

3KW2014

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 hierbij namens het Directiecomité van KBC Groep NV dat, voor zover mij bekend, de verkorte financiële overzichten die zijn opgenomen in het kwartaalverslag zijn gebaseerd op de relevante boekhoudkundige normen en in alle wezenlijke opzichten de financiële toestand en resultaten van KBC Groep NV, met inbegrip van zijn geconsolideerde dochtermaatschappijen, correct weergeven en dat het kwartaalverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen tijdens de verslagperiode 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 lopende jaar.

Toekomstgerichte verklaringen

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

Gecombineerde ratio (schadeverzekeringen): [technische verzekeringslasten, inclusief interne schaderegelingskosten / verdiende premies] + [bedrijfskosten / geboekte premies] (telkens na herverzekering).

Common equity ratio: [common equity Tier 1-kapitaal] / [totaal gewogen risicovolume]. De berekening is gebaseerd op de door Europa goedgekeurde en gepubliceerde Capital Requirement Regulation (CRR) en Capital Requirement Directive (CRD IV) en houdt in de teller rekening met de kernkapitaaleffecten verkocht aan de overheid waarin de regelgever in uitzonderingsbepalingen heeft voorzien (grandfathered) en latente winsten (herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare activa). De door de toezichthouder opgelegde minimale common equity ratio houdt geen rekening met de vermelde latente winsten.

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

Dekkingsratio: [specifieke waardeverminderingen op kredieten] / [uitstaande impaired kredieten]. Voor een definitie van impaired, zie Impaired kredieten ratio. De teller en noemer kunnen in voorkomend geval worden beperkt tot de impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn.

Kredietkostenratio: [netto wijziging in de individuele en op portefeuillebasis gebaseerde waardeverminderingen voor kredietrisico's] / [gemiddelde uitstaande kredietportefeuille]. We wijzen erop dat onder meer overheidsobligaties niet zijn inbegrepen in deze berekening.

Gewone winst per aandeel: [resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddelde van aantal gewone aandelen, min eigen aandelen]. Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, of op de *additional tier-1* instrumenten in het eigen vermogen, dan wordt die (pro rata) van de teller afgetrokken. Als er een penaltypremie op de kernkapitaaleffecten moet worden betaald, wordt die eveneens afgetrokken.

Verwaterde winst per aandeel: [winst na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, aangepast voor rente-uitgaven (na belastingen) op niet-verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties] / [gemiddelde van het aantal gewone aandelen, min eigen aandelen, plus niet-verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties]. Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, of op de *additional tier-1* instrumenten in het eigen vermogen, dan wordt die (pro rata) van de teller afgetrokken. Als er een penaltypremie op de kernkapitaaleffecten moet worden betaald, wordt die eveneens afgetrokken.

Liquidity Coverage Ratio (LCR): [liquide activa van hoge kwaliteit] / [totale netto kasuitstroom in de volgende dertig dagen].

Nettorentemarge van de groep: [nettorenten-inkomsten van de bankactiviteiten] / [gemiddelde rentedragende activa van de bankactiviteiten]. De definitie werd begin 2014 herwerkt (en retroactief toegepast) om alle desinvesteringen en volatiele kortetermijnactiva gebruikt voor liquiditeitsbeheer uit te sluiten.

Net Stable Funding Ratio (NSFR): [beschikbare stabiele financiering] / [vereiste stabiele financiering].

Impaired kredieten ratio: [uitstaand bedrag van impaired kredieten] / [totale uitstaande kredietportefeuille]. Impaired kredieten zijn kredieten waarvoor de volledige (terug)betaling van de contractuele hoofdsom en interest onwaarschijnlijk wordt geacht. Dat komt overeen met KBC's Probability of Default-klassen 10+11+12. Het komt ook overeen met de nieuwe definitie van 'non-performing loans' zoals gebruikt door de European Banking Authority.

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

Rendement op toegewezen eigen vermogen van een divisie: [resultaat na belastingen (inclusief belangen van derden) van een divisie] / [gemiddeld eigen vermogen toegewezen aan de divisie]. Het aan een divisie toegewezen eigen vermogen is gebaseerd op risicogewogen activa voor de bankactiviteiten (gebaseerd op Basel III) en op risicogewogen activa-equivalenten voor de verzekeringsactiviteiten (gebaseerd op Solvency I).

Rendement op eigen vermogen: [resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij] / [gemiddeld eigen vermogen van de aandeelhouders, exclusief de herwaarderingsreserve voor voor verkoop beschikbare financiële activa]. Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid, of op de *additional tier-1* instrumenten in het eigen vermogen, dan wordt die (pro rata) van de teller afgetrokken.

Solvabiliteitsratio, verzekeringsactiviteiten: [geconsolideerd beschikbaar solvabiliteitskapitaal KBC Verzekeringen] / [vereiste solvabiliteitsmarge van KBC Verzekeringen].



Contacteer Investor Relations Office

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

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

www.kbc.com

Inhoud

Verslag over 3KW2014 en 9M2014

- Samenvatting 5
- Overzicht van de resultaten volgens IFRS 7
- Overzicht van de aangepaste resultaten 8
- Geselecteerde balansgegevens 14
- Geselecteerde ratio's 14
- Strategische hoofdlijnen en belangrijkste gebeurtenissen 15

Geconsolideerde financiële staten volgens IFRS

- Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 18
- Vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) 19
- Geconsolideerde balans 20
- Geconsolideerde vermogensmutaties 21
- Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht 22
- Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving 22
- Toelichting bij de segmentinformatie 23
- Overige toelichtingen 26
- Verslag van de commissaris 37

U vindt meer gedetailleerde informatie (onder meer over de resultaten per divisie) in het Extended Quarterly Report, dat ook beschikbaar is op www.kbc.com

KBC Groep Verslag over 3KW2014 en 9M2014



Dit verslag bevat
informatie die is onderworpen aan
de transparentievoorschriften voor
beursgenoteerde vennootschappen.
Publicatiedatum: 13 november 2014

Samenvatting: Sterke resultaten en afronding van het desinvesteringsprogramma

KBC sloot het derde kwartaal van 2014 af met een nettowinst van 591 miljoen euro, tegenover een nettowinst van 317 miljoen euro in het vorige kwartaal en 272 miljoen euro in het derde kwartaal van 2013.

Als we de invloed van de legacy-activiteiten (CDO's, desinvesterings) en de waardering van het eigen kredietrisico niet in aanmerking nemen, bedroeg de aangepaste nettowinst 477 miljoen euro voor het derde kwartaal van 2014, tegenover 287 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014 en 457 miljoen euro in het derde kwartaal van 2013.



Johan Thijs, Groeps-CEO:

"De zomermaanden van 2014 werden gekenmerkt door een lagerenteklimaat en een verzwakking van het economische herstel dat eerder dit jaar was ingezet, gecombineerd met een lage inflatie. In die context boekte KBC een nettoresultaat van 591 miljoen euro voor het derde kwartaal, of een aangepaste winst van 477 miljoen euro. De groep blijft uitstekende commerciële resultaten neerzetten. De nettorente-inkomsten zijn gestegen en de kredietvolumes en de klantendeposito's groeien nog aan. We haalden ook hogere nettoprovisie-inkomsten, vooral in de assetmanagementactiviteiten. De gecombineerde ratio voor onze schadeverzekeringsactiviteiten bleef sterk en ook de verkoop van levensverzekeringen steeg. We behielden een sterke kosten-inkomstenratio, aangepast voor specifieke items. De waardeverminderingen op kredieten stegen licht tegenover het vorige kwartaal, maar bleven algemeen laag, met een daling in Ierland. De totale opbrengsten hadden nog altijd te lijden onder negatieve marked-to-market-aanpassingen in de waarde van afgeleide producten gebruikt voor balansbeheer.

Naast die uitstekende commerciële resultaten slaagde de groep er ook in het desinvesteringsprogramma af te ronden dat in 2009 overeengekomen was met de Europese Commissie. De verkoop van KBC Deutschland werd afgerond in september, de activiteiten van Antwerpse Diamantbank worden afgebouwd en de twee resterende CDO's in de portefeuille werden gecollapsed. Met die operaties is het desinvesteringsprogramma afgerond.

In het derde kwartaal van 2014 behaalde de divisie België een nettoresultaat van 384 miljoen euro, iets boven het gemiddelde van 375 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Ten opzichte van het vorige kwartaal werd het derde kwartaal van 2014 gekenmerkt door hogere nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten, een gezonde gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een hogere verkoop van tak 23-producten. Andere kenmerken van het afgelopen kwartaal waren het verminderde maar nog altijd negatieve effect van de waardering van ALM-derivaten, lagere meerwaarden uit de verkoop van financiële activa, seizoensgebonden lagere dividendinkomsten en lagere overige netto-inkomsten. De kosten zijn iets gedaald en de waardeverminderingen stegen in vergelijking met het lage niveau van het tweede kwartaal. De bankactiviteiten waren in het derde kwartaal van 2014 goed voor 80% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 20%.

In het derde kwartaal van 2014 boekte de divisie Tsjechië een nettoresultaat van 130 miljoen euro. Dat is iets lager dan het gemiddelde van 139 miljoen euro voor de vier voorgaande kwartalen. Ten opzichte van het vorige kwartaal omvatten de resultaten voor het derde kwartaal (op vergelijkbare basis) gelijkblijvende nettorente-inkomsten en lagere nettoprovisie-inkomsten, geen meerwaarden uit de verkoop van financiële activa, een hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten, lagere overige inkomsten, een stevige gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een hogere verkoop van tak 23-producten. De kosten daalden licht en de waardeverminderingen op kredieten stegen ten opzichte van het onhoudbaar lage niveau van het vorige kwartaal. De bankactiviteiten waren in het derde kwartaal van 2014 goed voor 95% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 5%.

In het derde kwartaal van 2014 boekte de divisie Internationale Markten een nettowinst van 27 miljoen euro. Dat is heel wat beter dan het negatieve gemiddelde van -236 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen, dat sterk werd beïnvloed door de bijkomende kredietvoorzieningen voor Ierland in het vierde kwartaal van 2013 en de nieuwe Hongaarse wet op kredieten aan particulieren in het tweede kwartaal van 2014. In vergelijking met het vorige kwartaal werd het derde kwartaal van 2014 gekenmerkt door iets hogere nettorente-inkomsten en stevige nettoprovisie-inkomsten, een stabiel resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde en iets lagere meerwaarden op obligaties en aandelen, een verslechtering van de gecombineerde ratio van schadeverzekeringen en een gedaalde verkoop van levensverzekeringen. We wijzen erop dat het vorige kwartaal zwaar te lijden had onder de nieuwe Hongaarse wet op kredieten aan particulieren. De kosten bleven in het derde kwartaal stabiel en de kredietvoorzieningen daalden, vooral in Ierland. In totaal leverden de bankactiviteiten een nettoresultaat van 23 miljoen euro op (positieve resultaten van Slowakije, Hongarije en Bulgarije, maar een negatief resultaat in Ierland), terwijl de verzekeringsactiviteiten een nettoresultaat van 4 miljoen euro genereerden.

De liquiditeitspositie van onze groep blijft erg sterk. De LCR en NSFR zitten ruim boven 100%.

Ook onze kapitaalpositie blijft erg sterk, zoals blijkt uit onze common equity ratio van 13,7% (Basel III, fully loaded volgens de Deense compromismethode). In de analyse van de eerste negen maanden van het jaar is rekening gehouden met de terugbetaling van 0,5 miljard euro aan de Vlaamse overheid begin januari, met de resultaten voor die eerste negen maanden en met een pro-ratavoorziening voor het voorgestelde dividend, de coupons op de Additional Tier 1-instrumenten en de coupon op de resterende overheidssteun die over 2014 moeten worden betaald. Daardoor blijft de common equity ratio ruim boven onze doelstelling van 10,5%.

Die stevige kapitaalpositie werd ook bevestigd door de resultaten van de uitgebreide beoordeling die de ECB heeft uitgevoerd. KBC overtrof de drempels van de asset quality review en de stresstests en behield een ruime marge van 2,8 procentpunten (2,8 miljard euro) boven de drempel van 5,5% die de ECB oplegt. Dat toont de robuustheid van KBC aan.

De groep verwelkomde ook de verlenging van de verankeringsafspraken tussen Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders met betrekking tot KBC Groep. Zij bevestigden dat ze ook de volgende tien jaar in onderling overleg willen blijven optreden met betrekking tot KBC Groep. Op die manier verzekeren ze de aandeelhoudersstabiliteit en ondersteunen ze de verdere ontwikkeling van de KBC-groep.

Die verankeringsafpraak helpt KBC zijn ambitie waar te maken om tot de best presterende retailgerichte financiële instellingen in Europa te behoren en in zijn kernmarkten de referentie te worden in bankverzekeren. Dat wil KBC bereiken door in zijn kernmarkten zijn businessmodel van bank-verzekeraar voor particulieren, kmo's en midcaps op een uiterst kostenefficiënte manier te versterken. Het focust daarvoor op een duurzame en rendabele groei binnen het kader van een degelijk risico-, kapitaal- en liquiditeitsbeheer. En het wil komen tot een uitstekende klantentevredenheid via een naadloze multikanaalbenadering voor zijn distributie, waarbij de klant centraal staat. De groep is oprecht dankbaar voor het vertrouwen van zijn klanten en stakeholders in het bedrijf en zijn medewerkers."

Invloed van de legacy-activiteiten en de waardering van het eigen kredietrisico:

Om een duidelijk inzicht te verschaffen in de bedrijfsresultaten geeft KBC ook aangepaste cijfers die geen rekening houden met a) de invloed van de legacy-activiteiten, nl. de waardering van de resterende CDO's in portefeuille (inclusief de vergoeding voor de garantieregeling met de Belgische overheid) en de invloed van de desinvesteringen en b) de invloed van de waardering van het eigen kredietrisico. Voor het derde kwartaal van 2014 hadden die posten de volgende invloed:

- CDO's: in het derde kwartaal heeft KBC de laatste twee CDO's in portefeuille gecollapsed. Dat had een beperkte negatieve invloed op de resultaten maar een positieve invloed op het kapitaal. De totale invloed ervan op de winst-en-verliesrekening van KBC voor het derde kwartaal bedroeg -24 miljoen euro (na belastingen), rekening houdend met de wijzigingen van de credit spreads en de garantievergoedingen. Door de collapse van de CDO's kwam 0,3 miljard euro aan kapitaal vrij en nam de solvabiliteit van KBC toe met 0,4%.
- Resterende desinvesteringen: voor het voorbije kwartaal was er een positief effect van in totaal 132 miljoen euro na belastingen. Dat was voornamelijk het gevolg van een terugname van de waardevermindering op het belang in Antwerpse Diamantbank in 2012 en 2013.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: de vernauwing van de senior credit spread, in combinatie met de verbreding van de achtergestelde credit spread van KBC tussen eind juni 2014 en eind september 2014 leidde tot een licht positieve marked-to-market-aanpassing van 6 miljoen euro (na belastingen), maar had geen invloed op het reglementair eigen vermogen.

Financiële hoofdlijnen van het derde kwartaal van 2014, in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014:

- Sterk commercieel nettoresultaat.
- Netto-rente-inkomsten gestegen met 6%.
- Netto-rentemarge gestegen van 2,05% naar 2,15%.
- Sterke krediet- en depositogroei in alle kernlanden.
- Uitstekende gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen van 93% year-to-date.
- Hogere verkoop van levensverzekeringen.
- Nettoprovisie-inkomsten met 4% gestegen, ondanks de zomermaanden.
- Kosten-inkomstenratio van 59% year-to-date, of 54% na aanpassing voor specifieke items (voornamelijk de marked-to-marketwaarderingen voor ALM-derivaten en de Hongaarse wet op particuliere kredieten in het vorige kwartaal).
- Lage kredietkostenratio van 0,41% year-to-date.
- Blijvend stevige liquiditeitspositie met een LCR van 120% en een NSFR van 109%.
- Solvabiliteit: sterke kapitaalbasis met een common equity ratio volgens Basel III (fully loaded) van 13,7%, ruim boven de doelstelling van 10,5%.

