheekleningen	0	178	0	57 253	-	-	-	57 431	52 265
Termijnkredieten	203	1 531	0	61 880	-	-	-	63 614	59 340
Financiële leasing	0	11	0	4 647	-	-	-	4 658	4 173
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 876	-	-	-	4 876	3 598
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	0
Overige	0	159	0	3 499	-	-	-	3 659	3 543
Niet-vastrentende effecten	1 028	28	1 446	-	-	-	-	2 501	2 491
Beleggingscontracten (verzekeringen)		7 652	-	-	-	-	-	7 652	7 652
Schuld papier uitgegeven door	4 286	3 997	37 299	2 890	14 063	-	-	62 535	59 822
Publiekrechtelijke emittenten	3 101	3 594	29 183	224	13 365	-	-	49 467	47 122
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	647	204	3 862	211	491	-	-	5 415	5 078
Ondernemingen	538	199	4 255	2 455	207	-	-	7 653	7 621
Derivaten	16 750	-	-	-	-	624	-	17 375	17 096
Totale boekwaarde	26 867	13 861	38 745	153 345	14 063	624	0	247 505	232 083
Geprorateerde rentebaten	69	79	746	549	334	158	0	1 934	1 824
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	26 936	13 940	39 491	153 894	14 396	782	0	249 439	233 907
^a Waarvan reverse repo's								5 982	5 982
^b Waarvan reverse repo's								1 429	1 429
FINANCIELE ACTIVA, 30-09-2012									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	4 206	2 500	0	10 421	-	-	-	17 127	
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	28	4 814	0	126 207	-	-	-	131 048	
Exclusief reverse repo's								126 276	
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	107	-	-	-	107	
Afbetalingskredieten	0	0	0	3 364	-	-	-	3 364	
Hypotheekleningen	0	150	0	53 467	-	-	-	53 617	
Termijnkredieten	28	4 593	0	57 137	-	-	-	61 758	
Financiële leasing	0	10	0	4 083	-	-	-	4 094	
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	3 750	-	-	-	3 750	
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	
Overige	0	60	0	4 299	-	-	-	4 358	
Niet-vastrentende effecten	541	35	1 096	-	-	-	-	1 672	
Beleggingscontracten (verzekeringen)		10 684	-	-	-	-	-	10 684	
Schuld papier uitgegeven door	4 611	1 296	28 608	2 206	26 778	-	-	63 499	
Publiekrechtelijke emittenten	3 905	847	20 368	197	25 591	-	-	50 909	
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	265	207	3 386	9	671	-	-	4 539	
Ondernemingen	441	241	4 854	1 999	516	-	-	8 052	
Derivaten	14 429	-	-	-	-	1 043	-	15 472	
Totale boekwaarde	23 816	19 328	29 704	138 834	26 778	1 043	0	239 503	
Geprorateerde rentebaten	0	0	0	0	0	0	0	0	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	23 816	19 328	29 704	138 834	26 778	1 043	0	239 503	
^a Waarvan reverse repo's								6 601	
^b Waarvan reverse repo's								4 772	

* Absolut Bank, Antwerpse Diamant Bank, KBC Banka, KBC Bank Deutschland and Kredyt Bank

Herclassificatie van voor verkoop beschikbaar (AFS) naar tot einde looptijd aangehouden (HTM): in de eerste negen maanden van 2012 werd voor 4,6 miljard euro aan overheidsobligaties geherclassificeerd van AFS naar HTM.