Overzicht KBC Groep (geconsolideerd)	3KW2013	2KW2014	3KW2014	9M2013	9M2014
Nettoresultaat, volgens IFRS (in miljoenen euro)	272	317	591	1 309	1 305
Gewone winst per aandeel, IFRS (in euro) ¹	-0,75	0,63	1,28	1,74	2,35
Aangepast nettoresultaat (in miljoenen euro)	457	287	477	1 300	1 151
Gewone winst per aandeel, op basis van het aangepaste nettoresultaat (in euro) ¹	-0,30	0,56	1,00	1,72	1,99
Uitsplitsing per divisie (in miljoenen euro)					
België	391	383	384	1 193	1 117
Tsjechië	157	140	130	435	408
Internationale Markten	-12	-176	27	-122	-175
Groepscenter	-79	-59	-64	-207	-199
Eigen vermogen van de aandeelhouders per aandeel (in euro, per einde periode)	28,5	29,5	30,8	28,5	30,8

¹ Opmerking: Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid en de Additional Tier 1-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen, dan wordt die (pro rata) van de teller afgetrokken. Als er een penaltypremie moet worden betaald op de kernkapitaaleffecten, wordt die eveneens afgetrokken.

Overzicht van de resultaten volgens IFRS

In het deel Geconsolideerde financiële staten van het kwartaalverslag vindt u een volledig overzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans volgens IFRS. In datzelfde deel vindt u ook een vereenvoudigd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, van de eigenvermogensmutaties en de kasstromentabel, evenals verschillende toelichtingen bij de rekeningen.

Om een duidelijk inzicht te verschaffen in de bedrijfsresultaten geeft KBC ook een overzicht van de *aangepaste* resultaten, waarbij de invloed van de *legacy*-activiteiten (desinvesteringen, CDO's) en van de waardering van het eigen kredietrisico niet is opgenomen in de winst-en-verliesrekening maar wordt samengevat in drie lijnen onderaan het overzicht (zie het volgende deel).

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, volgens IFRS (in miljoenen euro)	1KW 2013	2KW 2013	3KW 2013	4KW 2013	1KW 2014	2KW 2014	3KW 2014	4KW 2014	9M 2013	9M 2014
Nettorente-inkomsten	1 053	1 003	1 014	1 008	1 010	1 056	1 120	-	3 069	3 185
Rente-inkomsten	2 161	2 079	2 037	2 067	1 930	1 971	2 010	-	6 276	5 911
Rentelasten	-1 108	-1 076	-1 023	-1 060	-920	-915	-890	-	-3 207	-2 726
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	115	145	127	149	102	139	-	409	389
Verdiende premies	305	316	321	317	307	315	321	-	942	944
Technische lasten	-156	-201	-176	-190	-158	-214	-183	-	-533	-555
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-59	-62	-63	-57	-59	-56	-57	-	-185	-171
Verdiende premies	271	241	238	381	308	297	299	-	750	904
Technische lasten	-331	-303	-302	-438	-367	-353	-355	-	-936	-1 075
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	-12	13	1	-6	-17	19	4	-	2	6
Dividendinkomsten	5	20	14	8	14	24	9	-	39	47
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	314	425	223	229	40	44	34	-	962	118
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	142	47	34	29	51	49	28	-	223	128
Nettoprovisie-inkomsten	389	381	337	362	374	387	402	-	1 107	1 163
Ontvangen provisies	636	560	507	564	557	533	579	-	1 704	1 668
Betaalde provisies	-247	-179	-170	-202	-182	-147	-177	-	-596	-505
Overige netto-inkomsten	76	-20	51	15	52	-99	73	-	107	26
Totale opbrengsten	2 058	1 921	1 754	1 715	1 615	1 526	1 752	-	5 733	4 892
Exploitatiekosten	-1 033	-924	-918	-968	-973	-933	-923	-	-2 875	-2 829
Bijzondere waardeverminderingen	-350	-275	-362	-940	-114	-142	-58	-	-987	-313
op leningen en vorderingen	-293	-254	-230	-937	-102	-136	-190	-	-777	-429
op voor verkoop beschikbare activa	-13	-3	-8	-10	-5	-3	-6	-	-24	-14
op goodwill	-7	0	0	0	0	0	0	-	-7	0
op overige	-37	-18	-125	7	-6	-3	139	-	-179	130
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	8	8	9	6	7	7	6	-	24	19
Resultaat vóór belastingen	683	729	483	-187	535	457	777	-	1 895	1 769
Belastingen	-159	-210	-207	-103	-138	-140	-186	-	-575	-464
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0
Resultaat na belastingen	524	520	276	-290	397	317	591	-	1 319	1 305
toerekenbaar aan belangen van derden	4	3	4	4	0	0	0	-	10	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	520	517	272	-294	397	317	591	-	1 309	1 305
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,25	1,24	-0,75	-0,71	0,45	0,63	1,28	-	1,74	2,35
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,25	1,24	-0,75	-0,71	0,45	0,63	1,28	-	1,74	2,35

De referentiecijfers voor 2013 zijn licht aangepast ingevolge de toepassing van de nieuwe IFRS 11-norm. Die norm bepaalt dat gemeenschappelijke ondernemingen worden geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode en niet meer volgens de proportionele methode. Voor KBC geldt dat voor ČMSS, een gemeenschappelijke onderneming van ČSOB in Tsjechië. Die wijziging heeft geen gevolgen voor het nettore resultaat, maar beïnvloedt wel verschillende posten van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.

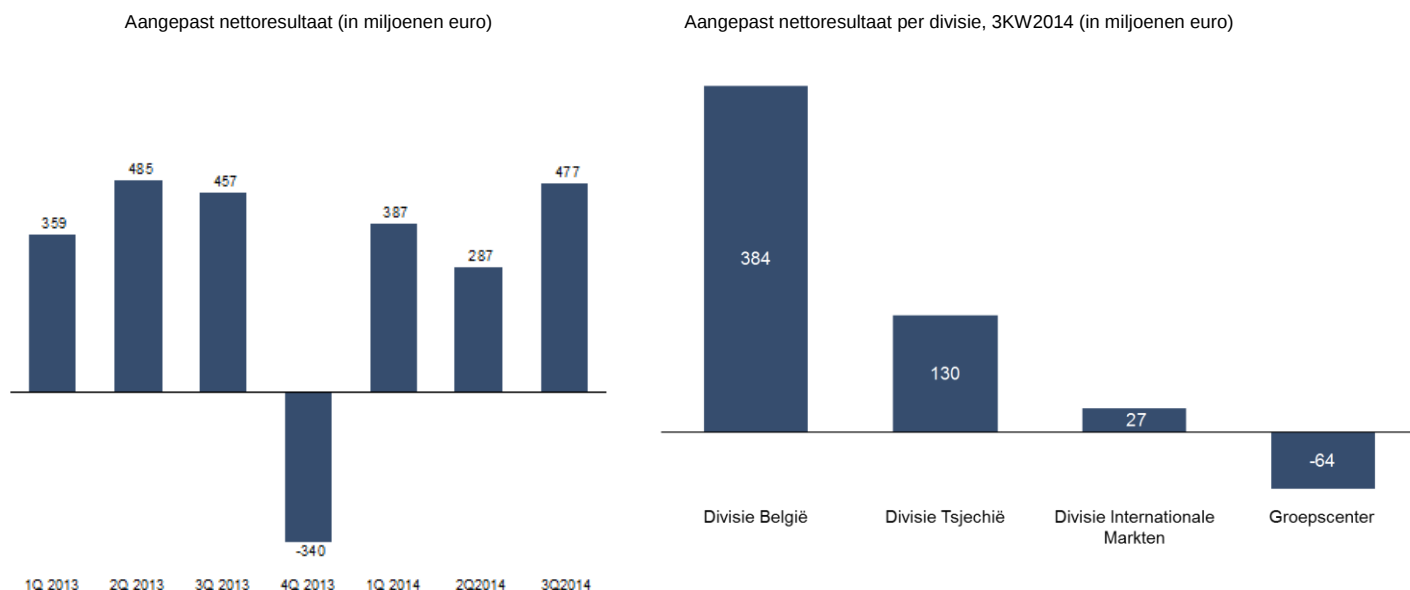
Overzicht van de aangepaste resultaten

Naast de cijfers volgens IFRS (vorige deel) geeft KBC ook cijfers die meer inzicht verschaffen in de bedrijfsresultaten. Daarom is in het onderstaande overzicht de invloed van de *legacy*-activiteiten (overblijvende desinvesteringen, CDO's) en van de waardering van het eigen kredietrisico niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening maar samengevat in drie lijnen onderaan het overzicht (in de gesegmenteerde informatie zijn die elementen allemaal opgenomen onder Groepscenter). Bovendien is voor de divisie België een andere boekhoudkundige verwerking van kapitaalmarktinkomsten toegepast (alle tradingresultaten zijn verplaatst naar de post Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde). 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 aangepaste cijfers.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de KBC-groep, (in miljoenen euro)	1KW 2013	2KW 2013	3KW 2013	4KW 2013	1KW 2014	2KW 2014	3KW 2014	4KW 2014	9M 2013	9M 2014
Aangepast nettoresultaat (d.w.z. exclusief <i>legacy</i>-activiteiten en eigen kredietrisico)										
Nettorente-inkomsten	1 018	976	999	996	1 002	1 047	1 109	-	2 993	3 158
Verzekeringen Niet-leven (vóór herverzekering)	149	115	145	127	149	102	139	-	409	389
<i>Verdiende premies</i>	305	316	321	317	307	315	321	-	942	944
<i>Technische lasten</i>	-156	-201	-176	-190	-158	-214	-183	-	-533	-555
Verzekeringen Leven (vóór herverzekering)	-59	-62	-63	-57	-59	-56	-57	-	-185	-171
<i>Verdiende premies</i>	271	241	238	381	308	297	299	-	750	904
<i>Technische lasten</i>	-331	-303	-302	-438	-367	-353	-355	-	-936	-1 075
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	-12	13	1	-6	-17	19	4	-	2	6
Dividendinkomsten	4	19	11	7	11	22	6	-	34	39
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	218	256	146	159	17	37	49	-	620	103
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	96	46	42	29	50	49	27	-	183	127
Nettoprovisie-inkomsten	382	385	341	365	378	389	404	-	1 108	1 171
Overige netto-inkomsten	76	68	151	47	52	-124	64	-	296	-8
Totale opbrengsten	1 872	1 815	1 773	1 668	1 584	1 485	1 746	-	5 459	4 814
Exploitatiekosten	-1 023	-914	-906	-955	-965	-926	-898	-	-2 843	-2 789
Bijzondere waardeverminderingen	-333	-234	-208	-949	-107	-134	-183	-	-775	-424
op leningen en vorderingen	-293	-215	-185	-939	-103	-130	-165	-	-693	-398
op voor verkoop beschikbare activa	-13	-3	-2	-3	-5	-3	-6	-	-18	-14
op goodwill	-7	0	0	0	0	0	0	-	-7	0
op overige	-20	-15	-22	-7	0	0	-12	-	-57	-12
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	8	8	9	6	7	7	6	-	24	19
Resultaat vóór belastingen	524	675	667	-230	518	431	671	-	1 866	1 620
Belastingen	-161	-187	-206	-106	-131	-144	-194	-	-555	-469
Resultaat na belastingen	363	487	460	-336	387	288	477	-	1 310	1 152
toerekenbaar aan belangen van derden	4	3	4	4	0	0	0	-	10	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	359	485	457	-340	387	287	477	-	1 300	1 151
België	385	418	391	376	351	383	384	-	1 193	1 117
Tsjechië	132	146	157	119	138	140	130	-	435	408
Internationale Markten	-87	-23	-12	-731	-26	-176	27	-	-122	-175
Groepscenter	-71	-56	-79	-104	-75	-59	-64	-	-207	-199
Gewone winst per aandeel (in euro)	0,86	1,16	-0,30	-0,82	0,42	0,56	1,00	-	1,72	1,99
Vervatte winst per aandeel (in euro)	0,86	1,16	-0,30	-0,82	0,42	0,56	1,00	-	1,72	1,99
Invloed van <i>legacy</i>-activiteiten en eigen kredietrisico (na belastingen)										
Legacy – winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	165	180	34	65	16	30	-24	-	380	23
Legacy – desinvesteringen	22	-128	-231	-10	-9	8	132	-	-337	131
Reële waarde van het eigen kredietrisico	-26	-20	12	-9	2	-8	6	-	-34	0
Nettoresultaat volgens IFRS										
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij: IFRS	520	517	272	-294	397	317	591	-	1 309	1 305

De referentiecijfers voor 2013 zijn licht aangepast ingevolge de toepassing van de nieuwe IFRS 11-norm. Die norm bepaalt dat gemeenschappelijke ondernemingen worden geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode en niet meer volgens de proportionele methode. Voor KBC geldt dat voor ČMSS, een gemeenschappelijke onderneming van ČSOB in Tsjechië. Die wijziging heeft geen gevolgen voor het nettoresultaat, maar beïnvloedt wel verschillende posten van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.

Analyse van het betrokken kwartaal (3KW2014)



Het nettoresultaat voor het derde kwartaal van 2014 bedroeg 591 miljoen euro. Zonder de legacy-activiteiten en de invloed van het eigen kredietrisico, bedroeg het aangepaste nettoresultaat 477 miljoen euro, tegenover 287 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014 en 457 miljoen euro in het derde kwartaal van 2013.

Totale opbrengsten (aangepast nettoresultaat)

- De nettorente-inkomsten bedroegen 1 109 miljoen euro, een stijging van 6% tegenover het vorige kwartaal en van 11% ten opzichte van vorig jaar. De nettorentemarge voor het betrokken kwartaal bedroeg 2,15%, 10 basispunten hoger dan het vorige kwartaal en 26 basispunten hoger dan het (herberekende) niveau van een jaar geleden. Die stijging was voornamelijk te danken aan gezonde commerciële marges, lagere financieringskosten en hogere terugbetalingsvergoedingen. De depositovolumes stegen met 1% ten opzichte van het vorige kwartaal maar daalden met 1% ten opzichte van een jaar geleden (volledig te wijten aan vervallende wholesaleschulden). De kredietvolumes stegen met 1%, zowel ten opzichte van het vorige kwartaal als een jaar geleden. De kredietportefeuille in de divisie België is kwartaal-op-kwartaal met 1% gestegen en jaar-op-jaar met 2%. De deposito's in de divisie België zijn kwartaal-op-kwartaal met 3% gegroeid en jaar-op-jaar met 4%. De kredietportefeuille in de divisie Tsjechië steeg met 6% jaar-op-jaar en met 2% kwartaal-op-kwartaal. De deposito's stegen er met 8% jaar-op-jaar en met 1% kwartaal-op-kwartaal. De kredietportefeuille in de divisie Internationale Markten daalde jaar-op-jaar met 6%. Dat is toe te schrijven aan de inkringing van de Ierse kredietportefeuille, waardoor de sterke groei in Bulgarije en Slowakije tenietgedaan wordt. Kwartaal-op-kwartaal bleef de kredietportefeuille ongeveer gelijk. De depositobasis steeg er met 1% jaar-op-jaar (voornamelijk dankzij Ierland, waar een succesvolle retailcampagne loopt) en met 2% kwartaal-op-kwartaal.
- Leven en Niet-Leven behaalden tijdens het betrokken kwartaal de volgende resultaten. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende premies in totaal 86 miljoen euro, een stijging van 32% ten opzichte van het vorige kwartaal en van 4% ten opzichte van vorig jaar.