(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 exclusief IFRS 5 maat-schappijen*
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2011									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	843	3 831	-	-	-	-	21 259	25 934	24 828
Deposito's van cliënten en schuldpapier ^b	4 288	17 565	-	-	-	-	143 373	165 226	156 810
<i>Exclusief repo's</i>								149 385	140 969
Deposito's van cliënten	3 774	13 277	-	-	-	-	117 410	134 461	126 119
Zichtdeposito's	0	0	-	-	-	-	37 472	37 472	32 909
Termijndeposito's	3 774	13 277	-	-	-	-	42 010	59 061	55 520
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	32 624	32 624	32 624
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 887	3 887	3 886
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 417	1 417	1 180
Schuldpapier	514	4 288	-	-	-	-	25 963	30 766	30 692
Depositocertificaten	0	20	-	-	-	-	4 597	4 617	4 617
Kasbons	0	0	-	-	-	-	710	710	710
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare obligaties	514	4 167	-	-	-	-	12 694	17 375	17 316
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	101	-	-	-	-	7 961	8 063	8 048
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	7 014	-	-	-	-	0	7 014	7 014
Derivaten	21 699	0	-	-	-	1 601	-	23 300	23 060
Baisseposities	497	0	-	-	-	-	-	497	497
in eigen-vermogensinstrumenten	4	0	-	-	-	-	-	4	4
in schuldinstrumenten	493	0	-	-	-	-	-	493	493
Overige	0	173	-	-	-	-	2 408	2 581	2 581
Totale boekwaarde	27 327	28 584	-	-	-	1 601	167 041	224 553	214 791
Geprorateerde rente	27	94	-	-	-	328	801	1 251	1 222
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	27 355	28 678	-	-	-	1 929	167 842	225 804	216 013
^a Waarvan repo's								6 574	6 563
^b Waarvan repo's								15 841	15 841

FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 30-09-2012

Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	757	1 628	-	-	-	-	20 506	22 891	
Deposito's van cliënten en schuldpapier ^b	3 935	12 541	-	-	-	-	144 469	160 945	
<i>Exclusief repo's</i>								150 397	
Deposito's van cliënten	3 503	7 296	-	-	-	-	119 796	130 595	
Zichtdeposito's	0	0	-	-	-	-	36 515	36 515	
Termijndeposito's	3 503	7 296	-	-	-	-	43 434	54 233	
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	34 737	34 737	
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 896	3 896	
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 213	1 213	
Schuldpapier	432	5 245	-	-	-	-	24 674	30 351	
Depositocertificaten	0	4	-	-	-	-	5 267	5 271	
Kasbons	0	0	-	-	-	-	551	551	
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare obligaties	432	4 650	-	-	-	-	12 621	17 703	
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	590	-	-	-	-	6 235	6 825	
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	9 680	-	-	-	-	0	9 680	
Derivaten	16 956	0	-	-	-	2 352	-	19 307	
Baisseposities	746	0	-	-	-	-	-	746	
In eigen-vermogensinstrumenten	20	0	-	-	-	-	-	20	
In schuldinstrumenten	726	0	-	-	-	-	-	726	
Overige	0	56	-	-	-	-	2 520	2 577	
Totale boekwaarde	22 393	23 905	-	-	-	2 352	167 496	216 146	
Geprorateerde rente	0	0	-	-	-	0	0	0	
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	22 393	23 905	-	-	-	2 352	167 496	216 146	
^a Waarvan repo's								2 415	
^b Waarvan repo's								10 549	

* Absolut Bank, Antwerpse Diamant Bank, KBC Banka, KBC Bank Deutschland and Kredyt Bank

Bijkomende informatie: kwartaalreeksen

Totaal leningen aan cliënten exclusief reverse repos

(in miljoenen euro)	30-09-2011	31-12-2011	31-03-2012	30-06-2012	30-09-2012
Totaal	136 281	136 855	131 940	127 321	126 276
Opdeling per segment (divisie)					
België	54 190	55 254	55 776	56 798	57 274
Centraal- en Oost-Europa	25 826	25 632	26 220	26 164	26 841
Merchantbanking	42 542	42 419	42 561	42 540	40 437
Groepscenter (*)	13 723	13 550	7 383	1 819	1 724

(*) cijfers vanaf 31-03-2012 exclusief Kredyt Bank; cijfers vanaf 30-06-2012 exclusief onder andere: Absolut Bank, Antwerpse Diamant Bank, KBC Bank Deutschland, KBC Banka