In Niet-Leven zijn de verdiende premies ten opzichte van het vorige kwartaal met 2% gestegen en ten opzichte van vorig jaar gelijk gebleven. Er waren in het derde kwartaal beduidend minder schadeclaims (-14%) dan in het voorgaande kwartaal (door de hagelschade in België in het tweede kwartaal van 2014) en iets meer (4%) dan in het derde kwartaal van 2013. Niettemin bedroeg de gecombineerde ratio een solide 93% year-to-date.

In Leven steeg de verkoop van levensverzekeringsproducten (met inbegrip van tak 23-producten die niet in de premie-inkomsten worden ingeteld) met 12% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2014 dankzij de groei bij de tak 23-producten. Ten opzichte van vorig jaar zien we een stijging van 50% dankzij de toegenomen verkoop van tak 21- en tak 23-producten.

Het derde kwartaal was behoorlijk inzake beleggingsopbrengsten uit verzekeringsactiviteiten, hoewel er een daling was ten opzichte van het tweede kwartaal. De resultaten werden ondersteund door hogere nettorente-inkomsten ten opzichte van het voorgaande kwartaal, maar de dividendinkomsten waren lager na een seizoensgebonden sterk tweede kwartaal, net

als de gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare activa in de beleggingsportefeuille. Ten slotte ging ook het technisch-financiële resultaat erop vooruit dankzij de strikte controle van de algemene beheerskosten.

- Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde bedroeg in het betrokken kwartaal 49 miljoen euro. Dat is beduidend lager dan het gemiddelde van 90 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Dat cijfer omvat de dealingroominkomsten - die bescheiden waren in het derde kwartaal van 2014 - maar werd ook beïnvloed door lagere negatieve marked-to-marketwaarderingen van afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer. Die waarderingen bedroegen -46 miljoen euro in het derde kwartaal (tegenover een kwartaalgemiddelde van +70 miljoen euro in 2013 en -57 miljoen euro in het tweede kwartaal).
- Het netto gerealiseerde resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor het derde kwartaal van 2014 27 miljoen euro, een daling ten opzichte van het gemiddelde van 43 miljoen euro voor de vorige vier kwartalen en minder dan het vorige kwartaal. Dat resultaat was afkomstig uit de verkoop van zowel aandelen als obligaties.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 404 miljoen euro, dat is een stijging van 4% kwartaal-op-kwartaal en 19% jaar-op-jaar. De belangrijkste factor die het verschil kwartaal-op-kwartaal verklaart, was de stijging van de beheersvergoedingen voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen. Het beheerd vermogen bedroeg 180 miljard euro, 4% meer dan het vorige kwartaal (+2% uit de beleggingsperformance en +2% uit de netto-instroom) en 13% meer ten opzichte van vorig jaar (+9% uit de beleggingsperformance en +4% uit de netto-instroom).
- De overige netto-inkomsten bedroegen 64 miljoen euro, heel wat hoger dan het gemiddelde van 32 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen (dat laatste cijfer onderging een negatief effect van -231 miljoen euro door de voorzieningen die werden aangelegd voor de nieuwe Hongaarse wetgeving op kredieten aan particulieren in het tweede kwartaal van 2014).

Exploitatiekosten (aangepast nettoresultaat)

- Voor het derde kwartaal van 2014 bedroegen de exploitatiekosten 898 miljoen euro, een daling met 3% ten opzichte van het vorige kwartaal en met 1% jaar-op-jaar. De daling ten opzichte van het vorige kwartaal was voornamelijk het gevolg van timingverschillen in het Groepscenter. De kosten zijn jaar-op-jaar 1% gedaald. Daarbij werden de hogere bankenheffing in België en Hongarije en de hogere personeelskosten en algemene beheerskosten in Ierland gecompenseerd door lagere exploitatiekosten in het Groepscenter en een positief wisselkoerseffect.
- De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg een relatief hoge 59%, maar dat was voornamelijk een gevolg van het feit dat de noemer (totale opbrengsten) werd beïnvloed door de negatieve marked-to-marketwaarderingen van de ALM-derivaten en het effect van de nieuwe Hongaarse wet op particuliere kredieten. Aangepast voor specifieke items (de bankenheffing, ALM-derivaten en de Hongaarse wetgeving,...) bedroeg de kosten-inkomstenratio 54%.

Waardeverminderingen (aangepast nettoresultaat)

- In het derde kwartaal van 2014 bedroegen de waardeverminderingen op kredieten 165 miljoen euro. Dat is meer dan de 130 miljoen euro van het vorige kwartaal, maar minder dan de 185 miljoen euro van een jaar geleden. De stijging ten opzichte van het vorige kwartaal was vooral toe te schrijven aan een aantal bedrijfskredieten in de divisie België en in de legacy projectfinancieringsportefeuille. De kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep bedroeg 0,41%. Dat cijfer is samengesteld uit een gunstige 0,20% voor de divisie België (gedaald van 0,37% voor boekjaar 2013), een heel lage 0,13% in de divisie Tsjechië (gedaald van 0,26% voor boekjaar 2013) en 1,09% voor de divisie Internationale Markten (een verbetering ten opzichte van 4,48% voor boekjaar 2013, een cijfer dat sterk beïnvloed was door de hoge kredietvoorzieningen in Ierland in het vierde kwartaal van 2013).
- De waardeverminderingen op andere activa dan kredieten waren beperkt in het derde kwartaal van 2014. Ze bedroegen 18 miljoen euro en hadden betrekking op voor verkoop beschikbare activa en software.

Invloed van de legacy-activiteiten en de waardering van het eigen kredietrisico op het resultaat:

- CDO's: in het derde kwartaal heeft KBC de laatste twee CDO's in portefeuille gecollapsed. Dat had een beperkte negatieve invloed op de resultaten maar een positieve invloed op het kapitaal. De totale invloed ervan op de winst-en-verliesrekening van KBC voor het derde kwartaal bedroeg -24 miljoen euro (na belastingen), rekening houdend met de wijzigingen van de credit spreads en de garantievergoedingen. Door de collapse van de CDO's kwam 0,3 miljard euro aan kapitaal vrij en nam de solvabiliteit van KBC toe met 0,4%.
- Resterende desinvesteringen: voor het voorbije kwartaal was er een positief effect van in totaal 132 miljoen euro na belastingen. Dat was voornamelijk het gevolg van een terugname van de waardevermindering op het belang in Antwerpse Diamantbank in 2012 en 2013.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: de vernauwing van de senior credit spread, in combinatie met de verbreding van de achtergestelde credit spread van KBC tussen eind juni 2014 en eind september 2014 leidde tot een licht positieve marked-to-marketaanpassing van 6 miljoen euro (na belastingen), maar had geen invloed op het reglementair eigen vermogen.

Indeling per divisie

- In het derde kwartaal van 2014 heeft de divisie België een nettoresultaat van 384 miljoen euro behaald, iets hoger dan het gemiddelde van 375 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen. Ten opzichte van het vorige kwartaal werd het derde kwartaal van 2014 gekenmerkt door hogere nettorente-inkomsten en nettoprovisie-inkomsten, een gezonde gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een hogere verkoop van tak 23-producten. Andere kenmerken van het afgelopen kwartaal waren het verminderde maar nog altijd negatieve effect van de waardering van ALM-derivaten, lagere meerwaarden uit de verkoop van financiële activa, seizoensgebonden lagere dividendinkomsten en lagere overige netto-inkomsten. De kosten zijn iets gedaald en de waardeverminderingen stegen in vergelijking met het lage niveau van het tweede kwartaal. De bankactiviteiten waren in het derde kwartaal van 2014 goed voor 80% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 20%.
- In het derde kwartaal van 2014 boekte de divisie Tsjechië een nettoresultaat van 130 miljoen euro. Dat is iets lager dan het gemiddelde van 139 miljoen euro voor de vier voorgaande kwartalen. Ten opzichte van het vorige kwartaal omvatten de resultaten voor het derde kwartaal (op vergelijkbare basis, zie 'KBC Group Analysis of 3Q2014 by business unit', deel 'Czech Republic Business Unit' in het Extended Quarterly report 3Q2014) gelijkblijvende nettorente-inkomsten en lagere nettoprovisie-inkomsten, geen meerwaarden uit de verkoop van financiële activa, een hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten, lagere overige inkomsten, een stevige gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen en een hogere verkoop van tak 23-producten. De kosten daalden licht en de waardeverminderingen op kredieten stegen ten opzichte van het onhoudbaar lage niveau van het vorige kwartaal. De bankactiviteiten waren in het derde kwartaal van 2014 goed voor 95% van het nettoresultaat, de verzekeringsactiviteiten voor 5%.
- In het derde kwartaal van 2014 boekte de divisie Internationale Markten een nettowinst van 27 miljoen euro. Dat is heel wat beter dan het negatieve gemiddelde van -236 miljoen euro van de vier voorgaande kwartalen, dat sterk werd beïnvloed door de bijkomende kredietvoorzieningen voor Ierland in het vierde kwartaal van 2013 en de nieuwe Hongaarse wet op kredieten aan particulieren in het tweede kwartaal van 2014. In vergelijking met het vorige kwartaal werd het derde kwartaal van 2014 gekenmerkt door iets hogere nettorente-inkomsten en stevige nettoprovisie-inkomsten, een stabiel resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde en iets lagere meerwaarden op obligaties en aandelen, een verslechtering van de gecombineerde ratio van schadeverzekeringen en een gedaalde verkoop van levensverzekeringen. We wijzen erop dat het vorige kwartaal zwaar te lijden had onder de nieuwe Hongaarse wet op kredieten aan particulieren. De kosten bleven in het derde kwartaal stabiel en de kredietvoorzieningen daalden, vooral in Ierland. In totaal leverden de bankactiviteiten een nettoresultaat van 23 miljoen euro op (positieve resultaten van Slowakije, Hongarije en Bulgarije, maar een negatief resultaat in Ierland), terwijl de verzekeringsactiviteiten een nettoresultaat van 4 miljoen euro genereerden.
- Het nettoresultaat van het Groepscenter bedroeg in het derde kwartaal van 2014 50 miljoen euro. Zoals eerder vermeld, omvat die entiteit niet alleen een aantal groepsitems en de resultaten van te desinvesteren ondernemingen, maar ook de invloed van de legacy-activiteiten (CDO's, desinvesteringen) en de waardering van het eigen kredietrisico. Zonder de legacy-activiteiten en de invloed van het eigen kredietrisico bedroeg het aangepaste nettoresultaat -64 miljoen euro in het derde kwartaal van 2014.

Analyse van de betrokken year-to-date periode (9M2014)

Het nettoresultaat voor de eerste negen maanden van 2014 bedroeg 1 305 miljoen euro. Zonder de legacy-activiteiten en de invloed van het eigen kredietrisico bedroeg het aangepaste nettoresultaat 1 151 miljoen euro, tegenover 1 300 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2013.

Totale opbrengsten (aangepast nettoresultaat)

- Het verschil ten opzichte van vorig jaar is voor een deel beïnvloed door de deconsolidatie van Absolut Bank en door enkele kleinere aanpassingen. Met het oog op een zinvolle vergelijkingsbasis worden die items buiten beschouwing gelaten ('op vergelijkbare basis').
- De nettorente-inkomsten bedroegen 3 158 miljoen euro, een stijging met 6% jaar-op-jaar. Op vergelijkbare basis gaat het om een stijging met 7% jaar-op-jaar. De commerciële marges bleven gezond, de rentevoeten op spaarrekeningen werden verlaagd en de wholesalefinancieringskosten daalden fors. De nettorentemarge kwam uit op 2,06% year-to-date, 17 basispunten hoger dan het (herberekende) cijfer van een jaar geleden. Jaar-op-jaar is de kredietportefeuille van de divisie België met 2% gegroeid en de depositobasis met 4%. De kredietportefeuille in Tsjechië steeg met 6% jaar-op-jaar, terwijl de deposito's stegen met 8%. De kredietportefeuille in de divisie Internationale Markten daalde met 6% jaar-op-jaar (door Ierland), maar de depositobasis groeide met 1% (eveneens dankzij Ierland).
- Leven en Niet-Leven behaalden tijdens de eerste negen maanden van 2014 de volgende resultaten. Na aftrek van de bruto technische lasten en het nettoresultaat uit afgestane herverzekering bedroegen de bruto verdiende premies 224 miljoen euro, een daling van 1% jaar-op-jaar.

In Niet-Leven zijn de premies jaar-op-jaar min of meer gelijk gebleven. Door de schadeclaims naar aanleiding van de hagelbuien in België vielen de technische lasten enigszins hoger uit dan in de eerste negen maanden van 2013, toen de technische lasten beïnvloed werden door de overstromingen in Tsjechië. Toch bedraagt de gecombineerde ratio een solide 93% year-to-date.

In het levenbedrijf steeg de verkoop van levensverzekeringsproducten (inclusief tak 23-producten die niet worden meegerekend in de premie-inkomsten) met 3% ten opzichte van de eerste negen maanden van 2013. De stijging in de verkoop van producten met rentegarantie (tak 21) was groter dan de daling in de verkoop van tak 23-producten.

We wijzen erop dat de verzekeringsresultaten ook profiteerden van iets hogere beleggingsopbrengsten dankzij een hoger netto gerealiseerd resultaat uit de verkoop van voor verkoop beschikbare activa, lagere waardeverminderingen en hogere dividendinkomsten, die samen zwaarder wogen dan de lagere nettorente-inkomsten en het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde. De algemene beheerskosten werden strikt onder controle gehouden en daalden met 5% jaar-op-jaar.

- Voor de eerste negen maanden van 2014 bedroeg het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde 103 miljoen euro, in vergelijking met 620 miljoen euro voor dezelfde periode in 2013. De eerste negen maanden van dit jaar werden voornamelijk beïnvloed door het negatieve resultaat van 186 miljoen euro van de marked-to-marketwaarderingen van afgeleide instrumenten gebruikt voor balansbeheer, tegenover een positieve 250 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2013.
- De netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg voor de betrokken periode 127 miljoen euro, in vergelijking met 183 miljoen euro voor de eerste negen maanden van vorig jaar. Die winst was voor 43% afkomstig uit de verkoop van obligaties en voor 57% uit de verkoop van aandelen.
- De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 1 171 miljoen euro, dat is 6% meer dan vorig jaar (ook op vergelijkbare basis). Het beheerd vermogen bedroeg 180 miljard euro, een stijging met 13% sinds eind september 2013 door prijseffecten (9%) en netto-instroom (4%).
- De overige netto-inkomsten bedroegen -8 miljoen euro, terwijl dat voor dezelfde periode vorig jaar 296 miljoen euro was. Dat cijfer werd sterk beïnvloed door de voorzieningen die in het tweede kwartaal van 2014 werden aangelegd voor de nieuwe Hongaarse wet op kredieten aan particulieren, de zogenaamde 'Regeling van vragen met betrekking tot de uniformiteitsbeslissing van het Hooggerechtshof (de Curia) over kredieten aan particulieren verleend door financiële instellingen' (-231 miljoen euro).

Exploitatiekosten (aangepast nettoresultaat)

- Voor de eerste negen maanden van 2014 bedroegen de exploitatiekosten 2 789 miljoen euro, een daling met 2% ten opzichte van een jaar eerder. Op vergelijkbare basis daalden de kosten met 1%. De hogere bankenheffing in België en Hongarije en de hogere personeelskosten en algemene beheerskosten in Ierland werden gecompenseerd door lagere exploitatiekosten in het Groepscenter en een positief wisselkoerseffect. De year-to-date kosten-inkomstenratio bedroeg een relatief hoge 59%, maar dat was in de eerste plaats een gevolg van het feit dat de noemer (totale opbrengsten) werd

beïnvloed door negatieve marked-to-marketwaarderingen van ALM-derivaten en het effect van de nieuwe wet op particuliere kredieten in Hongarije. Aangepast voor specifieke items bedroeg de kosten-inkomstenratio 54%.

Waardeverminderingen (aangepast nettoresultaat)

- Voor de eerste negen maanden van 2014 bedroegen de waardeverminderingen op kredieten 398 miljoen euro, een aanzienlijke daling ten opzichte van de 693 miljoen euro van een jaar geleden. De kredietkostenratio op jaarbasis bedroeg 0,41% year-to-date. Dat cijfer is samengesteld uit 0,20% voor de divisie België (gedaald ten opzichte van 0,37% voor boekjaar 2013), 0,13% voor de divisie Tsjechië (tegenover 0,26% voor boekjaar 2013) en 1,09% voor de divisie Internationale Markten (gedaald ten opzichte van 4,48% voor boekjaar 2013).
- De overige waardeverminderingen bedroegen 26 miljoen euro en hadden betrekking op waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa en op andere items.

Winstbelasting

- De winstbelasting bedroeg 469 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2014.

Invloed van de legacy-activiteiten en de waardering van het eigen kredietrisico op het resultaat:

- CDO's: tijdens de eerste negen maanden van 2014 *collapste* KBC de resterende CDO's in zijn portefeuille. Als we rekening houden met de invloed van de vergoeding voor de CDO-garantieregeling met de Belgische overheid, de beweging van de credit spreads op bedrijfsobligaties en ABS, de verlaging van de nettorisicopositie van de legacy-CDO's en de kosten van de beëindiging daarvan, bedroeg het effect op de winst-en-verliesrekening van KBC voor de eerste negen maanden van 2014 een positieve 23 miljoen euro (na belastingen).
- Resterende desinvesteringen: voor de eerste negen maanden van 2014 was er een positief effect van in totaal 131 miljoen euro na belastingen. Dat was voornamelijk het gevolg van een terugname van de waardevermindering op het belang in Antwerpse Diamantbank in 2012 en 2013.
- Invloed van de waardering van het eigen kredietrisico: doordat de credit spread van KBC eind september 2014 vergelijkbaar was met die van eind december 2013, was er nagenoeg geen marked-to-marketaanpassing voor de eerste negen maanden van 2014.

Eigen vermogen en solvabiliteit

- Eind september 2014 bedroeg het totale eigen vermogen 16,2 miljard euro, een stijging met 1,7 miljard euro tegenover het begin van het jaar, voornamelijk omdat het Additional Tier 1-instrument (+1,4 miljard euro) dat in maart werd uitgegeven daarin is opgenomen. Andere factoren die in de eerste negen maanden van 2014 een invloed hadden op het totale eigen vermogen waren de terugbetaling van 0,5 miljard euro (inclusief de premie van 50%) aan de Vlaamse overheid, de opname van de resultaten van de eerste negen maanden van 2014 (+1,3 miljard euro) en de inkoop van 'funding trust securities' (-0,4 miljard euro in belangen van derden).
- De common equity ratio van de groep (Basel III, fully loaded, volgens de Deense compromismethode, inclusief de resterende steun van de Vlaamse overheid) bedroeg op 30 september 2014 een stevige 13,7%.
- De solvabiliteitsratio van KBC Verzekeringen bedroeg op 30 september 2014 een uitstekende 329%, een verdere stijging tegenover de al erg hoge 281% aan het einde van 2013.

Liquiditeit

- De liquiditeit van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 120% en een NSFR-ratio van 109% op het einde van het derde kwartaal van 2014.

Geselecteerde balansgegevens

Hoofddlijnen van de geconsolideerde balans * van KBC-groep (in miljoenen euro)	31-03- 2013	30-06- 2013	30-09- 2013	31-12- 2013	31-03- 2014	30-06- 2014	30-09- 2014	31-12- 2014
Totaal activa	255 753	250 557	247 530	238 686	246 179	252 768	251 612	-
Leningen en voorschotten aan cliënten	127 112	129 179	125 795	120 371	120 810	124 661	125 898	-
Effecten (eigenvermogens- en schuldinstrumenten)	64 777	65 435	63 854	64 904	66 313	68 380	69 530	-
Deposito's van cliënten en schuld papier	164 766	164 213	166 223	161 135	163 838	166 407	166 843	-
Technische voorzieningen, vóór herverzekering	18 836	18 805	18 803	18 701	18 941	19 007	19 065	-
Schulden m.b.t. beleggingscontracten, verzekeringen	11 664	11 606	11 684	11 787	11 976	12 322	12 540	-
Eigen vermogen van de aandeelhouders	12 505	12 119	11 895	11 826	11 968	12 318	12 840	-
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	3 500	3 500	2 333	2 333	2 000	2 000	2 000	-

* De referentiecijfers voor 2013 zijn licht aangepast ingevolge de toepassing van de nieuwe IFRS 11-norm. Die norm bepaalt dat gemeenschappelijke ondernemingen worden geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode en niet meer volgens de proportionele methode. Voor KBC geldt dat voor ČMSS, een gemeenschappelijke onderneming van ČSOB in Tsjechië. Die wijziging heeft geen gevolgen voor het vermogen, maar beïnvloedt wel verschillende posten van de geconsolideerde balans. Daarnaast zijn in overeenstemming met IFRS 5 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.

Geselecteerde ratio's

Geselecteerde ratio's KBC-groep (geconsolideerd)	FY2013	9M2014
Winstgevendheid en efficiëntie (op basis van de aangepaste resultaten)		
Rendement op eigen vermogen*	9%	12%
Kosten-inkomstenratio bankactiviteiten	52%	59%
Gecombineerde ratio schadeverzekeringsactiviteiten	94%	93%
Solvabiliteit		
Common equity ratio (Basel III, <i>fully loaded</i> , inclusief resterende overheidssteun)	12,8%	13,7%
Kredietrisico		
Kredietkostenratio	1,21%	0,41%
Impaired kredieten ratio	10,2%	10,3%
Waarvan impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn	5,9%	6,0%

* Als er een coupon wordt betaald op de kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid en de Additional Tier 1-instrumenten opgenomen in het eigen vermogen, dan wordt die (pro rata) van de teller afgetrokken.

Opmerking: een aantal ratio's is gewijzigd (met retroactieve toepassing) door de toepassing van IFRS 11 en Basel III en door de afschaffing van de carve-out in verband met de nulweging voor binnenlandse overheidsobligaties.

Strategische hoofdlijnen en belangrijkste gebeurtenissen

Strategie en hoofdlijnen (derde kwartaal tot nu toe)

- De kernstrategie van KBC blijft gefocust op het aanbieden van bankverzekeringsproducten en -diensten aan particulieren, kmo's en mid-caps in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije. In overeenstemming met zijn strategisch plan heeft de groep zijn desinvesteringsprogramma nu afgerond.
- In juli 2014 bevestigde Fitch zijn langetermijnrating van A- (met stabiele outlook) voor zowel KBC Bank als KBC Groep. In november 2014 bevestigde het ook dezelfde langetermijnratings voor KBC Verzekeringen en KBC Group Re.
- In september 2014 besliste KBC – in uitvoering van de overeenkomst met de Europese Commissie – om de kredietdossiers en activiteiten van Antwerpse Diamantbank (ADB) geleidelijk en op geordende wijze af te bouwen. Dat proces zal verlopen via een fusie door opslorping waarbij ADB opgenomen wordt in KBC. De activiteiten, de portefeuille en de juridische entiteit van ADB zullen dus op termijn volledig uit de scope van KBC verdwijnen.
- In september 2014 rondde KBC de verkoop af van KBC Bank Deutschland AG aan een groep investeerders. Door die deal maakt KBC ongeveer 0,1 miljard euro kapitaal vrij, voornamelijk door een verlaging van de risicogewogen activa.
- In september 2014 collapse KBC de laatste twee CDO's in zijn portefeuille. Dat maakte 0,3 miljard euro aan kapitaal vrij. Door de collapsing van die CDO's kon ook de waarborgregeling ('Portfolio Protection Agreement') voor CDO's die werd afgesloten met de federale overheid worden beëindigd en verdween de blootstelling aan MBIA volledig.
- De bovenstaande operaties waren de laatste die nog moesten worden uitgevoerd ingevolge het desinvesteringsprogramma dat KBC in 2009 overeenkwam met de Europese Commissie.
- In september verwelkomde de groep ook de verlenging van de verankeringsafspraken tussen Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders met betrekking tot KBC Groep. Samen met MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders bevestigden Cera en KBC Ancora dat ze ook de volgende tien jaar in onderling overleg willen blijven optreden met betrekking tot KBC Groep. Op die manier verzekeren ze de aandeelhoudersstabiliteit en ondersteunen ze de verdere ontwikkeling van de KBC-groep.
- In oktober 2014 deelden de Europese Centrale Bank (ECB) en de Nationale Bank van België de resultaten mee van de uitgebreide beoordeling die de ECB heeft uitgevoerd. KBC overtrof de drempels van de Asset Quality Review (AQR) en de stresstests met een ruime marge. De impact van de stresstest volgens het negatieve scenario leidde tot een daling van de Common Equity Tier 1-ratio (CET1-ratio) in 2016 met 2,6 procentpunten. De invloed van de asset quality review was beperkt, met een daling van de CET1-ratio met 0,6 procentpunten. De gezamenlijke invloed van de terugbetaling van de staatssteun die werd overeengekomen met de Europese Commissie, over de horizon van drie jaar van de stresstest (1,8 miljard euro, inclusief premies en coupon), de AQR en de pure stresstest, leidde tot een CET1-ratio van 8,3%. Dat is dus een aanzienlijke buffer van 2,8 procentpunten (2,8 miljard euro) boven de 5,5%-drempel die de ECB oplegt en toont de robuustheid van KBC aan.
- ČSOB ontving de 'Best Private Bank in the Czech Republic' prijs van PWM/The Banker, en Patria ontving de 'Investment Bank of the Year' prijs van Acquisition International.
- KBC ontving vier prijzen in de Marketing and Interactive Excellence Awards van IAB Belgium en Best of Publishing.
- KBC nam ook de prijs voor 'Best Private Bank in Belgium' in ontvangst van Professional Wealth Magazine.
- The International Banker riep KBC uit tot 'Private Bank of the Year Belgium' en kende KBC ook de prijs toe van 'Innovation in Retail Banking Belgium'.
- K&H werd opnieuw uitgeroepen tot 'Insurer of the year' door Biztositas.hu.

Ontwikkelingen op het vlak van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (derde kwartaal tot nu)

- Als partner van *Leuven Klimaatneutraal*, een vzw die ernaar streeft de stad Leuven tegen 2030 klimaatneutraal te maken, nam KBC in augustus deel aan het Klimaatweekend. KBC had er een stand waar de bezoekers een proefritje konden maken met een elektrische fiets en konden deelnemen aan spelen waarmee ze een geschenk konden winnen uit 'Moeders Preventiewinkel' van KBC Verzekeringen.
- K&H organiseerde de zevende editie van 'ART for a better and more meaningful world', dat jonge kunstenaars de kans biedt om een beurs te winnen. K&H was een van de eerste bedrijven in Hongarije die zijn kunstcollectie weer begon op te bouwen. Die is nu een van de meest moderne en gestaag groeiende bedrijfscollecties van het land. Het motto – 'Art for a better and more meaningful world' – vat perfect samen aan welke kunsttrends K&H de voorkeur geeft.
- Het 'K&H for the underprivileged'-programma ondersteunt de 47 meest benadeelde microregio's op het vlak van gezondheidszorg voor kinderen, uitvoerende kunsten, opleiding voor jongvolwassenen en sport.

- In België blijft KBC aandacht besteden aan mobiliteit. Telewerken is ondertussen stevig ingeburgerd in de bedrijfscultuur en het woon-werkverkeer van KBC België zal in 2014 naar verwachting met 15 miljoen kilometer dalen.
- KBC bevestigt zijn notering in de FTSE4Good Index.
- KBC maakt deel uit van de STOXX Sustainability Index.
- KBC is een partner van Horizon 2050: 'Money makes the world go round!'. Horizon 2050 staat voor een reeks lezingen waarmee Argus, Cera en KBC inspirerende inzichten willen delen met een brede groep van stakeholders. De eerste sessie ging over de invloed van duurzame beleggers op beursgenoteerde bedrijven.
- KBC lanceerde een crowdfundingplatform om ondernemers en investeerders samen te brengen. Op de website van Bolero, de onlinemakelaar van KBC Securities, kunnen (startende) ondernemers een oproep voor financiering lanceren. Geïnteresseerde investeerders kunnen hen dan met relatief kleine bedragen steunen om hun zaak uit te bouwen.
- ČSOB kondigde het steunprogramma 'Stabilisation of Social Enterprises' aan. In juli 2014 lanceerde het voor de tweede keer zijn jaarlijkse programma dat steun biedt aan sociaal ondernemerschap. Het is een herhaling van het pilootproject van vorig jaar, maar nu omvat het ook een twee dagen durende workshop. Drie tot vijf sociale ondernemingen zullen tot 400 000 Tsjechische kroon financiële steun ontvangen. In de tweede ronde van het programma werden daarvoor 11 ondernemingen geselecteerd (uit 27 kandidaten).

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 klanten en de economie in het algemeen. Dat zowel de macro-economische omstandigheden als de lopende desinvesteringsplannen 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.
- In het derde kwartaal stelden de economische cijfers wereldwijd al bij al teleur. In de VS daalde het ISM-cijfer voor de verwerkende nijverheid lichtjes in september (het kwam wel van een hoog niveau) en ook het producentenvertrouwen in het VK, Japan en China verzwakte. Toch lijkt het economische klimaat in de VS en het VK nog altijd op het herstelpad, wat blijkt uit de verdere daling van de werkloosheid in die landen. Verontrustender is de aanhoudende achteruitgang van het producentenvertrouwen in de eurozone, en met name in Duitsland. Zowel de huidige als de voorlopende indicatoren van de Duitse Ifo-index dalen sinds het einde van de lente, waardoor de risico's dat de groei afneemt toenemen in de tweede helft van 2014.
- Maar er is ook positief nieuws. Ten eerste blijft de arbeidsmarkt in de eurozone erop vooruitgaan. In Duitsland is er nog altijd bijna volledige werkgelegenheid en het aantal werklozen daalt in de meeste eurolanden. Frankrijk is daarop de voornaamste uitzondering. Perifere landen als Ierland en Spanje beginnen de vruchten te plukken van hun structurele hervormingen. Tot slot drukt het fiscale beleid minder op de groei. De invoering van het Fiscaal Pact, dat zich eerder concentreert op structurele dan op nominale tekorten, laat een iets ruimer begrotingsbeleid toe en dat kan – volgens de Europese Commissie – in 2015 zelfs soepeler worden. Samen met het erg soepele monetaire beleid van de ECB zou dat de eurozone uit een nieuwe recessie moeten kunnen houden, ondanks de recente onrust op de markt.
- Het grootste risico op dit ogenblik is een verdere vertraging van het economische elan en een 'triple dip' recessie in de eurozone. Tegelijk kunnen de dalende energie- en grondstoffenprijzen de Europese inflatie nog meer onder druk zetten, zeker als de recente depreciatie van de euro stopt.
- Hoewel de lagere grondstoffenprijzen voor een positieve schok aan de aanbodzijde zorgen in de Eurozone en de reële economie moeten ondersteunen, kan de lagere inflatie nog meer druk zetten op de ECB. Rekening houdend met de recente uitspraken van Mario Draghi dat er momenteel geen bubbels zijn in de obligatiemarkten (in tegenstelling tot het standpunt van het IMF) wordt het almaar waarschijnlijker dat de ECB uiteindelijk toch een aankoopprogramma voor overheidsobligaties zal opstarten (volgens ons is er 50% kans dat het in 2015 aanvangt). De invloed daarvan is al grotendeels verrekend in de huidige, uiterst lage rentevoeten.
- De geopolitieke risico's blijven bestaan (inclusief Syrië, Irak en Oekraïne), maar zullen de komende maanden waarschijnlijk geen belangrijke rol spelen. Tot slot is er ook nog altijd het risico van een zwakker dan verwachte groei in de opkomende markten. De grondstoffenexporterende opkomende landen lijden onder de huidige daling van de grondstoffenprijzen. Intussen blijven er voor de Chinese economie zowel cyclische risico's als risico's voor de financiële stabiliteit bestaan.