Totaal hypotheekleningen

(in miljoenen euro)	30-09-2011	31-12-2011	31-03-2012	30-06-2012	30-09-2012
Totaal	57 081	57 431	53 951	52 884	53 617
Opdeling per segment (divisie)					
België	28 457	29 417	29 703	30 131	30 646
Centraal- en Oost-Europa	11 019	10 533	10 871	10 791	11 183
Merchantbanking	12 460	12 288	12 093	11 933	11 760
Groepscenter (*)	5 145	5 194	1 284	29	28

(*) cijfers vanaf 31-03-2012 exclusief Kredyt Bank; cijfers vanaf 30-06-2012 exclusief onder andere: Absolut Bank, Antwerpse Diamant Bank, KBC Bank Deutschland, KBC Banka

Totaal deposito's van cliënten exclusief repos

(in miljoenen euro)	30-09-2011	31-12-2011	31-03-2012	30-06-2012	30-09-2012
Totaal	167 683	149 385	149 685	150 328	150 397
Opdeling per segment (divisie)					
België	72 687	71 156	71 324	74 593	75 427
Centraal- en Oost-Europa	35 193	35 007	35 874	35 121	35 954
Merchantbanking	51 474	33 535	39 548	40 079	38 624
Groepscenter (*)	8 329	9 687	2 940	534	391

(*) cijfers vanaf 31-03-2012 exclusief Kredyt Bank; cijfers vanaf 30-06-2012 exclusief onder andere: Absolut Bank, Antwerpse Diamant Bank, KBC Bank Deutschland, KBC Banka

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen

Technische provisies en unit-linked contracten,	30-09-2011		31-12-2011		31-03-2012		30-06-2012		30-09-2012	
	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23
Totaal	18 860	7 579	18 891	7 936	16 296	8 820	15 651	9 595	15 481	10 684
Opdeling per segment (divisie)										
Belgie	15 363	6 466	15 414	6 859	15 240	7 713	14 784	8 687	14 604	9 741
Centraal- en Oost Europa	865	779	836	742	859	796	835	853	844	887
Groepscenter	2 632	334	2 641	335	197	311	32	56	33	56

* Cijfers vanaf 30-09-2011 exclusief Fidea; cijfers vanaf 31-12-2011 exclusief Warta.

Eigen vermogen van de aandeelhouders en niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten (toelichting 39 in de jaarrekening 2011)

In aantal aandelen	31-12-2011	30-09-2012
Gewone aandelen	357 980 313	357 980 313
<i>waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	<i>344 619 736</i>	<i>344 619 736</i>
<i>waarvan eigen aandelen</i>	<i>18 169 054</i>	<i>18 167 854</i>
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	220 338 982	220 338 982
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 16 oktober 2012 verkocht KBC 18,2 miljoen eigen aandelen. Dit betrof alle KBC Groep aandelen aangehouden door KBC Groep en KBC Bank. 302 eigen aandelen aangehouden door andere bedrijven binnen de groep werden niet verkocht. Zie ook toelichting 48 m.b.t. gebeurtenissen na balansdatum.

Op 2 januari betaalde KBC Groep 0,5 miljard euro (+ penaltypremie van 15%) terug aan de Belgische overheid wat overeen komt met 16 949 152 kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht. Dat werd al in rekening gebracht op de balans op 31 december 2011 (verschuiving van 0,5 miljard euro van eigen vermogen naar schulden, en onttrekking van de penaltypremie aan het eigen vermogen door die als een schuld te presenteren) en in het aantal kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht zoals voorgesteld in de tabel hierboven.

Transacties met verbonden partijen (toelichting 42 in de jaarrekening 2011)

In de loop van de eerste negen maanden van 2012, waren er geen belangrijke wijzigingen inzake verbonden partijen in vergelijking met eind 2011.