KBC Groep

Geconsolideerde
financiële staten
volgens IFRS

3KW 2014 en
9M 2014



Dit deel werd nagezien door de commissaris.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euros	Toelichting	3KW 2013	2KW 2014	3KW 2014	9M 2013	9M 2014
Nettorente-inkomsten	3	1 014	1 056	1 120	3 069	3 185
Rente-inkomsten		2 037	1 971	2 010	6 276	5 911
Rentelasten		- 1 023	- 915	- 890	- 3 207	- 2 726
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	9	145	102	139	409	389
Verdiende premies Niet-leven		321	315	321	942	944
Technische lasten Niet-leven		- 176	- 214	- 183	- 533	- 555
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	9	- 63	- 56	- 57	- 185	- 171
Verdiende premies Leven		238	297	299	750	904
Technische lasten Leven		- 302	- 353	- 355	- 936	- 1 075
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	9	1	19	4	2	6
Dividendinkomsten		14	24	9	39	47
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	5	223	44	34	962	118
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	34	49	28	223	128
Nettoprovisie-inkomsten	7	337	387	402	1 107	1 163
Ontvangen provisies		507	533	579	1 704	1 668
Betaalde provisies		- 170	- 147	- 177	- 596	- 505
Overige netto-inkomsten	8	51	- 99	73	107	26
TOTALE OPBRENGSTEN		1 754	1 526	1 752	5 733	4 892
Exploitatiekosten		- 918	- 933	- 923	- 2 875	- 2 829
Personeelskosten		- 584	- 559	- 559	- 1 754	- 1 675
Algemene beheerskosten		- 267	- 311	- 298	- 919	- 962
Afschrijvingen vaste activa		- 67	- 63	- 65	- 202	- 193
Bijzondere waardeverminderingen	14	- 362	- 142	- 58	- 987	- 313
op leningen en vorderingen		- 230	- 136	- 190	- 777	- 429
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 8	- 3	- 6	- 24	- 14
op goodwill		0	0	0	- 7	0
op overige		- 125	- 3	139	- 179	130
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		9	7	6	24	19
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		483	457	777	1 895	1 769
Belastingen		- 207	- 140	- 186	- 575	- 464
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN		276	317	591	1 319	1 305
Toerekenbaar aan belangen van derden		4	0	0	10	0
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		272	317	591	1 309	1 305
<i>waarvan met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		0	0	0	0	0
Winst per aandeel, in euro						
Gewoon		-0,75	0,63	1,28	1,74	2,35
Verwaterd		-0,75	0,63	1,28	1,74	2,35

Door de toepassing van IFRS 11 vanaf 1 januari 2014 werden de referentiecijfers van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening herwerkt om rekening te houden met de gewijzigde behandeling van de joint venture ČMSS in de Tsjechische Republiek (van proportionele consolidatie naar vermogensmutatiemethode – voor meer informatie zie toelichting 1a).

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

In miljoenen euro	3KW 2013	2KW 2014	3KW 2014	9M 2013	9M 2014
RESULTAAT NA BELASTINGEN	276	317	591	1 319	1 305
toerekenbaar aan belangen van derden	4	0	0	10	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	272	317	591	1 309	1 305
Niet gerealiseerde resultaten - verwerkt in de winst- en verliesrekening					
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	41	18	6	34	- 13
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	2	234	151	- 290	552
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	0	- 1	1	0	0
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	52	- 192	- 210	308	- 583
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 14	13	67	- 44	67
Overige mutaties	1	0	0	2	0
Niet gerealiseerde resultaten - niet verwerkt in de winst-en-verliesrekening					
Nettowijziging van de toegezegdpensioenregelingen	6	- 23	- 67	2	- 110
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	364	365	538	1 332	1 218
toerekenbaar aan belangen van derden	4	0	0	10	0
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	360	365	538	1 322	1 217

Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2013	30-09-2014
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		4 294	8 245
Financiële activa	18 - 26	222 887	235 087
Aangehouden voor handelsdoeleinden		16 885	13 032
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		16 441	18 850
Voor verkoop beschikbaar		27 307	30 958
Leningen en vorderingen		130 153	140 118
Tot einde looptijd aangehouden		31 323	31 067
Afdekkingsderivaten		777	1 062
Deel van de herverzekeraar in technische voorzieningen		146	183
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		120	163
Belastingvorderingen		1 723	1 779
Actuele belastingvorderingen		242	127
Uitgestelde belastingvorderingen		1 481	1 653
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		3 769	24
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures		182	196
Vastgoedbeleggingen		598	580
Materiële vaste activa		2 457	2 254
Goodwill en andere immateriële vaste activa		1 277	1 266
Overige activa		1 233	1 834
TOTAAL ACTIVA		238 686	251 612

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2013	30-09-2014
Financiële verplichtingen	18 - 26	199 421	212 012
Aangehouden voor handelsdoeleinden		13 119	9 428
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening		24 931	28 499
Tegen geamortiseerde kostprijs		159 693	171 234
Afdekkingsderivaten		1 678	2 852
Technische voorzieningen, vóór herverzekering		18 701	19 065
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		- 2	137
Belastingverplichtingen		518	717
Actuele belastingverplichtingen		109	144
Uitgestelde belastingverplichtingen		409	573
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten		2 027	0
Voorzieningen voor risico's en kosten		523	721
Overige verplichtingen		2 983	2 722
TOTAAL VERPLICHTINGEN		224 172	235 375
Totaal eigen vermogen	39	14 514	16 237
Eigen vermogen van de aandeelhouders	39	11 826	12 840
Niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	39	2 333	2 000
Additionele tier-1 instrumenten opgenomen in het eigen vermogen	39	0	1 400
Belangen van derden		354	- 3
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		238 686	251 612

Door de toepassing van IFRS 11 vanaf 1 januari 2014 werden de referentiecijfers van de geconsolideerde balans herwerkt om rekening te houden met de gewijzigde behandeling van de joint venture ČMSS in de Tsjechische Republiek (van proportionele consolidatie naar vermogensmutatiemethode – voor meer informatie zie toelichting 1a).

Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volggestort aandelenkapitaal	Uitgiftepremie	Eigen aandelen	Herwaarde- ringsreserves (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkings- reserve (kasstroom- afdekkingen)	Wijziging in toegezegd- pensioen- regelingen	Reserves	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen van aandeel- houders	Kernkapitaal- instrumenten zonder stemrecht	Additioneel tier-1 instrument opgenomen in eigen vermogen	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
30-09-2013													
Saldo aan het begin van het jaar (31-12-2012)	1 450	5 388	- 1	1 263	- 834	0	5 192	- 360	12 099	3 500	0	362	15 961
Eerste toepassing IAS 19 gereviseerd	0	0	0	0	0	- 71	- 11	0	- 82	0	0	0	- 82
Aangepast saldo aan het begin van het boekjaar	1 450	5 388	- 1	1 263	- 834	- 71	5 182	- 360	12 017	3 500	0	362	15 879
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	0	1 309	0	1 309	0	0	10	1 319
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	1	0	- 255	308	2	1	- 44	13	0	0	0	13
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	1	0	- 255	308	2	1 310	- 44	1 322	0	0	10	1 332
Dividenden	0	0	0	0	0	0	- 961	0	- 961	0	0	0	- 961
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling van kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	0	0	0	0	0	0	- 583	0	- 583	- 1 167	0	0	- 1 750
Verkoop van eigen aandelen	0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1
Invloed van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0	- 2	0	- 2	0	0	0	- 2
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 14	- 14
Wijzigingen in consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	102	102	0	0	- 4	97
Totaal wijzigingen	0	1	1	- 255	308	2	- 237	58	- 122	- 1 167	0	- 8	- 1 297
Saldo aan het einde van de periode	1 450	5 390	0	1 008	- 526	- 70	4 945	- 302	11 895	2 333	0	354	14 582
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				240									
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				768									
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0									
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten				4	1	0		- 38	- 33				
30-09-2014													
Saldo aan het begin van het jaar (31-12-2013)	1 452	5 404	0	1 094	- 497	65	4 648	- 340	11 826	2 333	0	354	14 514
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	0	1 305	0	1 305	0	0	0	1 305
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	538	- 583	- 110	0	67	- 88	0	0	0	- 88
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	538	- 583	- 110	1 305	67	1 217	0	0	0	1 218
Dividenden	0	0	0	0	0	0	- 28	0	- 28	0	0	0	- 28
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling van kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	0	0	0	0	0	0	- 167	0	- 167	- 333	0	0	- 500
Uitgifte van additioneel tier-1 instrument opgenomen in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	- 6	0	- 6	0	1 400	0	1 394
Invloed van bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0	- 2	0	- 2	0	0	0	- 2
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 358	- 358
Totaal wijzigingen	0	0	0	538	- 583	- 110	1 102	67	1 014	- 333	1 400	- 358	1 723
Saldo aan het einde van de periode	1 452	5 404	0	1 632	- 1 080	- 45	5 750	- 273	12 840	2 000	1 400	- 3	16 237
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen				309									
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties				1 322									
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen				0									
waarvan gerelateerd aan de vermogensmutatiemethode				20	0	0		1	21				

De geconsolideerde vermogensmutaties bevatten geen boeking van een dividend of coupon voor boekjaar 2013 omdat er geen wordt uitgekeerd. Voor 2014 voorziet KBC een dividend te betalen tot maximaal 2 euro per aandeel. Op 8 januari 2014 betaalde KBC 0,33 miljard euro aan kernkapitaalinstrumenten aan de Vlaamse overheid terug (plus een penaltypremie van 50% of 0,17 miljard euro). In 1KW 2014 plaatste KBC een CRD IV-conform AT 1-instrument voor een bedrag van 1,4 miljard euro, wat positief bijdroeg tot het totaal eigen vermogen. De coupon hiervan is betaalbaar op kwartaalbasis en wordt voorgesteld als een dividend (-28 miljoen euro na belastingen in 2KW en 3KW 2014 tezamen). In 2KW 2014 oefende KBC een call uit op al zijn *Trust preferred securities* wat een negatief effect had op belangen van derde ten belope van ongeveer -358 miljoen euro.

In 9M 2014 stegen de herwaarderingsreserves met 538 miljoen euro. Dit vooral omdat de interestvoeten daalden wat een positief effect ten belopen van 551 miljoen euro (waarvan 151 miljoen euro in 3KW 2014) had op de reserves voor obligaties. Er was een negatieve compensatie door reserves op aandelen die met -14 miljoen euro afnamen. Ook was er een negatief effect op de afdekkingsreserve (kasstroomafdekking) van -583 miljoen euro (waarvan -211 miljoen euro in 3KW 2014) wat voor het grootste deel ook voortvloeide uit de dalende interestvoeten.

Vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	9M 2013	9M 2014
Nettokasstromen uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten	14 733	10 086
Nettokasstromen uit of aangewend bij investeringsactiviteiten	- 2 849	540
Nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten	- 1 534	- 6 461
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	10 350	4 166
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	982	8 803
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	- 106	- 22
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	11 226	12 947

Op 8 januari 2014 betaalde KBC 0,33 miljard euro aan kernkapitaalinstrumenten aan de Vlaamse overheid terug (inclusief een penaltypremie van 50% of 0,17 miljard euro). Dit had tijdens het eerste kwartaal van 2014 een invloed van -0,5 miljard euro op de nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten.

De uitgifte van een additioneel tier-1 instrument in het eerste kwartaal van 2014 heeft een invloed gehad op de nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten ten belope van +1,4 miljard euro. Er was echter een negatief compenserend effect door *senior unsecured debt* en achtergestelde schulden die op vervaldag kwamen.

Tijdens het tweede kwartaal van 2014 werd een aantal achtergestelde schulden *galled* wat een negatieve invloed had van ongeveer -2,3 miljard euro op de nettokasstromen uit of aangewend bij financieringsactiviteiten.

De beslissing (genomen op 19 september 2014) om Antwerpse Diamantbank (ADB) niet te verkopen, maar af te bouwen, of het afronden van de verkoop van KBC Bank Deutschland (afgerond op 30 september 2014) hebben geen van beide een significante invloed op de kasstromen op het niveau van KBC Groep gehad.

Toelichting bij de grondslagen voor financiële verslaggeving

Verklaring van overeenstemming (toelichting 1a in de jaarrekening 2013)

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 IFRS'). 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 31-12-2013.

IFRS 10, 11 en 12 zijn de nieuwe consolidatienormen die in de EU vanaf 1 januari 2014 van kracht worden. IFRS 10 bepaalt een nieuwe definitie van controle met eventuele - maar bij KBC geen - wijzigingen van de consolidatiekring tot gevolg. Onder IFRS 11 mogen gemeenschappelijke ondernemingen niet meer worden geconsolideerd volgens de proportionele methode, maar alleen volgens de vermogensmutatiemethode. IFRS 12 bundelt alle toelichtingsvereisten inzake dochterondernemingen, gemeenschappelijke en geaffilieerde ondernemingen, alsook inzake structured entities (= de nieuwe naam voor Special Purpose Entities). De belangrijkste wijziging voor KBC is de toepassing van de vermogensmutatiemethode in plaats van de proportionele methode voor Českomoravská Stavební Společnost (ČMSS), een gemeenschappelijke dochteronderneming van ČSOB. Die wijziging heeft geen invloed op het resultaat na belastingen of op het eigen vermogen van de aandeelhouders, maar wel op verschillende posten van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en balans. De toelichtingsvereisten zullen worden toegevoegd in de jaarrekening 2014.

IFRIC 21 (heffingen) werd in juni 2014 goedgekeurd door de EU met 1 januari 2015 als datum van toepassing en met retroactieve toepassing. Als resultaat hiervan zou KBC genoodzaakt kunnen zijn om de vergelijkbare kwartaalcijfers 2014 te herwerken (dat impliceert alleen verschuivingen tussen kwartalen zonder invloed op jaarcijfers). Het belangrijkste gevolg van IFRIC 21 in 2015 is dat bepaalde heffingen of voorhand geboekt moeten worden wat een negatief effect zal hebben op de eerste kwartaalresultaten van 2015.

Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving (toelichting 1b in de jaarrekening 2013)

Een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving wordt gegeven in het jaarverslag van de KBC-groep.

Toelichting bij de segmentinformatie

Rapportering volgens de managementstructuur van de groep (toelichting 2a in de jaarrekening 2013)

De managementstructuur van de KBC-groep is opgebouwd rond enkele segmenten ('divisies'). In het rapporteringsoverzicht zijn de segmenten:

- divisie België (alle activiteiten in België)
- divisie Tsjechië (alle activiteiten in Tsjechië)
- divisie Internationale Markten (activiteiten in Ierland, Hongarije, Slowakije en Bulgarije)
- Groepscenter (resultaten van de holding, bepaalde elementen die niet aan de andere divisies zijn toegewezen, resultaten van de te desinvesteren maatschappijen en de invloed van *legacy* op eigen kredietrisico (zie verder)).

Tot 1 mei 2014 bevatte de managementstructuur van de groep ook een divisie Internationale Productfabrieken. Vanaf 1 mei 2014 werd deze samengevoegd met de divisie Internationale Markten. De resultaten van de activiteiten van die vroegere divisie werden en zullen steeds opgenomen worden in de resultaten van de andere divisies op geografische basis. Deze samensmelting heeft dus geen invloed op de resultaten van de divisie Internationale Markten in vergelijking met de situatie voor de samenvoeging.

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').

Naast de cijfers volgens IFRS verstrekt KBC cijfers die meer inzicht verschaffen in de bedrijfsresultaten. Deze cijfers worden als '*aangepast nettoresultaat*' bestempeld en vormen de basis voor de segmentrapportering.

Dat betekent dat, naast de winst-en-verliesrekening volgens IFRS, een herwerkte winst-en-verliesrekening wordt gegeven waarin een beperkt aantal niet-operationele elementen niet is opgenomen maar wordt samengevat in drie lijnen onderaan het overzicht. De gesegmenteerde informatie is gebaseerd op dat herwerkte overzicht.

De niet-operationele elementen zijn:

- legacy CDO-activiteiten (voornamelijk veranderingen in de waardering van CDO's en vergoedingen voor de CDO-garantieregeling),
- legacy desinvesteringsactiviteiten (waardeverminderingen en meer-/minderwaarden op desinvesteringen),
- de invloed van reëlewaardeveranderingen van eigen schuldinstrumenten ten gevolge van eigen kredietrisico

In de gesegmenteerde informatie zijn die elementen allemaal toegewezen aan Groepscenter.

In de IFRS-cijfers zijn de opbrengsten van de professionele marktactiviteiten verdeeld over verschillende componenten. Terwijl tradingwinsten worden opgenomen onder *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, worden de financieringskosten en de provisies betaald om die winsten te realiseren respectievelijk opgenomen onder *Nettorente-inkomsten* en *Nettoprovisie-inkomsten*. Bovendien is een deel van de *Dividendinkomsten*, *Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa* en *Overige netto-inkomsten* evenzeer gerelateerd aan marktactiviteiten. In het *aangepast nettoresultaat* van de divisie België (KBC Bank België) worden alle aan marktactiviteiten gerelateerde componenten verschoven naar *Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde*, zonder effect op de nettowinst. Voor de andere divisies wordt dit niet gedaan gezien het kleine belang.

In miljoenen euro	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	waarvan: Hongarije	waarvan: Slowakije	waarvan: Bulgarije	waarvan: Ierland	Groeps-center exclusief eliminaties tussen segmenten	Eliminaties tussen segmenten	KBC Groep
9M 2013										
Nettorente-inkomsten	1 968	692	478	200	148	30	100	- 143	- 2	2 993
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	323	36	60	21	16	22	0	4	- 14	409
Verdiende premies Niet-leven	714	127	116	45	19	53	0	- 1	- 15	942
Technische lasten Niet-leven	- 391	- 91	- 57	- 23	- 3	- 31	0	6	0	- 533
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	- 208	19	2	- 8	7	2	0	4	- 2	- 185
Verdiende premies Leven	536	137	63	10	42	11	0	15	- 2	750
Technische lasten Leven	- 744	- 118	- 62	- 18	- 35	- 9	0	- 11	0	- 936
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	- 5	8	- 5	- 1	- 1	- 3	0	4	0	2
Dividendinkomsten	33	0	0	0	0	0	0	0	0	34
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	419	68	73	61	15	1	- 3	60	0	620
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	155	12	12	7	3	2	1	4	0	183
Nettoprovisieinkomsten	819	136	136	101	32	1	- 2	11	5	1 108
Overige netto-opbrengsten	239	13	22	15	9	- 2	0	19	2	296
TOTALE OPBRENGSTEN	3 745	985	776	395	229	54	95	- 36	- 10	5 459
Exploitatiekosten	- 1 687	- 463	- 542	- 300	- 134	- 38	- 67	- 161	10	- 2 843
Bijzondere waardeverminderingen	- 303	- 33	- 362	- 35	- 25	- 16	- 286	- 76	0	- 775
op leningen en vorderingen	- 263	- 34	- 350	- 32	- 25	- 7	- 286	- 47	0	- 693
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 5	0	- 10	0	0	- 10	0	- 3	0	- 18
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	- 7	0	- 7
op overige	- 35	0	- 2	- 2	0	0	0	- 20	0	- 57
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	23	1	1	0	0	0	0	0	24
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 754	512	- 126	61	70	0	- 259	- 274	0	1 866
Belastingen	- 561	- 76	4	- 11	- 17	1	32	77	0	- 555
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	1 193	435	- 122	50	53	1	- 227	- 196	0	1 310
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	11	0	10
AANGEPAST NETTORESULTAAT	1 193	435	- 122	50	53	1	- 227	- 207	0	1 300
Legacy CDO's	0	0	0	0	0	0	0	380	0	380
Waardering eigen kredietrisico	0	0	0	0	0	0	0	- 34	0	- 34
Desinvesteringen	0	0	0	0	0	0	0	- 337	0	- 337
NETTORESULTAAT	1 193	435	- 122	50	53	1	- 227	- 198	0	1 309
9M 2014										
Nettorente-inkomsten	2 127	649	508	211	157	31	108	- 130	4	3 158
Verzekeringen Niet-leven vóór herverzekering	297	54	46	20	14	13	0	6	- 14	389
Verdiende premies Niet-leven	721	122	114	41	20	52	0	2	- 14	944
Technische lasten Niet-leven	- 423	- 68	- 68	- 22	- 7	- 40	0	4	0	- 555
Verzekeringen Leven vóór herverzekering	- 196	17	9	- 3	9	3	0	1	- 2	- 171
Verdiende premies Leven	717	123	65	11	42	12	0	1	- 2	904
Technische lasten Leven	- 913	- 106	- 56	- 14	- 34	- 9	0	0	0	- 1 075
Nettore resultaat uit afgestane herverzekering	3	- 5	3	- 2	- 1	6	0	5	0	6
Dividendinkomsten	38	0	0	0	0	0	0	1	0	39
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	1	44	59	54	11	1	- 8	0	0	103
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	94	8	15	14	1	0	0	10	0	127
Nettoprovisieinkomsten	857	143	154	119	34	1	- 2	20	- 2	1 171
Overige netto-opbrengsten	204	12	- 224	- 225	1	1	0	- 7	7	- 8
TOTALE OPBRENGSTEN	3 425	922	570	188	225	56	98	- 94	- 8	4 814
Exploitatiekosten	- 1 685	- 437	- 549	- 276	- 139	- 38	- 95	- 126	8	- 2 789
Bijzondere waardeverminderingen	- 155	- 18	- 212	- 36	- 12	- 7	- 157	- 39	0	- 424
op leningen en vorderingen	- 132	- 17	- 211	- 35	- 12	- 7	- 157	- 38	0	- 398
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 13	0	0	0	0	0	0	- 1	0	- 14
op goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
op overige	- 11	0	- 1	- 1	0	0	0	0	0	- 12
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	- 1	18	0	0	0	0	0	2	0	19
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	1 584	485	- 191	- 124	74	11	- 154	- 258	0	1 620
Belastingen	- 467	- 77	16	15	- 18	0	20	59	0	- 469
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTAAT NA BELASTINGEN	1 118	408	- 175	- 109	56	11	- 134	- 199	0	1 152
toerekenbaar aan belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AANGEPAST NETTORESULTAAT	1 117	408	- 175	- 109	56	11	- 134	- 199	0	1 151
Legacy CDO's	0	0	0	0	0	0	0	23	0	23
Waardering eigen kredietrisico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Desinvesteringen	0	0	0	0	0	0	0	131	0	131
NETTORESULTAAT	1 117	408	- 175	- 109	56	11	- 134	- 45	0	1 305

Legacy CDO's: Tijdens 9M 2014 zorgden verbeteringen in de marktprijs voor bedrijfskredieten, wat zich reflecteert in een ingekomen credit default swap spread, voor een positieve waardeaanpassing van KBC's CDO-risico's. Dit effect werd voor een deel gecompenseerd door het verder 'de-risken' van de portefeuille in 9M 2014. De meest recente acties m.b.t. 'de-risken' (september 2014) leidde er toe dat KBC de laatste twee overblijvende CDO's in de portefeuille ontmantelde. Deze laatste 'de-risking' had een invloed van net meer dan -20 miljoen euro. Het totale resultaat bevat tevens de invloed van de overheidsgarantieregeling en de daaraan gerelateerde fee, en de dekking (60%) van het CDO-gerelateerde tegenpartijrisico met betrekking tot MBIA, de V.S. monolineverzekeraar. De overeenkomsten met deze beide partijen werden ontbonden nadat de laatste CDO werd ontmanteld.

Desinvesteringen: In 3KW 2014, besliste KBC om Antwerpse Diamantbank (ADB) af te bouwen i.p.v. te verkopen. Hierdoor voldoet ADB niet meer voor behandeling onder IFRS 5. Hierdoor is er een invloed ten belope van +123 miljoen euro na belastingen die voor het grootste deel voortvloeit uit een terugname van bijzondere waardeverminderingen aangelegd in 2012 en 2013 i.f.v. de verkoop. Het afronden van de verkoop (30 september 2014) van KBC Bank Deutschland heeft geen significante invloed gehad.

Waardering eigen kredietrisico: In de eerste negen maanden van 2014 was er slechts een geringe invloed hierdoor.

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

In miljoenen euro	Divisie België	Divisie Tsjechië	Divisie Internationale Markten	waarvan: Hongarije	waarvan: Slowakije	waarvan: Bulgarije	waarvan: Ierland	Groepscenter	KBC Groep
31-12-2013									
Deposito's van cliënten en schuldpapier excl. repo's	97 051	21 834	14 472	5 878	4 583	544	3 466	17 123	150 480
Leningen en voorschotten aan cliënten excl. reverse repo's	81 673	15 684	21 261	3 864	4 248	612	12 537	1 080	119 698
Termijnskredieten excl. reverse repo's	40 566	6 279	5 612	1 772	1 488	242	2 111	1 048	53 506
Hypotheekleningen	31 146	6 522	13 925	1 548	1 722	236	10 419	24	51 617
Voorschotten in rekening-courant	1 847	19	586	262	324	0	0	0	2 451
Financiële leasing	3 200	359	484	92	385	0	7	0	4 044
Afbetalingskredieten	1 251	1 538	533	112	287	134	0	0	3 322
Overige	3 663	967	121	80	41	0	0	8	4 758
30-09-2014									
Deposito's van cliënten en schuldpapier excl. repo's	103 984	21 385	14 581	5 298	4 748	565	3 970	11 448	151 399
Leningen en voorschotten aan cliënten excl. reverse repo's	84 086	15 899	21 059	4 023	4 464	664	11 908	2 157	123 202
Termijnskredieten excl. reverse repo's	41 380	5 975	5 364	1 966	1 441	277	1 680	1 967	54 686
Hypotheekleningen	31 518	7 142	13 715	1 511	1 740	243	10 221	26	52 400
Voorschotten in rekening-courant	2 758	1 082	688	309	378	0	1	150	4 678
Financiële leasing	3 147	416	506	91	408	0	6	0	4 069
Afbetalingskredieten	1 126	1 010	685	82	460	144	0	0	2 822
Overige	4 157	274	101	64	37	0	0	15	4 547

Overige toelichtingen

Nettorente-inkomsten (toelichting 3 in de jaarrekening 2013)

In miljoenen euro	3KW 2013	2KW 2014	3KW 2014	9M 2013	9M 2014
Totaal	1 014	1 056	1 120	3 069	3 185
Rente-inkomsten	2 037	1 971	2 010	6 276	5 911
Voor verkoop beschikbare activa	197	185	183	637	563
Leningen en vorderingen	1 207	1 143	1 171	3 723	3 381
Tot einde looptijd aangehouden activa	266	262	271	780	765
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	5	1	8	12	13
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>1 675</i>	<i>1 592</i>	<i>1 633</i>	<i>5 152</i>	<i>4 722</i>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	196	198	260	688	683
Afdekkingsderivaten	127	132	77	343	348
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	39	49	40	92	158
Rentelasten	-1 023	- 915	- 890	-3 207	-2 726
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 551	- 462	- 438	-1 745	-1 331
Overige	- 1	- 1	- 1	- 4	- 3
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële passiva niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening</i>	<i>- 552</i>	<i>- 463</i>	<i>- 439</i>	<i>-1 749</i>	<i>-1 334</i>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 236	- 259	- 265	- 812	- 795
Afdekkingsderivaten	- 187	- 151	- 161	- 524	- 491
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 45	- 40	- 24	- 114	- 101
Netto rentelasten op toegezegd pensioenregelingen	- 2	- 1	- 1	- 7	- 5

Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (toelichting 5 in de jaarrekening 2013)

Tijdens de eerste negen maanden van 2014 werd het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening beïnvloed door volgende factoren:

- winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's, waar verbeteringen in de marktprijs voor bedrijfskredieten, wat zich reflecteert in een ingekomen credit default swap spread, voor een positieve waardeaanpassing van KBC's CDO-risico's zorgden. Dit effect werd voor een deel gecompenseerd door het verder 'de-risken' van de portefeuille in 9M 2014. De meest recente acties m.b.t. 'de-risken' (september 2014) leidde er toe dat KBC de laatste twee overblijvende CDO's in de portefeuille ontmantelde.
- 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). Het nettoresultaat van deze financiële instrumenten in 9M 2014 bedroeg -186 miljoen euro voor belastingen (-122 miljoen euro na belastingen), waarvan -83 miljoen euro in 1KW 2014, -57 miljoen euro in 2KW 2014 en -46 miljoen euro in 3KW 2014, omdat de interestvoeten in 9M 2014 daalden.

Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa (toelichting 6 in de jaarrekening 2013)

In miljoenen euro	3KW 2013	2KW 2014	3KW 2014	9M 2013	9M 2014
Totaal	34	49	28	223	128
Indeling naar portefeuille					
Vastrentende activa	28	23	17	116	56
Aandelen	6	26	11	107	72

In 9M 2014 werd het netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare aandelen vooral beïnvloed door de verkoop van aandelen bij KBC Verzekeringen.