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. Het pro rata bedrag van de gerelateerde 'commitment fee' in 3kw 2012 bedroeg 30 miljoen euro voor belastingen (90 miljoen euro voor belastingen voor de eerste negen maanden van 2012) en werd in de post Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Op 2 januari betaalde KBC Groep 0,5 miljard euro (+ penaltypremie van 15%) terug aan de Belgische overheid. Dat werd al in rekening gebracht op de balans op 31 december 2011 (verschuiving van 0,5 miljard euro van eigen vermogen naar schulden, en onttrekking van de penaltypremie aan het eigen vermogen door die als een schuld te presenteren). In het tweede kwartaal van 2012 werd de coupon op de kernkapitaaleffecten die werden verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid (595 miljoen euro of 8,5% van 7 miljard euro) uitbetaald.

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 45 in de jaarrekening 2011)

Onderneming	Consolidatie- methode	Percentage aandeel- houderschap op		Commentaar
Voor vergelijking met Winst-en-Verliesrekening		9m 2011	9m 2012	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Centea	Integraal	100,00%	-----	Verkocht in 3kw 2011
Fidea NV	Integraal	100,00%	-----	Verkocht in 1kw 2012
KBC Clearing NV	Integraal	100,00%	-----	Gedeconsolideerd in 2kw 2012 wegens immaterialiteit
TUIR WARTA SA	Integraal	100,00%	-----	Gedeconsolideerd op 30 juni 2012 als gevolg van verkoop
KBL EPB (Groep)	Integraal	100,00%	-----	Verkocht in 3kw 2012
Naamsveranderingen				
Geen				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
DZI Insurance	Integraal	90,35%	100,00%	Verhoging met 9,65% (voaal 4kw 2011)
Groep VAB NV	Integraal	74,81%	79,81%	Verhoging met 5% (2kw 2012)
KBC Real Estate NV	Integraal	100,00%	-----	Fusie met KBC Bank op 1 juli 2012
Nova Ljubljanska banka d.d. (group)	Vermogensmutatie	25,00%	22,04%	Verlaging met 2,96% (3kw 2012)
Voor vergelijking met Balans		31-12-2011	30-09-2012	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Fidea NV	Integraal	100,00%	-----	Verkocht in 1kw 2012
KBC Clearing NV	Integraal	100,00%	-----	Gedeconsolideerd in 2kw 2012 wegens immaterialiteit
TUIR WARTA SA	Integraal	100,00%	-----	Gedeconsolideerd op 30 juni 2012 als gevolg van verkoop
KBL EPB (Groep)	Integraal	100,00%	-----	Verkocht in 3kw 2012
Naamsveranderingen				
Geen				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
Groep VAB NV	Integraal	74,81%	79,81%	Verhoging met 5% (2kw 2012)
KBC Real Estate NV	Integraal	100,00%	-----	Fusie met KBC Bank op 1 juli 2012
Nova Ljubljanska banka d.d. (group)	Vermogensmutatie	25,00%	22,04%	Verlaging met 2,96% (3kw 2012)

Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten – IFRS 5 (toelichting 46 in de jaarrekening 2011)

Situatie op 30 september 2012

Op de betreffende datum vallen de volgende geplande desinvesteringen onder IFRS 5:

- als groepen activa die worden afgestoten, maar *geen* beëindigde bedrijfsactiviteit vormen, vooral: Absolut Bank, Antwerpse Diamant Bank, KBC Bank Deutschland, KBC Banka en Kredyt Bank; de resultaten van deze worden nog steeds in de verschillende lijnen van de winst-en-verliesrekening getoond.
- als groepen activa die worden afgestoten die *wel* een beëindigde bedrijfsactiviteit vormen: geen

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.