Nettoprovisie-inkomsten (toelichting 7 in de jaarrekening 2013)

In miljoenen euro	3KW 2013	2KW 2014	3KW 2014	9M 2013	9M 2014
Totaal	337	387	402	1 107	1 163
Ontvangen provisies	507	533	579	1 704	1 668
Effecten en assetmanagement	246	290	302	803	870
Marge op deposit accounting (beleggingscontracten leven zonder discretionaire winstdeling)	12	22	26	90	68
Verbintiskredieten	61	60	61	187	180
Betalingsverkeer	137	127	133	396	390
Overige	51	34	57	227	161
Betaalde provisies	- 170	- 147	- 177	- 596	- 505
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 73	- 71	- 75	- 224	- 219
Overige	- 97	- 76	- 101	- 373	- 286

Overige netto-inkomsten (toelichting 8 in de jaarrekening 2013)

In miljoenen euro	3KW 2013	2KW 2014	3KW 2014	9M 2013	9M 2014
Totaal	51	- 99	73	107	26
Waarvan meer-of minderwaarden als gevolg van					
De verkoop van leningen en vorderingen	- 97	2	1	- 100	3
De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	0	0	0	0	0
De verkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	- 1	0
Andere:	148	- 101	72	208	23
Inkomsten uit leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	25	16	21	69	61
Inkomsten van Groep VAB	15	16	16	50	51
Meer-of minderwaarden bij desinvesteringen	0	16	10	- 94	24
Moratoriuminteressen	66	0	0	66	0
Nieuwe wet m.b.t. leningen aan particulieren (Hongarije)	0	- 231	0	0	- 231
Juridische schikking van een oud kredietdossier in 2KW 2014	0	31	0	0	31

In 2KW 2014 was er een invloed ten belope van -231 miljoen euro voor belastingen (-183 miljoen na belastingen) door een op 4 juli 2014 door het Hongaarse parlement aangenomen wet over "regeling van vragen met betrekking tot de uniformiteitsbeslissing van het Hooggerechtshof (de Curia) over kredieten aan particulieren verleend door financiële instellingen". Voor meer informatie, zie KBC's persbericht van 8 juli 2014 op www.kbc.com.

Verzekeringsresultaten (toelichting 9 in de jaarrekening 2013)

In miljoenen euro	Leven	Niet-leven	Niet-technische rekening	Totaal
9M 2013				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	752	956	-	1 708
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 935	- 533	-	- 1 468
Nettoprovisie-inkomsten	17	- 171	-	- 154
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	3	0	2
Algemene beheerskosten	- 93	- 181	- 2	- 276
Interne schaderegelingskosten	- 5	- 45	-	- 50
Indirecte acquisitiekosten	- 25	- 53	-	- 78
Administratiekosten	- 63	- 83	-	- 146
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 2	- 2
Technisch resultaat	- 260	74	- 2	- 188
Nettorente-inkomsten			530	530
Netto dividendinkomsten			24	24
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			275	275
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			41	41
Overige netto-inkomsten			- 42	- 42
Bijzondere waardeverminderingen			- 79	- 79
Toewijzing aan de technische rekeningen	479	82	- 561	0
Technisch-financieel resultaat	219	155	187	561
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures			0	0
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	219	155	187	561
Belastingen				- 193
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				0
RESULTAAT NA BELASTINGEN				368
Toerekenbaar aan belangen van derden				0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				368
9M 2014				
Verdiende verzekeringspremies vóór herverzekering	906	958	-	1 865
Verzekeringstechnische lasten vóór herverzekering	- 1 075	- 555	-	- 1 630
Nettoprovisie-inkomsten	- 7	- 174	0	- 181
Nettoresultaat uit afgestane herverzekering	- 1	8	0	6
Algemene beheerskosten	- 88	- 179	- 1	- 268
Interne schaderegelingskosten	- 6	- 43	-	- 49
Indirecte acquisitiekosten	- 21	- 56	-	- 77
Administratiekosten	- 62	- 80	-	- 141
Beheerskosten voor beleggingen	0	0	- 1	- 1
Technisch resultaat	- 265	58	- 1	- 208
Nettorente-inkomsten			507	507
Netto dividendinkomsten			34	34
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			42	42
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa			81	81
Overige netto-inkomsten			1	1
Bijzondere waardeverminderingen			- 15	- 15
Toewijzing aan de technische rekeningen	486	81	- 566	0
Technisch-financieel resultaat	220	139	83	443
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures			2	2
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN	220	139	85	445
Belastingen				- 124
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				321
RESULTAAT NA BELASTINGEN				321
Toerekenbaar aan belangen van derden				0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij				320

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 2013).

Door een wijziging in voorstelling in de 9M 2013 cijfers werd 55 miljoen euro in nettoprovisie-inkomsten verschoven van de Niet-technische rekening naar Leven.

De resultaten van 2KW 2014 werden voor een bedrag van -41 miljoen euro na herverzekering beïnvloed door zware hagelstormen in België in juni 2014. Verdere schadeclaims zullen geen invloed meer hebben omdat ze gedekt worden door herverzekering.

Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening (toelichting 14 in de jaarrekening 2013)

In miljoenen euro	3KW 2013	2KW 2014	3KW 2014	9M 2013	9M 2014
Totaal	- 362	- 142	- 58	- 987	- 313
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen	- 230	- 136	- 190	- 777	- 429
Indeling naar type					
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 216	- 189	- 190	- 712	- 528
Voorzieningen voor verbinteniskredieten buiten balans	15	20	5	7	23
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	- 28	33	- 5	- 72	77
Indeling naar divisie					
België	- 43	- 34	- 64	- 263	- 132
Tsjechië	- 6	- 2	- 14	- 34	- 17
Internationale Markten	- 118	- 84	- 63	- 350	- 211
<i>waarvan: Hongarije</i>	- 12	- 13	- 11	- 32	- 35
<i>waarvan: Slowakije</i>	- 7	- 6	- 3	- 25	- 12
<i>waarvan: Bulgarije</i>	- 1	- 3	- 2	- 7	- 7
<i>waarvan: Ierland</i>	- 98	- 62	- 47	- 286	- 157
Groepscenter	- 62	- 17	- 49	- 130	- 69
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 8	- 3	- 6	- 24	- 14
Indeling naar type					
Aandelen	- 8	- 3	- 6	- 14	- 14
Andere	0	0	0	- 10	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill	0	0	0	- 7	0
Bijzondere waardeverminderingen op overige	- 125	- 3	139	- 179	130
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	0	0	0	0
Materiële vaste activa	- 31	0	0	- 46	- 1
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	0	0	0	0	1
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	0	0	0	0	0
Overige	- 93	- 2	139	- 133	130

In 3KW 2014, besliste KBC om Antwerpse Diamantbank (ADB) af te bouwen i.p.v. te verkopen. Hierdoor voldoet ADB niet meer voor behandeling onder IFRS 5 en dit had een invloed op overige – overige door een terugname van bijzondere waardeverminderingen aangelegd in 2012 en 2013 i.f.v. de verkoop.

Financiële instrumenten, opdeling volgens portefeuille en product (toelichting 18 in de jaarrekening 2013)

(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	Pro forma
FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2013									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	5 100	1 596	0	9 571	-	-	-	16 267	16 294
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	706	774	0	118 892	-	-	-	120 371	121 534
<i>Exclusief reverse repo's</i>	703	200	0	118 796	-	-	-	119 698	120 861
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	605	-	-	-	605	605
Afbetalingskredieten	0	0	0	3 322	-	-	-	3 322	3 322
Hypotheekleningen	0	34	0	51 583	-	-	-	51 617	51 617
Termijnkredieten	696	697	0	52 786	-	-	-	54 179	55 125
Financiële leasing	0	0	0	4 044	-	-	-	4 044	4 044
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	2 451	-	-	-	2 451	2 667
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	0
Overige	10	43	0	4 101	-	-	-	4 154	4 154
Niet-vastrentende effecten	283	8	1 579	-	-	-	-	1 870	1 868
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	12 745	-	-	-	-	-	12 745	12 745
Schuld papier uitgegeven door	2 974	1 319	25 728	1 690	31 323	-	-	63 034	62 168
Publiekrechtelijke emittenten	2 385	771	17 337	118	29 630	-	-	50 240	49 409
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	268	195	3 289	154	1 040	-	-	4 946	4 911
Ondernemingen	321	353	5 102	1 418	654	-	-	7 848	7 848
Derivaten	7 823	-	-	-	-	777	-	8 600	8 603
Totale Boekwaarde	16 885	16 441	27 307	130 153	31 323	777	0	222 887	223 212
^a Waarvan reverse repo's								8 483	8 483
^b Waarvan reverse repo's								673	673
FINANCIELE ACTIVA, 30-09-2014									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	254	1 165	0	15 662	-	-	-	17 080	
Leningen en voorschotten aan cliënten ^b	106	2 575	0	123 217	-	-	-	125 898	
<i>Exclusief reverse repo's</i>	20	124	0	123 057	-	-	-	123 202	
Handelsvorderingen	0	0	0	3 030	-	-	-	3 030	
Afbetalingskredieten	0	0	0	2 822	-	-	-	2 822	
Hypotheekleningen	0	33	0	52 367	-	-	-	52 400	
Termijnkredieten	86	2 542	0	54 755	-	-	-	57 383	
Financiële leasing	0	0	0	4 069	-	-	-	4 069	
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 678	-	-	-	4 678	
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0	
Overige	20	0	0	1 497	-	-	-	1 517	
Niet-vastrentende effecten	297	4	1 669	-	-	-	-	1 970	
Beleggingscontracten (verzekeringen)	-	13 425	-	-	-	-	-	13 425	
Schuld papier uitgegeven door	4 283	1 681	29 289	1 239	31 067	-	-	67 560	
Publiekrechtelijke emittenten	3 878	930	18 558	37	29 598	-	-	53 001	
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	235	346	4 437	157	866	-	-	6 041	
Ondernemingen	170	405	6 295	1 045	603	-	-	8 518	
Derivaten	8 092	-	-	-	-	1 062	-	9 153	
Totale boekwaarde	13 032	18 850	30 958	140 118	31 067	1 062	0	235 087	
^a Waarvan reverse repo's								8 953	
^b Waarvan reverse repo's								2 697	

Om een transparanter productoverzicht weer te geven, wordt vanaf 2KW 2014 factoring niet meer opgenomen in overige leningen en voorschotten aan cliënten (totaal bedrag van 2,4 miljard euro), maar samen met disconto- en acceptkredieten ondergebracht in handelsvorderingen.

Pro forma: de cijfers van 31-12-2013 worden ook gepresenteerd op pro forma basis voor redenen van vergelijkbaarheid, waarbij de cijfers van Antwerpse Diamantbank toegevoegd werden (verschuiving van groepen activa die worden afgestoten) en waarbij de cijfers van 'Transformation fund' (dochteronderneming van ČSOB (Tsjechische Republiek)) worden afgetrokken omdat deze niet meer geconsolideerd wordt vanaf 3KW 2014.

(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	Pro forma
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2013									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	939	896	-	-	-	-	12 884	14 719	14 733
Deposito's van cliënten en schuld papier ^b	3 634	12 248	-	-	-	-	145 253	161 135	160 182
<i>Exclusief repo's</i>	319	5 292	-	-	-	-	144 869	150 480	149 527
Deposito's van cliënten	3 348	7 836	-	-	-	-	120 538	131 722	130 769
Zichtdeposito's	0	50	-	-	-	-	38 999	39 049	39 277
Termijndeposito's	3 347	7 786	-	-	-	-	43 837	54 970	54 973
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	34 990	34 990	34 990
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	1 335	1 335	1 335
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 378	1 378	195
Schuld papier	286	4 412	-	-	-	-	24 715	29 413	29 413
Deposito certificaten	0	6	-	-	-	-	3 540	3 546	3 546
Kasbons	0	0	-	-	-	-	473	473	473
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare obligaties	286	3 763	-	-	-	-	14 869	18 919	18 919
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	643	-	-	-	-	5 832	6 475	6 475
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	11 787	-	-	-	-	0	11 787	11 787
Derivaten	8 161	-	-	-	-	1 678	-	9 838	9 844
Baisseposities	386	0	-	-	-	-	-	386	386
in eigen-vermogensinstrumenten	40	0	-	-	-	-	-	40	40
in schuldsinstrumenten	345	0	-	-	-	-	-	345	345
Overige	0	0	-	-	-	-	1 556	1 556	1 556
Totale Boekwaarde	13 119	24 931	-	-	-	1 678	159 693	199 421	198 488
^a Waarvan repo's								1 672	1 672
^b Waarvan repo's								10 655	10 655
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 30-09-2014									
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ^a	361	2 697	-	-	-	-	15 342	18 399	
Deposito's van cliënten en schuld papier ^b	683	13 262	-	-	-	-	152 898	166 843	
<i>Exclusief repo's</i>	319	3 224	-	-	-	-	147 856	151 399	
Deposito's van cliënten	408	10 855	-	-	-	-	130 621	141 883	
Zichtdeposito's	0	0	-	-	-	-	46 059	46 059	
Termijndeposito's	408	10 834	-	-	-	-	45 417	56 658	
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	37 005	37 005	
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	1 766	1 766	
Overige deposito's	0	21	-	-	-	-	374	395	
Schuld papier	275	2 407	-	-	-	-	22 277	24 960	
Deposito certificaten	0	2	-	-	-	-	5 520	5 522	
Kasbons	0	0	-	-	-	-	762	762	
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare obligaties	275	1 877	-	-	-	-	12 770	14 922	
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0	
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	528	-	-	-	-	3 225	3 754	
Schulden m.b.t. beleggingscontracten	-	12 540	-	-	-	-	0	12 540	
Derivaten	7 899	0	-	-	-	2 852	-	10 751	
Baisseposities	484	0	-	-	-	-	-	484	
In eigen-vermogensinstrumenten	55	0	-	-	-	-	-	55	
In schuldsinstrumenten	429	0	-	-	-	-	-	429	
Overige	0	0	-	-	-	-	2 995	2 995	
Totale Boekwaarde	9 428	28 499	-	-	-	2 852	171 234	212 012	
^a Waarvan repo's								3 218	
^b Waarvan repo's								15 444	

Pro forma: de cijfers van 31-12-2013 worden ook gepresenteerd op pro forma basis voor redenen van vergelijkbaarheid, waarbij de cijfers van Antwerpse Diamantbank toegevoegd werden (verschuiving van groepen activa die worden afgestoten) en waarbij de cijfers van 'Transformation fund' (dochteronderneming van ČSOB (Tsjechische Republiek)) worden afgetrokken omdat deze niet meer geconsolideerd wordt vanaf 3KW 2014.