In het tweede kwartaal van 2012 werden voornamelijk Absolut Bank, Antwerpse Diamant Bank, KBC Bank Deutschland en KBC Banka toegevoegd aan de lijst van entiteiten onder IFRS 5 o.b.v.:

- aan de gang zijnde gesprekken en het bereiken van specifieke voortgang binnen het verkoopproces (met nieuw verworven inzichten in de prijzen)
- het naderen van de uiterste verkoopdatum onder het EU herstructureringsplan
- de intentie van het management van KBC om de desinvesteringen zo snel mogelijk uit te voeren om zich zo verder te concentreren op de kernactiviteiten als bank-verzekeraar in vijf thuismarkten.

Informatie met betrekking tot de desinvesteringen die werden ondertekend, maar nog niet afgesloten op 30 juni 2012

Kredyt Bank

Activiteit: Kredietinstelling

Segment: Groepscenter

Overige informatie: Op 28 februari 2012 werd een overeenkomst gesloten tussen KBC en Santander voor de samensmelting van Kredyt Bank en Bank Zachodni WBK. Na de voorgestelde fusie zal Santander ongeveer 76,5% van de fusiebank in handen hebben, KBC ongeveer 16,4%. De rest zal in handen zijn van andere minderheidsaandeelhouders. Santander heeft zich ertoe verbonden KBC onmiddellijk na de fusie te helpen zijn deelneming in de fusiebank te verlagen van 16,4% tot minder dan 10%. Bovendien is het de bedoeling van KBC om zijn resterende deelneming van de hand te doen met het oog op maximalisering van de waarde ervan. Op basis van de marktwaarderingen ten tijde van het afsluiten van het akkoord, zal deze transactie een positief effect hebben op de winst-en-verliesrekening van KBC van ongeveer +0,1 miljard euro bij afronding van de transactie. Naar verwachting zal de transactie worden afgerond in het laatste kwartaal van 2012, afhankelijk het verkrijgen van de goedkeuring door de toezichthouder en door de bevoegde mededingingsautoriteiten. Midden mei 2012 werd een ondertekend fusieplan ingediend bij de 'Financial Supervisory Commission'.

Na de deconsolidatie van Kredyt Bank ten gevolge van de voorgestelde fusie en na de beloofde reductie van de deelneming van KBC tot beneden 10% kort na de registratie van de fusie zal, tegen de marktwaarderingen ten tijde van het afsluiten van het akkoord, ongeveer 0,7 miljard euro aan kapitaal vrijkomen, voornamelijk dankzij een vermindering van de risicogewogen activa. Dat stemt overeen met een pro-forma Tier 1-impact op het niveau van KBC Groep - geconsolideerd (op basis van de cijfers van eind 2011) - van ongeveer +0,8%. Bij een volledige uitstap wordt de pro-forma Tier 1-impact op het niveau van KBC Groep - geconsolideerd (op basis van de cijfers van eind 2011) - tegen de huidige marktwaarderingen geraamd op ongeveer +0,9%.

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

In miljoenen euro	3kw 2011	2kw 2012	3kw 2012	9m 2011	9m 2012
A: BEEINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN					
Winst-en verliesrekening KBL EPB (inclusief Vitis Life)					
Nettorente-inkomsten	38	26	0	112	55
Nettoprovisie-inkomsten	84	79	0	272	167
Andere netto-inkomsten	- 12	14	0	13	34
Totale opbrengsten	110	120	0	397	257
Exploitatiekosten	- 115	- 110	0	- 320	- 220
Bijzondere waardeverminderingen	- 9	- 14	0	- 29	- 22
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	0	0	0	0
Resultaat vóór belastingen	- 15	- 4	0	48	15
Belastingen	2	- 1	0	- 13	- 8
Resultaat na belastingen	- 13	- 5	0	35	7
Resultaat van verkoop KBL EPB (inclusief Vitis Life)				0	
Bijzondere waardeverminderingen naar aanleiding van waardering naar marktwaarde minus verkoopkosten	- 432	- 3	0	- 480	25
Belastingen m.b.t. waardering naar marktwaarde minus verkoopkosten (uitgestelde belastingen)	0	0	0	0	0
Resultaat van verkoop, na belastingen	- 432	- 3	0	- 480	25
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	- 445	- 8	0	- 445	32
Kasstroomoverzicht KBL EPB (inclusief Vitis Life)					
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten				1 205	- 1 612
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten				- 16	8
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten				5	6
Netto kas uit/instroom				1 193	- 1 597
B: VASTE ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN GROEPEN ACTIVA DIE WORDEN AFGESTOTEN EN VERPLICHTINGEN I.V.M. GROEPEN ACTIVA DIE WORDEN AFGESTOTEN					
Balans	31-12-2011	of which: Discontinued operations	30-09-2012	of which: Discontinued operations	
Activa					
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	1 076	1 076	493	-	-
Financiële activa	16 797	12 523	16 726	-	-
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	12	12	0	-	-
Belastingvorderingen	110	95	128	-	-
Investerings in geassocieerde ondernemingen	13	13	0	-	-
Vastgoedbeleggingen en materiële vaste activa	278	224	170	-	-
Goodwill en andere immateriële vaste activa	352	196	101	-	-
Overige activa	485	103	54	-	-
Totaal activa	19 123	14 242	17 673	0	0
Verplichtingen					
Financiële verplichtingen	12 901	12 710	11 694	-	-
Technische voorzieningen verzekeringen, vóór herverzekering	4 533	424	0	-	-
Belastingverplichtingen	38	6	16	-	-
Voorzieningen voor risico's en kosten	30	22	22	-	-
Overige verplichtingen	631	304	118	-	-
Totaal verplichtingen	18 132	13 466	11 850	0	0
Niet-gerealiseerde resultaten					
Herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	- 81	- 72	100	78	78
Uitgestelde belastingen op herwaarderingsreserve van voor verkoop beschikbare activa	29	20	- 26	- 22	- 22
Afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	0	0	7	0	0
Omrekeningsverschillen	7	7	57	- 4	- 4
Totaal	- 45	- 46	137	52	52

Update overheidsobligaties op een selectie van landen (toelichting 47 in de jaarrekening 2011)

Overheidsobligaties van een selectie van Europese landen, in miljoenen euro (boekwaarde), 30-09-2012								
	Verdeling naar portefeuille			Trading book	Totaal	Verdeling naar vervaldag		
	AFS*	HTM*	FIV*			Vervaldag in 2012	Vervaldag in 2013	Vervaldag in en na 2014
Griekenland	44	0	1	0	45	0	0	45
Portugal	35	55	0	0	90	0	0	90
Spanje	209	0	0	0	209	8	0	201
Italië	681	141	0	19	842	4	57	780
Ierland	132	307	0	0	440	0	0	440
Totaal	1 101	504	1	19	1 626	13	57	1 556

* AFS (available-for-sale / voor verkoop beschikbaar), HTM (held-to-maturity / tot einde looptijd aangehouden), FIV (designated at fair value through profit and loss / vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening).

	30-09-2011	31-12-2011	31-03-2012	30-06-2012	30-09-2012
Griekenland	0,3	0,2	0,0	0,0	0,0
Portugal	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Spanje	2,1	1,9	1,9	0,3	0,2
Italië	3,8	2,1	2,0	1,4	0,8
Ierland	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Totaal	6,7	4,8	4,4	2,3	1,6

In het eerste kwartaal van 2012 nam KBC deel aan de ruiloperatie m.b.t. Griekse overheidsobligaties. De nieuwe Griekse overheidsobligaties in ruil voor de oude (31,5% van de nominale waarde van de oude) werden gewaardeerd aan de marktwaarde op moment van de ruil (waarden tussen 21% en 29%). Dit leidt tot een overblijvende boekwaarde van 43 miljoen euro en een gerealiseerd verlies in de portefeuilles 'voor verkoop beschikbaar' en 'tot einde looptijd aangehouden' (bovenop de reeds in 2011 geboekte waardeverminderingen) van ongeveer 42 miljoen euro. Op het einde van september 2012, bedroeg de boekwaarde van deze obligaties 44 miljoen euro. De nieuwe Griekse overheidsobligaties werden in niveau 1 geklasseerd waar de oude als niveau 2 geklasseerd stonden.