Bijkomende informatie: kwartaalreeksen

Leningen en deposito's

In miljoenen euro	30-09-2013	31-12-2013	31-03-2014	30-06-2014	30-09-2014
Leningen aan cliënten exclusief reverse repos					
Divisie België	82 472	81 673	81 967	83 542	84 086
Divisie Tjechië	16 026	15 684	15 424	15 586	15 899
Divisie Internationale Markten	22 471	21 261	21 119	21 038	21 059
<i>waarvan: Hongarije</i>	4 103	3 864	3 863	3 916	4 023
<i>waarvan: Slowakije</i>	4 247	4 248	4 342	4 436	4 464
<i>waarvan: Bulgarije</i>	566	612	603	623	664
<i>waarvan: Ierland</i>	13 556	12 537	12 311	12 064	11 908
Groepscenter	1 261	1 080	1 095	1 096	2 157
KBC Groep	122 231	119 698	119 606	121 262	123 202
Hypotheekleningen					
Divisie België	31 042	31 146	31 183	31 347	31 518
Divisie Tjechië	6 805	6 522	6 633	6 747	7 142
Divisie Internationale Markten	14 591	13 925	13 833	13 844	13 715
<i>waarvan: Hongarije</i>	1 598	1 548	1 520	1 511	1 511
<i>waarvan: Slowakije</i>	1 668	1 722	1 780	1 862	1 740
<i>waarvan: Bulgarije</i>	239	236	234	235	243
<i>waarvan: Ierland</i>	11 086	10 419	10 299	10 236	10 221
Groepscenter	26	24	24	24	26
KBC Groep	52 465	51 617	51 674	51 963	52 400
Deposito's van cliënten en schuldpapier exclusief repos					
Divisie België	100 071	97 051	100 471	100 910	103 984
Divisie Tjechië	22 330	21 834	22 025	22 390	21 385
Divisie Internationale Markten	14 730	14 472	14 390	14 248	14 581
<i>waarvan: Hongarije</i>	6 214	5 878	5 442	5 175	5 298
<i>waarvan: Slowakije</i>	4 508	4 583	4 555	4 547	4 748
<i>waarvan: Bulgarije</i>	534	544	547	553	565
<i>waarvan: Ierland</i>	3 474	3 466	3 846	3 973	3 970
Groepscenter	17 578	17 123	14 152	13 231	11 448
KBC Groep	154 709	150 480	151 039	150 778	151 399

Technische provisies en unit-linked contracten, levensverzekeringen

Technische provisies, levensverzekeringen in miljoenen euro's	30-09-2013		31-12-2013		31-03-2014		30-06-2014		30-09-2014	
	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23	Tak 21	Tak 23
Divisie België	13 493	11 754	13 493	11 864	13 589	12 052	13 630	12 402	13 724	12 623
Divisie Tjechië	570	578	530	546	527	526	520	507	517	502
Divisie Internationale Markten	228	266	228	272	221	271	219	292	218	300
<i>waarvan: Hongarije</i>	54	189	54	193	53	186	53	199	53	203
<i>waarvan: Slowakije</i>	139	74	139	78	133	84	129	92	129	96
<i>waarvan: Bulgarije</i>	35	2	35	1	36	1	36	1	36	1
Groepscenter	52	62	54	65	0	0	0	0	0	0
KBC Groep	14 342	12 660	14 304	12 747	14 338	12 848	14 369	13 201	14 460	13 425

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – waarderingshiërarchie (toelichting 24 in de jaarrekening 2013)

Voor meer uitleg over hoe KBC (i) de reële waarde en de waarderingshiërarchie en (ii) niveau 3 waardering definieert en bepaalt, wordt verwezen naar toelichtingen 23 tot en met 26 in de jaarrekening 2013.

Waarderingshiërarchie In miljoenen euro	31-12-2013				30-09-2014			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	2 556	11 846	2 483	16 885	3 703	7 216	2 113	13 032
Gewaardeerd tegen reële waarde	13 444	2 615	382	16 441	14 460	4 035	356	18 850
Voor verkoop beschikbaar	21 444	4 091	1 772	27 307	26 855	2 485	1 618	30 958
Afdekkingsderivaten	0	777	0	777	0	1 062	0	1 062
Totaal	37 444	19 330	4 637	61 411	45 017	14 798	4 087	63 902
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde								
Aangehouden voor handelsdoeleinden	374	10 088	2 658	13 119	485	6 756	2 186	9 428
Gewaardeerd tegen reële waarde	11 787	12 600	543	24 931	12 539	15 610	349	28 499
Afdekkingsderivaten	0	1 678	0	1 678	0	2 852	0	2 852
Totaal	12 161	24 365	3 201	39 728	13 025	25 218	2 535	40 778

Dankzij het verder 'de-risken' van de portfolio van legacy CDOs tijdens de eerste negen maanden van 2014, werd de sensitiviteit in de winst- en verliesrekening van deze portefeuille ten aanzien van een 50% stijging van credit spreads, teruggedrongen van -92 miljoen euro op 31 december 2013 naar een verwaarloosbaar bedrag op 30 september 2014. De overblijvende kleine waardeschommelingen komen voort uit het feit dat er nog voor 0,3 miljard euro aan CDO-notes bij beleggers uitstaan tot november 2017 waarvan KBC zelf tegenpartij en emittent is. Deze CDO-notes kunnen nog in waarde schommelen vooral door de ontwikkeling van de credit spreads op de onderliggende portefeuille.

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – overdrachten tussen niveau 1 en 2 (toelichting 25 in de jaarrekening 2013)

In 9M 2014 werd voor ongeveer 0,1 miljard euro aan financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, verschoven van niveau 1 naar niveau 2. KBC verschoof tevens omtrent 1,4 miljard euro aan financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd van niveau 2 naar niveau 1.

Financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd – focus op niveau 3 (toelichting 26 in de jaarrekening 2013)

Mutatietabel met betrekking tot activa en verplichtingen in niveau 3 van de waarderingshiërarchie, **30-09-2014**, in miljoenen euro

FINANCIELE ACTIVA GEWAARDEERD VOLGENS NIVEAU 3

	Aangehouden voor handelsdoeleinden					Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening				Voor verkoop beschikbaar		Afdekkingsderivaten
	Leningen en voorschotten	Eigenvermogensinstrumenten	Beleggingscontracten, verzekeringen	Schuldinstrumenten	Derivaten	Leningen en voorschotten	Eigenvermogensinstrumenten	Beleggingscontracten, verzekeringen	Schuldinstrumenten	Eigenvermogensinstrumenten	Schuldinstrumenten	
Beginsaldo	0	1	0	342	2 141	24	5	0	352	300	1 472	0
Winsten en verliezen	0	0	0	10	- 56	1	1	0	22	10	- 13	0
in winst- en verliesrekening*	0	0	0	10	- 56	1	1	0	22	1	- 25	0
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	11	0
Aanschaffingen	0	0	0	3	122	0	0	0	22	1	977	0
Vervreemdingen	0	0	0	- 27	- 89	0	- 5	0	- 2	- 5	- 68	0
Afwikkelingen	0	0	0	- 57	- 266	- 2	0	0	- 16	- 1	- 461	0
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22	0
Overdracht vanuit niveau 3	0	0	0	- 31	0	0	0	0	- 28	0	- 657	0
Overdracht van/naar vaste activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	13	8	2	0	0	26	0	2	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	- 23	- 3	- 20	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0	- 25	62	0	0
Eindsaldo	0	1	0	252	1 860	26	1	0	329	365	1 254	0
Totale winsten en verliezen opgenomen in winst- en verliesrekening voor activa aangehouden aan het einde van de periode	0	0	0	16	56	1	1	0	22	0	0	0

FINANCIELE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD VOLGENS NIVEAU 3

	Aangehouden voor handelsdoeleinden					Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening				Afdekkingsderivaten	
	Deposito's van kredietinstellingen	Deposito's van cliënten en schuldpapier	Schulden m.b.t. beleggingscontracten	Derivaten	Baisseposities	Overige	Deposito's van kredietinstellingen	Deposito's van cliënten en schuldpapier	Schulden m.b.t. beleggingscontracten	Overige	Derivaten
Beginsaldo	0	102	0	2 542	13	0	0	543	0	0	0
Winsten en verliezen	0	3	0	- 159	0	0	0	- 11	0	0	0
in winst- en verliesrekening*	0	3	0	- 159	0	0	0	- 11	0	0	0
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uitgiftes	0	0	0	151	0	0	0	0	0	0	0
Terugkopen	0	- 1	0	0	0	0	0	- 200	0	0	0
Aflossingen	0	- 59	0	- 405	- 13	0	0	0	0	0	0
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overdracht vanuit niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overdracht van/naar verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	5	0	5	0	0	0	16	0	0	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eindsaldo	0	51	0	2 135	0	0	0	349	0	0	0
Totale winsten en verliezen opgenomen in winst- en verliesrekening voor verplichtingen aan het einde van de periode	0	0	0	- 22	0	0	0	- 11	0	0	0

* Voornamelijk opgenomen in het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking in de winst-en-verliesrekening, Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa en Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa.

Eigen vermogen van de aandeelhouders, (additioneel) tier-1 kapitaal en niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten (toelichting 39 in de jaarrekening 2013)

In aantal aandelen	31-12-2013	30-09-2014
Gewone aandelen	417 364 358	417 364 358
<i>waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	417 364 358	417 364 358
<i>waarvan eigen aandelen</i>	802	542
Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht	79 096 044	67 796 608
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). Zoals vermeld in een persbericht op 23 oktober 2014 besliste KBC de notatie van zijn gewone aandelen op de Luxemburgse beurs stop te zetten. Aandeelhouders konden nog tot 26 september 2014 handelen via de Luxemburgse beurs.

Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht: sinds eind 2008 gaf KBC Groep NV 7 miljard euro aan perpetuele, niet-overdraagbare kernkapitaaleffecten zonder stemrecht uit, pari passu met gewone aandelen bij liquidatie, en waarop werd ingetekend door de Belgische staat (de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij) en het Vlaams Gewest (elk voor 3,5 miljard euro). De overige kenmerken van de transacties vindt u in het deel Overige informatie in de jaarrekening 2013, onder Kapitaal- en garantieverrichtingen met de overheid in 2008 en 2009.

In 2012 betaalde KBC alle effecten aangehouden door de Belgische staat terug voor een totaal bedrag van 3,5 miljard euro aangevuld met een penaltypremie van 15% (525 miljoen euro in totaal).

Op 3 juli 2013 betaalde KBC 1,17 miljard euro aan effecten terug aan de Vlaamse overheid, aangevuld met een penaltypremie van 50% (583 miljoen euro in totaal). Op 8 januari 2014 betaalde KBC 0,33 miljard euro aan kernkapitaalinstrumenten aan de Vlaamse overheid terug (plus een penaltypremie van 50% of 0.17 miljard euro).

Op 13 maart 2014 plaatste KBC CRD IV-conform AT 1-effecten voor een bedrag van 1,4 miljard euro. Deze effecten voldoen als additioneel tier-1 kapitaal onder Basel III-standaarden (zoals overgenomen in CRD IV) en hebben bijgevolg een positieve invloed op KBC's tier-1 kapitaal. De effecten zijn perpetueel met een calloptie vanaf het vijfde jaar. Gezien de effecten geklasseerd worden als aandelen wordt de coupon van 5,625% op jaarbasis, die elk kwartaal uitbetaald wordt, aanzien als dividend. Deze transactie heeft echter geen effect op het aantal gewone aandelen.

Tijdens het tweede kwartaal van 2014 heeft KBC een call uitgeoefend van al zijn *Trust preferred securities* voor een totaal bedrag van 0,4 miljard euro. Bovendien heeft KBC ook een call uitgeoefend van nog twee andere klassieke achtergestelde tier-1 instrumenten, beide van KBC Bank NV en voor een totaal bedrag van 1,95 miljard euro (opgenomen in niet-converteerbare achtergestelde schulden, zie toelichting 18).

Transacties met verbonden partijen (toelichting 42 in de jaarrekening 2013)

Op 8 januari 2014 betaalde KBC 0,33 miljard euro aan kernkapitaalinstrumenten aan de Vlaamse overheid terug (plus een penaltypremie van 50% of 0.17 miljard euro)

Voor het boekjaar 2013 betaalt KBC geen coupon met betrekking tot de overgebleven kernkapitaaleffecten zonder stemrecht gezien geen dividend wordt uitgekeerd aan de gewone aandelen. Voor 2014 heeft KBC de intentie om een dividend op gewone aandelen uit te betalen en bijgevolg ook de intentie om een coupon uit te betalen (betaalbaar in 2015) m.b.t. de overgebleven kernkapitaaleffecten zonder stemrecht.

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring (toelichting 45 in de jaarrekening 2013)

Onderneming	Consolidatie methode	Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau		Commentaar
Voor vergelijking met Winst-en-Verliesrekening		3KW 2013	3KW 2014	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
Absolut Bank	Integraal	-----	-----	Verkocht in 2KW 2013
KBC Banka A.D.	Integraal	100%	-----	Verkocht in 4KW 2013
KBC Bank Deutschland AG	Integraal	100%	-----	Verkocht in 3KW 2014
Transformation fund Stabilita	Integraal	100%	-----	Gedeconsolideerd in 3KW 2014
Naamsveranderingen				
Geen				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
KBC Global Services NV	Integraal	100%	-----	Fusie met KBC Groep op 1 juli 2013
KBC Consumer Finance NV	Integraal	100%	-----	Fusie met KBC Bank op 1 januari 2014
Voor vergelijking met Balans				
		31/12/2013	30/09/2014	
Toevoegingen				
Geen				
Afstotingen				
KBC Bank Deutschland AG	Integraal	100%	-----	Verkocht in 3KW 2014
Transformation fund Stabilita	Integraal	100%	-----	Gedeconsolideerd in 3KW 2014
Naamsveranderingen				
Geen				
Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies				
KBC Consumer Finance NV	Integraal	100%	-----	Fusie met KBC Bank op 1 januari 2014

Door de toepassing van IFRS 11 vanaf 1 januari 2014 werden de referentiecijfers van de geconsolideerde financiële staten herwerkt om rekening te houden met de gewijzigde behandeling van de joint venture ČMSS in Tsjechië (van proportionele consolidatie naar vermogensmutatiemethode – voor meer informatie zie toelichting 1a).

Gebeurtenissen na balansdatum (toelichting 48 in de jaarrekening 2012)

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum (30 september 2014) en de publicatie van dit rapport (13 november 2014):

Op zondag 26 oktober 2014 publiceerde de Europese Centrale Bank (ECB) de resultaten van hun uitgebreide beoordeling. KBC overtrof de drempels van de asset quality review en de stresstests van de ECB met een ruime marge. Gebaseerd op aanbevelingen van de ECB zal KBC individuele dossiers opnieuw beoordelen. KBC verwacht dat die individuele beoordelingen slechts een verwaarloosbare invloed op de voorzieningen zullen hebben.

Verder neemt KBC notitie van de prudentiële aanpassingen ten belope van 0,3 miljard euro voor de portefeuille van Ierse hypotheeklen. KBC verwacht geen extra bijzondere waardeaanpassingen aan te leggen o.b.v. dit gegeven.

Daarenboven stipt KBC aan dat de Nationale Bank van België KBC heeft gevraagd om de 'carve-out' die een nul risicoweging toeliet van overheidsobligatie van het thuisland niet meer toe te passen vanaf eind 2013. Deze wijziging in methodiek deed KBC's startpositie voor de ECB's uitgebreide beoordeling qua risico-gewogen activa stijgen.

Voor meer informatie, zie KBC's persbericht van 26 oktober 2014 op www.kbc.com.

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 2014

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde balans van KBC Groep nv en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") per 30 september 2014 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het vereenvoudigd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde vermogensmutaties en het vereenvoudigd geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode van negen maanden afgesloten op deze datum, en de toelichtingen, gezamenlijk, de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten". Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van € 251.612 miljoen en een geconsolideerde winst (aandeel van de groep) voor de periode van negen maanden afgesloten op deze datum van € 1.305 miljoen.

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard IAS 34 *Tussentijdse Financiële Verslaggeving* ("IAS 34") zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie te formuleren 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 Internationale Standaard voor Beoordelingsopdrachten 2410 *"Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit"*. 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 Internationale Controlestandaarden (ISA's). 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.



**Verslag van de commissaris van 13 november 2014 over de tussentijdse verkorte
geconsolideerde financiële staten van KBC Groep nv over
de periode van negen maanden afgesloten
op 30 september 2014 (vervolg)**

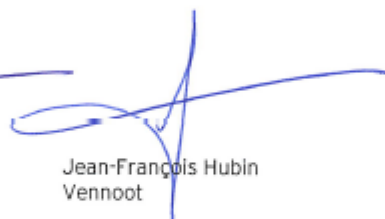
Conclusie

Op basis van ons beperkt nazicht wijst niets erop dat de bijgevoegde Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten geen getrouwe weergave geeft, in alle van materieel belang zijnde opzichten, van de financiële toestand van de Groep per 30 september 2014, en van haar resultaat en kasstromen voor de periode van negen maanden afgesloten op die datum, in overeenstemming met IAS 34, zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Brussel, 13 november 2014

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door


Christel Weymeersch
Vennoot


Jean-François Hubin
Vennoot