In de loop van het tweede kwartaal van 2012, heeft KBC zijn portefeuille van GIIPS obligaties substantieel verder afgebouwd:

- KBC verminderde zijn blootstelling aan Spaanse overheidsobligaties door alle 'HTM posities' (0,2 miljard euro) en een groot deel van de 'AFS posities' (ongeveer voor 1 miljard euro) van de hand te doen. Dit leidde tot een gerealiseerd verlies voor belastingen van om en bij de -53 miljoen euro. Daarenboven verviel 0,4 miljard euro aan Spaanse obligaties gedurende het kwartaal.
- tevens verkocht KBC Italiaanse overheidsobligaties voor een totale boekwaarde van ongeveer 0,5 miljard euro. Dit leidde tot een gerealiseerd verlies van -8 miljoen euro.
- ook Portugese overheidsobligaties, met vervaldatum 2014 en 2015, werden van de hand gedaan. Dit zorgde voor een daling van de totale boekwaarde van de portefeuille met om en bij 14 miljoen euro en een additioneel gerealiseerd verlies van -6 miljoen euro voor belastingen.

Gedurende het derde kwartaal van 2012 heeft KBC zijn GIIPS obligaties nog verder afgebouwd:

- de blootstelling aan staatsobligaties werd voor een deel beïnvloed door het afsluiten van de verkoop van KBL EPB en Vitis. Dit resulteerde in een daling van Italiaanse en Spaanse staatsobligaties ten belope van telkens -0,1 miljard euro.
- de totale blootstelling aan Italiaanse staatsobligaties daalde verder met een bedrag van -0,5 miljard euro. Verkopen hiervan resulteerde in een gerealiseerd verlies van om en bij de -12 miljoen euro voor belastingen.
- tevens besloot KBC al zijn staatsobligaties van lokale Spaanse overheden van de hand te doen. Dit resulteerde in een verlies van -13 miljoen euro voor belastingen.

Op 30 september 2012, bevatte de boekwaarde voor de overheidsobligaties die als AFS worden aangehouden een negatieve herwaardering. Dit effect is opgenomen in de herwaarderingsreserve voor de portefeuille voor verkoop beschikbaar voor een totaal bedrag van -62 miljoen euro vóór belastingen (Italië: -7 miljoen euro, Portugal: -6 miljoen euro, Spanje: -44 miljoen euro, Ierland: -2 miljoen euro en Griekenland: -1 miljoen euro).

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 48 in de jaarrekening 2011)

Belangrijke gebeurtenis tussen de balansdatum (30 september 2012) en de publicatie van dit rapport (8 november 2012):

Op 16 oktober 2012 verkocht KBC 18,2 miljoen eigen aandelen. Dit betrof alle KBC Groep aandelen aangehouden door KBC Groep en KBC Bank. 302 eigen aandelen aangehouden door andere bedrijven binnen de groep werden niet verkocht. Zie ook toelichting 39 m.b.t. Eigen vermogen van de aandeelhouders en niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten.

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 negen maanden, afgesloten per 30 september 2012

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde balans van KBC Groep nv (de "Vennootschap") per 30 september 2012 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 negen 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.



Société civile ayant emprunté la forme d'une société coopérative à responsabilité limitée
Burgerlijke vennootschap die de rechtsworm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid heeft aangenomen
RPM Brusselles - IRPR Brussel - TVA - B.T.W. BE 0446.334.711
Banque - Fortis - Bank 210-0905900-69



***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 negen maanden, afgesloten per 30 september 2012***

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, 8 november 2012

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Pierre Vanderbeek
Vennoot

13PVD80040

Peter Telders
Vennoot